

INFORMACJA DO RAPORTU KWARTALNEGO QSr II/2008

1. Opis istotnych dokonań emitenta w II kwartale 2008 r.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL SA przygotowała odpowiednio swój potencjał ekonomiczny do obserwowanej w II kwartale 2008r. dobrej koniunktury rynkowej, głównie poprzez zgromadzenie odpowiedniego poziomu zapasów towarów, a także poprzez konsekwentną realizację programu inwestycyjnego mającego na celu zwiększenie potencjału handlowego i produkcyjnego, zarówno w ramach segmentu stalowego jak i segmentu związanego z infrastrukturą sieci przesyłowych.

Umiejętne wykorzystanie sprzyjającej koniunktury panującej w II kwartale 2008 roku głównie na rynku wyrobów hutniczych, pozwoliło Grupie Kapitałowej STALPROFIL SA na wypracowanie w tym okresie wyników finansowych znacznie przewyższających rezultaty osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego. Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL SA w II kwartale 2008 roku wyniosły 196 966 tys. zł i były wyższe od zanotowanych w II kwartale 2007 o 51%. Największą dynamikę sprzedaży Grupa osiągnęła w ramach segmentu związanego z handlem i przetwórstwem stali. Wartość sprzedaży osiągnięta w II kwartale 2008 przez Stalprofil w ramach tego segmentu wyniosła ponad 166 mln zł przewyższając o ok. 54% dokonania II kwartału 2007. Na szczególną uwagę zasługuje dynamiczny wzrost sprzedaży wyrobów hutniczych kierowanych na eksport. W II kwartale 2008 przychody z tytułu sprzedaży wyrobów hutniczych dostarczonych poza granice naszego kraju osiągnęły poziom ponad 63 mln zł, czyli o 120% więcej w porównaniu z obrotami wypracowanymi w II kwartale roku ubiegłego.

Swój pozytywny udział we wzroście wyników wypracowanych w ramach segmentu stalowego miała także wcielona do Grupy w roku bieżącym spółka Kolb sp. z o.o., zajmująca się wytwarzaniem konstrukcji stalowych. Rozszerzenie Grupy Kapitałowej STALPROFIL SA o wspomniany podmiot może w przyszłości łagodzić wahania koniunkturalne obserwowane w handlu wyrobami hutniczymi.

W II kwartale 2008 Grupa kapitałowa Stalprofilu S.A. oprócz swojej podstawowej działalności, jaką jest obrót i przetwórstwo wyrobów hutniczych, rozwijała 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 II kwartale 2008 roku łączne przychody segmentu sieci przesyłowych osiągnęły poziom 30 487 tys. zł przewyższając osiągnięcia II kwartału 2007 o 35 %. Skutecznie zakończony proces restrukturyzacji Izostalu ma obecnie pozytywny wpływ na wielkość realizowanych obrotów handlowych i wyniki finansowe segmentu. Kluczowym etapem rozwoju spółki będzie realizacja programu inwestycyjnego mającego na celu m. in. rozszerzenie oferty handlowej o izolację wewnętrzną rur stalowych oraz istotne zwiększenie dotychczasowych mocy produkcyjnych i asortymentu w zakresie izolacji zewnętrznej. Rozpoczęcie procesu inwestycyjnego, w tym między innymi nabycie 11 hektarowego terenu, odbyło się już w III kwartale ubiegłego roku, natomiast prace budowlane związane z budową I etapu nowego zakładu pod nazwą „Centrum Izolacji Antykorozyjnej” ruszyły od początku III kwartału 2008 roku.

Także w spółce ZRUG Zabrze sp. z o.o. z sukcesem zakończono proces głębokiej sanacji finansowej i organizacyjnej spółki. Obecnie ZRUG Zabrze jest na etapie realizacji przyjętego programu rozwoju, który ma na celu dostosowanie potencjału wytwórczego firmy do założonego wzrostu sprzedaży, m.in. poprzez realizację planowanych na rok 2008 inwestycji, związanych głównie z zakupem środków transportowych, maszyn i urządzeń. Sfinansowanie tych wydatków nastąpi z wypracowanych zysków oraz ze środków pozyskanych w ramach podwyższenia kapitału o kwotę 2,5 mln zł, co miało miejsce w kwietniu br.

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

W Grupie Kapitałowej STALPROFIL SA wyodrębnione zostały dwa podstawowe branżowe segmenty działalności. Należą do nich:

- działalność handlowa w obrębie branży hutniczej realizowana głównie przez STALPROFIL SA, łącznie z przetwórstwem stali, w tym także wykonawstwo konstrukcji stalowych oferowane przez spółkę Kolb sp. z o.o.,
- działalność związana z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów, obejmująca produkcję izolacji antykorozyjnej rur stalowych oraz rur z tworzyw sztucznych wytwarzanych przez Izostal S.A., a także usługi budowlano – montażowe sieci przesyłowych, które są oferowane przez ZRUG Zabrze Sp. z o.o.

Grupa kapitałowa STALPROFIL S.A.	II kwartał 2008			II kwartał 2007		
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem
Przychody ze sprzedaży	166 479	30 487	196 966	107 873	22 559	130 432
udział %-owy w przychodach ogółem	84,5%	15,5%	100%	82,7%	17,3%	100%
Koszt własny sprzedaży	145 836	24 391	170 227	97 734	18 595	116 329
Zysk brutto na sprzedaży	20 643	6 096	26 739	10 139	3 964	14 103

Przychody zrealizowane przez Grupę Stalprofil S.A. w II kwartale 2008 ukształtowały się na poziomie ponad połowę wyższym w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, na co szczególny wpływ miała głównie korzystna koniunktura na rynku stali. Dodatkowo na wzrost przychodów Grupy wpłynęły wyniki sprzedażowe spółek zależnych reprezentujących segment infrastruktury sieci przesyłowych: Izostalu w zakresie handlu rurami izolowanymi oraz rurami PE oraz ZRUG-u Zabrze z tytułu sprzedaży usług budowlano – montażowych rurociągów. Działalność obu tych spółek charakteryzuje się dodatnią rentownością, oraz sukcesywnym wzrostem tak sprzedaży jak i zysku netto.

Nadal jednak zdecydowanie największy wpływ na generowane przez Grupę wyniki ma segment obejmujący obrót i przetwórstwo wyrobów hutniczych, który stanowi podstawowy przedmiot działalności STALPROFIL S.A. W II kwartale 2008 obrót w ramach

segmentu związanego z rynkiem stalowym zwiększył swój udział w strukturze przychodów Grupy do 84,5%.

Obserwowany w II kwartale 2008 popyt na wyroby hutnicze, rosnący w ślad za rosnącymi cenami stali, pozwolił Grupie Kapitałowej STALPROFIL SA na znaczną intensyfikację sprzedaży w tym segmencie przy zachowaniu ponadprzeciętnej rentowności obrotu. Wykorzystanie przez podmioty z Grupy, w tym głównie przez STALPROFIL S.A. obserwowanych w II kwartale 2008 tych korzystnych tendencji rynkowych pozwoliło na wypracowanie zysku z działalności operacyjnej w kwocie 15 938 tys. zł, czyli na poziomie o ok. 56% wyższym w odniesieniu do II kwartału 2007.

Rezultaty Grupy kapitałowej w zakresie działalności podstawowej zostały w II kwartale 2008 pomniejszone o ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 1 187 tys. zł. Było to głównie efektem wzrostu kosztów finansowych wynikających z dynamicznego umocnienia złotego oraz wzrostu rynkowych stóp procentowych. Podmioty z Grupy na bieżąco podejmują działania mające na celu ograniczenie wpływu tych negatywnych trendów rynkowych na wynik finansowy, zabezpieczając swoje wpływy walutowe poprzez wykorzystanie naturalnego hedgingu oraz transakcji typu forward i trigger forward, a także zabezpieczanie się przed ryzykiem stóp procentowych – transakcja CIRS.

Osiągnięte rezultaty działalności operacyjnej i finansowej Stalprofilu oraz jego spółek zależnych przyczyniły się do wypracowania przez Grupę kapitałową w II kwartale 2008 roku zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej na poziomie 11 991 tys. zł, co stanowi wzrost w stosunku do II kwartału 2007 o 49%.

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.

II kwartał 2008 był okresem kontynuacji korzystnej koniunktury na rynku wyrobów hutniczych. Według statystyk Polskiej Unii Dystrybutorów Stali zrzeszającej głównych krajowych przedstawicieli branży, w tym Stalprofil S.A., w II kwartale 2008 roku dystrybutorzy stali w ślad za rosnącymi cenami wyrobów hutniczych zintensyfikowali ich zakupy zwłaszcza w miesiącu kwietniu, koncentrując się jednocześnie na zaspakajaniu

rosnącego popytu. Sprzedaż ilościowa wyrobów hutniczych realizowana przez kluczowych polskich dystrybutorów po ustanowieniu szczytu w kwietniu wykazywała lekką tendencję spadkową w kolejnych miesiącach.

Zdaniem Spółki w kolejnych kwartałach 2008 roku można spodziewać się stabilizacji na wysokim poziomie zarówno w zakresie cen jak i popytu na stal. Rosnące ceny wyrobów hutniczych mają bowiem swoje uzasadnienie fundamentalne w stale wzrastających kosztach produkcji stali, w tym głównie kosztach surowców (rudy żelaza, koksu) oraz energii. Dodatkowym czynnikiem stabilizującym wysokie ceny stali w perspektywie kolejnego kwartału br. może być sezonowy popyt ze strony sektora budowlanego, konstrukcji stalowych oraz budownictwa infrastrukturalnego.

Obok optymistycznych długoterminowych przewidywań odnośnie koniunktury w segmencie wyrobów hutniczych na podkreślenie również zasługują utrzymujące się korzystne 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 przyczynia się do wzrostu sprzedaży i wyników finansowych całej Grupy Kapitałowej STALPROFIL SA.

W związku z tym Grupa podjęła intensywne działania zmierzające do wzmocnienia swojego potencjału wytwórczego w obrębie segmentu infrastruktury sieci przesyłowych. Ambitny program inwestycyjny Izostału zyskał aprobatę głównego akcjonariusza, tj. Stalprofilu, w wyniku czego doszło w roku ubiegłym do podwyższenia kapitału tej spółki zależnej w drodze emisji prywatnej o kwotę 7 mln zł. Obecnie spółka prowadzi intensywne prace związane z realizacją budowy zakładu izolacji rur stalowych w Kolonowskim. W dniu 6 sierpnia br. została podpisana umowa z Mostostalem Będzin Sp. z o.o. pełniącym rolę generalnego wykonawcy I etapu w/w inwestycji.

Podobnie w drugiej spółce reprezentującej segment infrastruktury sieci przesyłowych – ZRUG- u Zabrze doszło w kwietniu br. do podwyższenia kapitału zakładowego o 2,5 mln zł – nowe udziały objął w całości STALPROFIL SA. Środki z podwyższonego kapitału ZRUG Zabrze sp. z o.o. przeznaczy na inwestycje, w tym wyposażenie spółki w nowoczesny park maszynowy. Poprawi to znacznie konkurencyjność rynkową tej spółki i umożliwi realizację stawianych przed ZRUG Zabrze ambitnych celów w zakresie wzrostu dynamiki przychodów ze sprzedaży oraz dalszej poprawy rentowności.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL SA planuje położyć szczególny nacisk na dalszy rozwój biznesu związanego z infrastrukturą sieci przesyłowych ze względu na prognozowany silny wzrost tego sektora w najbliższej przyszłości.

4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obowiązkowi konsolidacji podlegają trzy podmioty zależne emitenta: Izostal S.A., ZRUG Zabrze sp. z o.o. i KOLB 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 30.06.2008 r. kształtowała się następująco:

- Stalprofil S.A. 93,01%
- PGNiG S.A. 4,61%
- Pozostali akcjonariusze 2,38%.

Podstawowym przedmiotem działalności Izostal S.A. jest antykorozyjne izolowanie rur stalowych, produkcja rur polietylenowych oraz handel rurami stalowymi.

Stalprofil S.A. w dniu 18 kwietnia 2008 r. objął 2 500 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej ZRUG Zabrze sp. z o.o., o wartości nominalnej 1 000 złotych każdy, pokrywając je w całości wkładem pieniężnym w wysokości 2 500 000 zł. Kapitał zakładowy ZRUG Zabrze sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 2 750 000 zł do kwoty 5 250 000 zł. Na skutek tej transakcji na dzień 30.06.2008 Stalprofil S.A. posiadał 88,57% udział w kapitale zakładowym ZRUG Zabrze sp. z o.o. oraz taki sam udział w głosach na jej walnym zgromadzeniu. Pozostałe udziały w tej spółce należą do PGNiG S.A. Podstawowym przedmiotem działalności ZRUG Zabrze jest wykonawstwo zadań inwestycyjnych związanych z budową sieci gazowych, ciepłowniczych, wodnych i kanalizacyjnych.

Stalprofil posiada również 100-procentowy udział w kapitale zakładowym firmy KOLB sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem. Pozyskany w styczniu 2008 roku KOLB sp. z o.o. jest średniej wielkości firmą o dobrej kondycji finansowej, zajmującą się produkcją i montażem konstrukcji stalowych przeznaczonych głównie na rynek polski i niemiecki.

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

5. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL SA.

6. Wpływ sezonowości na działalność Grupy w II kwartale 2008 r.

a) handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym

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. Dotyczy to zarówno Stalprofilu, jak i KOLB sp. z o.o.

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 II kwartale 2008 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.

Dnia 09.05.2008 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Stalprofil S.A. postanowiło:

1. Dokonać podziału zysku bilansowego za rok 2007 w wysokości 16 400 585,39 zł, przeznaczając go na:
 - odpis na kapitał zapasowy spółki w kwocie 11 670 585,39 zł,
 - wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy spółki w kwocie 4.550.000,00 zł, co daje 0,26 zł dywidendy na każdą akcję,
 - dofinansowanie zakładowego funduszu świadczeń socjalnych w kwocie 180 000,00 zł.
2. Określić termin ustalenia prawa do dywidendy na dzień 08.08.2008, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 01.09.2008.

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 S.A.

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.

Stalprofil korzysta z kredytu dyskontowego udzielonego przez:

- Kredyt Bank S.A. – łączne wykorzystanie limitu według stanu na dzień 30.06.2008 wynosiło 3 621 575,04 zł,
- ING Bank Śląski S.A. – łączne wykorzystanie limitu według stanu na dzień 30.06.2008 wynosiło 1 500 000,00 zł.

11. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2008.

Stalprofil S.A. nie publikował prognoz wyników na rok 2008 tak jednostkowych jak i skonsolidowanych.

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

Akcjonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZ
ArcelorMittal Poland S.A.	5 508 800	31,48%	10 948 800	32,68%
MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza	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%

W okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji przez w/w akcjonariuszy.

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 stanowiłaby 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 ArcelorMittal Poland S.A., posiadający 32,68% głosów na WZA spółki oraz podmioty zależne Stalprofilu – Izostal S.A., ZRUG Zabrze sp. z o.o. i KOLB sp. z o.o. 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 9 maja 2008 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stalprofil S.A. dokonało zmian w Radzie Nadzorczej spółki, powołując nową Radę w składzie: Marcin Gamrot, Jerzy Goinski, Jerzy Podsiadło, Tomasz Ślęzak, Jacek Zub. ZWZ wprowadziło również zmiany do Statutu Spółki, dotyczące Rady Nadzorczej, o których emitent poinformował w raporcie bieżącym 17/2008.

W związku z upływem kadencji dotychczasowego Zarządu Spółki w dniu 9 maja 2008 r. Rada Nadzorcza Stalprofil S.A. powołała na następną pięcioletnią kadencję nowy Zarząd w następującym składzie osobowym:

1. Jerzy Bernhard – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
2. Sylwia Potocka-Lewicka – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy
3. Zdzisław Mendelak – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Handlowy
4. Henryk Orczykowski – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Rozwoju

W dniu 16 czerwca 2008 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny spółki zależnej Izostal SA w związku z ofertą publiczną 7.500.000 szt. Akcji serii J oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, i praw do akcji serii J.

W dniu 30 czerwca 2008 r. Zarząd Stalprofil S.A. powziął informację o sfinalizowaniu (podpisaniu przez drugą stronę) umowy o współpracy pomiędzy Stalprofil S.A., a ArcelorMittal Poland S.A. z siedzibą w Katowicach. Przedmiotem umowy jest zakup przez Stalprofil S.A. wyrobów płaskich produkowanych przez ArcelorMittal Poland S.A. o wartości brutto wynoszącej według szacunków spółki około 25 000 000,00 zł. Dostawy będą realizowane na bazie składanych przez emitenta zamówień w okresie obowiązywania umowy, tj. do 31 grudnia 2008 r.

18. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu.

Raport został przygotowany w sposób zapewniający porównywalność danych finansowych. W spółce zależnej KOLB sp. z o.o. dokonano przekształcenia sprawozdań finansowych na zgodne z MSR za okres objęty konsolidacją, tj. od 1 stycznia 2008 r. do 30 czerwca 2008 r.

Stan rezerw na dzień 30.06.2008 wyniósł 4 866,9 tys. zł, w tym:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 2 778,4 tys. zł,
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne: 1 686,2 tys. zł,
- pozostałe rezerwy: 402,3 tys. zł.

Stan odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego Grupy na dzień 30.06.2008 wyniósł:

- odpisy aktualizujące wartość należności głównych 3 495,5 tys. zł,
- odpisy aktualizujące wartość zapasów 2 844,3 tys. zł.