

INFORMACJA DO RAPORTU KWARTALNEGO QSr I/2007

1. Opis istotnych dokonań emitenta w I kwartale 2007 r.

Dzięki właściwemu wykorzystaniu panującej na rynku koniunktury Grupa Stalprofilu uzyskała w I kwartale 2007 korzystne wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży GK Stalprofilu w pierwszych trzech miesiącach 2007 roku wyniosły 179 338 tys. zł i były wyższe od zanotowanych w I kwartale 2006 o 104%. Największą dynamikę sprzedaży Grupa osiągnęła w ramach segmentu związanego z handlem wyrobami hutniczymi. Wartość sprzedaży wyrobów hutniczych zanotowana w I kwartale 2007 przez Stalprofil w ramach grupy kapitałowej wyniosła ponad 154 mln zł przewyższając o ok. 115% dokonania I kwartału 2006. Na szczególną uwagę zasługuje dynamiczny wzrost sprzedaży wyrobów hutniczych kierowanych na eksport. W I kwartale 2007 przychody z tytułu eksportu osiągnęły poziom ponad 36 mln zł, czyli o 116% więcej w porównaniu z obrotami zanotowanymi w I kwartale roku ubiegłego.

Wykorzystując korzystne relacje cenowe oraz kursowe Spółka dokonywała zakupów stali poza granicami kraju, głównie w zakresie asortymentu nie oferowanego przez polskich producentów. Spółka przy okazji ograniczyła swoją ekspozycję na ryzyko kursowe wykorzystując naturalny hedging .

W I kwartale 2007 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. W I kwartale 2007 roku łączne przychody segmentu sieci przesyłowych osiągnęły poziom 25 055 tys. zł przewyższając osiągnięcia I kwartału 2006 o 56%. Skutecznie zakończony w roku ubiegłym proces restrukturyzacji Izostalu ma obecnie pozytywny wpływ na wielkość realizowanych obrotów handlowych i wyniki finansowe segmentu.

Spółka ZRUG Zabrze znajduje się obecnie w fazie restrukturyzacji i dostosowania jej organizacji do standardów panujących w Grupie kapitałowej Stalprofilu. Wymierne efekty procesu sanacji ZRUG-u będą widoczne już w przyszłym roku.

W I kwartale 2007 wykorzystując sprzyjającą aurę Grupa Stalprofilu położyła nacisk na modernizację własnego zaplecza handlowego obsługującego segment stalowy, wydatkując

łącznie na związane z tym zadania inwestycyjne ponad 4,4 mln zł. Podstawowym celem inwestycji było podniesienie konkurencyjności firmy na rynku poprzez dostosowanie posiadanej powierzchni handlowej do przechowywania towarów wrażliwych na korozję. Poniesione nakłady inwestycyjne na modernizację własnej bazy handlowej umożliwią znacznie lepszą obsługę klientów i dalsze rozszerzanie oferty handlowej Spółki.

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.

I kwartał 2007 za sprawą nietypowych warunków pogodowych okazał się okresem dobrej koniunktury na rynku dystrybucji wyrobów hutniczych. Wyjątkowo wysokie jak na porę zimową temperatury zewnętrzne nie spowodowały przerwania prac budowlanych przez co popyt na stal utrzymywał się na relatywnie wysokim poziomie. Dodatkowo obserwowane ożywienie na rynku budowlanym pozytywnie wpłynęło na obroty firm handlujących stalą.

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 ZRUG Zabrze Sp. z o.o.

Grupa kapitałowa STALPROFIL S.A.	I kwartał 2007			I kwartał 2006		
	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	154 283	25 055	179 338	71 920	16 039	87 959
udział %-owy w przychodach ogółem	86,0%	14,0%	100,0%	81,8%	18,2%	100,0%
Koszt własny sprzedaży	134 224	20 998	155 222	65 278	13 623	78 901
Zysk brutto na sprzedaży	20 059	4 057	24 116	6 642	2 416	9 058

Przychody zrealizowane przez Grupę Stalprofil S.A. w I kwartale 2007 ukształtowały się na poziomie ponad 2-krotnie wyższym w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, na co szczególnie wpływ miała korzystna koniunktura na rynku stali spowodowana m. in. sprzyjającymi warunkami atmosferycznymi (łagodna zima). Dodatkowym czynnikiem pozytywnie wpływającym na obroty generowane przez Grupę Stalprofilu były 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 S.A. W I kwartale 2007 obrót stalą zdecydowanie zwiększył swój udział w strukturze przychodów Grupy kapitałowej w porównaniu z I kwartałem 2006 głównie za sprawą, umiejętnie wykorzystanej przez Grupę kapitałową Stalprofilu, sprzyjającej koniunktury rynkowej.

Grupa kapitałowa Stalprofilu w I kwartale 2007 wypracowała zysk na działalności operacyjnej w kwocie 8 687 tys. zł, co stanowi wzrost o 126% w porównaniu z I kwartałem roku ubiegłego.

Osiągnięcia Grupy kapitałowej w zakresie działalności operacyjnej zostały w I kwartale 2007 nieznacznie zniwelowane o ok. 294 tys. zł ze względu na ujemny wynik na działalności finansowej. Podmioty Grupy na bieżąco podejmują działania mające na celu zabezpieczenie swoich wpływów walutowych, wykorzystując głównie naturalny hedging oraz zawierając w I kwartale 2007 transakcje typu forward, co łącznie z zawartą transakcją CIRS zabezpieczającą przed ryzykiem stóp procentowych łagodzi skutki obserwowanego umocnienia złotego.

Osiągnięte rezultaty działalności operacyjnej i finansowej Stalprofilu i jego spółek zależnych przyczyniły się do wypracowania przez Grupę kapitałową w I kwartale 2007 roku zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej na poziomie 6 392 tys. zł, co stanowi wzrost w stosunku do I kwartału 2006 o 101% .

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).

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 I kwartale br. była nadzwyczaj korzystna dla dystrybutorów wyrobów hutniczych ze względu na obserwowane anomalie pogodowe – brak typowej zimy. Kolejne kwartały powinny upłynąć w atmosferze ożywienia na rynku wyrobów hutniczych związanego z obserwowanym boomem budowlanym. Według statystyk Polskiej Unii Dystrybutorów Stali zrzeszającej głównych krajowych przedstawicieli branży, w tym Stalprofil S.A., w I kwartale 2007 roku dystrybutorzy stali sukcesywnie zwiększali sprzedaż oraz zakupy przy w miarę stabilnym poziomie zgromadzonych zapasów.

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 korzystnej koniunktury obserwowanej w I 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, po przeprowadzeniu procesu restrukturyzacji, 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 obowiązki 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. Struktura akcjonariatu Izostal S.A. na dzień 31.03.2007r. kształtuje się następująco:

- Stalprofil S.A. 89,44 %
- PGNiG S.A. 6,05 %
- Pozostali akcjonariusze 4,51 %.

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 I kwartale 2007 r. nie odnotowano zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

6. Wpływ sezonowości na działalność Grupy w I kwartale 2007 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 I kwartale 2007 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.

W okresie sprawozdawczym spółka nie wypłacała 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.

Stalprofil poręczył następujące kredyty udzielone ZRUG Zabrze Sp. z o.o. przez BRE Bank S.A.:

- w dniu 14.12.2006 spółka poręczyła kredyt do kwoty 1 200 000,00 zł. Termin spłaty kredytu został wyznaczony na dzień 29.12.2007,
- w dniu 02.03.2007 spółka poręczyła kredyt inwestycyjny na kwotę 164 000,00 zł. Termin spłaty kredytu został wyznaczony na dzień 01.03.2010,
- w dniu 26.03.2007 spółka poręczyła kredyt inwestycyjny na kwotę 58 000,00 zł. Termin spłaty kredytu został wyznaczony na dzień 01.03.2010.

Stalprofil korzysta z kredytu dyskontowego udzielonego przez Kredyt Bank S.A. Łączne wykorzystanie limitu według stanu na dzień 31.03.2007 wynosiło 1 851 544,54 zł.

11. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2007.

Grupa Stalprofil nie publikowała prognoz wyników na rok 2007.

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.

W dniu 8 stycznia 2007 roku Stalprofil sfinalizował kontrakt handlowy, którego przedmiotem jest dostawa wyrobów hutniczych na rzecz kontrahenta zagranicznego, tj. firmy Hemat Trade Ostrava a.s. z siedzibą w Ostrawie (Czechy). Dostawy wyrobów hutniczych realizowane będą przez Stalprofil na podstawie składanych przez odbiorcę zamówień, sukcesywnie przez cały okres trwania kontraktu, tj. do końca 2007 roku. Łączną prognozowaną wartość dostaw, objętych zawartym kontraktem Stalprofil szacuje na ok. 12 mln euro.

W dniu 24 stycznia 2007 roku Stalprofil sfinalizował umowę o współpracy handlowej z Przedsiębiorstwem Handlowo-Usługowo-Produkcyjnym INTERSPEED Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowcu Świętokrzyskim, której przedmiotem jest dostawa przez spółkę półwyrobów hutniczych na rzecz INTERSPEED. Dostawy półwyrobów hutniczych realizowane będą przez Stalprofil na podstawie składanych przez odbiorcę zamówień, sukcesywnie przez cały okres trwania umowy, która została zawarta na czas nieokreślony. Łączną prognozowaną wartość dostaw w roku 2007, objętych przedmiotową umową, Stalprofil szacuje na ok. 20 mln zł.

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 31.03.2007 wyniósł 4 673,5 tys. zł, w tym:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 1 146,8 tys. zł,
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne: 1 748,8 tys. zł,
- pozostałe rezerwy: 1 777,9 tys. zł.

Stan odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego Grupy na dzień 31.03.2007 r. wyniósł:

- odpisy aktualizujące wartość należności głównych 11 849,4 tys. zł,
- odpisy aktualizujące wartość zapasów 1 146,6 tys. zł.