

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy kapitałowej Stalprofil S.A. w roku 2005**

Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Stalprofil S.A., mając na celu poszerzenie swojej podstawowej działalności, jaką jest obrót wyrobami hutniczymi, w 2005 roku sfinalizował proces przejęcia kapitałowego spółki Izostal S.A., budując zarazem zręby swojej Grupy kapitałowej. W Grupie Stalprofilu wyodrębniono dwa podstawowe branżowe segmenty działalności. Należą do nich:

1. Działalność handlowa w branży hutniczej, obejmująca sprzedaż wyrobów i półwyrobów hutniczych, sprzedaż surowców wykorzystywanych do produkcji hutniczej oraz świadczenie usług spedycyjnych.
2. Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów, obejmujący rynek produktów wykorzystywanych do budowy sieci przesyłowych, w tym między innymi rury izolowane oraz rury z tworzyw sztucznych produkowane przez Izostal S.A.

Największe znaczenie dla działalności Grupy ma działalność handlowa w branży hutniczej, w tym głównie handel wyrobami hutniczymi, stanowiąc podstawowy przedmiot działalności Stalprofilu. Pozostała działalność prowadzona w tym segmencie, w tym obrót surowcami hutniczymi oraz usługi spedycyjne, traktowana jest obecnie jako działalność niszowa, uzupełniająca podstawowy przedmiot działalności Stalprofilu. Za perspektywny Grupa uznaje także segment obsługiwany przez spółkę zależną Izostal S.A. związany z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów.

Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Stalprofilu według segmentów branżowych

Segment branżowy	2005 r.		2004 r.	
	tys. zł	udział	tys. zł	udział
Działalność handlowa w branży hutniczej	424 991	88,14%	621 969	100,00%
Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	57 190	11,86%	0	0,00%
Razem	482 181	100,00%	621 969	100,00%

W 2005 roku Grupa Stalprofilu uzyskała 482 181 tys. zł przychodów ze sprzedaży ogółem, czyli o 22% mniej niż w analogicznym okresie roku 2004. Główną przyczyną zmniejszenia przychodów ze sprzedaży ogółem był gwałtowny spadek cen oraz popytu na rynku wyrobów hutniczych oraz praktycznie brak przychodów w obszarze zaopatrzenia surowcowego oraz usług spedycyjnych, który wygenerował w 2004 roku obrót w kwocie ponad 80 mln zł. Przychody ze sprzedaży realizowane na działalności handlowej w branży hutniczej osiągnęły wartość 424 991 tys. zł, co stanowi 32-procentowy spadek w stosunku do wyniku uzyskanego w roku 2004. Obrót realizowany na tym rynku stanowił w 2005 roku ponad 88% przychodów ze sprzedaży Grupy Stalprofilu.

Handel surowcami i usługi spedycyjne mają obecnie marginalne znaczenie dla Grupy, gdyż w 2005 roku Stalprofil funkcjonował głównie w oparciu o głównie w oparciu o swój podstawowy segment działalności, tj. dystrybucję wyrobów hutniczych.

Grupa kapitałowa STALPROFIL SA

Przychody ze sprzedaży asortymentu stanowiącego infrastrukturę sieci przesyłowych za okres od momentu przejścia spółki Izostal, które miało miejsce w I kwartale 2005, wyniosły 57 190 tys. zł, co nie wystarczyło na zniwelowanie wpływu spadku przychodów z tytułu działalności handlowej w branży hutniczej na przychody ze sprzedaży ogółem. Po przeprowadzonej w I półroczu 2005 roku restrukturyzacji Izostal S.A. dynamicznie się rozwija, co pozwala oczekiwać wzrostu obrotów Grupy realizowanych na tych perspektywicznych rynkach.

Wolumen sprzedaży głównych asortymentów towarowych Grupy Stalprofilu w ramach segmentów branżowych

Asortyment	2005 r.	2004 r.	Dynamika
Działalność handlowa w branży hutniczej, w tym:	X	X	X
- <i>wyroby hutnicze gotowe (t)</i>	206 208	241 990	85,21%
- <i>półwyroby (t)</i>	1 786	4 613	38,72%
- <i>koks (t)</i>	0	39 156	0,00%
Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów, w tym:	X	X	X
1. Sprzedaż produktów i usług:	X	X	X
- <i>izolacja antykorozyjna (m²)</i>	190 189	0	0,00%
- <i>rury polietylenowe (t)</i>	1 351	0	0,00%
2. Sprzedaż towarów i materiałów:	X	X	X
- <i>rury stalowe (mb)</i>	103 640	0	0,00%
- <i>rury polietylenowe (mb)</i>	68 054	0	0,00%

I. Podstawowe rynki zbytu

W obliczu spadku koniunktury na rynku wyrobów hutniczych strategia marketingowa realizowana przez Grupę w 2005 roku opierała się głównie na aktywnym poszukiwaniu nowych źródeł przychodów oraz nowych kontrahentów w kraju i za granicą. Dzięki aktywności Grupy Stalprofilu w poszukiwaniu nowych odbiorców oraz stosowaniu elastycznych metod sprzedaży baza klientów, zwłaszcza eksportowych, uległa znacznemu poszerzeniu. Jednakże nie przełożyło się to wprost na wolumen sprzedaży z uwagi na odnotowany spadek popytu na stal wywołany głównie wysokimi stanami magazynowymi, jakie konsumenci i dystrybutorzy stali zgromadzili w okresie hossy mającej miejsce w 2004 roku.

Koniunktura w zakresie segmentu związanego z infrastrukturą sieci przesyłowych była zdecydowanie lepsza, dlatego też obsługująca ten rynek zrestrukturyzowana spółka zależna Izostal wykazała dodatnie dynamiki wzrostu tak w odniesieniu do sprzedaży krajowej jak i w eksporcie.

Grupa uzyskała 383 805 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej. Udział sprzedaży krajowej w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży wyniósł zatem prawie 80%.

Grupa kapitałowa STALPROFIL SA

W 2005 roku Grupa uzyskała 98 376 tys. zł przychodów ze sprzedaży eksportowej, co stanowi ponad 20% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Przychody ze sprzedaży Grupy Stalprofilu w podziale na rynek krajowy i zagraniczny

Obszar geograficzny	2005 r.		2004 r.	
	tys. zł	udział	tys. zł	udział
Kraj	383 805	79,60%	481 399	77,40%
Eksport	98 376	20,40%	140 570	22,60%
Razem	482 181	100,00%	621 969	100,00%

Największym zagranicznym rynkiem zbytu była w analizowanym okresie Unia Europejska, której udział w przychodach ze sprzedaży eksportowej Grupy zwiększył się w porównaniu z 2004 rokiem do prawie 93%. Znaczącymi odbiorcami stali z tego regionu były firmy z takich krajów jak Czechy, Dania, Hiszpania, Słowacja, Litwa, Węgry, Szwecja, Niemcy, Estonia, Słowenia. Drugim zagranicznym rynkiem zbytu były kraje europejskie nie będące członkami Unii Europejskiej. Udział tych krajów w sprzedaży eksportowej ok. 7%. W tej grupie znalazły się między innymi firmy z Rumunii, Szwajcarii, Serbii i Czarnogóry, Ukrainy.

Asortyment segmentu infrastruktury sieci przesyłowych w tym głównie rury izolowane dostarczane są przez Grupę wyłącznie do krajów Unii Europejskiej w tym: na Węgry, Słowację, do Hiszpanii, Czech i Austrii.

Kierunki sprzedaży eksportowej Grupy Stalprofilu

Wyszczególnienie	2005 r.		2004 r.	
	tys. zł	udział	tys. zł	udział
Unia Europejska*	91 212	92,72%	125 107	89,00%
Europa (oprócz UE)	7 164	7,28%	15 463	11,00%
Razem	98 376	100,00%	140 570	100,00%

* UE-25

II. Główni dostawcy i odbiorcy Grupy Stalprofil

W 2005 roku jedynie koncern Mittal Steel Poland S.A. znalazł się w gronie znaczących dostawców Grupy (51% przychodów ze sprzedaży). Jest on jednocześnie akcjonariuszem Stalprofil S.A. posiadającym 31,48% akcji spółki. Mittal Steel Poland S.A. posiada około 70-procentowy udział w krajowym rynku produkcji wyrobów hutniczych. Dominująca pozycja rynkowa koncernu powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali. W

Grupa kapitałowa STALPROFIL SA

porównaniu z 2004 rokiem udział zakupów realizowanych w Mittal Steel Poland S.A. w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży ogółem zmniejszył się o 10 punktów procentowych.

Uzależnienie od dostawców (co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem)

Wyszczególnienie	2005 r.		2004 r.	
	obróć w tys. zł	udział	obróć w tys. zł	udział
Mittal Steel Poland S.A.*	246 276	51,08%	376 797	60,58%
Przychody ze sprzedaży ogółem	482 181	100,00%	621 969	100,00%

* bez podmiotów powiązanych

O postępach w realizacji strategii dywersyfikacji odbiorców Stalprofilu świadczy fakt, iż wśród odbiorców Grupy nie znalazły się podmioty, z którymi obroty przekroczyły w okresie sprawozdawczym 10% przychodów ze sprzedaży.

III. Umowy znaczące dla działalności gospodarczej Grupy Stalprofil S.A. zawarte w okresie sprawozdawczym

Stalprofil S.A. w segmencie obejmującym działalność handlową w branży hutniczej jest stroną 255 umów handlowych, w tym 218 w obrocie krajowym oraz 37 w obrocie eksportowym. Duże rozdrobnienie odbiorców powoduje, że niewiele umów spełnia kryterium znaczącej umowy przekraczając wartość 10% kapitałów własnych Spółki.

W 2005 r. Spółka informowała o zawarciu następujących znaczących umów:

- Stalprofil S.A. sfinalizował kontrakt handlowy, którego przedmiotem jest dostawa w trakcie 2006 roku wyrobów hutniczych na rzecz firmy Hemat Trade Ostrava a.s. z siedzibą w Ostrawie (Czeska Republika). Łączną prognozowaną wartość przeznaczonych na rynek Czech i Słowacji dostaw, objętych zawartym kontraktem, Stalprofil S.A. szacuje na wartość ok. 12,5 mln euro.
- Stalprofil wygrał przetarg na dostawy wyrobów hutniczych w roku 2005 do kopalni Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. Wartość dostaw objętych wspomnianymi umowami wyniosła ok. 3 mln zł brutto.
- Stalprofil zawarł z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych (KUKE S.A.) aneks do umowy ubezpieczenia należności eksportowych o szacunkowej wartości 4,2 mln EUR. Przedmiotowa umowa ubezpieczenia obowiązywała do 15 stycznia 2006 roku zawarta była na czas nieokreślony i obejmowała swym zakresem należności eksportowe od 58 firm z 18 krajów europejskich: Portugalii, Rumunii, Litwy, Belgii, Łotwy, Węgier, Grecji, Wielkiej Brytanii, Szwajcarii, Holandii, Czech, Słowacji, Słowenii, Francji, Norwegii, Niemiec, Serbii i Cypru. Po wypowiedzeniu powyższej umowy spółka zawarła w styczniu 2006 roku nową umowę ubezpieczenia z firmą Österreichische Kreditversicherung Coface AG Oddział w Polsce obejmującą całość krajowych i eksportowych należności.

Pozostałe znaczące umowy, o których spółka informowała w 2005 roku, zostały opisane w rozdziałach V, VI i VIII.

Wśród umów zawartych w okresie sprawozdawczym przez podmiot zależny – Izostal S.A. – nie znalazły się umowy, których wartość wymagała podania ich do publicznej wiadomości.

IV. Informacje o zmianach w powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych Stalprofil S.A. z innymi podmiotami

W wyniku przejęcia przez Stalprofil od ING BSK S.A. i PPHU CEHAMOG Sp. z o.o. odpowiednio 59,53% i 28,85% akcji Izostal S.A. w Zawadzkiem powstała Grupa kapitałowa Stalprofil S.A. Aktualna struktura akcjonariatu Izostalu, obejmująca znaczących udziałowców dysponujących powyżej 5% akcji spółki, kształtuje się następująco:

Stalprofil S.A.	88,67 %
PGNiG S.A.	6,05 %
Pozostali akcjonariusze	5,28 %

Stalprofil S.A. traktuje transakcję nabycia akcji Izostal S.A. jako długoterminową inwestycję kapitałową. Spółka, po nabyciu pakietu akcji od firmy Cehamog, będącej dotychczasowym znaczącym pasywnym akcjonariuszem Izostalu, osiągnęła udział w kapitale zakładowym dający pełną kontrolę nad zarządzaniem strategicznym spółką oraz nad jej działalnością operacyjną. Sfinalizowana transakcja nabycia akcji od dotychczasowych akcjonariuszy jest konsekwencją dążenia do wzrostu kapitałowego zaangażowania w spółkę, co w ocenie Zarządu spotęguje efekt synergii we współpracy pomiędzy Stalprofil S.A. i Izostal S.A., stworzy możliwość nieskrępowanego kreowania strategii dla firmy Izostal S.A. oraz przyspieszy realizację przygotowywanych scenariuszy jej rozwoju.

Za pośrednictwem spółki Izostal S.A., której podstawowym przedmiotem działalności jest antykorozyjne izolowanie rur stalowych, produkcja rur polietylenowych oraz handel rurami stalowymi, Grupa Stalprofil wchodzi 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.

V. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jedynym podmiotem powiązanym, z którym GK Stalprofil S.A. realizowała w okresie sprawozdawczym transakcje handlowe, był Mittal Steel Poland S.A., posiadający 32,68% głosów na WZA podmiotu wiodącego, tj. Stalprofil 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 Grupę.

Grupa kapitałowa STALPROFIL SA**VI. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu**

Począwszy od dnia 1 stycznia 2005 r. Grupa kapitałowa Stalprofil S.A. dokonała zmiany zasad polityki rachunkowości. Od tego dnia rachunkowość grupy prowadzona jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym przez MSR, przy odpowiednim zastosowaniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i przepisów wykonawczych wydanych na jej podstawie.

Raport został przygotowany w sposób zapewniający porównywalność danych finansowych. Wszystkie konsekwencje wynikające ze zmian zasad polityki rachunkowości zostały ujawnione w Nocie nr 1.

VII. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek oraz poręczeniach i gwarancjach (według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku)

1. Kredyty i pożyczki Grupy kapitałowej

KREDYTY OBROTOWE I W RACHUNKU BIEŻĄCYM STALPROFIL S.A.					
Nazwa kredytodawcy	Limit kredytu wg umowy		Zaangażowanie kredytowe na dzień 31.12.2005		Termin spłaty
	tys. zł	waluta	tys. zł	waluta	
BRE Bank S.A. w Warszawie	5 000	PLN	2 910	PLN	23.03.2006
BRE Bank S.A. w Warszawie	17 500	PLN	3 000	PLN	24.03.2006 + 90 dni
Kredyt Bank S.A. w Warszawie	10 000	PLN	8 161	PLN	25.01.2006
Kredyt Bank S.A. w Warszawie	18 000	PLN	6 000	PLN	25.01.2006
Bank Zachodni WBK S.A.	10 000	PLN	6 688	PLN	27.02.2006

KREDYTY Dyskontowe STALPROFIL S.A.					
Nazwa kredytodawcy	Kwota kredytu wg umowy		Kwota kredytu pozostała do spłaty		Termin spłaty
	tys. zł	waluta	tys. zł	waluta	
BRE Bank S.A. w Warszawie	2 000	PLN	0	PLN	23.03.2006
Kredyt Bank S.A. w Warszawie	2 000	PLN	536	PLN	25.01.2006

KREDYTY IZOSTAL S.A.					
Nazwa kredytodawcy	Limit kredytu wg umowy		Zaangażowanie kredytowe na dzień 31.12.2005		Termin spłaty
	tys. zł	waluta	tys. zł	waluta	
Fortis Bank Polska S.A.	4 500	PLN	2 278	PLN	04.06.2006
Fortis Bank Polska S.A.	2 000	PLN	0	0	05.06.2006
ING BSK S.A.	1 222	PLN	1 222	PLN	31.12.2007

W 2005 roku Stalprofil S.A. rozpoczął współpracę z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu zawierając umowę o wielocelową i wielowalutową linię kredytową. W wyniku podpisania niniejszej umowy Stalprofil S.A. może korzystać z przyznanego limitu kredytowego w kwocie 10 mln zł w terminie do dnia 27.02.2006 r. Kredyt był wykorzystywany przez spółkę na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

Historia współpracy z pozostałymi dwoma bankami kredytującymi Stalprofil jest dłuższa, a wymienione limity kredytowe, z których spółka korzystała w roku 2005 zostały przyznane na podstawie aneksów przedłużających o kolejny rok okres trwania umów kredytowych.

W 2005 roku spółka zależna - Izostal S.A. pozyskała środki kredytowe z Fortis Bank Polska S.A. na finansowanie bieżącej działalności w postaci kredytu obrotowego (limit 4 500 tys. zł) oraz linii kredytowej na gwarancje i akredytywy (limit 2 000 tys. zł).

Splata kredytu zaciągniętego przez Izostal S.A. w ING BSK S.A. została w ramach restrukturyzacji zadłużenia spółki objęta porozumieniem, które przewiduje kwartalne spłaty rat do końca 2007 roku.

2. Poręczenia i gwarancje

Na dzień 31.12.2005 r. podmioty zewnętrzne nie udzieliły podmiotom z Grupy kapitałowej Stalprofilu żadnych poręczeń ani gwarancji.

VIII. Informacje o udzielonych kredytach, umowach pożyczek oraz poręczeniach i gwarancjach (według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku)

1. Kredyty i pożyczki

Grupa kapitałowa Stalprofil S.A. nie udzieliła w rozpatrywanym okresie sprawozdawczym podmiotom zewnętrznym żadnych kredytów i pożyczek kontrahentom, czy innym podmiotom gospodarczym, ani też osobom zarządzającym i nadzorującym spółkę.

Grupa kapitałowa STALPROFIL SA**2. Poręczenia i gwarancje**

W dniu 25 lutego 2005 roku spółka w ramach Grupy kapitałowej Stalprofil S.A. 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.

Poza tym w dniu 15 czerwca 2005 roku Stalprofil S.A. udzielił Izostali S.A. poręczenia w wysokości 6 750 tys. zł. Poręczenie to dotyczy kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 4 500 tys. złotych, jaki Izostal S.A. zaciągnął w Fortis Bank Polska S.A. Bieżący okres udostępnienia kredytu, wykorzystywanego przez Izostal S.A. do finansowania bieżącej działalności gospodarczej, określony jest zgodnie z Umową Kredytową zawartą pomiędzy Izostal S.A., a Fortis Bankiem Polska S.A. do dnia 6 czerwca 2006 roku.

IX. Opis wykorzystania wpływów z emisji

Stalprofil S.A. nie emitował papierów wartościowych w okresie objętym niniejszym raportem.

X. Porównanie wyników finansowych osiągniętych w 2005 roku z publikowanymi przez spółkę prognozami

Stalprofil S.A. nie publikował prognozy wyników finansowych dla Grupy kapitałowej na rok 2005.

XI. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy kapitałowej Stalprofil S.A.**1. Ocena zadłużenia**

Ocenę stopnia zadłużenia GK Stalprofilu dokonano w oparciu o następujące wskaźniki:

- Wskaźnik ogólnego zadłużenia Relacja wielkości zobowiązań ogółem do wartości majątku ogółem
- Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego Relacja wielkości zobowiązań ogółem do sumy kapitałów własnych

Wskaźniki zadłużenia

Zadłużenie	2005	2004
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	38,95%	46,08%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,64	0,85

Grupa kapitałowa Stalprofilu finansuje się w znacznym stopniu krótkoterminowymi kapitałami obcymi. Zobowiązania o charakterze długoterminowym dotyczą wyłącznie spółki zależnej Izostal S.A. Poziom wskaźników zadłużenia Grupy uległ istotnemu obniżeniu w roku 2005.

Finansowanie kapitałami obcymi dotyczy w głównej mierze zobowiązań handlowych oraz krótkoterminowych kredytów bankowych.

2. Wskaźniki płynności

Płynność finansowa	2005	2004
Wskaźnik bieżącej płynności	2,30	2,01
Wskaźnik płynności szybki	0,95	0,88
Wskaźnik płynności natychmiastowy	0,06	0,04

Grupa kapitałowa Stalprofilu poprawiła w roku 2005 wskaźniki płynności finansowej w porównaniu z rokiem 2004. Zaprzestanie działalności na rynku obrotu surowcami do produkcji hutniczej, uwolniło w Grupie znaczny potencjał finansowy, który poprawiając płynność bieżącą, został zaangażowany w rozwój podstawowego przedmiotu działalności oraz nowego segmentu sieci przesyłowych.

Utrzymanie płynności finansowej Grupy kapitałowej Stalprofilu na bardzo bezpiecznym poziomie w obliczu istotnych przemian organizacyjnych związanych między innymi z przejęciem i restrukturyzacją Izostalu należy uznać za mocną stronę Grupy.

3. Wskaźniki rentowności

Rentowność	2005	2004
Wskaźnik rentowności sprzedaży	3,59%	10,54%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	4,58%	7,19%
Wskaźnik ROA	11,14%	23,73%
Wskaźnik ROE	19,36%	52,69%

W roku 2005 roku nastąpił spadek rentowności handlu wyrobami hutniczymi wynikający z okresowej dekonunktury panującej na rynku. Odbiło się to negatywnie na wynikach finansowych Grupy kapitałowej Stalprofilu, a co za tym idzie wpłynęło na niższą wartość wskaźników ROA i ROE w porównaniu z rekordowym rokiem 2004. Wskaźniki zwrotu z kapitałów własnych (ROE) oraz zwrotu z aktywów (ROA) obniżyły swoje wysokie wartości – odpowiednio do: 19,36% i 11,14%. W obliczu niskiej inflacji powyższe rezultaty kształtują się jednak na korzystnym poziomie zwłaszcza w porównaniu z innymi podmiotami z branży oraz stopą wolną od ryzyka.

XII. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W roku 2005 strategiczną inwestycją o charakterze kapitałowym był zakup kontrolnego pakietu akcji w spółce Izostal S.A. z siedzibą w Zawadzkiem. Stalprofil wydatkował na ten cel łącznie 8 110 tys. zł. Przejęcie renomowanego producenta izolacji antykorozyjnej rur stalowych stało się dla Stalprofilu okazją do wejścia na nowe rynki i pozyskania wartościowych klientów reprezentujących głównie branżę przesyłu gazu oraz innych mediów.

Poza inwestycjami kapitałowymi Stalprofil wydatkował w roku 2005: 4 329 tys. zł głównie na środki trwale służące rozwojowi podstawowego segmentu branżowego Grupy kapitałowej, jakim jest handel wyrobami hutniczymi.

Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy kapitałowej Stalprofil S.A. w roku 2005 (w tys. zł)

Nakłady inwestycyjne w poszczególnych segmentach branżowych	Wydatki w roku 2005 (w tys. zł.)
Nakłady inwestycyjne w ramach działalności handlowej w branży hutniczej, w tym:	4.329
<i>nakłady inwestycyjne na rzeczowe środki trwałe</i>	4.329
Nakłady inwestycyjne w ramach segmentu infrastruktury sieci przesyłowych, w tym:	8.738
<i>inwestycje kapitałowe</i>	8.110
<i>nakłady inwestycyjne na rzeczowe środki trwałe</i>	628
RAZEM GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.	13.067

Grupa kapitałowa STALPROFIL SA

Aktywność inwestycyjna Spółki w tym okresie miała na celu zwiększenie potencjału w zakresie przeładunku i magazynowania wyrobów hutniczych na składach handlowych. Kluczowa część wydatków inwestycyjnych przeznaczona została na modernizację składu handlowego w Katowicach Panewnikach, mającą na celu między innymi zwiększenie powierzchni składowej zamkniętej umożliwiającej składowanie wyrobów hutniczych wrażliwych na wpływ warunków atmosferycznych.

Inwestycje realizowane przez Spółkę w roku 2005 finansowane były ze środków własnych.

Nakłady inwestycyjne w obrębie segmentu sieci przesyłowych wyniosły natomiast w roku 2005 628 tys. zł i dotyczyły oprócz nabycia gruntu przeznaczonego na plac składowy, głównie zakupu środków trwałych niezbędnych do prowadzenia bieżącej działalności i nie wymagających montażu. Należy do nich zaliczyć głównie: sprzęt komputerowy wraz z oprogramowaniem oraz środki transportu.

Po mającym miejsce w roku 2005 zakończeniu procesu restrukturyzacji Izostalu, który działa w opisanym wyżej segmencie nakłady inwestycyjne na rozwój Grupy w tym zakresie w latach następnych zostaną znacznie zintensyfikowane.

XIII. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno - finansowych**1. Analiza skonsolidowanego rachunku wyników Grupy kapitałowej Stalprofil S.A.**

WYBRANE POZYCJE Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)	rok 2005	rok 2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	482 181	621 969
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	441 490	532 323
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	40 691	89 646
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	23 961	58 234
V. Zysk (strata) brutto	27 306	55 370
VI. Zysk (strata) netto, przypadający na:	22 384	44 712
Akcjonariuszy jednostki dominującej	22 097	44 712
Udziały mniejszości	287	0

Rok 2005 roku był dla Grupy kapitałowej Stalprofilu okresem adaptacji do nowych realiów rynkowych zupełnie odmiennych od tych, które panowały rok wcześniej, kiedy rynek wyrobów hutniczych ogarnęła hossą. Obserwowany w roku 2005 spadek popytu oraz cen na wyroby hutnicze wzmógł aktywność Stalprofilu w dziedzinie poszukiwania ukrytych rezerw prowadzących do wzrostu efektywności handlu. Jednym z istotnych celów Spółki było obniżenie kosztów zakupu towarów poprzez dywersyfikację źródeł zaopatrzenia w wyroby hutnicze. Wykorzystując atrakcyjne relacje kursowe Grupa zintensyfikowała import od dostawców zagranicznych. Rosnący udział zakupów dokonywanych za granicą wpłynął na zmniejszenie uzależnienia od dostawców krajowych oraz wzbogacenie asortymentu oferowanych towarów, a także ograniczenie ryzyka kursowego z uwagi na wykorzystanie mechanizmu naturalnego hedgingu.

GK Stalprofil w roku 2005 oprócz rozwoju swojej podstawowej działalności, jaką jest obrót wyrobami hutniczymi, położył nacisk na rozwój segmentu sieci przesyłowych gazu, w czym pomogła realizacja programu restrukturyzacji spółki zależnej - Izostalu. Głównymi celami programu sanacji spółki było pozyskanie źródeł stabilnego finansowania zewnętrznego, udroźnienie zatorów płatniczych oraz odbudowanie działalności operacyjnej Izostalu dzięki wsparciu Stalprofilu przy finansowaniu dostaw. Wymiernym efektem wdrożenia programu naprawczego jest poprawa kondycji finansowej restrukturyzowanej spółki, co ma pozytywne przełożenie na wzrost wartości całej grupy kapitałowej.

Grupa kapitałowa Stalprofilu w roku 2005 roku wypracowała przychody ze sprzedaży w kwocie 482 181 tys. zł, czyli na poziomie 77,5% wykonania za rok 2004. Spadek przychodów Grupy jest konsekwencją gorszej koniunktury rynkowej w porównaniu z rokiem ubiegłym oraz braku w

Grupa kapitałowa STALPROFIL SA

strukturze sprzedaży roku bieżącego przychodów ze sprzedaży surowców hutniczych oraz usług spedycyjnych. Przychody te nie udało się jeszcze w pełni zastąpić przychodami wypracowywanymi w segmencie sieci przesyłowych gazów, które w roku 2005 po dokonaniu wyłączeń wyniosły ponad 57 mln zł. Niższa zyskowność handlu spowodowana sukcesywnym spadkiem cen wyrobów hutniczych wpłynęła na obniżenie się wyniku brutto na sprzedaży do kwoty 40 691 tys. zł. Z kolei zysk na działalności operacyjnej osiągnął poziom 23 961 tys. zł, co stanowi 41% wielkości zanotowanych w rekordowym roku 2004.

Rezultaty Grupy kapitałowej Stalprofilu osiągnięte na poziomie operacyjnym zostały dodatkowo powiększone o kwotę 3 345 tys. zł, która stanowi nadwyżkę przychodów nad kosztami finansowymi. Korzystny wynik na działalności finansowej w roku 2005 roku został uzyskany pomimo niekorzystnych dla eksporterów tendencji w zakresie wzrostu wartości złotego, głównie dzięki zawartym pod koniec 2004 roku transakcjom zabezpieczającym spółkę przed ryzykiem kursowym typu forward i cirs na łączną wartość ponad 40 mln zł.

Korzystne na tle branży rezultaty działalności operacyjnej Grupy kapitałowej Stalprofilu oraz dodatni wynik na działalności finansowej przyczyniły się do wypracowania przez Grupę w roku 2005 zysku netto na poziomie 22 097 tys. zł. Na podkreślenie zasługuje także fakt, że osiągnięty wynik finansowy jest prezentowany z zachowaniem wszelkich zasad bezpieczeństwa (zysk netto został urealniony poprzez dokonanie odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego, w tym należności i zapasów).

2. Analiza bilansu - aktywa

WYBRANE POZYCJE BILANSU		
GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A. (w tys. zł)	31.12.2005	31.12.2004
I. Aktywa trwałe	25 720	16 024
1. Rzeczowe aktywa trwałe	23 295	11 924
2. Inne wartości niematerialne	39	55
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 300	4 045
4. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	86	0
II. Aktywa obrotowe	176 214	178 740
1. Zapasy	102 180	100 320
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	68 080	75 050
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	348	88
4. Walutowe kontrakty terminowe	2 549	1 011
6. Środki pieniężne i ekwiwalenty	3 057	2 271
A k t y w a , r a z e m	201 934	194 764

W roku 2005 zanotowano wzrost sumy bilansowej o 3,7% w stosunku do stanu na koniec roku 2004, co świadczy o stabilizacji skali działania Grupy kapitałowej Stalprofil S.A.

Rok 2005 nie przyniósł znaczących zmian w ogólnej strukturze aktywów Spółki – majątek obrotowy stanowił prawie 87,3% aktywów, natomiast majątek trwały ponad 12,7%. Daje się zauważyć tendencja do systematycznego wzrostu udziału majątku trwałego w aktywach ogółem. Wynika to z faktu sukcesywnego przyjmowania w poczet aktywów trwałych nakładów inwestycyjnych ponoszonych przez Grupę kapitałową Stalprofilu.

W obrębie poszczególnych kategorii wchodzących w skład majątku trwałego i obrotowego zanotowano niżej wymienione zmiany.

Nastąpił dynamiczny wzrost rzeczowego majątku trwałego o ponad 95% w stosunku do stanu na koniec roku 2004 roku, wiąże się to m. in. z ujęciem w bilansie skonsolidowanym Grupy majątku produkcyjnego spółki Izostal S.A. oraz nakładów na inwestycje poczynionych przez Stalprofil, związanych głównie ze zwiększeniem powierzchni składowej zamkniętej w Katowicach Panewnikach i wyposażeniem jej w niezbędne urządzenia przeładunkowe

Zanotowano wzrost stanu zapasów o prawie 2% w stosunku do poziomu na koniec roku 2004, co jest wynikiem dostosowania stanów magazynowych do popytu rynkowego. Zoptymalizowany stan zapasów umożliwia obecnie z jednej strony kompleksową obsługę klientów, z drugiej zaś wpływa na ograniczenie ryzyka wahań cen stali

W roku 2005 nastąpił spadek poziomu należności o około 9% w stosunku do stanu na koniec roku 2004 głównie z powodu niższych obrotów zanotowanych przez Grupę Stalprofilu w 2005 roku.

Grupa kapitałowa STALPROFIL SA

W pozycji walutowe kontrakty terminowe ujęto wycenę portfela transakcji zabezpieczających PARFORWARD i CIRS, która wzrosła w porównaniu ze stanem na koniec roku 2004 o ponad 152%, głównie w wyniku znacznego umocnienia złotówki do EUR i CHF.

Na koniec roku 2005 zanotowano nieznaczny wzrost stanu posiadanych środków pieniężnych (z poziomu 2 271 tys. zł na koniec roku 2004 do 3 057 tys. zł w roku 2005). Jest to jednak pozycja o dosyć zmiennym charakterze i jest zależna od bieżących potrzeb płatniczych firmy, a także od polityki w zakresie dokonywania przewalutowań, co jest pochodną sytuacji na rynku walutowym.

3. Analiza bilansu – pasywa

WYBRANE POZYCJE BILANSU GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A. (w tys. zł)	31.12.2005	31.12.2004
I. Kapitał własny, w tym:	123 285	105 021
1. Kapitał podstawowy	1 750	1 750
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	90 142	50 422
4. Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	21 976	44 849
5. Udziały mniejszości	1 417	0
II. Zobowiązania długoterminowe, w tym:	2 078	1 035
1. Długoterminowe pożyczki i kredyty	611	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	76 571	88 708
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	45 965	43 387
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	29 049	43 532
P a s y w a, r a z e m	201 934	194 764

W roku 2005 Grupa kapitałowa Stalprofil S.A. zwiększyła swoje kapitały własne do poziomu 123 285 tys. zł. Wzrosły one o ponad 17% w stosunku do stanu na koniec grudnia 2004 roku. Wzrost kapitałów własnych odbył się w wyniku zatrzymania znacznej części zysku netto wypracowanego przez spółkę.

Grupa kapitałowa Stalprofilu w wyniku konsolidacji ze spółką Izostal posiada na dzień 31 grudnia 2005 zobowiązania długoterminowe na kwotę 2 078 tys. zł. Przy czym sam Stalprofil, podobnie jak w latach poprzednich, nie zaciąga zobowiązań długoterminowych. Natomiast w przypadku zobowiązań krótkoterminowych w roku 2005 roku zanotowano w odniesieniu do Grupy spadek ich wartości o prawie 14% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Zmniejszenie tej pozycji wynika głównie z częściowej spłaty zadłużenia wobec instytucji bankowych. Brak jakichkolwiek zobowiązań przeterminowanych świadczy o utrzymującej się wysokiej zdolności Stalprofilu do terminowego regulowania swoich płatności.

XIV. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla działalności Grupy kapitałowej Stalprofil S.A.

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla segmentu obejmującego działalność handlową w branży hutniczej

1. możliwe pogorszenie się koniunktury na rynku wyrobów hutniczych (spadek popytu i cen)
2. uzależnienie od głównego dostawcy oferowanych towarów – Mittal Steel Poland S.A.
3. ryzyko kursowe ujemnie oddziałujące na wyniki finansowe związane głównie z możliwym umocnieniem złotówki względem walut
4. uzależnienie od wpływu decyzji politycznych krajowych organów rządowych bądź organów Unii Europejskiej na gospodarkę kraju, w szczególności na branżę hutniczą
5. niestabilność ustawodawcza, w tym niestabilność systemu prawnego i systemu podatkowego związana z procesem dostosowywaniem polskiego prawa do regulacji unijnych

Największy wpływ na wyniki finansowe emitenta ma stan koniunktury rynkowej, który wprost przekłada się wielkość sprzedaży wyrobów hutniczych determinując osiąganе wyniki.

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla segmentu obejmującego infrastrukturę sieci przesyłowych gazu i innych mediów

1. uzależnienie od strategicznego odbiorcy produkowanych przez Izostal S.A rur izolowanych - Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A.
2. mniejsze od zakładanego tempo wzrostu rynku sieci przesyłowych i mniejsze od zakładanych nakłady na modernizację istniejących i budowę nowych magistrali przesyłowych
3. wzrost konkurencji na rynku zwłaszcza ze strony zagranicznych podmiotów
4. ryzyko kursowe ujemnie oddziałujące na wyniki finansowe

Kluczowy wpływ na wyniki finansowe GK Stalprofilu notowane w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych będzie miało tempo wzrostu tego rynku, czyli realizowane obecnie jak i planowane w przyszłości inwestycje w branży gazowniczej, finansowane głównie przez PGNiG S.A.

XV. Perspektywy rozwoju działalności Grupy kapitałowej Stalprofil S.A.

W roku 2006 Grupa kapitałowa Stalprofilu konsekwentnie zamierza dążyć do realizacji założonych na ten okres średnioterminowych celów strategicznych wymienionych poniżej. Dotychczas obowiązujące cele uległy pewnym modyfikacjom dostosowującym je do zmieniającego się otoczenia biznesowego Spółki. W swoim ogólnym zarysie zachowują one jednak swoją aktualność i ważność.

Kluczowym celem wyznaczonym przez Zarząd jest intensyfikacja obrotu wyrobami hutniczymi. Grupa konsekwentnie dąży do realizacji tego celu, co wpływa na dalsze umocnienie pozycji Stalprofil S.A. wśród największych krajowych dystrybutorów wyrobów hutniczych. Stalprofil prognozuje na rok 2006 stopniową poprawę koniunktury na rynku wyrobów hutniczych wraz z rosnącymi cenami stali, co z pewnością przełoży się na osiągnięcie założonego celu. Na zwiększenie efektywności działania oraz poprawę jakości obsługi klientów, wpływają także bieżące oraz planowane przez Grupę kapitałową inwestycje, w tym mające na celu modernizację składów handlowych oraz obsługujących je urządzeń przeładunkowych.

Istotnym elementem podejmowanych działań jest stałe poszerzanie asortymentu oferowanych wyrobów. Jednocześnie realizowany jest cel polegający na dywersyfikacji dostawców, aby działalność grupy kapitałowej w mniejszym stopniu była uzależniona od dotychczasowych głównych dostawców, w tym Mittal Steel Poland S.A. Stalprofil rozwija współpracę z coraz szerszym gronem dostawców, w tym głównie producentów, intensyfikując również działalność w zakresie importu wyrobów hutniczych. Pochodząca z różnych źródeł bogata oferta towarowa stanowi o przewadze konkurencyjnej Stalprofilu, który jest w stanie kompleksowo obsłużyć nabywców wyrobów hutniczych.

Grupa kapitałowa Stalprofilu zamierza położyć szczególny nacisk na rozwój segmentu związanego z sieciami przesyłowymi ze względu na optymistyczne prognozy co do wzrostu tego rynku w najbliższych latach. Po przeprowadzeniu zakończonej sukcesem restrukturyzacji spółki Izostal istnieje szansa zdynamizowania obrotów tej firmy, a co za tym idzie znacznej poprawy jej wyników finansowych ze względu na planowane potężne nakłady inwestycyjne w kwocie ok. 8 mld zł przewidziane przez głównego gracza na rynku gazu w Polsce, czyli PGNiGE. Rozważana jest możliwość uzupełnienia oferty Izostalu i w konsekwencji Grupy kapitałowej o podmiot, który byłby w stanie startować w przetargach z pozycji generalnego wykonawcy, a nie jedynie dostawcy rur izolowanych.

Grupa kapitałowa Stalprofilu w horyzoncie średnioterminowym planuje zwiększyć swoją aktywność na polu akwizycji podmiotów z branży, których przedmiot działalności byłby komplementarny z ofertą Stalprofilu, a ich obecność w grupie kapitałowej Stalprofilu mogłaby przynieść efekt synergii poprzez wykorzystanie wzajemnych związków kooperacyjnych. Wyrazem realizacji tej strategii było przejęcie na przełomie roku 2004 i 2005 kontroli nad spółką Izostal S.A.

Jednym z podstawowych elementów determinujących przyrost dynamiki osiąganych przychodów i zysków, a także realizację zamierzeń inwestycyjnych jest poziom kapitałów własnych Spółki. Mimo dynamicznego ich wzrostu w latach 2003 - 2004 Spółka dla utrzymania dalszego intensywnego

Grupa kapitałowa STALPROFIL SA

rozwoju jest zobligowana do sukcesywnego zasilania kapitałów poprzez kumulowanie bieżących zysków w celu zapewnienia bezpieczeństwa obrotu.

XVI. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupy kapitałowej Stalprofil S.A.

W roku 2005 nie wystąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką emitenta. Wspomniany okres obfitował natomiast w działania mające na celu restrukturyzację spółki zależnej Izostal S.A. obejmujące także ujednolicenie zasad zarządzania w ramach grupy kapitałowej. W ramach wspomnianej restrukturyzacji podjęto decyzję o kapitałowym wyjściu Izostal S.A. ze spółek, w których posiada udziały tj. Eurotube Izostal & Partnerzy S.A. (46,67% akcji o wartości nominalnej 1.400 tys. zł, spółka zaprzestała działalności) oraz Eurotube Slovakia spol.s.r.o. (50,05% udziałów o wartości nominalnej 501 tys SKK - podjęto decyzję o odsprzedaży tych udziałów za kwotę 68 tys. zł. Transakcje kapitałowego wyjścia z tych podmiotów są neutralne dla osiągniętych przez Grupę wyników, natomiast zwiększają przejrzystość jej struktury.

W ramach podmiotów tworzących grupę jedynie Stalprofil S.A. dysponuje Oddziałem zlokalizowanym w Katowicach Panewnikach, pełniącym funkcję składu handlowego, Izostal S.A. takich oddziałów nie posiada.

Okres roku 2005 wykorzystano na ujednolicenie zasad zarządzania w ramach grupy kapitałowej, implementując w Izostal S.A. podobne zasady jak w podmiocie dominującym.

W liniowej strukturze organizacyjnej Stalprofil jak i jej jednostki zależnej funkcjonują pionory grupujące jednostki organizacyjne Spółek według zakresu ich działania. Członkowie Zarządu jako Dyrektorzy Spółki zgodnie z Regulaminami Zarządu podlegają bezpośrednio Prezesowi Zarządu Dyrektorowi Generalnemu i zgodnie z wewnętrznym podziałem obowiązków zarządzają oraz sprawują bezpośredni nadzór nad funkcjonowaniem określonych podległych im pionów.

XVII. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Skład Zarządu Spółki w okresie objętym sprawozdaniem pozostał niezmienny. Natomiast w związku z upływem kadencji dotychczasowej Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w dniu 6 kwietnia 2005 na następną pięcioletnią kadencję trwającą w latach 2005-2009 nową Radę Nadzorczą w następującym składzie: Władysław Molęcki, Janusz Muszyński, Henryk Orczykowski, Jerzy Podsiadło, Jacek Zub.

Grupa kapitałowa STALPROFIL SA

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających są opisane w wewnętrznych aktach prawnych Spółki, które publikowane są na stronie internetowej: www.stalprofil.com.pl.

Nie istnieją szczególne uprawnienia osób zarządzających obejmujące prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

XVIII. Łączne wynagrodzenie wypłacone Członkom Rady Nadzorczej i Członkom Zarządu Stalprofil S.A. w roku 2005 wyniosło:

Wynagrodzenie (w tys. złotych)	2005		
	część stała	część zmienna	razem
ZARZĄD STALPROFIL S.A.			
Jerzy Bernhard	451 340,28	459 133,46	910 473,74
Arkadiusz Kaliński, w tym:	401 081,32	384 040,92	785 122,24
<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółki zależnej</i>	<i>23 679,10</i>		
Zdzisław Mendelak, w tym:	351 020,82	369 541,98	720 562,80
<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółki zależnej</i>	<i>23 679,10</i>		
RAZEM ZARZĄD STALPROFIL S.A.	1 203 442,42	1 212 716,36	2 416 158,78
RADA NADZORCZA STALPROFIL S.A.			
Henryk Orczykowski	41 919,7	33 074,1	74 993,8
Jacek Zub	36 903,3	30 711,6	67 614,9
Władysław Molęcki	36 903,3	30 711,6	67 614,9
Jerzy Podsiadło	28 300,0	-	28 300,0
Janusz Muszyński	28 300,0	-	28 300,0
Andrzej Mączka *)	9 927,0	35 436,6	45 363,6
Krystian Kozakowski *)	8 603,3	30 711,6	39 314,9
RAZEM RADA NADZORCZA STALPROFIL S.A.	190 856,6	160 645,5	351 502,1

*)wynagrodzenie wypłacone w 2005 roku do dnia upływu kadencji

Średnie wynagrodzenie w Spółce (bez wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej) wyniosło w roku 2005: 3 884,35 zł uległo nieznacznemu obniżeniu o 0,8% w stosunku do średniej z roku 2004.

W minionym okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła osobom nadzorującym i zarządzającym żadnych pożyczek bądź też jakichkolwiek poręczeń i gwarancji.

XIX. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

W dniu 1 maja 2000 roku zostały zawarte umowy między spółką a Członkami Zarządu Stalprofil S.A. w osobach: Prezesa Zarządu Jerzego Bernharda i Wiceprezesa Zarządu Arkadiusza Kalińskiego o zakazie konkurencji, które przewidują, iż wymienieni Członkowie Zarządu nie mogą w trakcie trwania stosunku pracy w spółce emitenta oraz w ciągu 12 miesięcy po ustaniu tego stosunku prowadzić działalności konkurencyjnej wobec Stalprofil S.A. ani też świadczyć pracy w ramach stosunku pracy lub na innej podstawie na rzecz podmiotu prowadzącego taką działalność. Tytułem odszkodowania za zakaz konkurencji w umownym okresie (12 miesięcy) po ustaniu stosunku pracy Członkom Zarządu przysługuje comiesięczne odszkodowanie od Spółki w wysokości 75% sumy ryczałtowego wynagrodzenia miesięcznego przysługującego Członkom Zarządu z ostatnich 12 miesięcy przed ustaniem stosunku pracy.

XX. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Z powziętych przez spółkę informacji wynika, iż na dzień przekazania niniejszego raportu obejmującego rok 2005 członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali akcji spółki.

XXI. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA

W roku 2005 nie zaszły znaczące zmiany w strukturze akcjonariatu spółki. Największym akcjonariuszem pozostaje nadal Mittal Steel Poland S.A., posiadając 31,48-procentowy udział w kapitale akcyjnym oraz 32,68% głosów na WZA. Stalprofil posiada trzech znaczących akcjonariuszy (dysponujących ponad 5% głosów na WZA), wyszczególnionych w poniższej tabeli.

W dniu 10 czerwca 2005 roku przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki w przedmiocie zmiany wartości nominalnej (splitu) akcji Stalprofil SA. W wyniku dokonanego zarejestrowania zmian w Statucie Spółki wysokość kapitału zakładowego pozostaje bez zmian i wynosi 1 750 000 złotych, dzieląc się na 17 500 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda, w tym 4 000 000 sztuk akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu na Walnym Zgromadzeniu w stosunku 5:1, 5 500 000 zwykłych na okaziciela serii B oraz 8 000 000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Grupa kapitałowa STALPROFIL SA

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu zmiany wynosi 33 500 000.

W dniu 15 lipca 2005 r. został przeprowadzony opisany wyżej split akcji spółki Stalprofil S.A.

Struktura akcjonariatu Stalprofil S.A. po dokonaniu splitu przedstawia się następująco:

Akcyonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów 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 akcyonariusze	7 536 200	43,06%	7 536 200	22,50%
Razem	17 500 000	100,00%	33 500 000	100,00%

XXII. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcyonariuszy i obligatariuszy

Na dzień 31.12.2005 r. Spółka nie posiadała informacji o takich umowach.

XXIII. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta wraz z opisem tych uprawnień

Z walorami Stalprofil S.A. nie są związane specjalne uprawnienia, za wyjątkiem uprzywilejowania akcji serii A, których posiadacze mają prawo do 5 głosów z każdej akcji na Walnym Zgromadzeniu Akcyonariuszy.

XXIV. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie organizowała programu akcji pracowniczych, zatem nie istnieje system jego kontroli.

XXV. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta

Nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wykonywania prawa głosu z akcji emitenta.

XXVI. Informacja o:

a) dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2005 odbyło się na podstawie umowy zawartej z biegłym rewidentem tj. Kancelarią Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z dnia 9 maja 2003 roku, która obejmowała badanie sprawozdań Spółki w latach 2003 – 2005. Natomiast przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Stalprofil S.A. oraz badanie sprawozdania skonsolidowanego Grupy kapitałowej za rok 2005 odbyło się odpowiednio na bazie umowy z dnia 30 sierpnia 2005 oraz aneksu z dnia 20 października 2005 do umowy z dnia 9 maja 2003 roku.

b) łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz jeżeli spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego

Wynagrodzenie należne biegłemu rewidentowi z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych emitenta za rok obrotowy 2005	
Rodzaj sprawozdania finansowego	Wynagrodzenie w zł
przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Stalprofil S.A.	16.000,00 + VAT
przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Stalprofil S.A.	13.500,00 + VAT
badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	19.000,00 + VAT

Grupa kapitałowa STALPROFIL SA

Stalprofil S.A.	
badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Stalprofil S.A.	16.800,00 + VAT
RAZEM	65.300,00 + VAT

Wynagrodzenie należne biegłemu rewidentowi z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych emitenta za rok obrotowy 2004	
Rodzaj sprawozdania finansowego	Wynagrodzenie w zł
przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Stalprofil S.A.	15.500,00 + VAT
badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Stalprofil S.A.	18.500,00 + VAT
RAZEM	34.000,00 + VAT

c) pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż określone w lit. b, dotyczącego danego roku obrotowego

Wynagrodzenie należne biegłemu rewidentowi z tytułu innych tytułów za rok 2005	
Tytuł	Wynagrodzenie w zł
Przeprowadzenie ograniczonego przeglądu finansowego (due diligence) wybranych elementów działalności spółki Izostal S.A.	22.000,00 + VAT
RAZEM	22.000,00 + VAT

24.03.2006 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja podpis
24.03.2006 data	Arkadiusz Kaliński imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja podpis
24.03.2006 data	Zdzisław Mendelak imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja podpis

Oświadczenie Zarządu

składane zgodnie §96 ust.1 pkt. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

Zarząd Stalprofil S.A. oświadcza, że według swojej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2005 i dane porównywalne Grupy kapitałowej Stalprofil S.A. sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy kapitałowej Stalprofil S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

24.03.2006 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja podpis
24.03.2006 data	Arkadiusz Kaliński imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja podpis
24.03.2006 data	Zdzisław Mendelak imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja podpis

Oświadczenie Zarządu

składane zgodnie §96 ust.1 pkt. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

Zarząd Stalprofil S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. Kancelaria Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o., dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2005 został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

24.03.2006 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja podpis
24.03.2006 data	Arkadiusz Kaliński imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja podpis
24.03.2006 data	Zdzisław Mendelak imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja podpis