

STALPROFIL S.A.

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
oraz
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

ZA I KWARTAŁ 2006

**sporządzone według
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ**

BILANS

Grupa Stalprofil S.A.

(w tys. zł)

AKTYWA	Na dzień 31.03.2006	Na dzień 31.12.2005	Na dzień 31.03.2005
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	24 984	25 720	25 200
1. Rzeczowe aktywa trwałe	23 069	23 295	20 755
2. Nieruchomości inwestycyjne			
3. Wartość firmy			
4. Inne wartości niematerialne	42	39	86
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności			
6. Inwestycje dostępne do sprzedaży			
7. Długoterminowe aktywa finansowe			
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 791	2 300	4 309
9. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	82	86	50
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	184 375	176 214	191 011
1. Zapasy	109 275	102 180	102 691
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	69 365	68 080	85 129
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	348	348	251
4. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży			
5. Walutowe kontrakty terminowe	2 059	2 549	1 216
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 328	3 057	1 724
7. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa razem	209 359	201 934	216 211

PASYWA	Na dzień 31.12.2005	Na dzień 30.09.2005	Na dzień 31.12.2004
A. Kapitał własny	126 512	123 285	113 768
1. Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000
3. Akcje własne			
4. Kapitały rezerwowe i zapasowe	90 142	90 142	50 422
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów			
6. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	25 155	21 976	52 367
7. Udziały mniejszości	1 465	1 417	1 229
B. Zobowiązania długoterminowe	1 818	2 078	2 021
1. Rezerwy	819	819	781
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	453	542	343
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	458	611	897
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe			
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	88	106	
C. Zobowiązania krótkoterminowe	81 029	76 571	100 422
1. Rezerwy	561	935	2 352
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	38 010	29 049	38 174
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	611	611	
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	22	10	
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	41 537	45 966	59 896
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	288		
7. Walutowe kontrakty terminowe			
Pasywa razem	209 359	201 934	216 211

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Grupa Stalprofil S.A.

(w tys. zł)

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.01 do 31.03.2006	Za okres od 01.01 do 31.03.2005
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	87 959	120 174
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	78 901	109 171
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	9 058	11 003
D. Koszty sprzedaży	2 473	2 844
E. Koszty ogólnego zarządu	2 719	2 689
F. Pozostałe przychody	252	6 426
G. Pozostałe koszty	275	3 654
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E-+F-G)	3 843	8 242
I. Przychody finansowe	1 027	1 715
J. Koszty finansowe	846	1 128
K. Udział w zyskach/stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstw rozliczanych metodą praw własności		
L. Zysk/strata brutto (H+I-J+K)	4 024	8 829
M. Podatek dochodowy	797	1 460
N. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)	3 227	7 369
P. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		
R. Zysk/strata netto za rok obrotowy (N+P)	3 227	7 369
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	3 179	7 269
Udziały mniejszości	48	100
Zysk na jedną akcję		
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	1,03	2,23

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Grupa Stalprofil S.A.

(w tys. zł)

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01 do 31.03.2006	Za okres od 01.01 do 31.03.2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	3 555	7 269
Korekty o pozycje:	(11 359)	1 441
Udział w zyskach/ stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności		
Udziały mniejszości	48	100
Amortyzacja środków trwałych	724	526
Amortyzacja wartości niematerialnych	11	12
Utrata wartości firmy		
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(277)	(280)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	575	719
Przychody z tytułu dywidend		
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(41)	
Zmiana stanu rezerw	(505)	122
Zmiana stanu zapasów	(7 096)	369
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	6 137	809
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(10 846)	(522)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(89)	
Inne korekty	(0)	(414)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(7 804)	8 710
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	59	
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych		

Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		
Wpływy z tytułu odsetek		
Wpływy z tytułu dywidend		
Splaty udzielonych pożyczek		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	483	186
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych		4 575
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych		
Udzielone pożyczki		
Inne	274	280
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(150)	(4 481)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	7 306	
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów		
Splata kredytów i pożyczek	153	5 691
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	24	
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki		
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		
Nabycie akcji własnych		
Zapłacone odsetki	571	719
Inne		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	6 558	(6 410)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(1 396)	(2 181)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(16 980)	(8 187)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	(44)	
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(18 376)	(10 368)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Grupa Stalprofil S.A.

(w tys. zł)

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2006 roku	1 750	8 000		90 142		21 976	121 868	1 417	123 285
Zmiany w kapitale własnym w I kwartale 2006						3 179	3 179	48	3 227
Zysk/ strata za rok obrotowy						3 179	3 179	48	3 227
Przychody i koszty ogółem ujęte w I kwartale 2006									
Saldo na dzień 31.03.2006 roku	1 750	8 000		90 142		25 155	125 047	1 465	126 512

Saldo na dzień 01.01.2005 roku	1 750	8 000		50 422		44 849	105 021		105 021
Zmiany w kapitale własnym w roku 2005				39 720		(17 623)	22 097	1 417	23 514
Podział zysku netto				39 720		(39 720)			
Objęcie spółki konsolidacją								1 130	1 130
Zysk/ strata za rok obrotowy						22 097	22 097	287	22 384
Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2005 roku						(5 250)	(5 250)		(5 250)
Dywidendy						(5 250)	(5 250)		(5 250)
Saldo na dzień 31.12.2005 roku	1 750	8 000		90 142		21 976	121 868	1 417	123 285

Saldo na dzień 01.01.2005 roku	1 750	8 000		50 422		44 849	105 021		105 021
Zmiany w kapitale własnym w I kwartale 2005						7 518	7 518	1 229	8 747
Korekty wynikające ze zmian polityki rachunkowości						249	249		249
Objęcie spółki konsolidacją								1 129	1 129
Zysk/ strata za rok obrotowy						7 269	7 269	100	7 369
Przychody i koszty ogółem ujęte w I kwartale 2005									
Saldo na dzień 31.03.2005 roku	1 750	8 000		50 422		52 367	112 539	1 229	113 768

BILANS

Stalprofil S.A.

(w tys. zł)

AKTYWA	Na dzień 31.03.2006	Na dzień 31.12.2005	Na dzień 31.03.2005
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	23 878	24 282	22 487
1. Rzeczowe aktywa trwałe	14 816	14 861	11 650
2. Nieruchomości inwestycyjne			
3. Wartość firmy			
4. Inne wartości niematerialne	16	10	64
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności			
6. Inwestycje dostępne do sprzedaży			
7. Długoterminowe aktywa finansowe	8 110	8 110	8 110
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	936	1 301	2 663
9. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe			
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	163 906	159 377	183 283
1. Zapasy	96 417	94 301	98 328
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	62 119	59 608	81 913
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	348	348	251
4. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży			
5. Walutowe kontrakty terminowe	2 058	2 549	1 216
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 964	2 571	1 575
7. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa razem	187 784	183 659	205 770

PASYWA	Na dzień 31.03.2006	Na dzień 31.12.2005	Na dzień 31.03.2005
A. Kapitał własny	121 722	118 933	111 934
1. Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000
3. Akcje własne			
4. Kapitały rezerwowe i zapasowe	90 142	90 142	50 422
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów			
6. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	21 830	19 041	51 762
B. Zobowiązania długoterminowe	1 199	1 285	1 124
1. Rezerwy	746	746	781
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	453	539	343
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki			
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe			
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe			
C. Zobowiązania krótkoterminowe	64 863	63 441	92 712
1. Rezerwy	129	625	2 050
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	31 960	26 771	37 317
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek			
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe			
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	32 486	36 045	53 345
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	288		
7. Walutowe kontrakty terminowe			
Pasywa razem	187 784	183 659	205 770

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Stalprofil S.A.

(w tys. zł)

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.01 do 31.03.2006	Za okres od 01.01 do 31.03.2005
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	79 124	118 655
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	72 470	107 906
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	6 654	10 749
D. Koszty sprzedaży	2 064	2 784
E. Koszty ogólnego zarządu	1 529	2 363
F. Pozostałe przychody	152	6 023
G. Pozostałe koszty	78	3 652
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)	3 135	7 973
I. Przychody finansowe	1 013	1 378
J. Koszty finansowe	704	1 118
K. Udział w zyskach/stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności		
L. Zysk/strata brutto (H+I-J+K)	3 444	8 233
M. Podatek dochodowy	655	1 471
N. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)	2 789	6 762
P. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		
R. Zysk/strata netto za rok obrotowy (N+P)	2 789	6 762
Zysk na jedną akcję		
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,87	2,20

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Stalprofil S.A.

(w tys. zł)

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01 do 31.03.2006	Za okres od 01.01 do 31.03.2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	3 166	6 762
Korekty o pozycje:	(7 418)	3 880
Udział w zyskach/ stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności		
Amortyzacja środków trwałych	396	336
Amortyzacja wartości niematerialnych	3	12
Utrata wartości firmy		
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(277)	(280)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	531	716
Przychody z tytułu dywidend		
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(34)	
Zmiana stanu rezerw	(582)	122
Zmiana stanu zapasów	(2 115)	1 992
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(1 656)	(5 480)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(3 595)	6 462
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(89)	
Inne korekty		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(4 252)	10 642
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	43	
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		

Wpływy z tytułu odsetek		
Wpływy z tytułu dywidend		
Splaty udzielonych pożyczek		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	345	185
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych		4 575
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych		
Udzielone pożyczki		
Inne	277	280
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(25)	(4 480)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	5 500	
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów		
Splata kredytów i pożyczek		5 500
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki		
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		
Nabycie akcji własnych		
Zapłacone odsetki	531	716
Inne		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	4 969	(6 216)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	692	(54)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(15 188)	(8 187)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	(44)	
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(14 496)	(8 241)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Stalprofil S.A.

(w tys. zł)

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2006 roku	1 750	8 000		90 142		19 041	118 933
Zmiany w kapitale własnym w I kwartale 2006						2 789	2 789
Zysk/ strata za rok obrotowy						2 789	2 789
Przychody i koszty ogółem ujęte w I kwartale 2006							
Saldo na dzień 31.03.2006 roku	1 750	8 000		90 142		21 830	121 722

Saldo na dzień 01.01.2005 roku	1 750	8 000		50 422		44 849	105 021
Zmiany w kapitale własnym w roku 2005				39 720		(20 558)	19 162
Podział zysku netto				39 720		(39 720)	
Zysk/ strata za rok obrotowy						19 162	19 162
Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2005 roku						(5 250)	(5 250)
Dywidendy						(5 250)	(5 250)
Saldo na dzień 31.12.2005 roku	1 750	8 000		90 142		19 041	118 933

Saldo na dzień 01.01.2005 roku	1 750	8 000		50 422		44 849	105 021
Zmiany w kapitale własnym w I kwartale 2005						6 913	6 913
Korekty wynikające ze zmian polityki rachunkowości						151	151
Zysk/ strata za rok obrotowy						6 762	6 762
Przychody i koszty ogółem ujęte w I kwartale 2005							
Saldo na dzień 31.03.2005 roku	1 750	8 000		50 422		51 762	111 934

INFORMACJA DO RAPORTU KWARTALNEGO QSr 1/2006

1. Opis istotnych dokonań emitenta w I kwartale 2006 r.

W I kwartale 2006 roku koniunktura na rynku wyrobów hutniczych była determinowana przez warunki atmosferyczne. Panujące niskie temperatury oraz obfite opady śniegu wpłynęły na obniżenie ogólnego popytu na stal, czego przejawem była niższa sprzedaż realizowana przez dystrybutorów wyrobów hutniczych.

Począwszy od ostatniego kwartału 2005 roku aż do marca br. na rynku obserwowano stabilizację cen przy zmniejszającym się popycie na wyroby hutnicze. Dopiero w miesiącu marcu pojawiły się pierwsze oznaki ożywienia na rynku oraz zapowiedzi podwyżek cen wyrobów hutniczych.

Według statystyk Polskiej Unii Dystrybutorów Stali zrzeszającej głównych krajowych przedstawicieli branży, w tym Stalprofil S.A., w I kwartale 2006 roku dystrybutorzy stali odnotowali spadek sprzedaży. Brak zbytu spowodował utrzymanie stanów magazynowych na wysokim poziomie notowanym w II kwartale 2005 i ograniczenie zakupów u krajowych producentów. Nastąpił z kolei wzrost zakupów z importu w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, co jeszcze bardziej zaostrzyło konkurencję na rynku i wywołało presję na obniżki cen.

Łączny wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych w I kwartale 2006 wyniósł: 38,4 tys. ton i był niższy od sprzedaży zrealizowanej przez Stalprofil w analogicznym okresie roku ubiegłego o ok. 23%.

W obliczu sezonowego spadku wolumenu sprzedaży spółka skupiła się na poprawie rentowności prowadzonej działalności handlowej prowadząc działania mające na celu dalsze obniżanie kosztów zakupu towarów poprzez dywersyfikację źródeł zaopatrzenia w wyroby hutnicze. Podążając w tym kierunku Stalprofil kontynuował zakupy stali poza granicami kraju wykorzystując korzystne relacje cenowe oraz kursowe. Zakupy dokonywane w I kwartale 2006 roku poza granicami kraju w ilości ponad 7,7 tys. ton stanowiły ok. 21% całkowitego zaopatrzenia spółki w stal. Poprzez sukcesywnie rosnący udział importu w zakupach Spółka znacząco rozszerzyła grono dostawców oraz wzbogaciła asortyment oferowanych towarów, dodatkowo wykorzystując naturalny hedging w istotny sposób ograniczyła ekspozycję na ryzyko kursowe.

W I kwartale 2006 Grupa kapitałowa Stalprofilu S.A. oprócz swojej podstawowej działalności, jaką jest obrót wyrobami hutniczymi, rozwijała również poprzez swoją spółkę zależną – Izostal S.A. działalność w ramach segmentu branżowego związanego z infrastrukturą sieci przesyłowych. Mimo sezonowego zahamowania inwestycji realizowanych przez głównych odbiorców Izostalu ze względu na wyjątkowo mroźną zimę, spółka znacząco zwiększyła produkcję i sprzedaż rur izolowanych na poczet wygranych przetargów, które będą realizowane w najbliższej przyszłości.

Skutecznie przeprowadzony w roku ubiegłym proces restrukturyzacji Izostalu ma obecnie pozytywny wpływ na wielkość realizowanych obrotów handlowych i wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży Izostalu wzrosły w okresie I kwartału 2006 do 18 169 tys. zł, czyli o prawie 65% w stosunku do roku 2005. Zysk netto w okresie I - III 2006 zwiększył się natomiast ponad 2- krotnie, do kwoty 571 tys. zł, w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Przeprowadzenie gruntownej restrukturyzacji Izostalu stworzyło podstawy do dynamicznego rozwoju spółki, a co za tym idzie kreowania wartości dla akcjonariuszy, w tym Stalprofilu, co z pewnością będzie miało swoje pozytywne przełożenie na wycenę rynkową całej Grupy kapitałowej.

Stalprofil planuje położyć szczególny nacisk na rozwój biznesu związanego z infrastrukturą sieci przesyłowych ze względu na silny wzrost tego sektora w najbliższej przyszłości. Realizacja powyższego celu może odbyć się poprzez wzrost organiczny lub akwizycje podmiotów z branży.

2. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięty przez Spółkę zysk.

W Grupie kapitałowej Stalprofilu wyodrębnione zostały dwa podstawowe branżowe segmenty działalności. Należą do nich:

- działalność handlowa w obrębie branży hutniczej,
- rynek związany infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów, obejmujący produkcję i sprzedaż wytwarzanych przez Izostal S.A. zaizolowanych antykorozyjnie rur stalowych oraz rur z tworzyw sztucznych.

Grupa kapitałowa STALPROFIL S.A.	I kwartał 2006			I kwartał 2005		
	Działalność handlowa w branży hutniczej	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	Działalność handlowa w branży hutniczej	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem
Przychody ze sprzedaży	71 920	16 039	87 959	116 548	3 626	120 174
udział %-owy w przychodach ogółem	81,8%	18,2%	100,0%	97,0%	3,0%	100,0%
Koszt własny sprzedaży	65 278	13 623	78 901	105 864	3 307	109 171
Zysk brutto na sprzedaży	6 642	2 416	9 058	10 684	318	11 003

Wyniki finansowe uzyskane w I kwartale 2006 przez Grupę Stalprofilu w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych nie są w pełni porównywalne z wynikami za I kwartał 2005 ze względu na fakt, że Stalprofil w I kwartale 2005 konsolidował wyniki spółki zależnej Izostal jedynie za jeden miesiąc - marzec, czyli od momentu przejęcia kontroli nad Izostalem, a nie za cały kwartał.

Zdecydowanie największy wpływ na generowane przez Grupę wyniki ma segment obejmujący obrót wyrobami hutniczymi, który stanowi podstawowy przedmiot działalności Stalprofilu. W I kwartale 2006 obrót stał się mniejszy swój udział w strukturze przychodów Grupy kapitałowej w porównaniu z I kwartałem 2005 głównie na rzecz przychodów generowanych na rynku infrastruktury sieci przesyłowych, która sukcesywnie staje się motorem napędowym Grupy kapitałowej Stalprofilu.

Zysk netto osiągnięty przez Grupę kapitałową Stalprofilu w I kwartale 2006 roku został wypracowany dzięki relatywnie korzystnym, na tle dokonań konkurentów rynkowych, результатам w zakresie zarówno krajowej, jak i eksportowej sprzedaży wyrobów hutniczych, stanowiących podstawowy przedmiot działalności Stalprofil S.A., a zwłaszcza intensyfikacji sprzedaży rur izolowanych produkowanych przez spółkę zależną Izostal S.A.

Przychody zrealizowane przez Grupę Stalprofil S.A. w I kwartale 2006 ukształtowały się na poziomie o ok. 27% niższym w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

W I kwartale 2006 r. Stalprofil zanotował niższy poziom przychodów ze sprzedaży stali w porównaniu z I kwartałem 2005 roku głównie ze względu na spadek wolumenu sprzedaży oraz o wiele gorsze relacje cenowe wyrobów hutniczych, a także sezonowy spadek popytu na stal ze względu na surową zimę.

W obliczu wahań koniunktury priorytetem dla Grupy kapitałowej Stalprofilu stało się bezpieczeństwo obrotu. Na zmniejszenie poziomu obrotów generowanych przez Spółkę miała wpływ restrykcyjna polityka w zakresie udzielania klientom kredytu kupieckiego. Podpisanie w styczniu 2006 roku umowy z Coface AG Oddział w Polsce na ubezpieczenie całości krajowych i zagranicznych należności spółki zdaniem spółki pozwoli na podjęcie szerszej współpracy i wzrost obrotów z kontrahentami, którzy do tej pory niechętnie godzili się składanie dodatkowych zabezpieczeń transakcji handlowych.

Uzupełnieniem przychodów Stalprofilu ze sprzedaży wyrobów hutniczych były obroty zanotowane przez Izostal pochodzące z handlu rurami izolowanymi oraz rurami PE.

Przy niższych przychodach ze sprzedaży ogółem, Grupa kapitałowa Stalprofilu w I kwartale 2006 wypracowała zysk na działalności operacyjnej w kwocie 3 843 tys. zł, co stanowi 46,6% wykonania za I kwartał 2005. Stalprofil w podstawowym przedmiocie działalności wypracował również niższe niż w I kwartale 2005 marże handlowe.

Osiągnięcia Grupy kapitałowej w zakresie działalności operacyjnej zostały w I kwartale 2006 powiększone dodatkowo o 181 tys. zł zysku na działalności finansowej. Mimo wysoce niekorzystnej sytuacji panującej na rynku walutowym Stalprofil dzięki zawartym w 2004 transakcjom zabezpieczającym zdołał częściowo zniwelować negatywny wpływ umacniającej się złotówki.

Osiągnięte rezultaty działalności operacyjnej i finansowej Stalprofilu i jego spółki zależnej przyczyniły się do wypracowania przez Grupę kapitałową w I kwartale 2006 roku

zysku netto na poziomie 3 227 tys. zł, co stanowi prawie 44% wykonania I kwartału roku ubiegłego.

Na podkreślenie zasługuje także fakt, że osiągnięty zysk jest prezentowany z zachowaniem wszelkich zasad bezpieczeństwa (zysk netto został urealniony poprzez dokonanie odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego, w tym należności i zapasów).

3. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Koniunktura na stal w tym roku zapowiada się dobrze. Potwierdzają to opublikowane w lutym br. prognozy Euroferu na temat zwiększenia tegorocznego zapotrzebowania na stal na rynku europejskim o 3,6%. Zahamowana została tendencja spadku produkcji stali. We wszystkich 25 państwach członkowskich Unii Europejskiej całkowita produkcja w marcu wyniosła 17,3 mln ton, co oznacza wzrost o 4% w porównaniu z marcem 2005 r.

Poziom cen wyrobów hutniczych będzie zdeterminowany przez ceny surowców do produkcji hutniczej. Koniec I kwartału przyniósł też pozytywne tendencje w zakresie wzrostu cen wyrobów hutniczych. W najbliższych miesiącach można się spodziewać utrzymania tych trendów związanych z ożywieniem koniunktury na rynku stali.

Wymienione zjawiska powinny korzystnie wpływać na wyniki finansowe spółki w kolejnych kwartałach. Potwierdzają to wyniki w zakresie wolumenu sprzedaży za kwiecień, które były o około 40% wyższe od średniej za I kwartał 2006 r.

Oprócz względnie stabilnej sytuacji obserwowanej w segmencie wyrobów hutniczych na podkreślenie zasługują optymistyczne prognozy dla rynku sieci przesyłowych gazu. Wzrost inwestycji na tym rynku finansowanych głównie przez PGNiG, a także realizacja inwestycji o charakterze komunalnym z wykorzystaniem dotacji unijnych stwarzają korzystne perspektywy rozwoju dla segmentu infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów, który może stać się w przyszłości motorem wzrostu sprzedaży i wyników finansowych rozszerzanej w tym kierunku Grupy kapitałowej Stalprofilu.

4. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obowiązkwowi konsolidacji podlega jedyny podmiot zależny emitenta, jakim jest Izostal S.A. Stalprofil S.A. posiada 88,67-procentowy udział w kapitale zakładowym Izostal S.A., dający pełną kontrolę nad zarządzaniem strategicznym spółką oraz nad jej działalnością operacyjną. Aktualna struktura akcjonariatu Izostal S.A. kształtuje się następująco:

- Stalprofil S.A. 88,67 %
- PGNiG S.A. 6,05 %
- Pozostali akcjonariusze 5,28 %.

Za pośrednictwem spółki Izostal S.A., której podstawowym przedmiotem działalności jest antykorozyjne izolowanie rur stalowych, produkcja rur polietylenowych oraz handel rurami stalowymi, Stalprofil wszedł na nowe rozwojowe i charakteryzujące się wysoką rentownością rynki związane z infrastrukturą sieci przesyłowych i dystrybucyjnych gazu i innych mediów. Działalność ta jest komplementarna w stosunku do podstawowej działalności Stalprofilu.

5. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

W I kwartale 2006 r. nie odnotowano zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

6. Wpływ sezonowości na działalność Grupy w I kwartale 2006 r.

a) działalność handlowa w branży hutniczej

Generalnie sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży wyrobów hutniczych ogółem. W normalnych warunkach pogodowych Grupa niweluje spadek zapotrzebowania w branży budowlanej występujący w okresie zimowym poprzez okresowe przemodelowanie oferty handlowej. Jednakże wyjątkowo niekorzystne warunki

atmosferyczne panujące w I kwartale 2006 roku wywarły negatywny wpływ na wyniki finansowe spółki z uwagi na wstrzymanie inwestycji i spadek popytu wielu branż, w tym zarówno firm budowlanych, jak i dystrybutorów wyrobów hutniczych.

b) infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów

Sprzedaż Grupy w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów, realizowana za pośrednictwem Izostal S.A. uzależniona jest od sezonowości. W okresie zimowym obserwuje się spadek natężenia inwestycji w postaci budowy gazociągów, co ogranicza Izostaliowi sprzedaż podstawowego produktu, jakim jest izolacja antykorozyjna rur stalowych.

7. Dokonane w I kwartale 2006 r. emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy kapitałowej Stalprofil nie dokonywały emisji, wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

8. Wyłacona (lub zadeklarowana) dywidenda.

W wyniku przeprowadzonych konsultacji z Radą Nadzorczą spółki Zarząd przedstawił 20.04.2006 r. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wniosek z propozycją przeznaczenia na dywidendę dla akcjonariuszy spółki 4 375 000,00 zł, co daje 25 groszy dywidendy na każdą akcję. ZWZA podjęło uchwałę zgodną z rekomendacjami Zarządu i Rady Nadzorczej, określając termin ustalenia prawa do dywidendy na dzień 30.06.2006 r., natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 01.09.2006 r.

9. Wykaz zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy kapitałowej Stalprofil.

Po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

10. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Od czasu zakończenia ostatniego okresu obrotowego w wykazywanych przez spółkę zobowiązaniach warunkowych nie nastąpiły zmiany, za wyjątkiem zmiany poziomu wykorzystania posiadanego przez spółkę limitu dyskontowego.

Stalprofil S.A. korzysta między innymi z kredytu dyskontowego udzielonego przez Kredyt Bank S.A. Łączne wykorzystanie limitów kredytów dyskontowych wg stanu na dzień 31 marca 2006 wynosiło 135 630,21 zł.

11. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2006.

Grupa Stalprofil nie publikowała prognoz wyników na rok 2006.

12. Struktura akcjonariatu Stalprofil S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego.

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział	Ilość głosów	% głosów
	razem	w kapitale akcyjnym	razem	na WZA
Mittal Steel Poland S.A.	5 508 800	31,48%	10 948 800	32,68%
MZZ Pracowników IPS S.A.	3 135 000	17,92%	8 415 000	25,12%
MOZ NSZZ Solidarność Mittal Steel Poland S.A.	1 320 000	7,54%	6 600 000	19,70%
Pozostali akcjonariusze	7 536 200	43,06%	7 536 200	22,50%
Razem	17 500 000	100,00 %	33 500 000	100,00 %

13. Opis zmian w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące spółkę.

Z powziętych przez spółkę informacji wynika, iż na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali akcji emitenta.

14. W okresie sprawozdawczym Stalprofil S.A. i jego jednostki zależne nie wszczynały ani nie zostały objęte postępowaniem sądowym i administracyjnym w sprawach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

15. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki powiązane transakcji z podmiotami powiązanymi.

Jedynymi podmiotami powiązanymi, z którym emitent realizował w okresie sprawozdawczym transakcje handlowe, był Mittal Steel Poland S.A., posiadający 32,68% głosów na WZA spółki oraz Izostal S.A., w którym Stalprofil ma 88,67% głosów na WZA. Były to transakcje typowe i rutynowe, głównie w zakresie dostaw wyrobów hutniczych, zawierane na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez emitenta i podmioty powiązane.

W uzupełnieniu długoterminowej umowy na dostawę wyrobów hutniczych w I kwartale 2006 r. Stalprofil S.A. zawarł z Mittal Steel Poland S.A. porozumienie określające zasady dostaw w roku 2006 na rzecz spółki wyrobów hutniczych płaskich (blach) oraz rur stalowych produkowanych przez Mittal Steel Poland S.A. Spółka szacuje, iż wartość dostaw objętych przedmiotowym porozumieniem handlowym wyniesie w roku 2006 około 60 mln złotych (netto).

16. Emitent i jego jednostki zależne w okresie sprawozdawczym nie udzielali poręczeń i kredytów oraz nie udzielali gwarancji stanowiących równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

17. Inne informacje istotne dla oceny emitenta.

W dniu 16 stycznia 2006 r. Stalprofil S.A. sfinalizował z firmą Österreichische Kreditversicherung Coface AG Oddział w Polsce umowę, której przedmiotem jest ubezpieczenie krajowych i zagranicznych należności spółki. Celem zawartej umowy jest poszerzenie współpracy handlowej z grupą konsumentów wyrobów hutniczych, z którymi spółka współpracowała dotychczas w ograniczonym zakresie z uwagi na brak odpowiednich zabezpieczeń finansowych z ich strony. Umowa weszła w życie z dniem 1 stycznia 2006 roku i obowiązuje do 31 grudnia 2006 r. włącznie. Umowa może ulec przedłużeniu na kolejny okres ubezpieczeniowy wynoszący 12 miesięcy, chyba że jedna ze stron ją wypowie z zachowaniem dwumiesięcznego terminu wypowiedzenia. Spółka szacuje, iż wartość obrotów handlowych objętych przedmiotową umową ubezpieczenia wyniesie około 400 mln zł rocznie.

W I kwartale 2006 r. Stalprofil przedłużył umowy kredytowe z następującymi bankami:

- Kredyt Bank S.A. II O/Katowice, łączny limit w wysokości 30 mln zł, na okres do 25 stycznia 2007 roku
- Bank Zachodni WBK S.A., łączny limit w wysokości 10 mln zł, na okres do 30 kwietnia 2007 roku
- BRE Bank S.A. w Warszawie O/Katowice, łączny limit w wysokości 24,5 mln zł, na okres do 23 marca 2007 roku.

Wspomniane kredyty wykorzystywane będą przez spółkę na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

18. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu.

Spółki Grupy kapitałowej w opisywanym okresie sprawozdawczym nie zmieniły zasad rachunkowości. Raport został przygotowany w sposób zapewniający porównywalność danych finansowych.

Stan rezerw na dzień 31.03.2006 r. wyniósł: 1 832,8 tys. zł, w tym:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 453,3 tys. zł
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne: 819,0 tys. zł
- pozostałe rezerwy: 560,5 tys. zł.

Stan odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego Grupy na dzień 31.03.2006 r. wyniósł:

- odpisy aktualizujące wartość należności głównych 4 031,7 tys. zł
- odpisy aktualizujące wartość zapasów 237,5 tys. zł.