

INFORMACJA DO RAPORTU KWARTALNEGO QSr III/2006

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

W III kwartale 2006 na rynku wyrobów hutniczych panowała sprzyjająca koniunktura. Po słabym I kwartale 2006, kiedy to surowa zima wpłynęła na znaczne ograniczenie zapotrzebowania na stal, w kolejnych kwartałach, a zwłaszcza w III kw. br., nastąpił dynamiczny wzrost popytu wywołując wyraźny wzrost obrotów oraz presję na ceny. Drożęca stal zwiększyła z kolei skłonność klientów do odnawiania zapasów magazynowych.

Wartość sprzedaży wyrobów hutniczych zanotowana przez Stalprofil w III kwartale 2006 wyniosła ponad 140 mln zł przewyższając o ponad 18% dokonania III kwartału 2005. Na szczególną uwagę zasługuje dynamiczny wzrost sprzedaży wyrobów hutniczych kierowanych na eksport. W III kwartale 2006 przychody z tytułu eksportu wzrosły do poziomu prawie 52 mln zł, czyli o ponad 61% w porównaniu z obrotami zanotowanymi w III kwartale roku ubiegłego.

Wykorzystując korzystne relacje cenowe oraz kursowe Spółka nasiliła także zakupy stali poza granicami kraju, głównie w zakresie asortymentu nie oferowanego przez polskich producentów. Zakupy importowe dokonywane w III kwartale 2006 roku w ilości ponad 14,2 tys. ton stanowiły ponad 22% całkowitego zaopatrzenia spółki w stal. Spółka przy okazji ograniczyła swoją ekspozycję na ryzyko kursowe wykorzystując naturalny hedging .

W III 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. Skutecznie przeprowadzony w roku ubiegłym proces restrukturyzacji Izostalu ma obecnie pozytywny wpływ na wielkość realizowanych obrotów handlowych i wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży Izostalu w III kwartale 2006 osiągnęły poziom: 17 979 tys. zł, natomiast zysk netto ukształtował się na poziomie 1 031 tys. zł.

Na przełomie III i IV kwartału 2006 roku doszło do rozszerzenia Grupy kapitałowej Stalprofilu o nowy podmiot - ZRUG Zabrze Sp. z o.o.- średniej wielkości firmę budowlano - montażową o ugruntowanej pozycji na rynku wykonawstwa sieci przesyłowych.

Za pośrednictwem tej spółki Stalprofil uzyska efekt synergii ze Izostalem oraz możliwość wspólnego uczestnictwa w przetargach jako generalny wykonawca robót.

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.	III kwartał 2006			III 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	140 463	17 979	158 442	118 632	19 402	138 034
udział %-owy w przychodach ogółem	88,7%	11,3%	100,0%	85,9%	14,1%	100,0%
Koszt własny sprzedaży	120 524	14 814	135 338	111 331	16 418	127 749
Zysk brutto na sprzedaży	19 939	3 166	23 104	7 301	2 984	10 285

Przychody zrealizowane przez Grupę Stalprofil S.A. w III kwartale 2006 ukształtowały się na poziomie o ok. 15% wyższym w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, na co szczególnie wpływ miała poprawa koniunktury na rynku stali.

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

Nadal zdecydowanie największy wpływ na generowane przez Grupę wyniki ma segment obejmujący obrót wyrobami hutniczymi, który stanowi podstawowy przedmiot działalności Stalprofilu. W III kwartale 2006 obrót stałą zwiększył swój udział w strukturze

przychodów Grupy kapitałowej w porównaniu z III kwartałem 2005 głównie ze względu na rosnące ceny wyrobów hutniczych, które miały pozytywne przełożenie na wysokość generowanych przychodów w segmencie stalowym. Spółka w III kwartale 2006, w którym pojawiły się, wywołane wzrostem popytu, przejściowe trudności z uzupełnianiem stanów magazynowych, głównie o wyroby hutnicze zakupywane u krajowych producentów obrała za cel maksymalizację marży handlowej, godząc się z mniejszą dynamiką wolumenu sprzedaży stali. Słuszność obranej strategii potwierdza wypracowany zysk brutto na sprzedaży wyrobów hutniczych przewyższający o 173% osiągnięty w III kwartale roku ubiegłego.

Zyski osiągnięte przez Grupę kapitałową Stalprofilu w III kwartale 2006 roku zostały wypracowane głównie dzięki korzystnym rezultatom sprzedaży wyrobów hutniczych zwłaszcza w eksporcie oraz dynamicznie rozwijającej się działalności spółki zależnej w zakresie sprzedaży rur izolowanych.

Grupa kapitałowa Stalprofilu w III kwartale 2006 wypracowała zysk na działalności operacyjnej w kwocie 12 348 tys. zł, co stanowi wzrost o ok. 61,5% w porównaniu z III kwartałem roku ubiegłego.

Osiągnięcia Grupy kapitałowej w zakresie działalności operacyjnej zostały w III kwartale 2006 dodatkowo powiększone o 900 tys. zł dzięki dodatniemu wynikowi na działalności finansowej. Spółka wykorzystując chwilowe osłabienie złotówki podjęła działania zmierzające w celu zabezpieczenia swoich wpływów walutowych zawierając szereg transakcji typu forward, co łącznie z zawartą transakcją CIRS zabezpieczającą przed ryzykiem stóp procentowych pozytywnie wpłynęło na wynik z działalności finansowej w III kwartale.

Osiągnięte rezultaty działalności operacyjnej i finansowej Stalprofilu i jego spółki zależnej przyczyniły się do wypracowania przez Grupę kapitałową w III kwartale 2006 roku zysku netto na poziomie 10 469 tys. zł, co stanowi wzrost w stosunku do III kwartału 2005 o ponad 48% .

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 rynku wyrobów hutniczych w III kwartale br. ustabilizowała się i IV kwartał zapowiada kontynuację tej tendencji. Według statystyk Polskiej Unii Dystrybutorów Stali zrzeszającej głównych krajowych przedstawicieli branży, w tym Stalprofil S.A., w III kwartale 2006 roku dystrybutorzy stali odnotowali stabilny, wysoki poziom sprzedaży. Duży zbył przy jednoczesnym znaczącym wzroście zakupów w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, zwłaszcza od krajowych producentów, jak i z importu spowodował utrzymanie stanów magazynowych na relatywnie wysokim poziomie. Odnawianie zapasów stali świadczy o pozytywnym nastawieniu dystrybutorów wyrobów hutniczych co do kształtowania się koniunktury w najbliższych miesiącach. Dodatkowym potwierdzeniem korzystnych tendencji rynkowych są prognozy Euroferu mówiące o zwiększeniu tegorocznego zapotrzebowania na stal w Europie, w tym również na rynku polskim.

Na przełomie I i II kwartału 2006 została zahamowana tendencja spadkowa cen wyrobów hutniczych. Rosnący po okresie zimowego zastoju popyt na stal spowodował wyraźne podwyżki cen wyrobów hutniczych. Zdaniem Spółki w końcowych miesiącach roku można się spodziewać stabilizacji cen i popytu na relatywnie wysokim poziomie, co powinno mieć pozytywne przełożenie na wyniki finansowe spółki w kolejnym kwartale. Zagrożeniem dla tego scenariusza może okazać się czynnik o charakterze sezonowym - surowa zima, która może ograniczyć zapotrzebowanie na stal ze strony odbiorców z sektora konstrukcyjnego i budownictwa.

Obok dobrej koniunktury obserwowanej w III kwartale br. w segmencie wyrobów hutniczych na podkreślenie zasługują optymistyczne prognozy dla rynku sieci przesyłowych gazu. Planowany 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.

Stalprofil planuje położyć szczególny nacisk na rozwój biznesu związanego z infrastrukturą sieci przesyłowych ze względu na prognozowany silny wzrost tego sektora w najbliższej przyszłości. Wyrazem realizacji tej strategii było przejęcie kontroli nad spółką

ZRUG Zabrze Sp. z o.o., która powinna wzmocnić potencjał Grupy Stalprofilu na rynku infrastruktury sieci przesyłowych poprzez rozszerzenie jej przedmiotu działalności o kompleksowe wykonawstwo zadań inwestycyjnych związanych z budową sieci przesyłowych.

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

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

- Stalprofil S.A. 89,44 %
- 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 dniu 22.09.2006 Stalprofil zawarł umowy, których przedmiotem jest zakup łącznie 2 150 udziałów o wartości nominalnej 1000 zł każdy w ZRUG Zabrze Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu. Stroną zbywającą były następujące podmioty:

- Przedsiębiorstwo BETA S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu z siedzibą w Warszawie, które zbyło na rzecz Stalprofil S.A. 830 udziałów o łącznej wartości nominalnej 830 000 zł za cenę 747 000 zł
- Jack R. Youngs, obywatel USA, który zbył na rzecz Stalprofil S.A. 660 udziałów o łącznej wartości nominalnej 660 000 zł za cenę 594 000 zł
- Firma Duser Gambart V.D. Linde GmbH&Co. KG. Niemcy, która zbyła na rzecz Stalprofil S.A. 660 udziałów o łącznej wartości nominalnej 660 000 zł za cenę 594 000 zł.

Łączna cena nabycia pakietu 2 150 udziałów w ZRUG Zabrze Sp. z o.o. wyniosła 1 935 000 zł czyli 900 zł za każdy udział. Inwestycja została sfinansowana ze środków własnych spółki. W wyniku nabycia przedmiotowego pakietu udziałów Stalprofil S.A. posiada 78,18% udział w kapitale zakładowym ZRUG Zabrze Sp. z o.o. oraz taki sam udział w głosach na jej walnym zgromadzeniu wspólników.

Stalprofil S.A. traktuje transakcję nabycia udziałów ZRUG Zabrze Sp. z o.o. jako długoterminową inwestycję kapitałową. Za pośrednictwem spółki ZRUG Zabrze Sp. z o.o. której podstawowym przedmiotem działalności jest wykonawstwo zadań inwestycyjnych związanych z budową sieci gazowych, ciepłowniczych, wodnych i kanalizacyjnych, Stalprofil uzyska efekt synergii ze spółką zależną ZRUG oraz możliwość uczestnictwa w przetargach jako generalny wykonawca robót. Działalność ta jest działalnością komplementarną w stosunku do podstawowej działalności Stalprofilu.

Spółka ZRUG Zabrze Sp. z o.o. będzie uwzględniana w sprawozdaniach skonsolidowanych Grupy od IV kwartału 2006 r.

6. Wpływ sezonowości na działalność Grupy w III 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. Spadek sprzedaży może występować w przypadku wyjątkowo ostrych zim, jaka miała miejsce np. w I kwartale 2006 roku.

b) infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów

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

7. Dokonane w III 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. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda.

Zgodnie z decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20.04.2006 Stalprofil S.A. wypłacił dnia 01.09.2006 dywidendę dla akcjonariuszy spółki w wysokości 4 375 000,00 zł, co daje 25 groszy dywidendy na każdą akcję. Termin ustalenia prawa do dywidendy wyznaczony był na dzień 30.06.2006.

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.

W dniu 25 lutego 2005 roku spółka poręczyła kredyt udzielony firmie Izostal S.A. przez ING Bank Śląski S.A. do kwoty 1 832 386,86 zł. Termin spłaty kredytu jest wyznaczony na dzień 30.09.2008 r.

W dniu 15 czerwca 2005 roku Stalprofil S.A. udzielił Izostalowi S.A. poręczenia w wysokości 6 750 tys. zł. Poręczenie to dotyczyło kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 4 500 tys. złotych, jaki Izostal S.A. zaciągnął w Fortis Bank Polska S.A. z okresem obowiązywania do 28.07.2006. Kredyt ten został przedłużony w dniu 28.07.2006 z zabezpieczeniem wyłącznie na majątku Izostal S.A., dlatego też z tym dniem wygasło przedmiotowe poręczenie Stalprofil S.A.

Stalprofil korzysta z kredytów dyskontowych udzielonych przez:

- BRE Bank S.A. – łączne wykorzystanie limitów według stanu na dzień 30.09.2006 wynosiło 0,00 zł
- Kredyt Bank S.A. – łączne wykorzystanie limitów według stanu na dzień 30.09.2006 wynosiło 900 000,00 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 89,44% 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.

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 III kwartale 2006 roku Stalprofil S.A. zawarł z BRE Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie szereg transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym typu forward na sprzedaż waluty. Warunki zawartych transakcji nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych na rynku. Są to w tym roku kolejne transakcje zabezpieczające zawarte z BRE Bankiem S.A.

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 30.09.2006 r. wyniósł 1 718,4 tys. zł, w tym:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 530,9 tys. zł
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne: 907,9 tys. zł
- pozostałe rezerwy: 279,6 tys. zł.

Stan odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego Grupy na dzień 30.09.2006 r. wyniósł:

- odpisy aktualizujące wartość należności głównych 7 483,1 tys. zł
- odpisy aktualizujące wartość zapasów 469,7 tys. zł.