

INFORMACJA DO RAPORTU KWARTALNEGO QSr III/2008

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

Grupa Kapitałowa STALPROFIL SA w III kwartale 2008 roku wypracowała lepsze wyniki finansowe od uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego, pomimo pojawiających się oznak pogorszenia koniunktury na rynku stalowym w postaci zapoczątkowanego już w miesiącu lipcu spadku popytu oraz korekty cen na wyroby hutnicze. Zadowalające wyniki III kwartału 2008 roku Grupa osiągnęła zarówno w ramach segmentu związanego z dystrybucją i przetwórstwem stali jak też w obszarze wykonawstwa infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów.

Łączne przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL SA w III kwartale 2008 roku wyniosły prawie 160 mln zł i były wyższe od zanotowanych w III kwartale 2007 o 10%. Wartość sprzedaży wykazana w III kwartale 2008 przez Grupę w ramach segmentu „stalowego” wyniosła ponad 126 mln zł przewyższając o 5,5% dokonania III kwartału 2007. Na szczególną uwagę zasługuje wzrost sprzedaży wyrobów hutniczych kierowanych na eksport. W III kwartale 2008 przychody z tego tytułu osiągnęły poziom ponad 35,5 mln zł, czyli o 39% więcej w porównaniu z obrotami zanotowanymi w III kwartale roku ubiegłego.

Umiejętnie wykorzystując czas gasnącej hossy stalowej Grupa Kapitałowa STALPROFIL SA przygotowywała odpowiednio swoją organizację i potencjał ekonomiczny do spodziewanego ochłodzenia koniunktury. Działania przygotowawcze miały na celu optymalizację poziomu i struktury zapasów oraz dalszą redukcję kosztów procesów logistycznych, w czym na pewno pomaga preferowany przez Grupę zcentralizowany system dystrybucji.

Antidotum na wahania koniunkturalne na rynku stali stanowi też dywersyfikacja działalności w ramach Grupy Kapitałowej, dlatego też w III kwartale 2008 Grupa szczególnie nacisk położyła na rozwój działalności poprzez swoje spółki zależne – Izostal S.A. i ZRUG Zabrze Sp. z o.o. w ramach segmentu branżowego związanego z infrastrukturą sieci przesyłowych. W III kwartale 2008 roku łączne przychody segmentu sieci przesyłowych osiągnęły poziom prawie 34 mln zł przewyższając osiągnięcia III kwartału 2007 o 29 %.

Aby sprostać rosnącemu popytowi oraz zwiększyć udział w rynku Izostal rozpoczął w sierpniu 2008 budowę nowoczesnego „Centrum Izolacji Antykorozyjnej Rur Stalowych”. Zostanie ono wyposażone w linie nowej generacji do produkcji izolacji wewnętrznej i

zewewnętrznej rur stalowych i zaopatrzone w niezbędną infrastrukturę logistyczną. Inwestycja ta pozwoli znacznie zwiększyć potencjał produkcyjny spółki.

Także ZRUG Zabrze, zajmujący się wykonawstwem sieci przesyłowych, po zakończonym procesie restrukturyzacji i podniesieniu kapitału udziałowego przez STALPROFIL SA, przeznaczył na inwestycje w roku 2008 ponad 3 mln zł. zakupując głównie sprzęt i urządzenia techniczne wykorzystywane do prowadzenia robót montażowych rurociągów. Wzmocnienie wyposażenia sprzętowego ZRUGu umożliwi mu wejście w nowe, rentowne segmenty rynku związane z robotami specjalistycznymi realizowanymi w ramach inwestycji infrastrukturalnych.

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, która jest domeną STALPROFIL S.A., łącznie z przetwórstwem stali, w tym wykonawstwo konstrukcji stalowych realizowane 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.	III kwartał 2008			III 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	126 184	33 777	159 961	119 542	26 171	145 713
udział %-owy w przychodach ogółem	78,9%	21,1%	100,0%	82,0%	18,0%	100,0%
Koszt własny sprzedaży	111 458	27 158	138 616	112 782	22 062	134 844
Zysk brutto na sprzedaży	14 726	6 619	21 345	6 760	4 109	10 869

Przychody zrealizowane przez Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. w III kwartale 2008 ukształtowały się na poziomie 159 961 tys. zł, czyli na poziomie ok. 10% wyższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na wzrost przychodów Grupy wpłynęły, oprócz rezultatów segmentu handlu i przetwórstwa stali, także korzystne wyniki sprzedażowe spółek zależnych reprezentujących segment infrastruktury sieci przesyłowych: Izostalu w zakresie produkcji i handlu rurami izolowanymi oraz rurami PE oraz ZRUG-u Zabrze z tytułu sprzedaży usług budowlano – montażowych rurociągów.

Nadal zdecydowanie największy wpływ na generowane przez Grupę wyniki ma segment obejmujący obrót i przetwórstwo wyrobów hutniczych. Coraz większe znaczenie dla efektów działalności Grupy ma także segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów. W III kwartale 2008 obrót stał się zmniejszyć swój udział w strukturze przychodów Grupy kapitałowej o 3,1% w porównaniu z III kwartałem 2007.

Ze względu na obserwowane w III kwartale 2008 stopniowe schładzanie koniunktury na rynku i mniejszy popyt w ślad za obniżką cen stali, Grupa postawiła w tym okresie na utrzymanie zakładanej rentowności handlu kosztem maksymalizacji obrotu.

Dzięki temu Grupa Kapitałowa STALPROFIL SA w III kwartale 2008 wypracowała zysk z działalności operacyjnej w kwocie 11 669 tys. zł, czyli na poziomie o ponad 84% wyższym w odniesieniu do III kwartału 2007.

Rezultaty Grupy kapitałowej w zakresie działalności podstawowej zostały w III kwartale 2008 zmniejszone o 1 885 tys. zł ze względu na ujemny wynik na działalności finansowej. Podmioty z Grupy w III kwartale 2008 podejmowały działania mające na celu ograniczenie rosnących kosztów finansowych wynikających z umocnienia złotego oraz wzrostu stóp procentowych poprzez: zabezpieczanie swoich wpływów walutowych głównie przy pomocy naturalnego hedgingu oraz transakcji typu forward i trigger forward, a także zabezpieczanie 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 III kwartale 2008 roku zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej na poziomie 7 696 tys. zł, co stanowi wzrost w stosunku do III kwartału 2007 o 98%.

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.

III kwartał 2008 był okresem, w którym został wyznaczony szczyt indeksów cenowych stali. Od sierpnia br. jest obserwowany dynamiczny spadek cen wyrobów hutniczych. Według statystyk Polskiej Unii Dystrybutorów Stali zrzeszającej głównych krajowych przedstawicieli branży, w tym Stalprofil S.A., w III kwartale 2008 roku dystrybutorzy stali w ślad za spadającymi cenami wyrobów hutniczych ograniczyli zakupy zwłaszcza w miesiącu sierpniu, koncentrując się jednocześnie na upłynnianiu posiadanych zapasów. Sprzedaż ilościowa wyrobów hutniczych realizowana przez kluczowych polskich dystrybutorów wykazywała tendencję spadkową w kolejnych miesiącach począwszy od czerwca 2008.

Zdaniem Spółki w IV kwartale 2008 roku można spodziewać się stabilizacji na niskim poziomie zarówno w zakresie cen jak i popytu na stal. Spadek cen wyrobów hutniczych jest pochodną złych nastrojów konsumentów stali związanych z prognozowanym spowolnieniem wzrostu gospodarczego zarówno w Polsce jak i w skali światowej. W ocenie emitenta obserwowane obecnie pogorszenie koniunktury na polskim rynku dystrybucji stali należy wiązać głównie z typową dla okresów po dynamicznych wzrostach korektą. Co prawda w tym roku korekta jest nieco głębsza, niż w roku ubiegłym, ale zastosowane przez producentów działania zapobiegawcze, prowadzące do obniżenia wolumenu produkcji i ograniczenia podaży wyrobów hutniczych celem zahamowania dalszego spadku ich cen, powinny poprawić sytuację na rynku stalowym w horyzoncie pierwszego półrocza 2009r.

Obok umiarkowanie optymistycznych długoterminowych przewidywań odnośnie koniunktury w segmencie wyrobów hutniczych, na podkreślenie zasługują trwające zdecydowanie korzystne długoterminowe 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 sukcesywnie staje się motorem wzrostu sprzedaży i wyników finansowych rozszerzanej w tym kierunku Grupy Kapitałowej STALPROFIL SA.

Stalprofil planuje położyć szczególny nacisk na dalszy rozwój biznesu związanego z infrastrukturą sieci przesyłowych ze względu na obserwowany ciągły wzrost tego sektora. Bardziej dynamiczny rozwój rynku inwestycji w infrastrukturę nie jest hamowany ze strony popytowej, lecz jest przede wszystkim efektem bieżących przeszkód prawnych i

proceduralnych napotykanych przez inwestorów w trakcie przygotowywania poszczególnych zadań inwestycyjnych.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obowiązki 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 30.09.2008 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.

Na dzień 30.09.2008 Stalprofil S.A. posiadał 88,57% udział w kapitale zakładowym spółki ZRUG Zabrze sp. z o.o. oraz taki sam udział w głosach na jej walnym zgromadzeniu. Pozostałe udziały (11,43%) w tej spółce należą do PGNiG S.A. Podstawowym przedmiotem działalności ZRUG Zabrze jest wykonawstwo robót związanych z budową i remontami sieci gazowych, ciepłowniczych, wodnych i kanalizacyjnych.

Stalprofil posiada również 100% udział w kapitale zakładowym firmy KOLB sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim. Przejęty w styczniu 2008 roku KOLB sp. z o.o. jest średniej wielkości firmą 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 S.A.

6. Wpływ sezonowości na działalność Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w III 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 STALPROFIL SA, 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 – Izostal SA oraz ZRUG Zabrze sp. z o.o.

7. Dokonane w III kwartale 2008 r. emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

8. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda.

Na podstawie decyzji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalprofil S.A. z dnia 09.05.2008 spółka dokonała w dniu 01.09.2008 wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy w

kwocie 4 550 000,00 zł, co daje 0,26 zł dywidendy na każdą akcję. Terminem ustalenia prawa do dywidendy był dzień 08.08.2008.

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.

W dniu 24 października 2008 r. Stalprofil rozwiązał zawartą w dniu 25 listopada 2004 r. z BRE Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie transakcję zabezpieczającą CIRS (dwuwalutowy swap procentowy), polegającą na zamianie kredytu w PLN na CHF. Spółka skorzystała z przysługującego jej prawa do przedterminowego rozliczenia transakcji, ustalonego pierwotnie na dzień 31.12.2009 r. Wartość transakcji wynosiła 20 mln zł.

Zamknięcie wspomnianej transakcji nie wiąże się z żadnym wpływem środków finansowych ze spółki, jednakże będzie miało wpływ na wynik finansowy netto za IV kwartał 2008 r., obciążając go kwotą ok. 3 824 tys. zł, w związku z faktem, iż na skutek spadku kursu PLN w stosunku do CHF zmianie uległa teoretyczna (memoriałowa) wycena przedmiotowej transakcji ujęta w bilansie spółki (na koniec III kwartału transakcja wyceniana była na kwotę +4 740 tys. zł, a w chwili jej zamknięcia +15 tys. zł).

Z tytułu wymienionej transakcji spółka od 2004 r. do chwili jej zamknięcia zanotowała rzeczywiste przychody finansowe i wpływ gotówkowy w łącznej kwocie 2 955 tys. zł. Zarząd podjął decyzję o rozwiązaniu transakcji w związku z niestabilną sytuacją na rynku walutowym. Dalsza kontynuacja transakcji zdaniem Zarządu wiązałaby się z zagrożeniem wystąpienia realnej straty i ryzykiem wpływu środków ze spółki.

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 30.09.2008 wynosiło 2 756 461,46 zł,
- ING Bank Śląski S.A. – łączne wykorzystanie limitu według stanu na dzień 30.09.2008 wynosiło 1 495 787,55 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 powyższych 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.

Głównym dostawcą STALPROFIL S.A. jest podmiot powiązany – ArcelorMittal Poland S.A. – posiadający 32,68% głosów na WZ spółki. W okresie sprawozdawczym dostawy od podmiotów z Grupy Kapitałowej ArcelorMittal realizowane były głównie na podstawie dwóch znaczących umów handlowych dot. zakupu wyrobów długich i płaskich. Szczegółowe parametry wymienionych umów zostały zawarte w odpowiednich raportach bieżących emitenta (RB 25/2008, RB 32/2008).

Pozostałe transakcje handlowe STALPROFIL SA, których stroną był ArcelorMittal Poland S.A., bądź podmioty zależne – Izostal S.A., ZRUG Zabrze sp. z o.o. i KOLB sp. z o.o. – miały charakter typowy i rutynowy. Dotyczyły głównie dostaw półwyrobów i wyrobów hutniczych i zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez emitenta i podmioty powiązane. Rutynowe transakcje handlowe były prowadzone także pomiędzy spółkami zależnymi Stalprofil S.A., a wynika to z uzupełniających się przedmiotów ich działalności.

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 11 lipca 2008 r. Stalprofil S.A. zawarł z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. aneks do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym, przedłużający o kolejny rok okres ważności tej umowy. W wyniku zawarcia aneksu Stalprofil S.A. może korzystać z przyznanego limitu kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 20 mln zł w terminie do dnia 10 lipca 2009 r. Przyznany limit kredytowy wykorzystywany będzie przez spółkę na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

W dniu 6 sierpnia 2008 r. spółka zależna Stalprofilu – Izostal S.A. – zawarła z Mostostalem Będzin sp. z o.o. (generalny wykonawca) z siedzibą w Będzinie umowę, której przedmiotem jest wykonanie w systemie "pod klucz" robót budowlanych związanych z budową "Zakładu izolacji rur stalowych wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną, Kolonowskie ul. Opolska - ETAP I". Realizacja inwestycji, mającej na celu uruchomienie nowoczesnego zakładu produkcyjnego, będącego wiodącym centrum zabezpieczeń antykorozyjnych, przyczyni się przede wszystkim do poszerzenia asortymentu, jaki Izostal S.A. może zaoferować w oparciu o własną produkcję. Dzięki nowemu zakładowi firma zwiększy zakres średnic rur, jakie mogą być izolowane powłokami antykorozyjnymi zewnętrznymi, a także wprowadzi nowy produkt (dotychczas oferowany w ramach kooperacji z poddostawcami) w postaci różnego rodzaju powłok na wewnętrznej powierzchni rur. Zakończenie realizacji objętego umową I Etapu budowy zakładu określono na dzień 30.04.2009. Wartość robót objętych umową strony ustaliły na kwotę 30 878 tys. zł.

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 września 2008 r.

Stan rezerw na dzień 30.09.2008 wyniósł 5 233,6 tys. zł, w tym:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 2 895,0 tys. zł,
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne: 1 770,6 tys. zł,
- pozostałe rezerwy: 568,0 tys. zł.

Stan odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego Grupy na dzień 30.09.2008 wyniósł:

- odpisy aktualizujące wartość należności głównych 3 521,8 tys. zł,
- odpisy aktualizujące wartość zapasów 2 939,8 tys. zł.