

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w roku 2007**

I. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

W Grupie Kapitałowej Stalprofil S.A., w której skład na dzień 31.12.2007 wchodził podmiot dominujący, tj. Stalprofil S.A. oraz dwie spółki zależne, tj. Izostal S.A. i ZRUG Zabrze sp. z o.o., wydodrębniono dwa podstawowe branżowe segmenty działalności. Należą do nich:

1. Segment związany z działalnością handlową w branży hutniczej, obejmujący głównie sprzedaż wyrobów i półwyrobów hutniczych.
2. Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów, obejmujący rynek produktów wykorzystywanych do budowy sieci przesyłowych (Izostal S.A.) oraz rynek budowy i remontu tych sieci (ZRUG Zabrze sp. z o.o.).

Największe znaczenie dla działalności Grupy ma działalność w branży hutniczej, w tym głównie handel wyrobami hutniczymi, stanowiący podstawowy przedmiot działalności Stalprofilu. Obrót realizowany na tym rynku stanowił w 2007 roku 82% przychodów ze sprzedaży Grupy. Za perspektywiczny Zarząd Stalprofil S.A. uznaje także segment obsługiwany przez spółki zależne Izostal S.A. i ZRUG Zabrze sp. z o.o., związany z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów.

Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. według segmentów branżowych

Segment branżowy	2007 r.		2006 r.	
	tys. zł	udział	tys. zł	udział
Działalność handlowa w branży hutniczej	485 986	82,4%	445 913	84,3%
Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	103 864	17,6%	82 999	15,7%
Razem	589 850	100,00%	528 912	100,00%

W 2007 roku Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. uzyskała 589 850 tys. zł przychodów ze sprzedaży ogółem, czyli o 12% więcej, niż w roku 2006. Przychody ze sprzedaży zrealizowane w ramach działalności handlowej w branży hutniczej osiągnęły wartość 485 986 tys. zł, co stanowi 9-procentowy wzrost w stosunku do wyniku uzyskanego w roku wcześniejszym.

Przychody ze sprzedaży związanej z segmentem infrastruktury sieci przesyłowych w 2007 roku wyniosły 103 864 tys. zł. Stanowi to znaczący, 25-procentowy wzrost w porównaniu z rokiem 2006. Po przeprowadzonej w 2005 roku restrukturyzacji oraz w wyniku konsekwentnie realizowanego programu inwestycyjnego w latach kolejnych, będąca trzonem tego segmentu spółka Izostal S.A., dynamicznie się rozwija. Wzmocnienie segmentu infrastruktury sieci przesyłowych nastąpiło w 2006 roku, po przejęciu nowego, komplementarnego względem Izostalu podmiotu (ZRUG Zabrze), który po dokonanej głębokiej sanacji, również wszedł na drogę dynamicznego rozwoju. Planowany wzrost inwestycji infrastrukturalnych pozwala oczekiwać dalszego wzrostu obrotów Grupy realizowanych na tych perspektywicznych rynkach.

**Wolumen sprzedaży głównych towarów i produktów Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.
w ramach segmentów branżowych**

Asortyment	2007 r.	2006 r.	Dynamika
Działalność handlowa w branży hutniczej, w tym:			
Sprzedaż towarów i materiałów:			
- wyroby hutnicze (t)	196 974	205 568	95,8%
Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów, w tym:			
1. Sprzedaż produktów:			
- izolacja antykorozyjna (m ²)	238 834	265 390	90,0%
- rury polietylenowe (t)	1 994	1 856	107,5%
2. Sprzedaż towarów i materiałów (tys. zł)	22 533	12 470	180,7%
3. Sprzedaż usług wykonawstwa sieci przesyłowych (tys. zł)	21 751	15 610	139,3%

II. Podstawowe rynki zbytu

Strategia marketingowa realizowana przez Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. w 2007 roku opierała się głównie na aktywnym poszukiwaniu nowych, perspektywicznych źródeł przychodów oraz nowych kontrahentów w kraju i za granicą. Przychody Grupy z tytułu eksportu wyniosły 130 728 tys. zł, co stanowi 19-procentowy spadek w stosunku do 2006 roku. Eksport stanowił w analizowanym okresie 22% przychodów ze sprzedaży ogółem. Wiązało się to głównie z obserwowanym w roku 2007 umocnieniem złotego oraz niekorzystnymi relacjami cenowymi na rynkach eksportowych w porównaniu z rynkiem krajowym. W związku z tym faktem, Grupa zdynamizowała sprzedaż na rynku krajowym.

Grupa uzyskała 459 122 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej, co stanowi 25-procentowy wzrost w stosunku do 2006 roku. Udział sprzedaży krajowej w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży wyniósł 78%.

**Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.
w podziale na rynek krajowy i zagraniczny**

Obszar geograficzny	2007 r.		2006 r.	
	tys. zł	udział	tys. zł	udział
Kraj	459 122	77,84%	367 773	69,53%
Eksport	130 728	22,16%	161 139	30,47%
Razem	589 850	100,00%	528 912	100,00%

Grupa Kapitałowa STALPROFIL SA

Największym zagranicznym rynkiem zbytu była w analizowanym okresie Unia Europejska, której udział w przychodach ze sprzedaży eksportowej Grupy wyniósł 93%. Znaczącymi odbiorcami z tego regionu były firmy z takich krajów, jak: Czechy, Niemcy, Rumunia, Słowacja, Dania, Węgry, Litwa. Drugim zagranicznym rynkiem zbytu były kraje europejskie nie będące członkami Unii Europejskiej. Udział tych krajów w sprzedaży eksportowej wyniósł 7%. W tej grupie znalazły się między innymi firmy z Ukrainy, Turcji, Norwegii.

Kierunki sprzedaży eksportowej Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.

Wyszczególnienie	2007 r.		2006 r.	
	tys. zł	udział	tys. zł	udział
Unia Europejska (UE-27)	122 102	93,41%	154 290	95,75%
Europa (oprócz UE-27)	7 131	5,45%	6 769	4,20%
Pozostałe	1 495	1,14%	80	0,05%
Razem	130 728	100,00%	161 139	100,00%

III. Główni dostawcy i odbiorcy Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.

W 2007 roku jedynie koncern ArcelorMittal Poland S.A. znalazł się w gronie znaczących dostawców Grupy – sprzedaż jego wyrobów osiąga 44% przychodów ze sprzedaży. Jest on jednocześnie akcjonariuszem Stalprofil S.A. posiadającym 31,48% akcji podmiotu dominującego Grupy. W porównaniu z 2006 rokiem udział zakupów towarów ArcelorMittal Poland S.A. w przychodach ze sprzedaży ogółem zwiększył się o 1 punkt procentowy. ArcelorMittal 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 tym Stalprofil S.A.

Główni dostawcy (co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem)

Wyszczególnienie	2007 r.		2006 r.	
	obróć w tys. zł	udział	obróć w tys. zł	udział
ArcelorMittal Poland S.A.*	260 237	44,12%	226 239	42,77%
Przychody ze sprzedaży ogółem	589 850	100,00%	528 912	100,00%

* bez podmiotów powiązanych

O skuteczności realizacji strategii dywersyfikacji odbiorców Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. świadczy fakt, iż wśród odbiorców Grupy nie znalazły się podmioty, z którymi obroty przekroczyły w analizowanym okresie 10% przychodów ze sprzedaży Grupy.

IV. Umowy znaczące dla działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.

W 2007 r. Stalprofil informował o zawarciu następujących znaczących umów:

- 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 były 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 oszacował na ok. 12 mln euro.
- umowa 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 są 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 oszacował na ok. 20 mln zł.
- umowa spółki zależnej ZRUG Zabrze sp. z o.o. z firmą DRAGDOS S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie oraz Polimex-Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie na wykonanie następujących robót: "Przebudowa sieci gazowej wysokiego ciśnienia U.35.01.03" w ramach kontraktu: Budowa autostrady A4 Węzeł Wielicka – Węzeł Szarów. ZRUG Zabrze Sp. z o.o., jest Liderem Konsorcjum firm wykonujących w/w roboty, a Partnerami Konsorcjum są: Gazobudowa Kraków Sp. z o.o. i Zakład Remontowy Urządzeń Gazowniczych Sp. z o.o. Podgórska Wola. Wartość robót objętych zawartą umową wyniosła 11 400 000 zł.
- umowa spółki zależnej ZRUG Zabrze sp. z o.o. z firmą "J&P – AVAX S.A." Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, będącą Generalnym Wykonawcą zadania inwestycyjnego "Budowa Autostrady płatnej A1, odcinek węzeł Sośnica – węzeł Belk" na wykonanie przebudowy sieci gazowej podwyższonego średniego ciśnienia, budowa sieci wodociągowej rozdzielczej oraz przebudowa rurociągów i urządzeń wód przemysłowych w ramach w/w zadania inwestycyjnego. Umowna wartość robót wyniosła 6 278 614,15 zł.

Pozostałe znaczące umowy, o których spółka informowała w 2007 roku, zostały opisane w rozdziałach: VI (transakcje z podmiotami powiązanymi), VIII (zaciągnięte lub przedłużone kredyty pożyczki, poręczenia i gwarancje na dzień 31.12.2007) i IX (udzielone kredyty, pożyczki, poręczenia i gwarancje na dzień 31.12.2007).

V. Informacje o zmianach w powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych podmiotów z Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zależnej Izostal S.A., które odbyło się w dniu 25 lipca 2007 roku, podjęło decyzję w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Izostal S.A. o kwotę

Grupa Kapitałowa STALPROFIL SA

7 000 000,00 zł – z dotychczasowej kwoty 22 488 000,00 zł do 29 488 000,00 zł – poprzez emisję 70 000 akcji serii I zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 100,00 zł. Akcje te zostały zaoferowane Stalprofil S.A. w drodze subskrypcji prywatnej (art.431 §2 pkt.1 KSH) z wyłączeniem prawa poboru dla pozostałych akcjonariuszy. W dniu 22.08.2007r Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podjął decyzję o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Izostal S.A. Akcje zostały objęte przez Stalprofil za wkłady pieniężne. W wyniku objęcia akcji tej emisji oraz nabycia 3.150 szt. akcji od akcjonariuszy mniejszościowych spółka zwiększyła swój udział w głosach oraz kapitale zakładowym Izostal S.A. do 93,01%.

2. Na podstawie upoważnienia Rady Nadzorczej w dniu 15.11.2007 roku Stalprofil S.A. nabył pakiet mniejszościowy (12 udziałów) w KOLB sp. z o.o. od dotychczasowego udziałowca spółki pana Manfreda Lemcke i jednocześnie zawarł z osobą fizyczną – panem Christophem Bogdollem (obywatel RFN), przedwstępną umowę kupna/sprzedaży 1 537 udziałów firmy KOLB sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem o wartości nominalnej 2 000 złotych każdy. Łączna cena nabycia przedmiotowego pakietu stanowiącego 99,2-procentowy udział w kapitale zakładowym spółki KOLB została ustalona na: 450 000 zł i 2 520 000 euro. Ostateczna transakcja nabycia udziałów została sfinalizowana i sfinansowana ze środków własnych emitenta w dniu 07.01.2008 roku. Po dokonaniu w/w transakcji Stalprofil posiada 100% udziałów w spółce KOLB.

Konsolidacja wyników nowo przejętej spółki będzie miała miejsce począwszy od I kwartału 2008 roku.

VI. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jedynym podmiotem powiązanym spoza Grupy, z którym podmioty z Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. realizowały w okresie sprawozdawczym transakcje handlowe, był ArcelorMittal Poland S.A., posiadający 31,48% akcji podmiotu wiodącego. 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.

VII. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu

Rachunkowość Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. prowadzona jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości 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.

Spółka ZRUG Zabrze zmieniła zasady rachunkowości na zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości począwszy od dnia 1 stycznia 2007 roku, a za 2006 rok dokonała przekształcenia sprawozdań finansowych na zgodne z MSR.

Niniejszy Raport skonsolidowany Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. został przygotowany w sposób zapewniający porównywalność danych finansowych.

VIII. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek oraz poręczeniach i gwarancjach (według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku)

1. Kredyty i pożyczki Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.

KREDYTY OBROTOWE I W RACHUNKU BIEŻĄCYM STALPROFIL S.A.					
Nazwa kredytodawcy	Kwota kredytu wg umowy		Zaangażowanie kredytowe		Termin spłaty
	tys. zł	waluta	tys. zł	waluta	
BRE Bank S.A. w Warszawie	5 000	PLN	4 061	PLN	20.03.2008
BRE Bank S.A. w Warszawie	30 000	PLN	24 000	PLN	21.03.2008
Kredyt Bank S.A. w Warszawie	10 000	PLN	7 869	PLN	25.01.2008
Kredyt Bank S.A. w Warszawie	33 000	PLN	29 000	PLN	25.01.2008
ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	10 000	PLN	7 147	PLN	31.05.2008
ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	15 000	PLN	15 000	PLN	31.05.2008
CITI Bank Handlowy S.A. w Warszawie	22 000	PLN	18 333	PLN	11.07.2008

KREDYTY DYSKONTOWE STALPROFIL S.A.					
Nazwa kredytodawcy	Kwota kredytu wg umowy		Zaangażowanie kredytowe		Termin spłaty
	tys. zł	waluta	tys. zł	waluta	
Kredyt Bank S.A. w Warszawie	2 000	PLN	708	PLN	14.03.2008
ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	3 000	PLN	908	PLN	15.01.2008

KREDYTY IZOSTAL S.A.					
Nazwa kredytodawcy	Limit kredytu wg umowy		Zaangażowanie kredytowe na dzień 31.12.2007		Termin spłaty
	tys. zł	waluta	tys. zł	waluta	
Fortis Bank Polska S.A.	4 500	PLN	3 134	PLN	27.06.2008
Fortis Bank Polska S.A.	2 000	PLN	0	PLN	27.06.2008
ING BSK S.A.	3 000	PLN	2 705	PLN	13.06.2008

KREDYTY ZRUG ZABRZE sp. z o.o.					
Nazwa kredytodawcy	Limit kredytu wg umowy		Zaangażowanie kredytowe na dzień 31.12.2007		Termin spłaty
	tys. zł	waluta	tys. zł	waluta	
BRE Bank S.A. w Warszawie	1 500	PLN	528	PLN	30.11.2008
ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	1 500	PLN	190	PLN	10.07.2008

Grupa Kapitałowa STALPROFIL SA

Wymienione wyżej kredyty związane są z finansowaniem bieżącej działalności handlowej.

ZRUG Zabrze sp. z o.o. jest również stroną następujących umów kredytowych:

- a) zawartych w BRE Bank S.A.:
 - kredyt inwestycyjny na kwotę 164 tys. zł o terminie spłaty do dnia 01.03.2010
 - kredyt inwestycyjny na kwotę 58 tys. zł o terminie spłaty do dnia 01.03.2010
 - kredyt inwestycyjny na kwotę 70,5 tys. zł o terminie spłaty do dnia 25.05.2010
- b) zawartych w ING Bank Śląski S.A.:
 - kredyt inwestycyjny na kwotę 500 tys. zł o terminie spłaty do dnia 30.06.2010
 - linia gwarancyjna do kwoty 2 500 tys. zł o terminie spłaty do dnia 10.07.2008, której poziom wykorzystania na dzień 31.12.2007 wyniósł 2 046 tys. zł.

2. Poręczenia i gwarancje

Na dzień 31.12.2007r. podmioty zewnętrzne nie udzielały podmiotom z Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. żadnych poręczeń ani gwarancji, za wyjątkiem linii gwarancyjnej opisanej w punkcie VIII.1.

IX. Informacje o udzielonych kredytach, umowach pożyczek oraz poręczeniach i gwarancjach (według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku)**1. Kredyty i pożyczki**

Podmioty Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. nie udzieliły w rozpatrywanym okresie sprawozdawczym żadnych kredytów i pożyczek innym zewnętrznym podmiotom gospodarczym, ani też osobom zarządzającym i nadzorującym spółki Grupy.

2. Poręczenia i gwarancje

Na dzień 31.12.2007 podmioty Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. udzielały następujących poręczeń i gwarancji innym, zewnętrznym podmiotom gospodarczym, bądź osobom zarządzającym i nadzorującym spółki Grupy:

- poręczenie przez Izostal S.A. pożyczki zaciągniętej w 1999 roku przez Ferrum S.A. w Wojewódzkim Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na kwotę 2 500 tys. zł. Termin spłaty pożyczki upływa dnia 30.06.2008.

X. Opis wykorzystania wpływów z emisji

Stalprofil S.A., a także ZRUG Zabrze sp. z o.o., nie emitował papierów wartościowych w okresie sprawozdawczym. Jedynym podmiotem z Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A., który emitował papiery wartościowe w okresie objętym raportem rocznym, był Izostal S.A., co zostało szczegółowo

Grupa Kapitałowa STALPROFIL SA

opisane w punkcie V. niniejszego sprawozdania. Wpływy z emisji Izostal S.A. przeznaczył na rozpoczęcie procesu inwestycyjnego, w tym między innymi nabycie 11-hektarowego terenu.

XI. Porównanie wyników finansowych osiągniętych w 2007 roku z publikowanymi przez spółkę prognozami

Stalprofil nie publikował prognoz wyników finansowych dla Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. na rok 2007.

XII. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.

1. Ocena zadłużenia

Ocenę stopnia zadłużenia Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. 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	2007	2006
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,34%	44,38%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,10	0,81

Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. finansuje się w znacznym stopniu krótkoterminowymi kapitałami obcymi. Poziom wskaźników zadłużenia Grupy uległ wzrostowi w roku 2007 głównie w wyniku zwiększenia poziomu finansowania dłużnego w postaci kredytów bankowych, przeznaczonych przede wszystkim na sfinansowanie majątku obrotowego, w tym zapasów.

2. Wskaźniki płynności

Płynność finansowa	2007	2006
Wskaźnik bieżącej płynności	1,64	1,94
Wskaźnik płynności szybki	0,81	0,94
Wskaźnik płynności natychmiastowy	0,16	0,13

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w roku 2007 w porównaniu z rokiem ubiegłym uległ zmniejszeniu, jednakże kształtuje się na optymalnym poziomie. Utrzymanie płynności finansowej na bezpiecznym poziomie, w obliczu istotnych przemian organizacyjnych związanych między innymi z rozbudową Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w drodze akwizycji kolejnych podmiotów, należy uznać za istotny atut Grupy.

3. Wskaźniki rentowności

Rentowność	2007	2006
Wskaźnik rentowności sprzedaży	4,62%	6,11%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	3,76%	5,01%
Wskaźnik ROA	7,32%	11,35%
Wskaźnik ROE	14,41%	19,72%

W roku 2007 podmioty Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. elastycznie reagowały na zmiany koniunktury rynkowej obserwowane głównie na rynku stali, wykorzystując równocześnie pozytywną sytuację na rynku infrastruktury sieci przesyłowych, zwłaszcza gazu. Miało to swoje przełożenie na wyniki finansowe całej Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. i wpłynęło na ograniczenie spadku wartości wskaźników ROA i ROE w porównaniu z rokiem 2006. Wskaźniki zwrotu z kapitałów własnych (ROE) oraz zwrotu z aktywów (ROA) wyniosły w roku 2007 odpowiednio: 14,41% i 7,32%. W odniesieniu do notowanego w 2007 roku poziomu inflacji, powyższe rezultaty kształtują się na zadowalającym poziomie, zwłaszcza w porównaniu z innymi podmiotami z branży oraz stopą wolną od ryzyka.

XIII. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W roku 2007 podmioty Grupy wydały łącznie na inwestycje kwotę 24 015 tys. zł.

Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w roku 2007 (w tys. zł)

Nakłady inwestycyjne w poszczególnych segmentach branżowych	Wydatki w roku 2007 (w tys. zł.)
Nakłady inwestycyjne w ramach działalności handlowej w branży hutniczej, w tym:	11 870
<i>Inwestycje kapitałowe</i>	22
<i>Nakłady inwestycyjne na rzeczowe środki trwałe</i>	11 848
Nakłady inwestycyjne w ramach segmentu infrastruktury sieci przesyłowych, w tym:	12 145
<i>Inwestycje kapitałowe</i>	7 372
<i>Nakłady inwestycyjne na rzeczowe środki trwałe</i>	4 773
RAZEM GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.	24 015

Na inwestycje rzeczowe służące rozwojowi podstawowego segmentu branżowego Grupy Kapitałowej, jakim jest handel wyrobami hutniczymi, Stalprofil SA wydatkował łącznie w roku 2007: 11 848 tys. zł. Aktywność inwestycyjna 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 składów handlowych zlokalizowanych w Dąbrowie Górniczej i Katowicach Panewnikach.

Stalprofil w roku 2007 zrealizował również w ramach segmentu stalowego inwestycję o charakterze kapitałowym, polegającą na przejęciu kontroli nad spółką z branży konstrukcji stalowych – Kolb Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim. W pierwszym etapie nabyty został od osoby fizycznej mniejszościowy pakiet udziałów w/w podmiocie o wartości ponad 22 tys. zł oraz zawarta umowa

Grupa Kapitałowa STALPROFIL SA

przedwstępna dotycząca nabycia pakietu dającego 100%- ową kontrolę nad spółką. Finalizacja transakcji miała miejsce w styczniu 2008 roku, a łączny koszt nabycia 100%- owego pakietu udziałów w spółce Kolb wyniósł ok. 10 mln zł. Zgodnie z przyjętą strategią, za pośrednictwem nowo pozyskanej firmy, Stalprofil uzyskał możliwość szerszego wejścia na nowy dynamicznie rozwijający się rynek konstrukcyjny, wzbogacając tym samym swoją ofertę o przetwórstwo wyrobów hutniczych, w tym wytwarzanie i montaż konstrukcji stalowych.

W roku 2007 główną inwestycją w obrębie segmentu infrastruktury sieci przesyłowych, mającą charakter kapitałowy, było nabycie przez Stalprofil S.A. pakietu 70 000 szt. akcji w spółce Izostal S.A. za kwotę brutto 7 070 tys. zł. Objęcie w/w akcji nastąpiło w wyniku podwyższenia kapitału Izostalu poprzez emisję prywatną skierowaną do Stalprofilu. W roku 2007 Stalprofil nabył również niewielkie pakiety akcji Izostalu od akcjonariuszy mniejszościowych o wartości ponad 302 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne w majątek trwały w obrębie segmentu sieci przesyłowych wyniosły natomiast w roku 2007: 4 773 tys. zł i przeznaczone były głównie na zakup środków trwałych, w tym głównie maszyn i urządzeń technicznych, sprzętu komputerowego oraz środków transportu, niezbędnych do prowadzenia bieżącej działalności spółek: Izostal S.A. i ZRUG Zabrze Sp. z o.o.

W roku 2008 i latach następnych planuje się intensyfikację nakładów inwestycyjnych na rozwój Grupy w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych ze względu na prognozowaną korzystną koniunkturę w tej branży. Inwestycje realizowane przez podmioty z Grupy w roku 2007 finansowane były ze środków własnych.

XIV. 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 2007	rok 2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	589 850	528 912
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	527 091	467 324
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	62 759	61 588
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	28 232	31 579
V. Zysk (strata) brutto	27 347	32 307
VI. Zysk (strata) netto, przypadający na:	22 176	26 511
Akcjonariuszy jednostki dominującej	21 571	26 069
Udziały mniejszości	605	442

Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. w roku 2007 roku wypracowała przychody ze sprzedaży w kwocie 589 850 tys. zł, czyli na poziomie o 12% wyższym w porównaniu z rokiem 2006.

Dzięki sprzyjającej koniunkturze na rynku infrastruktury sieci przesyłowych oraz umiejętnemu wykorzystaniu boomu na rynku stali obserwowanego w I kwartale 2007, Grupa kapitałowa Stalprofil S.A. zdołała zniwelować efekt pogorszenia koniunktury w branży stalowej w kolejnych kwartałach

Grupa Kapitałowa STALPROFIL SA

2007 roku. Ostatecznie, mimo wyższych w porównaniu z rokiem 2006 przychodów ze sprzedaży, zysk na działalności operacyjnej obniżył swoją wartość do 28 232 tys. zł. Relatywnie korzystne na tle branży rezultaty działalności operacyjnej, zostały skorygowane w roku 2007 o ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie 885 tys. zł. Wzrost kosztów finansowych jest pochodną zwiększenia zaangażowania kredytowego Grupy, które stanowi źródło finansowania rosnącego majątku obrotowego. Spółki w ramach Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. na bieżąco podejmują działania mające na celu ograniczenie kosztów finansowych poprzez zabezpieczanie swoich wpływów walutowych dzięki wykorzystaniu naturalnego hedgingu oraz transakcji typu forward i trigger forward, a także zabezpieczanie przed ryzykiem stóp procentowych – transakcja CIRS.

Korzystne na tle branży rezultaty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. ostatecznie przyczyniły się do wypracowania przez Grupę w roku 2007 zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej na poziomie 21 571 tys. zł.

Na podkreślenie zasługuje także fakt, że osiągnięty zysk jest prezentowany z zachowaniem wszelkich zasad bezpieczeństwa (zysk netto został urealniony poprzez dokonanie odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego, w tym należności i zapasów).

2. Analiza bilansu - aktywa

WYBRANE POZYCJE BILANSU		
GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A. (w tys. zł)	31.12.2007	31.12.2006
I. Aktywa trwałe	52 750	42 183
1. Rzeczowe aktywa trwałe	50 389	37 483
2. Wartość firmy	378	233
3. Inne wartości niematerialne	140	210
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 672	4 207
5. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	67	50
II. Aktywa obrotowe	287 612	223 237
1. Zapasy	163 450	115 747
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	114 899	92 665
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	411	-
4. Walutowe kontrakty terminowe	4 478	3 011
6. Środki pieniężne i ekwiwalenty	4 374	11 614
A k t y w a , r a z e m	340 362	265 420

W roku 2007 zanotowano wzrost sumy bilansowej o 28,2% w stosunku do stanu na koniec roku 2006, co świadczy o dynamicznym rozwoju Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.

Rok 2007 nie przyniósł znaczących zmian w ogólnej strukturze aktywów Grupy – majątek obrotowy stanowił 84,5% aktywów, natomiast majątek trwały 15,5%. Na przestrzeni ostatnich lat 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 Stalprofil S.A.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL SA

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

Nastąpił wzrost rzeczowego majątku trwałego o 34% w stosunku do stanu na koniec roku 2006, co wiąże się m.in. z ujęciem w bilansie skonsolidowanym Grupy nakładów na inwestycje, poczynionych przez Stalprofil związanych głównie z rozbudową infrastruktury składów handlowych w Katowicach Panewnikach i Dąbrowie Górniczej. Dodatkowo rzeczowy majątek trwały Grupy uległ zwiększeniu dzięki ujęciu w aktywach trwałych nakładów inwestycyjnych ponoszonych w roku 2007 przez spółki zależne: Izostal S.A. i ZRUG Zabrze Sp. z o.o.

Zanotowano wzrost stanu zapasów o ponad 41% w stosunku do poziomu na koniec roku 2006, co jest wynikiem dostosowania stanów magazynowych do spodziewanego wzrostu popytu rynkowego. Zoptymalizowany stan zapasów umożliwia kompleksowe zaspokojenie zapotrzebowania zgłaszanego przez klientów przy zachowaniu wysokich standardów ich obsługi.

W roku 2007 nastąpił istotny wzrost poziomu należności, o 24% w stosunku do stanu na koniec roku 2006, głównie z powodu wyższych obrotów handlowych zanotowanych przez Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. w roku 2007.

W pozycji „walutowe kontrakty terminowe” ujęto wycenę transakcji zabezpieczających typu CIRS i forward, która wzrosła w porównaniu ze stanem na koniec roku 2006 o ok. 49%, głównie w wyniku umocnienia złotówki do EUR i CHF.

Na koniec roku 2007 zanotowano spadek stanu posiadanych środków pieniężnych (z poziomu 11 614 tys. zł na koniec roku 2006 do 4 374 tys. zł w roku 2007). Jest to jednak pozycja o zmiennym charakterze i jest zależna od bieżących potrzeb płatniczych Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A., a także od polityki w zakresie dokonywania przewalutowań, co jest pochodną sytuacji na rynku walutowym.

3. Analiza bilansu – pasywa

WYBRANE POZYCJE BILANSU	31.12.2007	31.12.2006
GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A. (w tys. zł)		
I. Kapitał własny, w tym:	162 203	145 654
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	121 804	104 658
4. Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	28 029	29 004
5. Udziały mniejszości	2 620	2 242
II. Zobowiązania długoterminowe, w tym:	3 313	2 924
1. Długoterminowe pożyczki i kredyty	411	
III. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	174 845	116 842
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	56 525	45 849
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	112 111	63 101
P a s y w a, r a z e m	340 362	265 420

Grupa Kapitałowa STALPROFIL SA

W roku 2007 Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. zwiększyła swoje kapitały własne do poziomu 162 203 tys. zł. Wzrosły one o ponad 11% w stosunku do stanu na koniec grudnia 2006 roku. Wzrost kapitałów własnych odbył się w wyniku zatrzymania znacznej części zysku netto wypracowanego przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.

Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. w roku 2007 zanotowała wzrost zobowiązań krótkoterminowych o ok. 50% w porównaniu z rokiem 2006. Istotny wpływ na wzrost poziomu zobowiązań krótkoterminowych miało zwiększenie zadłużenia kredytowego Grupy do poziomu 112 111 tys. zł, czyli o prawie 78% w porównaniu z rokiem 2006. Zwiększenie zaangażowania kredytowego podyktowane zostało potrzebą sfinansowania zwiększonego poziomu majątku obrotowego, w tym należności oraz zapasów głównie w segmencie wyrobów hutniczych. Grupa przygotowała się w ten sposób do oczekiwanego wzrostu popytu i cen na rynku stalowym w 2008 roku. Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. w roku 2007 prowadziła także kapitałochłonny program inwestycyjny, który był finansowany ze środków własnych.

XV. 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) związane z cyklicznością obserwowaną w branży stalowej,
2. uzależnienie od głównych producentów wyrobów hutniczych,
3. konkurencja ze strony silnych grup dystrybucyjnych, zarówno krajowych jak i zagranicznych,
4. uzależnienie od wpływu decyzji politycznych krajowych organów rządowych bądź organów Unii Europejskiej na gospodarkę kraju,
5. niestabilność ustawodawcza, w tym niestabilność systemu prawnego i systemu podatkowego związana z procesem dostosowywaniem polskiego prawa do regulacji unijnych,
6. stopniowe obniżanie cel na polskim rynku, powodujące wzrost importu wyrobów hutniczych,
7. ryzyko kursowe ujemnie oddziałujące na wyniki finansowe, związane głównie z możliwym dalszym umocnieniem złotówki względem walut,
8. ryzyko stóp procentowych.

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

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

Grupa Kapitałowa STALPROFIL SA

1. mniejsze od zakładanego tempo wzrostu rynku sieci przesyłowych i mniejsze od zakładanych nakłady na modernizację istniejących i budowę nowych magistrali przesyłowych,
2. wzrost konkurencji na rynku,
3. uzależnienie od podmiotów z grupy Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. - strategicznych odbiorców produkowanych przez Izostal S.A i montowanych przez ZRUG Zabrze rur izolowanych,
4. ryzyko kursowe ujemnie oddziałujące na wyniki finansowe, zwłaszcza Izostalu realizującego eksport rur izolowanych,
5. ryzyko stóp procentowych.

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

XVI. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.

W roku 2008 Grupa konsekwentnie zamierza dążyć do realizacji założonych na ten okres średnioterminowych celów strategicznych wymienionych poniżej.

Kluczowym celem 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. Prognozowana na rok 2008 zdecydowanie lepsza, niż w roku 2007 koniunktura na rynku wyrobów hutniczych, z pewnością przełoży się na osiągnięcie założonego celu. Na zwiększenie efektywności działania oraz poprawę jakości obsługi klientów, wpływają także bieżące oraz planowane przez Grupę inwestycje, w tym mające na celu modernizację składów handlowych oraz obsługujących je urządzeń przeładunkowych.

Kolejnym elementem wpływającym na wzmocnienie segmentu stalowego Grupy będzie w 2008 roku integracja nowo pozyskanej spółki – wytwórcy konstrukcji stalowych – firmy KOLB sp. z o.o. z pozostałymi podmiotami z Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. Proces dostosowania nowej firmy do standardów Grupy z pewnością przełoży się pozytywnie na wielkość obrotów oraz wyniki finansowe generowane przez poszerzony segment, obejmujący oprócz działalności handlowej i usługowej w branży hutniczej, także przetwórstwo stali.

Istotnym elementem podejmowanych działań jest stałe poszerzanie asortymentu oferowanych wyrobów. Grupa 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 Grupy, która jest w stanie kompleksowo obsłużyć nabywców wyrobów hutniczych.

Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. zamierza położyć szczególny nacisk na rozwój segmentu związanego z sieciami przesyłowymi ze względu na optymistyczne prognozy co do wzrostu tego rynku

Grupa Kapitałowa STALPROFIL SA

w najbliższych latach. Po przeprowadzeniu zakończonej sukcesem restrukturyzacji spółki Izostal S.A. oraz ZRUG Zabrze Sp. z o.o., istnieje szansa zdynamizowania obrotów w ramach tego perspektywicznego segmentu działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A., ze względu na planowane przez obie spółki znaczące nakłady inwestycyjne przeznaczone na wzrost mocy wytwórczych.

Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. w horyzoncie średnioterminowym planuje utrzymać swoją aktywność w dziedzinie poszukiwania nowych atrakcyjnych produktów w ramach szeroko rozumianej branży stalowej. Realizacja tego celu może się odbyć poprzez dalsze rozszerzanie działalności w ramach Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A., a także poprzez akwizycję podmiotów z branży, których przedmiot działalności byłby komplementarny z ofertą Spółki, a ich obecność w Grupie Kapitałowej Stalprofil S.A. mogłaby przynieść efekt synergii poprzez wykorzystanie wzajemnych związków kooperacyjnych.

Jednym z podstawowych elementów determinujących przyrost dynamiki osiąganych przychodów i zysków, a także realizację zamierzeń inwestycyjnych jest poziom kapitałów własnych Spółki dominującej. Mimo dynamicznego ich wzrostu w latach 2003-2007, Spółka dla utrzymania dalszego intensywnego rozwoju dąży do sukcesywnego zasilania kapitałów poprzez kumulowanie bieżących zysków.

XVII. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym raportem rocznym nie wystąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą, poza zainicjowaniem procesu dalszego jej rozszerzenia w wyniku przejęcia kontroli na spółką Kolb Sp. z o.o. Finalizacja nabycia 100%- owego pakietu udziałów w Kolb Sp. z o.o. miała miejsce w styczniu 2008 roku.

W ramach podmiotów tworzących Grupę, jedynie Stalprofil S.A. dysponuje Oddziałem zlokalizowanym w Katowicach Panewnikach, pełniącym funkcję składu handlowego Izostal S.A. i ZRUG Zabrze sp. z o.o. takich oddziałów nie posiadają.

XVIII. 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

W dniu 05 listopada 2007 roku Zarząd Spółki Stalprofil S.A. poinformował o śmierci długoletniego Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Władysława Molęckiego.

W dniu 17 grudnia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Stalprofil S.A., celem uzupełnienia składu Rady Nadzorczej Spółki, powołało Panią Katarzynę Kulik na Członka Rady

Grupa Kapitałowa STALPROFIL SA

Nadzorczej, na okres trwania kadencji obecnej Rady Nadzorczej tj. do dnia odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2009.

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.

XIX. Łączne wynagrodzenie wypłacone Członkom Rady Nadzorczej i Członkom Zarządu Stalprofil S.A. w roku 2007 wyniosło:

Wynagrodzenie (w złotych)	2007		
	część stała	część zmienna	razem
ZARZĄD STALPROFIL S.A.			
Jerzy Bernhard	484 674,78	507 571,84	992 246,62
Arkadiusz Kaliński, w tym:	436 563,68	449 725,55	886 289,23
<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółki zależnej</i>	33 856,32		
Zdzisław Mendelak, w tym:	398 788,28	400 618,19	799 406,47
<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółki zależnej</i>	33 856,32		
Henryk Orczykowski, w tym:	420 961,43	267 535,02	688 496,45
<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółki zależnej</i>	25 244,04		
RAZEM ZARZĄD STALPROFIL S.A.	1 740 988,17	1 625 450,60	3 366 438,77
RADA NADZORCZA STALPROFIL S.A.			
Kulik Katarzyna	1 818,40		1 818,40
Henryk Orczykowski		42 029,60	42 029,60
Jacek Zub	47 310,00	43 497,50	90 807,50
Władysław Mołęcki	40 168,00	40 638,30	80 806,30
Jerzy Podsiadło	50 691,00	41 285,60	91 976,60
Janusz Muszyński		36 425,08	36 425,08
Gamrot Marcin	43 926,00	4 213,02	48 139,02
Goinski Jerzy	43 926,00	4 213,02	48 139,02
RAZEM RADA NADZORCZA STALPROFIL S.A.	227 839,40	212 302,12	440 141,52

Średnie wynagrodzenie w Spółce (bez wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej) wyniosło w roku 2007: 4 192,14 zł, wzrastając o 2,54% w stosunku do średniej z roku 2006.

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

Grupa Kapitałowa STALPROFIL SA**XX. 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, natomiast w dniu 23 listopada 2006 roku zostały zawarte umowy między spółką a pozostałymi Członkami Zarządu Stalprofil S.A. w osobach Wiceprezesów Zarządu: Zdzisława Mendelaka i Henryka Orczykowskiego 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.

XXI. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Z powyższych przez spółkę informacji wynika, iż na dzień przekazania niniejszego raportu obejmującego rok 2007 członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali akcji emitenta oraz akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych.

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

W roku 2007 nie zaszły znaczące zmiany w strukturze akcjonariatu Stalprofil S.A. Największym akcjonariuszem pozostaje nadal ArcelorMittal Poland S.A., posiadając 31,48% 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.

Struktura akcjonariatu Stalprofil S.A. na dzień 31.12.2007 roku przedstawia się następująco:

Akcyonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZA
ArcelorMittal 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%

Grupa Kapitałowa STALPROFIL SA

- XXIII. 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 akcjonariuszy i obligatariuszy**

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego raportu rocznego Spółka nie posiadała informacji o takich umowach.

- XXIV. 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 Akcjonariuszy.

- XXV. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowników**

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

- XXVI. 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.

- XXVII. 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 2007 odbyło się na podstawie umowy zawartej z biegłym rewidentem tj. Kancelarią Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z dnia 30 stycznia 2006 roku, która obejmuje badanie sprawozdań Spółki w latach 2006 –

Grupa Kapitałowa STALPROFIL SA

2008. Natomiast przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Stalprofil S.A. oraz badanie sprawozdania skonsolidowanego Grupy kapitałowej za rok 2007 odbyło się odpowiednio na bazie umowy z dnia 30 stycznia 2006 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 2007	
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.	14.000,00 + VAT
badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Stalprofil S.A.	20.000,00 + VAT
badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Stalprofil S.A.	18.000,00 + VAT
RAZEM	68.000,00 + VAT

Wynagrodzenie należne biegłemu rewidentowi z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych emitenta za rok obrotowy 2006	
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.	14.000,00 + VAT
badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Stalprofil S.A.	20.000,00 + VAT
badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Stalprofil S.A.	18.000,00 + VAT
RAZEM	68.000,00 + 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 2007	
Tytuł	Wynagrodzenie w zł
Przeprowadzenie ograniczonego przeglądu finansowego (due diligence) wybranych elementów działalności Kolb Sp. z o.o.	57.000,00 + VAT
Oszacowanie wartości programu motywacyjnego	9.000,00 + VAT
RAZEM	66.000,00 + VAT

10.06.2008 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
10.06.2008 data	Sylvia Potocka – Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
10.06.2008 data	Zdzisław Mendelak imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
10.06.2008 data	Henryk Orczykowski 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 2007 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.

10.06.2008 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
10.06.2008 data	Sylwia Potocka – Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
10.06.2008 data	Zdzisław Mendelak imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
10.06.2008 data	Henryk Orczykowski 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 2007 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.

10.06.2008 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
10.06.2008 data	Sylwia Potocka – Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
10.06.2008 data	Zdzisław Mendelak imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
10.06.2008 data	Henryk Orczykowski imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis