

INFORMACJA DO RAPORTU KWARTALNEGO QSr IV/2006

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

Wartość sprzedaży wyrobów hutniczych zanotowana przez Stalprofil w ramach grupy kapitałowej w IV kwartale 2006 wyniosła prawie 117 mln zł przewyższając o ponad 26,6% dokonania IV kwartału 2005. Na szczególną uwagę zasługuje dynamiczny wzrost sprzedaży wyrobów hutniczych kierowanych na eksport. W IV kwartale 2006 przychody z tytułu eksportu osiągnęły poziom 38 mln zł, czyli ponad 2 razy więcej w porównaniu z obrotami zanotowanymi w IV kwartale roku ubiegłego.

Wykorzystując korzystne relacje cenowe oraz kursowe Spółka nasiliła zakupy stali poza granicami kraju, głównie w zakresie asortymentu nie oferowanego przez polskich producentów. Zakupy importowe dokonywane w IV kwartale 2006 roku w ilości ponad 24 tys. ton stanowiły już prawie 44% całkowitego zaopatrzenia spółki w stal. Spółka przy okazji ograniczyła swoją ekspozycję na ryzyko kursowe wykorzystując naturalny hedging .

W IV kwartale 2006 Grupa kapitałowa Stalprofilu S.A. oprócz swojej podstawowej działalności, jaką jest obrót wyrobami hutniczymi, rozwijała również poprzez swoje spółki zależne – Izostal S.A. i ZRUG Zabrze Sp. z o.o. 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 IV kwartale 2006 osiągnęły poziom: 23 250 tys. zł, natomiast zysk netto ukształtował się na poziomie: 1 436 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 uzyskał możliwość szerszego wejścia na rynek infrastruktury sieci przesyłowych, nie tylko jako dostawca, ale również jako generalny wykonawca robót. W IV kwartale 2006 roku w ZRUG-u Zabrze Sp. z o.o. został rozpoczęty proces naprawczy firmy mający na celu przygotowanie jej do funkcjonowania zgodnie ze standardami obowiązujących w Grupie kapitałowej Stalprofilu. W IV kwartale 2006, a zarazem pierwszym okresie obrachunkowym objętym konsolidacją, ZRUG Zabrze osiągnął

przychody ze sprzedaży na poziomie 7 033 tys. zł ponosząc stratę netto w kwocie ok. 21 tys. zł.

W roku 2006 Stalprofil położył duży nacisk na modernizację własnego zaplecza handlowego. Spółka sukcesywnie realizowała główne zadania inwestycyjne wydając łącznie ponad 14 mln zł. Podstawowym celem inwestycji było podniesienie konkurencyjności firmy na rynku poprzez dostosowanie posiadanej powierzchni handlowej do przechowywania towarów wrażliwych na korozję. Poniesione w samym IV kwartale 2006 nakłady inwestycyjne na modernizację własnej bazy handlowej w kwocie ponad 8,6 mln zł umożliwiają obecnie znacznie lepszą obsługę klientów i dalsze rozszerzanie oferty handlowej Spółki.

Wykonanie planowanych inwestycji jest odpowiedzią na rosnące potrzeby rynku krajowego co do jakości wyrobów hutniczych, która coraz częściej przesądza o decyzji zakupu stali. Spółka wybudowała nowoczesne zamknięte powierzchnie składowe zgodnie z coraz bardziej powszechnymi tendencjami obowiązującymi na rynku krajowym, jak i na rozwiniętych rynkach zachodnich, gdzie przeważa model składowania wyrobów hutniczych w magazynach zamkniętych, co pozwala na zachowanie wysokich parametrów jakościowych stali. Inwestycja ma także na celu istotne poszerzenie dotychczasowego asortymentu o segment rurowy, głównie rury z szwem czarne i ocynkowane oraz rury bez szwu czarne, jak również blachy zimnowalcowane i ocynkowane płaskie.

Zwiększone zdolności przeładunkowe Spółki, kompleksowa obsługa klientów oraz zgromadzona szeroka oferta handlowa stanowią fundament generowanych przez Stalprofil obecnych i przyszłych wyników finansowych.

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

W IV kwartale 2006 koniunktura na rynku wyrobów hutniczych ustabilizowała się. Po słabym I kwartale 2006, kiedy surowa zima wpłynęła na znaczne ograniczenie zapotrzebowania na stal, w kolejnych kwartałach nastąpił dynamiczny wzrost popytu wywołując wyraźny wzrost obrotów oraz presję na ceny. Tendencje wzrostowe cen i popytu swoją kulminację osiągnęły w III kwartale 2006 roku. W IV kwartale obserwowana była stabilizacja popytu i cen na niższym niż w szczycie poziomie.

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, a także od IV kwartału 2006 usługi budowlano – montażowe sieci przesyłowych, które są oferowane przez nowy podmiot w grupie Stalprofilu - ZRUG Zabrze Sp. z o.o.

| Grupa kapitałowa STALPROFIL S.A. | IV kwartał 2006 | | | IV 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 | 116 783 | 28 282 | 145 065 | 92 213 | 19 962 | 112 176 |
| udział %-owy w przychodach ogółem | 80,5% | 19,5% | 100,0% | 82,2% | 17,8% | 100,0% |
| Koszt własny sprzedaży | 109 126 | 23 562 | 132 688 | 80 920 | 17 001 | 97 922 |
| Zysk brutto na sprzedaży | 7 657 | 4 720 | 12 377 | 11 293 | 2 961 | 14 254 |

Przychody zrealizowane przez Grupę Stalprofil S.A. w IV kwartale 2006 ukształtowały się na poziomie o ponad 29% wyższym w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, na co szczególnie wpływ miała korzystna koniunktura na rynku stali, dobre wyniki sprzedażowe Izostalu w zakresie handlu rurami izolowanymi oraz rurami PE, a

także przychody nowego podmiotu w grupie kapitałowej, ZRUG-u Zabrze, z tytułu sprzedaży usług budowlano – montażowych.

Nadal zdecydowanie największy wpływ na generowane przez Grupę wyniki ma segment obejmujący obrót wyrobami hutniczymi, który stanowi podstawowy przedmiot działalności Stalprofilu. W IV kwartale 2006 obrót stałą nieco zmniejszył swój udział w strukturze przychodów Grupy kapitałowej w porównaniu z IV kwartałem 2005 głównie ze względu na dynamicznie rosnące przychody segmentu infrastruktury sieci przesyłowych.

Wykazany w IV kwartale 2006 niższy w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zysk brutto na sprzedaży w segmencie związanym z handlem stałą jest efektem zwiększenia kosztu własnego sprzedaży o kwotę: 4 788 tys. zł, na który wpływ miało z jednej strony dokonanie bieżącej wyceny wartości zapasów wyrobów hutniczych zakupionych w szczycie cenowym, z drugiej natomiast - udzielone spółce rabaty z tytułu terminowych odbiorów i płatności za stal od Mittal Steel Poland S.A., Mittal Steel Ostrava A.S. i Arcelor Commercial Sections S.A. Spółka na bieżąco dokonuje aktualizacji wartości składników majątkowych, w tym także zapasów, kierując się zasadą ostrożnej wyceny.

Grupa kapitałowa Stalprofilu w IV kwartale 2006 wypracowała zysk na działalności operacyjnej w kwocie 5 563 tys. zł, co stanowi wzrost o ok. 50% w porównaniu z IV kwartałem roku ubiegłego. Wpływ na wysokość zysku operacyjnego miało m.in. rozwiązanie rezerw na należności w kwocie: 3 468 tys. zł, których spływ do spółki nastąpił w okresie styczeń – luty 2007.

Osiągnięcia Grupy kapitałowej w zakresie działalności operacyjnej zostały w IV kwartale 2006 dodatkowo powiększone o ok. 96 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 IV kwartale.

Osiągnięte rezultaty działalności operacyjnej i finansowej Stalprofilu i jego spółek zależnych przyczyniły się do wypracowania przez Grupę kapitałową w IV kwartale 2006 roku zysku netto na poziomie 5 238 tys. zł, co stanowi wzrost w stosunku do IV kwartału 2005 o ok. 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 IV kwartale br. ustabilizowała się i w przyszłych kwartałach zapowiadana jest kontynuacja tej tendencji. Według statystyk Polskiej Unii Dystrybutorów Stali zrzeszającej głównych krajowych przedstawicieli branży, w tym Stalprofil S.A., w IV kwartale 2006 roku dystrybutorzy stali odnotowali sezonowy spadek poziomu sprzedaży w porównaniu z rekordowym III kwartałem 2006. Sprzedaż wyrobów hutniczych w IV kwartale 2006 jest jednak zdecydowanie wyższa w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Niższa, w porównaniu do III kwartału 2006, sprzedaż wyrobów hutniczych przełożyła się na mniejsze zakupy stali na magazyn w IV kwartale, w wyniku czego spadła wartość zgromadzonych zapasów. Obserwowane lekkie pogorszenie koniunktury w branży stalowej w okresie zimowym jest rzeczą naturalną, przy czym ze względu na wyjątkowo ciepłą zimę w IV kwartale 2006 skutki tego procesu zostały mocno złagodzone.

Zdaniem Spółki w kolejnych kwartałach 2007 roku można się spodziewać stabilizacji cen i popytu na relatywnie wysokim poziomie, co powinno mieć pozytywne przełożenie na wyniki finansowe spółki w roku 2007.

Obok stosunkowo korzystnej koniunktury obserwowanej w IV 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 obowiązkwowi konsolidacji podlegają dwa podmioty zależne emitenta: Izostal S.A. i ZRUG Zabrze Sp. z o.o.

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.

Stalprofil S.A. posiada 78,18-procentowy udział w kapitale zakładowym ZRUG Zabrze Sp. z o.o. oraz taki sam udział w głosach na jej walnym zgromadzeniu wspólników. 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 możliwość uczestnictwa w przetargach jako dostawca towarów i generalny wykonawca robót.

Działalność obu podmiotów zależnych jest komplementarna w stosunku do podstawowej działalności Stalprofilu.

5. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

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

6. Wpływ sezonowości na działalność Grupy w IV 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 sieci przesyłowych, co oddziałuje negatywnie na obroty podmiotów zależnych działających w tym segmencie – Izostalu oraz ZRUG Zabrze.

7. Dokonane w IV 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 okresie sprawozdawczym spółka nie wypłaala dywidendy.

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 14.12.2006 roku Spółka poręczyła kredyt udzielony firmie ZRUG Zabrze Sp. z o.o. przez BRE Bank S.A. do kwoty 1 200 000,00 zł. Termin spłaty kredytu został wyznaczony na dzień 30.04.2011 r.

Stalprofil korzysta z kredytów dyskontowych udzielonych przez:

- Kredyt Bank S.A. – łączne wykorzystanie limitów według stanu na dzień 31.12.2006 wynosiło 658 289,07 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 podmiot zależny Stalprofilu – Izostal S.A. 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.

Podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Stalprofil S.A. w dniu 23 listopada 2006 r. dokonały się następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej spółki:

- Pan Henryk Orczykowski złożył rezygnację z pełnionej funkcji członka Rady Nadzorczej Stalprofil S.A. W piśmie skierowanym do spółki nie zostały podane przyczyny tej decyzji. Pan Henryk Orczykowski pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- NWZA odwołało Pana Janusza Muszyńskiego z pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Stalprofil S.A. Walne Zgromadzenie w swojej uchwale nie podało przyczyny odwołania,
- w miejsce wyżej wymienionych osób NWZA powołało dwóch nowych członków Rady Nadzorczej: Pana Marcina Gamrota i Pana Jerzego Gońskiego.

Jednocześnie w dniu 23 listopada 2006 roku Rada Nadzorcza Stalprofil S.A. w miejsce Pana Henryka Orczykowskiego, który złożył rezygnację z zajmowanej funkcji wybrała na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Jerzego Podsiadło - Wiceprezesa Mittal Steel Poland S.A. Rada Nadzorcza podjęła również decyzję o rozszerzeniu składu Zarządu Stalprofil S.A. do czterech osób i powołaniu Pana Henryka Orczykowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Rozwoju.

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 31.12.2006 r. wyniósł 5 543,3 tys. zł, w tym:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 2 042,4 tys. zł
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne: 1 748,8 tys. zł
- pozostałe rezerwy: 1 752,1 tys. zł.

Stan odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego Grupy na dzień 31.12.2006 r. wyniósł:

- odpisy aktualizujące wartość należności głównych 4 306,1 tys. zł
- odpisy aktualizujące wartość zapasów 10 161,4 tys. zł.