

# SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA III KWARTAŁ 2012



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.  
Stalprofil S.A. Capital Group

---

Stal Wspólnym Mianownikiem  
Steel as a common denominator

14 LISTOPAD 2012



## SPIS TREŚCI

|  |    |
|--|----|
| I. Wybrane dane finansowe.....   | 4  |
| II. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....  | 6  |
| 1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....  | 6  |
| 2. Zmiana sposobu (metody) ustalenia wyceny instrumentów finansowych.....  | 7  |
| 3. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.....   | 8  |
| III. Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. ....  | 9  |
| IV. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Stalprofil S.A.....  | 15 |
| V. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.....   | 21 |
| 1. Informacje ogólne .....   | 21 |
| 2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. ....   | 21 |
| 3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. ....  | 24 |
| 4. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w III kwartale 2012.....  | 24 |
| 5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez emitenta wyniki finansowe.....  | 26 |
| 6. Wpływ sezonowości na działalność Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w I kwartale 2012 r. ....  | 28 |
| a) handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym.....  | 28 |
| b) infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów .....  | 28 |
| 7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, zawartych na innych warunkach niż rynkowe.....  | 29 |
| 8. Informacje o udzieleniu przez Stalprofil S.A. lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji. ....   | 29 |
| 9. Wykaz toczących się postępowań, w tym postępowań sądowych.....  | 30 |
| 10. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz.....  | 30 |
| 11. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.....  | 30 |
| 12. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Stalprofil S.A. ....  | 31 |
| 13. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów. ....  | 31 |
| 14. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialne i prawne lub inne aktywa.....  | 32 |
| 15. Utworzenie, zwiększenie, wykorzystanie i rozwiązanie rezerw.....   | 32 |
| 16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. ....  | 33 |
| 17. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych. ....                | 33 |
| 18. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.....   | 33 |
| 19. Korekty błędów poprzednich okresów. ....   | 34 |
| 20. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki. ....                     | 34 |
| 21. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki. ....   | 34 |
| 22. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. ....  | 34 |
| 23. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda. ....  | 34 |
| 24. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego. ....   | 35 |
| 25. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe..... | 35 |
| 26. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. ....   | 36 |
| 27. Wskazanie czynników, mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. ....  | 37 |

## I. Wybrane dane finansowe.

Tabela 1 Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

| WYBRANE DANE FINANSOWE<br>GRUPA STALPROFIL SA                                 | w tys. zł                           |                                     | w tys. EUR                          |                                     |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|   | III kwartały<br>2012<br>narastająco | III kwartały<br>2011<br>narastająco | III kwartały<br>2012<br>narastająco | III kwartały<br>2011<br>narastająco |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                  | 686 116                             | 578 629                             | 163 563                             | 143 179                             |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                                      | 33 337                              | 48 158                              | 7 947                               | 11 916                              |
| Zysk (strata) brutto  | 27 148                              | 45 109                              | 6 472                               | 11 162                              |
| Zysk (strata) netto przypadający / (a) na akcjonariuszy jednostki dominującej | 16 095                              | 30 392                              | 3 837                               | 7 520                               |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                          | (7 314)                             | 4 633                               | (1 744)                             | 1 146                               |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                        | (23 296)                            | (25 680)                            | (5 554)                             | (6 354)                             |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                           | (23 104)                            | 2 026                               | (5 508)                             | 501                                 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów                               | (53 714)                            | (19 021)                            | (12 805)                            | (4 707)                             |
|   | <b>30.09.2012</b>                   | <b>31.12.2011</b>                   | <b>30.09.2012</b>                   | <b>31.12.2011</b>                   |
| Aktywa razem  | 603 080                             | 552 921                             | 146 599                             | 125 186                             |
| Zobowiązania długoterminowe   | 72 564                              | 82 714                              | 17 639                              | 18 727                              |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 205 262                             | 159 830                             | 49 896                              | 36 187                              |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej              | 264 865                             | 253 495                             | 64 385                              | 57 393                              |
| Kapitał zakładowy   | 1 750                               | 1 750                               | 425                                 | 396                                 |
| Liczba akcji  | 17 500 000                          | 17 500 000                          | 17 500 000                          | 17 500 000                          |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)                              | 0,92                                | 1,74                                | 0,22                                | 0,43                                |

Tabela 2 Wybrane dane finansowe STALPROFIL S.A.

| WYBRANE DANE FINANSOWE<br>STALPROFIL SA                      | w tys. zł                           |                                     | w tys. EUR                          |                                     |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|  | III kwartały<br>2012<br>narastająco | III kwartały<br>2011<br>narastająco | III kwartały<br>2012<br>narastająco | III kwartały<br>2011<br>narastająco |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 368 604                             | 410 133                             | 87 872                              | 101 485                             |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                     | 14 903                              | 27 435                              | 3 553                               | 6 789                               |
| Zysk (strata) brutto   | 16 294                              | 25 232                              | 3 884                               | 6 244                               |
| Zysk (strata) netto  | 13 770                              | 20 323                              | 3 283                               | 5 029                               |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 5 621                               | 5 825                               | 1 340                               | 1 441                               |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | (5 325)                             | (5 028)                             | (1 269)                             | (1 244)                             |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | (7 271)                             | (4 939)                             | (1 733)                             | (1 222)                             |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów              | (6 975)                             | (4 142)                             | (1 663)                             | (1 025)                             |
|  | <b>30.09.2012</b>                   | <b>31.12.2011</b>                   | <b>30.09.2012</b>                   | <b>31.12.2011</b>                   |
| Aktywa razem   | 444 419                             | 399 676                             | 108 031                             | 90 490                              |
| Zobowiązania długoterminowe                                  | 41 447                              | 48 472                              | 10 075                              | 10 974                              |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                 | 96 516                              | 66 744                              | 23 462                              | 15 111                              |
| Kapitał własny   | 306 456                             | 284 460                             | 74 495                              | 64 404                              |
| Kapitał zakładowy  | 1 750                               | 1 750                               | 425                                 | 396                                 |
| Liczba akcji   | 17 500 000                          | 17 500 000                          | 17 500 000                          | 17 500 000                          |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)             | 0,79                                | 1,16                                | 0,19                                | 0,29                                |

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz zysku przypadającego na jedną akcję za trzy kwartały 2012 r. ( trzy kwartały 2011r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1948 zł (1 EURO = 4,0413 zł).
- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2012r. - 1 EURO = 4,1138 zł (na 31 grudnia 2011r. - 1 EURO = 4,4168 zł). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2011.

## II. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

### 1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki STALPROFIL S.A. i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, w tym ze szczególnym uwzględnieniem MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową (Grupy) na dzień 30 września 2012 r. i 30 września 2011 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2012 r. do 30.09.2012 r. i od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, aktywów i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) wycenianych według wartości godziwej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat, z wyjątkiem długoterminowych aktywów finansowych rozliczanych poprzez kapitały własne

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za III kwartał 2012 r., natomiast dane porównywalne odnoszą się do analogicznego okresu 2011 r. Grupa posiada walutę funkcjonalną taką samą jak waluta wyceny, którą jest PLN.

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego szczegółowo opisane zostały w raporcie okresowym Stalprofil S.A. za I półrocze 2012. Zasady te nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego, za wyjątkiem zmiany wprowadzonej przez Stalprofil S.A. z dniem 1 stycznia 2012 roku, a dotyczącej stosowania rachunkowości zabezpieczeń w związku z ryzykiem walutowym, dotyczącym zakupów i sprzedaży indeksowanej do kursów walut obcych (euro oraz dolar amerykański), nieujmowanych w zabezpieczeniu pozycji otwartej Spółki.

#### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012**

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Rady Narodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2012:

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie). Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

### **Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

W dniu przygotowania niniejszego sprawozdania Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych zmian do standardów.

## **2. Zmiana sposobu (metody) ustalenia wyceny instrumentów finansowych.**

Z dniem 1 stycznia 2011 roku Stalprofil S.A. rozpoczął stosowanie rachunkowości zabezpieczeń w związku z ryzykiem walutowym, dotyczącym zakupów i sprzedaży indeksowanej do kursów walut obcych (euro oraz dolar amerykański), nieujmowanych w zabezpieczeniu pozycji otwartej Spółki.

Wyznaczone rodzaje powiązań zabezpieczających traktowane jest jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych, tj. zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, związanych z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązań, prawdopodobną planowaną transakcją lub uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, a które mogłyby wpływać na rachunek zysków i strat.

Instrumenty finansowe, które są używane do zabezpieczenia przyszłych przepływów środków pieniężnych Spółki przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut, to:

- Instrumenty pochodne -kontrakty walutowe typu forward,
- Kredyty walutowe,
- Kwoty waluty obcej.

Instrumenty pochodne wyceniane są do wartości godziwej i wykazuje się je jako aktywa bądź zobowiązania finansowe, w zależności od ich aktualnej wartości. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych niespełniających zasad rachunkowości zabezpieczeń, odnoszone są bezpośrednio na wynik bieżącego okresu sprawozdawczego.

Kredyt zaciągnięty w celu zapłaty za zobowiązanie wynikające z nabycia towaru sprzedawanego w ramach uprawdopodobnionej przyszłej należności zabezpiecza wartość

przepływów pieniężnych wynikających z uprawdopodobnionej przyszłej należności wyrażonej w walucie obcej.

Kwoty waluty obcej zgromadzone na wyodrębnionym rachunku walutowym zabezpieczają wartość przepływów pieniężnych związanych z uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem do nabycia określonej ilości zapasu w walucie obcej.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości zabezpieczeń.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych spełniające w danym okresie warunki rachunkowości zabezpieczeń ujmuje się w sposób następujący: część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, stanowiącą efektywne zabezpieczenie, ujmuje się w innych całkowitych dochodach, natomiast nieefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się w zysku lub stracie.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku bieżącego okresu sprawozdawczego.

W stosowanym zabezpieczaniu przepływów pieniężnych, kwoty ujęte w innych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do zysków i strat jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania w tym samym okresie lub okresach, w których zabezpieczana planowana transakcja wywiera wpływ na rachunek zysków i strat, czyli w okresie, gdy następuje planowana sprzedaż.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń w przypadkach, gdy instrument zabezpieczający: (a) wygaś, (b) został sprzedany, (c) jego wykorzystanie dobiegło końca, (d) nastąpiła jego realizacja, (e) przestaje się on kwalifikować do rachunkowości zabezpieczeń. Zyski lub straty ujęte w pozostałych całkowitych dochodach i ujęte w kapitale własnym są nadal wykazywane w kapitale własnym, aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli nie przewiduje się realizacji prognozowanej transakcji, wówczas ujęte w kapitale własnym zysk lub strata netto są odnoszone bezpośrednio na wynik finansowy netto za bieżący okres.

W III kwartale 2012r. Spółka nie zrealizowała transakcji, dla których uzasadnione byłoby zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń.

### **3. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.**

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.



### III. Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.

Tabela 3 Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. (tys. zł)

| <b>AKTYWA</b>   | <b>Na dzień<br/>30.09.2012</b> | <b>Na dzień<br/>30.06.2012</b> | <b>Na dzień<br/>31.12.2011</b> | <b>Na dzień<br/>30.09.2011</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>                           | <b>228 758</b>                 | <b>221 556</b>                 | <b>206 441</b>                 | <b>186 431</b>                 |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 219 277                        | 212 404                        | 197 401                        | 177 977                        |
| Wartość firmy   | 3 855                          | 3 816                          | 3 816                          | 3 816                          |
| Inne wartości niematerialne                                     | 560                            | 622                            | 733                            | 754                            |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | 4 676                          | 4 287                          | 4 232                          | 3 651                          |
| Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe          | 390                            | 427                            | 259                            | 233                            |
| <b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>                        | <b>374 322</b>                 | <b>317 217</b>                 | <b>346 480</b>                 | <b>341 610</b>                 |
| Zapasy  | 168 266                        | 147 083                        | 148 499                        | 155 827                        |
| Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym: | 201 348                        | 153 174                        | 158 210                        | 162 234                        |
| należności z tytułu dostaw i usług                              | 187 844                        | 139 716                        | 144 223                        |                                |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe                                | 301                            |                                |                                |                                |
| Walutowe kontrakty terminowe                                    | 192                            | 245                            | 605                            |                                |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                              | 4 215                          | 16 715                         | 39 166                         | 23 549                         |
| <b>Aktywa razem</b>   | <b>603 080</b>                 | <b>538 773</b>                 | <b>552 921</b>                 | <b>528 041</b>                 |

| <b>PASYWA</b>  | <b>Na dzień<br/>30.09.2012</b> | <b>Na dzień<br/>30.06.2012</b> | <b>Na dzień<br/>31.12.2011</b> | <b>Na dzień<br/>30.09.2011</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>  | <b>325 254</b>                 | <b>319 656</b>                 | <b>310 377</b>                 | <b>301 880</b>                 |
| Kapitał podstawowy   | 1 750                          | 1 750                          | 1 750                          | 1 750                          |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej          | 8 000                          | 8 000                          | 8 000                          | 8 000                          |
| Kapitały rezerwowe i zapasowe  | 176 066                        | 176 066                        | 156 550                        | 156 550                        |
| Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego                         | 79 049                         | 75 278                         | 87 195                         | 80 486                         |
| Udziały niekontrolujące  | 60 389                         | 58 562                         | 56 882                         | 55 094                         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                   | <b>72 564</b>                  | <b>80 543</b>                  | <b>82 714</b>                  | <b>67 693</b>                  |
| Rezerwy  | 1 947                          | 1 952                          | 1 951                          | 1 665                          |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                     | 3 121                          | 3 117                          | 2 496                          | 2 854                          |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                            | 33 700                         | 43 011                         | 48 634                         | 38 310                         |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe                      | 5 792                          | 5 415                          | 4 704                          | 5 151                          |
| Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe             | 28 004                         | 27 048                         | 24 929                         | 19 713                         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                  | <b>205 262</b>                 | <b>138 574</b>                 | <b>159 830</b>                 | <b>158 468</b>                 |
| Rezerwy  | 716                            | 632                            | 1 602                          | 1 159                          |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                           | 53 694                         | 28 937                         | 29 522                         | 51 185                         |
| Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek | 11 346                         | 11 371                         | 12 908                         | 12 311                         |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe                     | 2 284                          | 2 316                          | 1 603                          | 1 454                          |
| Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:    | 136 530                        | 94 998                         | 113 695                        | 91 059                         |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                 | 120 237                        | 72 919                         | 104 183                        |                                |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                            | 683                            | 316                            | 500                            | 815                            |
| Walutowe kontrakty terminowe   | 9                              | 4                              |                                | 485                            |
| <b>Pasywa razem</b>  | <b>603 080</b>                 | <b>538 773</b>                 | <b>552 921</b>                 | <b>528 041</b>                 |

Tabela 4 Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. (tys. zł)

| WARIANT KALKULACYJNY   | Za okres od<br>01.07 do<br>30.09.2012 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.09.2012 | Za okres od<br>01.07 do<br>30.09.2011 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.09.2011 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</b> | <b>231 318</b>                        | <b>686 116</b>                        | <b>195 944</b>                        | <b>578 629</b>                        |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>     | <b>208 582</b>                        | <b>616 727</b>                        | <b>173 272</b>                        | <b>496 766</b>                        |
| <b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>                               | <b>22 736</b>                         | <b>69 389</b>                         | <b>22 672</b>                         | <b>81 863</b>                         |
| Pozostałe przychody  | 663                                   | 2 818                                 | 673                                   | 4 938                                 |
| Koszty sprzedaży   | 5 377                                 | 14 740                                | 3 787                                 | 12 931                                |
| Koszty ogólnego zarządu  | 7 557                                 | 22 507                                | 6 977                                 | 20 781                                |
| Pozostałe koszty   | 286                                   | 1 623                                 | 264                                   | 4 931                                 |
| <b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>                        | <b>10 179</b>                         | <b>33 337</b>                         | <b>12 317</b>                         | <b>48 158</b>                         |
| Przychody finansowe  | 654                                   | 3 291                                 | 745                                   | 2 797                                 |
| Koszty finansowe   | 3 883                                 | 9 480                                 | 1 388                                 | 5 846                                 |
| <b>Zysk/strata brutto</b>  | <b>6 950</b>                          | <b>27 148</b>                         | <b>11 674</b>                         | <b>45 109</b>                         |
| Podatek dochodowy  | 1 352                                 | 5 335                                 | 2 124                                 | 8 755                                 |
| <b>Zysk/strata netto z działalności gospodarczej</b>                 | <b>5 598</b>                          | <b>21 813</b>                         | <b>9 550</b>                          | <b>36 354</b>                         |
| <b>Zysk/strata netto za rok obrotowy</b>                             | <b>5 598</b>                          | <b>21 813</b>                         | <b>9 550</b>                          | <b>36 354</b>                         |
| Przypadający/a na:   |                                       |                                       |                                       |                                       |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej                                  | 3 771                                 | 16 095                                | 7 712                                 | 30 392                                |
| Udziały niekontrolujące  | 1 827                                 | 5 718                                 | 1 838                                 | 5 962                                 |
| <b>Pozostałe dochody całkowite</b>                                   | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| <b>Dochody całkowite razem</b>                                       | <b>5 598</b>                          | <b>21 813</b>                         | <b>9 550</b>                          | <b>36 354</b>                         |
| Przypadające na:   |                                       |                                       |                                       |                                       |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej                                  | 3 771                                 | 16 095                                | 7 712                                 | 30 392                                |
| Udziały niekontrolujące  | 1 827                                 | 5 718                                 | 1 838                                 | 5 962                                 |

|  | Za okres od<br>01.01 do<br>30.09.2012 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.09.2011 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Zysk na jedną akcję: (w zł)</b>                           |                                       |                                       |
| - podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej | 0,92                                  | 1,74                                  |
| - podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy            | 0,92                                  | 1,74                                  |

Tabela 5 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. (tys. zł)

| METODA POŚREDNIA  | Za okres od<br>01.07 do<br>30.09.2012 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.09.2012 | Za okres od<br>01.07 do<br>30.09.2011 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.09.2011 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |                                       |                                       |                                       |                                       |
| Zysk/ strata przed opodatkowaniem   | 5 509                                 | 21 251                                | 10 342                                | 38 786                                |
| Korekty o pozycje:  | (17 460)                              | (28 565)                              | 26 559                                | (34 153)                              |
| Udziały niekontrolujące   | 1 827                                 | 5 718                                 | 1 838                                 | 5 962                                 |
| Amortyzacja środków trwałych  | 2 461                                 | 6 821                                 | 1 835                                 | 5 475                                 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych  | 68                                    | 213                                   | 64                                    | 148                                   |
| Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych   | 54                                    | 115                                   |                                       |                                       |
| Koszty i przychody z tytułu odsetek   | 1 292                                 | 3 785                                 | 1 051                                 | 3 375                                 |
| Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej  | (23)                                  | (115)                                 | (4)                                   | (5)                                   |
| Zmiana stanu rezerw   | 82                                    | (266)                                 | (202)                                 | (131)                                 |
| Zmiana stanu zapasów  | (21 183)                              | (19 767)                              | 6 585                                 | (25 700)                              |
| Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych   | (48 091)                              | (43 255)                              | 15 325                                | (19 038)                              |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych   | 48 694                                | 27 317                                | 3 497                                 | 3 739                                 |
| Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy   | (1 370)                               | (4 971)                               | (2 482)                               | (7 030)                               |
| Inne korekty  | (1 271)                               | (4 160)                               | (948)                                 | (948)                                 |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>   | <b>(11 951)</b>                       | <b>(7 314)</b>                        | <b>36 901</b>                         | <b>4 633</b>                          |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>   |                                       |                                       |                                       |                                       |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych   | 1 919                                 | 2 158                                 | 9                                     | 345                                   |
| Wpływy z tytułu odsetek   |                                       | 1                                     | 3                                     | 3                                     |
| Inne wpływy inwestycyjne- otrzymane dotacje   | 1 271                                 | 4 160                                 | 948                                   | 948                                   |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych   | 10 126                                | 29 306                                | 11 563                                | 27 120                                |
| Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych  | 38                                    | 38                                    |                                       |                                       |
| Inne  | (86)                                  | (271)                                 | 118                                   | 144                                   |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>   | <b>(7 060)</b>                        | <b>(23 296)</b>                       | <b>(10 485)</b>                       | <b>(25 680)</b>                       |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |                                       |                                       |                                       |                                       |
| Wpływy z kredytów i pożyczek  |                                       |                                       |                                       | 10 223                                |
| Splata kredytów i pożyczek  | 1 351                                 | 10 817                                | 4 704                                 |                                       |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 753                                   | 1 844                                 | 279                                   | 555                                   |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki   | 6 932                                 | 6 932                                 | 4 366                                 | 4 366                                 |
| Zapłacone odsetki   | 1 233                                 | 3 511                                 | 979                                   | 3 073                                 |
| Inne  |                                       |                                       |                                       | (203)                                 |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>  | <b>(10 269)</b>                       | <b>(23 104)</b>                       | <b>(10 328)</b>                       | <b>2 026</b>                          |
| <b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>   | <b>(29 280)</b>                       | <b>(53 714)</b>                       | <b>16 088</b>                         | <b>(19 021)</b>                       |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>                                    | <b>935</b>                            | <b>25 369</b>                         | <b>(14 800)</b>                       | <b>20 309</b>                         |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym | (4)                                   | (14)                                  |                                       |                                       |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>                                      | <b>(28 345)</b>                       | <b>(28 345)</b>                       | <b>1 288</b>                          | <b>1 288</b>                          |

Tabela 6 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. (tys. zł)

|  | Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej |   |              |                               |   |   |         | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
|--|---|---|--------------|-------------------------------|---|---|---------|-------------------------|-----------------------|
|  | Kapitał podstawowy                                  | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Akcje własne | Kapitały rezerwowe i zapasowe | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów | Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego | Razem   |                         |                       |
| <b>Saldo na dzień 01.07.2012 roku</b>                        | 1 750   | 8 000   | -            | 176 066                       | -   | 75 278  | 261 094 | 58 562                  | 319 656               |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w III kwartale 2012</b>         | -   | -   | -            | -                             | -   | 3 771   | 3 771   | 1 827                   | 5 598                 |
| Zysk/ strata za rok obrotowy                                 |   |   |              |                               |   | 3 771   | 3 771   | 1 827                   | 5 598                 |
| <b>Przychody i koszty ogółem ujęte w III kwartale 2012</b>   | -   | -   | -            | -                             | -   | -   | -       | -                       | -                     |
| <b>Saldo na dzień 30.09.2012 roku</b>                        | 1 750   | 8 000   | -            | 176 066                       | -   | 79 049  | 264 865 | 60 389                  | 325 254               |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2012 roku</b>                        | 1 750   | 8 000   | -            | 156 550                       | -   | 87 195  | 253 495 | 56 882                  | 310 377               |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w okresie 9 m-cy 2012</b>       | -   | -   | -            | 19 516                        | -   | (3 421)                                       | 16 095  | 5 718                   | 21 813                |
| Podział zysku netto  |   |   |              | 19 516                        |   | (19 516)                                      | -       |                         | -                     |
| Zysk/ strata za rok obrotowy                                 |   |   |              |                               |   | 16 095  | 16 095  | 5 718                   | 21 813                |
| <b>Przychody i koszty ogółem ujęte w okresie 9 m-cy 2012</b> | -   | -   | -            | -                             | -   | (4 725)                                       | (4 725) | (2 211)                 | (6 936)               |
| Dywidendy  |   |   |              |                               |   | (4 725)                                       | (4 725) | (2 211)                 | (6 936)               |
| <b>Saldo na dzień 30.09.2012 roku</b>                        | 1 750   | 8 000   | -            | 176 066                       | -   | 79 049  | 264 865 | 60 389                  | 325 254               |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2011 roku</b>                        | 1 750   | 8 000   | -            | 138 122                       | -   | 73 019  | 220 891 | 49 213                  | 270 104               |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w roku 2011</b>                 | -   | -   | -            | 18 428                        | -   | 18 673  | 37 101  | 7 750                   | 44 851                |
| Podział zysku netto  |   |   |              | 18 428                        |   | (18 428)                                      | -       |                         | -                     |
| Zysk/ strata za rok obrotowy                                 |   |   |              |                               |   | 37 101  | 37 101  | 7 750                   | 44 851                |
| <b>Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2011</b>           | -   | -   | -            | -                             | -   | (4 497)                                       | (4 497) | (81)                    | (4 578)               |
| Koszty emisji akcji spółki zależnej                          |   |   |              |                               |   | (122)   | (122)   | (81)                    | (203)                 |
| Dywidendy  |   |   |              |                               |   | (4 375)                                       | (4 375) |                         | (4 375)               |
| <b>Saldo na dzień 31.12.2011 roku</b>                        | 1 750   | 8 000   | -            | 156 550                       | -   | 87 195  | 253 495 | 56 882                  | 310 377               |

|   | Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej |   |              |                               |   |   |         | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
|---|---|---|--------------|-------------------------------|---|---|---------|-------------------------|-----------------------|
|   | Kapitał podstawowy                                  | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Akcje własne | Kapitały rezerwowe i zapasowe | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów | Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego | Razem   |                         |                       |
| Saldo na dzień 01.01.2011 roku                        | 1 750   | 8 000   | -            | 138 122                       | -   | 73 019  | 220 891 | 49 213                  | 270 104               |
| Zmiany w kapitale własnym w okresie 9 m-cy 2011       | -   | -   | -            | 18 428                        | -   | 11 964  | 30 392  | 5 962                   | 36 354                |
| Podział zysku netto                                   |   |   |              | 18 428                        |   | (18 428)                                      | -       |                         | -                     |
| Zysk/ strata za rok obrotowy                          |   |   |              |                               |   | 30 392  | 30 392  | 5 962                   | 36 354                |
| Przychody i koszty ogółem ujęte w okresie 9 m-cy 2011 | -   | -   | -            | -                             | -   | (4 497)                                       | (4 497) | (81)                    | (4 578)               |
| Koszty emisji akcji spółki zależnej                   |   |   |              |                               |   | (122)   | (122)   | (81)                    | (203)                 |
| Dywidendy   |   |   |              |                               |   | (4 375)                                       | (4 375) |                         | (4 375)               |
| Saldo na dzień 30.09.2011 roku                        | 1 750   | 8 000   | -            | 156 550                       | -   | 80 486  | 246 786 | 55 094                  | 301 880               |

## IV. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Stalprofil S.A.

Tabela 7 Sprawozdanie z sytuacji finansowej Stalprofil S.A. (tys. zł)

| AKTYWA  | Na dzień<br>30.09.2012 | Na dzień<br>30.06.2012 | Na dzień<br>31.12.2011 | Na dzień<br>30.09.2011 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>                           | <b>235 346</b>         | <b>260 166</b>         | <b>209 925</b>         | <b>207 406</b>         |
| Rzeczowe aktywa trwale  | 50 582                 | 45 377                 | 39 257                 | 37 582                 |
| Inne wartości niematerialne                                     | 52                     | 73                     | 138                    | 176                    |
| Długoterminowe aktywa finansowe                                 | 184 109                | 213 928                | 168 732                | 168 335                |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | 603                    | 788                    | 1 798                  | 1 313                  |
| <b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>                        | <b>209 073</b>         | <b>199 323</b>         | <b>189 751</b>         | <b>233 503</b>         |
| Zapasy  | 105 861                | 111 724                | 100 487                | 129 053                |
| Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym: | 100 371                | 83 097                 | 85 899                 | 94 304                 |
| należności z tytułu dostaw i usług                              | 97 894                 | 81 092                 | 81 917                 |                        |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe                                | 320                    | 1 338                  | 1 581                  | 3 035                  |
| Walutowe kontrakty terminowe                                    | 34                     | 36                     | 64                     |                        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                              | 2 487                  | 3 128                  | 1 720                  | 7 111                  |
| <b>Aktywa razem</b>   | <b>444 419</b>         | <b>459 489</b>         | <b>399 676</b>         | <b>440 909</b>         |

| PASywa  | Na dzień<br>30.09.2012 | Na dzień<br>30.06.2012 | Na dzień<br>31.12.2011 | Na dzień<br>30.09.2011 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>   | <b>306 456</b>         | <b>327 120</b>         | <b>284 460</b>         | <b>286 458</b>         |
| Kapitał podstawowy  | 1 750                  | 1 750                  | 1 750                  | 1 750                  |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej       | 8 000                  | 8 000                  | 8 000                  | 8 000                  |
| Kapitały rezerwowe i zapasowe                                     | 176 066                | 176 066                | 156 550                | 156 550                |
| Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów                   | 106 870                | 132 132                | 93 919                 | 99 835                 |
| Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego                      | 13 770                 | 9 172                  | 24 241                 | 20 323                 |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                | <b>41 447</b>          | <b>57 692</b>          | <b>48 472</b>          | <b>39 709</b>          |
| Rezerwy   | 1 314                  | 1 314                  | 1 314                  | 1 157                  |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                  | 25 133                 | 31 378                 | 22 158                 | 23 552                 |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                         | 15 000                 | 25 000                 | 25 000                 | 15 000                 |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                               | <b>96 516</b>          | <b>74 677</b>          | <b>66 744</b>          | <b>114 742</b>         |
| Rezerwy   | 224                    | 280                    | 1 155                  | 411                    |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                        | 37 441                 | 28 366                 | 19 694                 | 49 691                 |
| Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym: | 58 784                 | 46 016                 | 45 281                 | 63 714                 |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług                              | 55 932                 | 36 421                 | 43 479                 |                        |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                         | 58                     | 11                     | 614                    | 441                    |
| Walutowe kontrakty terminowe                                      | 9                      | 4                      |                        | 485                    |
| <b>Pasywa razem</b>   | <b>444 419</b>         | <b>459 489</b>         | <b>399 676</b>         | <b>440 909</b>         |

Tabela 8 Sprawozdanie z całkowitych dochodów Stalprofil S.A. (tys. zł)

| WARIANT KALKULACYJNY  | Za okres od<br>01.07 do<br>30.09.2012 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.09.2012 | Za okres od<br>01.07 do<br>30.09.2011 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.09.2011 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>                               | <b>126 451</b>                        | <b>368 604</b>                        | <b>131 434</b>                        | <b>410 133</b>                        |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>                                   | <b>118 515</b>                        | <b>335 780</b>                        | <b>118 346</b>                        | <b>363 177</b>                        |
| <b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>  | <b>7 936</b>                          | <b>32 824</b>                         | <b>13 088</b>                         | <b>46 956</b>                         |
| Pozostałe przychody   | 123                                   | 258                                   | 351                                   | 3 454                                 |
| Koszty sprzedaży  | 3 210                                 | 10 417                                | 2 891                                 | 10 495                                |
| Koszty ogólnego zarządu   | 2 524                                 | 7 573                                 | 2 835                                 | 8 407                                 |
| Pozostałe koszty  | 19                                    | 189                                   | 241                                   | 4 073                                 |
| <b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>   | <b>2 306</b>                          | <b>14 903</b>                         | <b>7 472</b>                          | <b>27 435</b>                         |
| Przychody finansowe   | 3 803                                 | 5 865                                 | 68                                    | 1 635                                 |
| Koszty finansowe  | 1 196                                 | 4 474                                 | 1 208                                 | 3 838                                 |
| <b>Zysk/strata brutto</b>   | <b>4 913</b>                          | <b>16 294</b>                         | <b>6 332</b>                          | <b>25 232</b>                         |
| Podatek dochodowy   | 315                                   | 2 524                                 | 1 229                                 | 4 909                                 |
| <b>Zysk/strata netto z działalności gospodarczej</b>  | <b>4 598</b>                          | <b>13 770</b>                         | <b>5 103</b>                          | <b>20 323</b>                         |
| <b>Zysk/strata netto za rok obrotowy</b>  | <b>4 598</b>                          | <b>13 770</b>                         | <b>5 103</b>                          | <b>20 323</b>                         |
| <b>Pozostałe dochody całkowite</b>  | <b>(25 262)</b>                       | <b>12 951</b>                         | <b>(11 991)</b>                       | <b>99 835</b>                         |
| -Zyski/ straty z tytułu wyceny aktywów finansowych odnoszone na kapitał własny              | (31 188)                              | 15 989                                | (14 804)                              | 123 253                               |
| - Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych | 5 926                                 | (3 038)                               | 2 813                                 | (23 418)                              |
| <b>Dochody całkowite razem</b>  | <b>(20 664)</b>                       | <b>26 721</b>                         | <b>(6 888)</b>                        | <b>120 158</b>                        |

|  | Za okres od<br>01.01 do<br>30.09.2012 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.09.2011 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję: (w zł)</b>                  |                                       |                                       |
| - podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej | 0,79                                  | 1,16                                  |
| - podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy            | 0,79                                  | 1,16                                  |



Tabela 9 Sprawozdanie z całkowitych przepływów pieniężnych Stalprofil S.A. (tys. zł)

| METODA POŚREDNIA  | Za okres od<br>01.07 do<br>30.09.2012 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.09.2012 | Za okres od<br>01.07 do<br>30.09.2011 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.09.2011 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |                                       |                                       |                                       |                                       |
| <b>Zysk/ strata przed opodatkowaniem</b>  | <b>5 047</b>                          | <b>15 163</b>                         | <b>6 593</b>                          | <b>25 004</b>                         |
| <b>Korekty o pozycje:</b>   | <b>2 214</b>                          | <b>(9 542)</b>                        | <b>13 258</b>                         | <b>(19 179)</b>                       |
| Amortyzacja środków trwałych  | 526                                   | 1 583                                 | 496                                   | 1 524                                 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych  | 22                                    | 86                                    | 38                                    | 84                                    |
| Koszty i przychody z tytułu odsetek   | 683                                   | 2 027                                 | 672                                   | 2 022                                 |
| Przychody z tytułu dywidend   | (3 356)                               | (3 356)                               |                                       |                                       |
| Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej  |                                       |                                       |                                       | 22                                    |
| Zmiana stanu rezerw   | (375)                                 | (994)                                 | (212)                                 | (878)                                 |
| Zmiana stanu zapasów  | 5 863                                 | (5 374)                               | (5 361)                               | (22 158)                              |
| Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych   | (17 436)                              | (13 487)                              | 10 762                                | 3 056                                 |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych   | 16 689                                | 11 921                                | 8 233                                 | 1 814                                 |
| Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy   | (402)                                 | (1 948)                               | (1 370)                               | (4 665)                               |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>   | <b>7 261</b>                          | <b>5 621</b>                          | <b>19 851</b>                         | <b>5 825</b>                          |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>   |                                       |                                       |                                       |                                       |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych   | 5                                     | 5                                     |                                       | 83                                    |
| Wpływy z tytułu odsetek   | 137                                   | 527                                   | 110                                   | 207                                   |
| Wpływy z tytułu dywidend  | 3 356                                 | 3 356                                 |                                       |                                       |
| Spląty udzielonych pożyczek   | 6 700                                 | 8 900                                 |                                       |                                       |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych   | 4 844                                 | 11 324                                | 680                                   | 1 817                                 |
| Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych  | 6 789                                 | 6 789                                 |                                       |                                       |
| Udzielone pożyczki  |                                       |                                       |                                       | 3 501                                 |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>   | <b>(1 435)</b>                        | <b>(5 325)</b>                        | <b>(570)</b>                          | <b>(5 028)</b>                        |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |                                       |                                       |                                       |                                       |
| Wpływy z kredytów i pożyczek  |                                       |                                       |                                       | 1 646                                 |
| Splata kredytów i pożyczek  | 2 000                                 |                                       | 8 493                                 |                                       |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki   | 4 721                                 | 4 721                                 | 4 366                                 | 4 366                                 |
| Zapłacone odsetki   | 847                                   | 2 550                                 | 809                                   | 2 219                                 |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>  | <b>(7 568)</b>                        | <b>(7 271)</b>                        | <b>(13 668)</b>                       | <b>(4 939)</b>                        |
| <b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>   | <b>(1 742)</b>                        | <b>(6 975)</b>                        | <b>5 613</b>                          | <b>(4 142)</b>                        |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>                                    | <b>(12 092)</b>                       | <b>(6 859)</b>                        | <b>(16 282)</b>                       | <b>(6 527)</b>                        |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym |                                       |                                       |                                       |                                       |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>                                      | <b>(13 834)</b>                       | <b>(13 834)</b>                       | <b>(10 669)</b>                       | <b>(10 669)</b>                       |

Tabela 10 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Stalprofil S.A. (tys. zł)

|  | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Akcje własne | Kapitały rezerwowe i zapasowe | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów | Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego | Razem           |
|--|--------------------|---|--------------|-------------------------------|---|---|-----------------|
| <b>Saldo na dzień 01.07.2012 roku</b>  | <b>1 750</b>       | <b>8 000</b>  | -            | <b>176 066</b>                | <b>132 132</b>                                  | <b>9 172</b>                                  | <b>327 120</b>  |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w III kwartale 2012</b>   | -                  | -   | -            | -                             | <b>(25 262)</b>                                 | <b>4 598</b>                                  | <b>(20 664)</b> |
| Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów   |                    |   |              |                               | (31 188)  |   | (31 188)        |
| Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału |                    |   |              |                               | 5 926   |   | 5 926           |
| Zysk/ strata za rok obrotowy   |                    |   |              |                               |   | 4 598   | 4 598           |
| <b>Przychody i koszty ogółem ujęte w III kwartale 2012</b>                                     | -                  | -   | -            | -                             | -   | -   | -               |
| <b>Saldo na dzień 30.09.2012 roku</b>  | <b>1 750</b>       | <b>8 000</b>  | -            | <b>176 066</b>                | <b>106 870</b>                                  | <b>13 770</b>                                 | <b>306 456</b>  |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2012 roku</b>  | <b>1 750</b>       | <b>8 000</b>  | -            | <b>156 550</b>                | <b>93 919</b>                                   | <b>24 241</b>                                 | <b>284 460</b>  |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w okresie 9 m-cy 2012</b>   | -                  | -   | -            | <b>19 516</b>                 | <b>12 951</b>                                   | <b>(5 746)</b>                                | <b>26 721</b>   |
| Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów   |                    |   |              |                               | 15 989  |   | 15 989          |
| Podział zysku netto  |                    |   |              | 19 516                        |   | (19 516)                                      | -               |
| Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału |                    |   |              |                               | (3 038)   |   | (3 038)         |
| Zysk/ strata za rok obrotowy   |                    |   |              |                               |   | 13 770  | 13 770          |
| <b>Przychody i koszty ogółem ujęte w okresie 9 m-cy 2012</b>                                   | -                  | -   | -            | -                             | -   | <b>(4 725)</b>                                | <b>(4 725)</b>  |
| Dywidendy  |                    |   |              |                               |   | (4 725)                                       | (4 725)         |
| <b>Saldo na dzień 30.09.2012 roku</b>  | <b>1 750</b>       | <b>8 000</b>  | -            | <b>176 066</b>                | <b>106 870</b>                                  | <b>13 770</b>                                 | <b>306 456</b>  |

|  | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Akcje własne | Kapitały rezerwowe i zapasowe | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów | Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego | Razem    |
|--|--------------------|---|--------------|-------------------------------|---|---|----------|
| <b>Saldo na dzień 01.01.2011 roku</b>  | 1 750              | 8 000   | -            | 138 122                       | -   | 22 803  | 170 675  |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w roku 2011</b>   | -                  | -   | -            | 18 428                        | 93 919  | 5 813   | 118 160  |
| Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów   |                    |   |              |                               | 115 949   |   | 115 949  |
| Podział zysku netto  |                    |   |              | 18 428                        |   | (18 428)                                      | -        |
| Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału |                    |   |              |                               | (22 030)  |   | (22 030) |
| Zysk/ strata za rok obrotowy   |                    |   |              |                               |   | 24 241  | 24 241   |
| <b>Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2011</b>   | -                  | -   | -            | -                             | -   | (4 375)                                       | (4 375)  |
| Dywidendy  |                    |   |              |                               |   | (4 375)                                       | (4 375)  |
| <b>Saldo na dzień 31.12.2011 roku</b>  | 1 750              | 8 000   | -            | 156 550                       | 93 919  | 24 241  | 284 460  |

|  |       |       |   |         |          |          |          |
|--|-------|-------|---|---------|----------|----------|----------|
| <b>Saldo na dzień 01.01.2011 roku</b>  | 1 750 | 8 000 | - | 138 122 | -        | 22 803   | 170 675  |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w okresie 9 m-cy 2011</b>   | -     | -     | - | 18 428  | 99 835   | 1 895    | 120 158  |
| Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów   |       |       |   |         | 123 253  |          | 123 253  |
| Podział zysku netto  |       |       |   | 18 428  |          | (18 428) | -        |
| Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału |       |       |   |         | (23 418) |          | (23 418) |
| Zysk/ strata za rok obrotowy   |       |       |   |         |          | 20 323   | 20 323   |
| <b>Przychody i koszty ogółem ujęte w okresie 9 m-cy 2011</b>                                   | -     | -     | - | -       | -        | (4 375)  | (4 375)  |
| Dywidendy  |       |       |   |         |          | (4 375)  | (4 375)  |
| <b>Saldo na dzień 30.09.2011 roku</b>  | 1 750 | 8 000 | - | 156 550 | 99 835   | 20 323   | 286 458  |

Tabela 11 Odpisy aktualizujące wartość zapasów Stalprofil S.A. (tys. zł)

|   | 01.07.2012-30.09.2012 |
|---|-----------------------|
| Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu                               | 1 444                 |
| Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie | 725                   |
| Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu                                 | 719                   |

Tabela 12 Rezerwy Stalprofil S.A. (tys. zł)

|   | 30.06.2012 | 30.09.2012 |
|---|------------|------------|
| Rezerwy razem, w tym:                                   | 32 972     | 26 671     |
| <i>Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne</i> | 1 379      | 1 379      |
| <i>Pozostałe rezerwy</i>                                | 31 593     | 25 292     |

Tabela 13 Podatek dochodowy Stalprofil S.A. (tys. zł)

|   | 30.09.2012 | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|---|------------|------------|------------|
| Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 25 133     | 31 378     | 22 158     |

|  | 30.09.2012 | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|--|------------|------------|------------|
| Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 603        | 788        | 1 798      |

## V. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.

### 1. Informacje ogólne

Spółka STALPROFIL S.A. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043. Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11 a. Spółka notowana jest na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie od roku 2000.

Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. tworzy spółka dominująca Stalprofil S.A. i spółki zależne, tj.:

- IZOSTAL S.A. z siedzibą w Zawadzkiem,
- ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrzu,
- KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim.
- Stalprofil Finanse Sp. z o.o.

Skład Zarządu Spółki Stalprofil S.A. na dzień 30.09.2012 r. przedstawia się następująco:

- Jerzy Bernhard - Prezes Zarządu
- Sylwia Potocka-Lewicka - Wiceprezes Zarządu
- Zdzisław Mendelak - Wiceprezes Zarządu
- Henryk Orczykowski - Wiceprezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki Stalprofil S.A. na dzień 30.09.2012 r. wchodziłi:

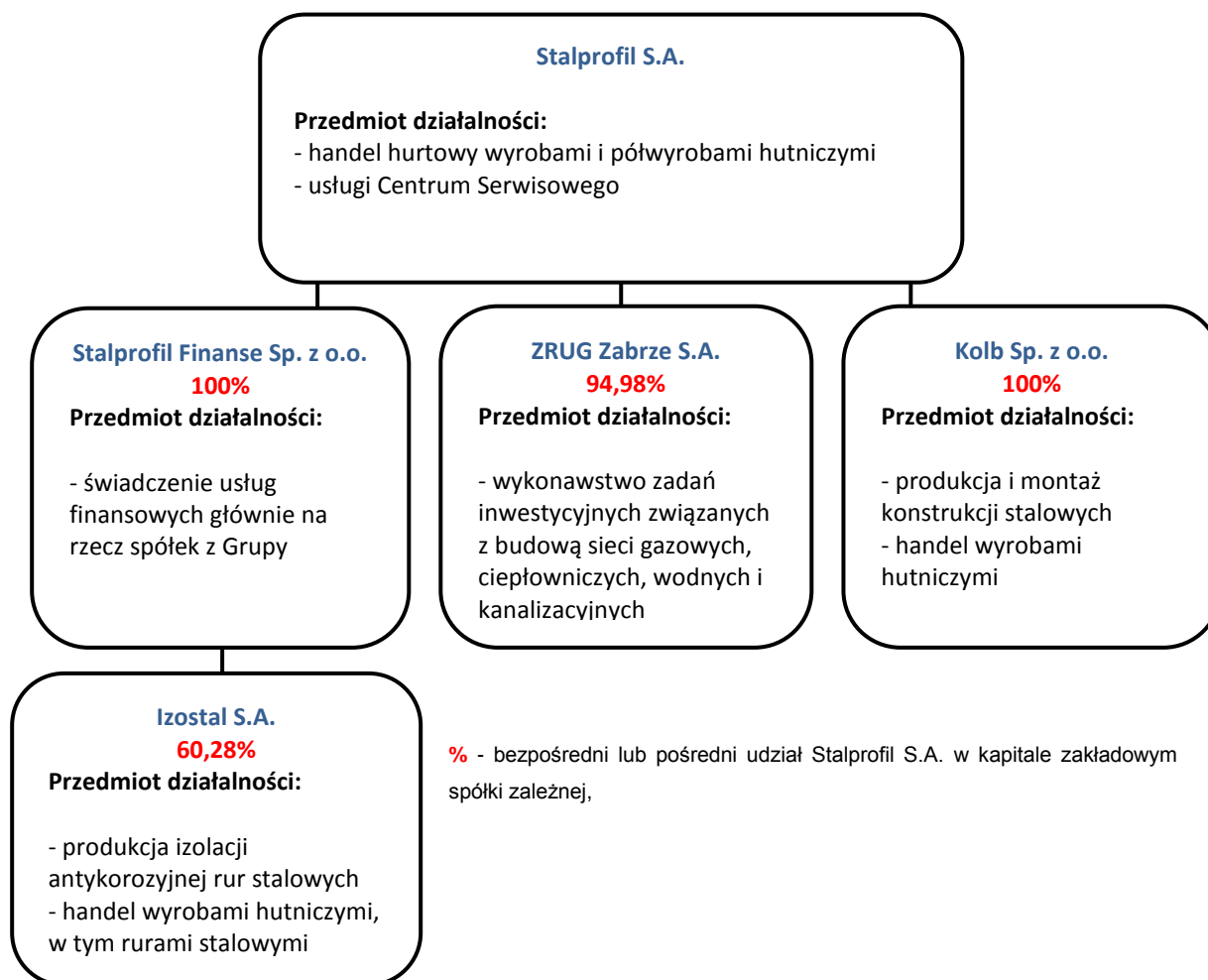
- Stefan Dzienniak - przewodniczący
- Jacek Zub - wiceprzewodniczący
- Tomasz Ślęzak - członek
- Marcin Gamrot - członek
- Jerzy Goinski - członek
- Jarosław Kuna - członek
- Krzysztof Lis - członek

### 2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.

W Grupie Kapitałowej Stalprofil S.A. wyodrębnione zostały dwa podstawowe branżowe segmenty działalności:

- 1) Segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stalowym, który jest reprezentowany głównie przez STALPROFIL S.A. i KOLB Sp. z o.o.
- 2) Segment działalności związanej z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów, reprezentowany głównie przez IZOSTAL S.A. i ZRUG Zabrze S.A.

Schemat 1 Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.



Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obowiązkowi konsolidacji podlegają cztery podmioty zależne emitenta: Izostal S.A., ZRUG Zabrze S.A., KOLB sp. z o.o. i Stalprofil Finanse Sp. z o.o.

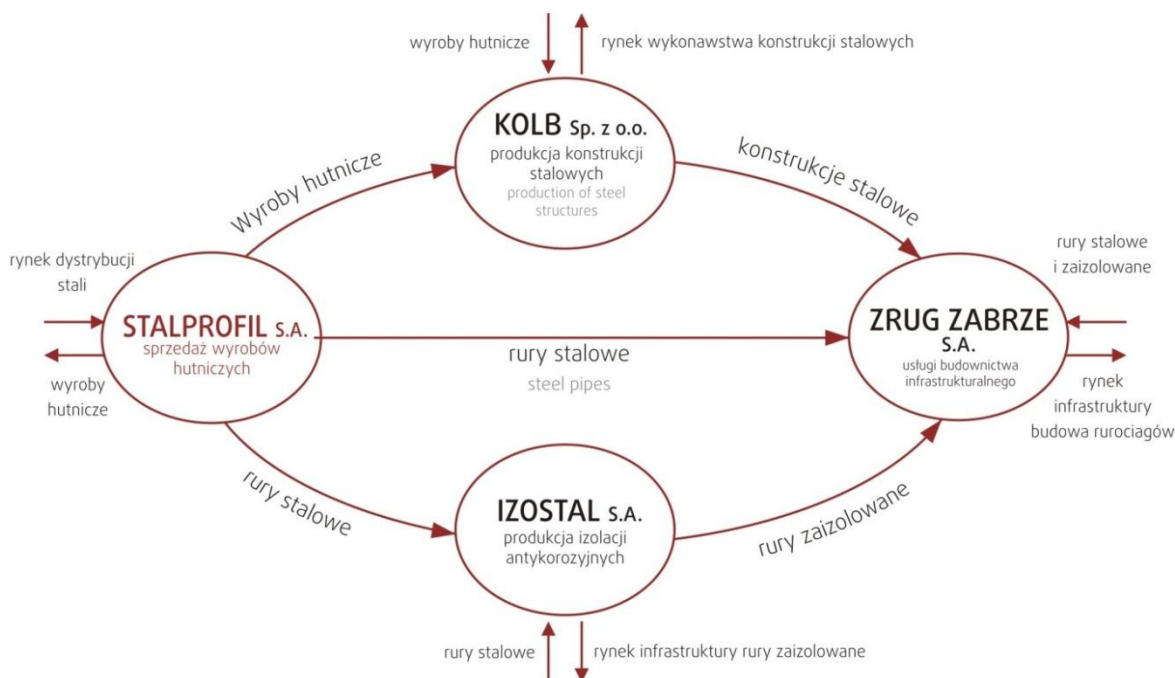
Tabela 14 Udziały Stalprofil S.A. w spółkach zależnych podlegających konsolidacji (stan na dzień 30.09.2012)

| Podmiot zależny               | Łączna liczba wyemitowanych akcji/udziałów | Udział Stalprofil S.A. w kapitale zakładowym |
|-------------------------------|--|--|
| Stalprofil Finanse Sp. z o.o. | 1 623 046                                  | 100,00%                                      |
| IZOSTAL S.A.                  | 32 744 000                                 | 60,28%                                       |
| ZRUG Zabrze S.A.              | 5 975 000                                  | 94,98%                                       |
| KOLB sp. z o.o.               | 1 549                                      | 100,00%                                      |

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy i jednocześnie podmiotu dominującego tj. Stalprofil S.A. jest handel wyrobami hutniczymi ze stali niestopowej. Działalność wszystkich podmiotów zależnych jest komplementarna w stosunku do siebie oraz do podstawowej działalności podmiotu dominującego. Przedmiotem działalności Izostal S.A. jest antykorozyjne izolowanie rur stalowych, oraz handel rurami stalowymi, ZRUG Zabrze S.A. jest wykonawcą robót związanych z budową i remontami sieci gazowych, ciepłowniczych, wodnych i kanalizacyjnych, natomiast KOLB sp. z o.o. zajmuje się produkcją i montażem konstrukcji stalowych.

Wspólnym mianownikiem dla działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. jest wyrób hutniczy, który w aktywności gospodarczej poszczególnych przedsiębiorstw tworzących Grupę pojawia się jako towar, materiał do produkcji, czy produkt do głębszego przetworzenia, bądź też jako element świadczonej usługi, itp. usługi budownictwa inwestycyjnego. Relacje biznesowe występujące pomiędzy spółkami zależnymi i spółką matką sprowadzają się praktycznie do kooperacji i współpracy handlowej na tej płaszczyźnie. Podmioty z Grupy w wyniku swojej działalności powiększają wartość, nabywanego głównie od spółki matki wyrobu hutniczego o wartość dodaną (obróbka, przetworzenie, usługa) i lokują go na zgoła odmiennych rynkach.

Schemat 2 Relacje biznesowe występujące wewnątrz i na zewnątrz Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.



Wraz z sukcesywnym wzrostem skali działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A., rośnie poziom zatrudnienia w podmiotach tworzących Grupę. Poziom zatrudnienia w Grupie na dzień 30 września 2012 roku wzrósł o 12% w stosunku do roku ubiegłego. Za 84% tego wzrostu odpowiedzialne są spółki reprezentujące segment infrastruktury sieci przesyłowych, który zdecydowanie powiększył skalę bieżących obrotów oraz poziom kontraktacji na najbliższe okresy.

Tabela 15 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

| Spółka           | Stan na 30.09.2012  |            | Stan na 30.09.2011  |            |
|------------------|---------------------|------------|---------------------|------------|
|                  | Pracownicy fizyczni | Razem      | Pracownicy fizyczni | Razem      |
| STALPROFIL S.A.  | 66                  | 146        | 60                  | 138        |
| IZOSTAL S.A.     | 95                  | 149        | 77                  | 126        |
| ZRUG Zabrze S.A. | 91                  | 141        | 81                  | 118        |
| KOLB Sp. z o.o.  | 62                  | 81         | 61                  | 80         |
| <b>Razem</b>     | <b>314</b>          | <b>517</b> | <b>279</b>          | <b>462</b> |

### 3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.

3 sierpnia 2012 r. została zarejestrowana spółka Stalprofil Finanse sp. z o.o., z kapitałem założycielskim (zakładowym) wynoszącym 50 000 zł, który w całości został pokryty gotówką przez Stalprofil S.A. Podstawowym przedmiotem działalności spółki Stalprofil Finanse sp. z o.o. jest "pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszków emerytalnych" (PKD 6499Z).

W związku z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Stalprofil Finanse sp. z o.o. z dnia 7 września 2012 r., w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki, oraz na podstawie "Umowy przekazania udziałów za wkłady niepieniężne", zawartej w dniu 7 września 2012 r. pomiędzy Stalprofil S.A., a Stalprofil Finanse sp. z o.o., Stalprofil S.A. przeniósł na spółkę zależną Stalprofil Finanse sp. z o.o. własność 19 739 000 akcji Izostal S.A. o wartości nominalnej 2,00 zł każda, w zamian za objęcie w spółce Stalprofil Finanse sp. z o.o. 1 622 546 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Po przeprowadzonej operacji podwyższenia kapitału, Stalprofil S.A. pozostał jedynym udziałowcem spółki Stalprofil Finanse Sp. z o.o., posiadającym 1 623 046 jej udziałów o wartości nominalnej 162 304 600 zł.

W okresie sprawozdawczym zakończył się zainicjowany wcześniej proces podwyższenia kapitału zakładowego spółki ZRUG Zabrze S.A. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 6 700 tys. zł, poprzez emisję 3 350 tys. akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 2 zł każda, zostało uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZRUG Zabrze S.A. w dniu 5 lipca 2012 r. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach nastąpiła w dniu 11.10.2012 roku. Wszystkie wyemitowane akcje serii B za cenę równą ich wartości nominalnej objął Stalprofil S.A. Udział Stalprofil S.A. w kapitale zakładowym spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A. zwiększył się z 88,57% do 94,98% (pozostałe 5,02% kapitału zakładowego tej spółki jest w posiadaniu PGNiG S.A.).

### 4. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w III kwartale 2012.

- Grupa Stalprofil S.A. osiągnęła w III kwartale 2012 roku satysfakcjonujące na tle branży wyniki finansowe pomimo obserwowanego spowolnienia w gospodarce, w tym w budownictwie, które jest jednym z ważniejszych konsumentów stali. W obrotach segmentu stalowego Grupy, obrót z firmami reprezentującymi branżę budowlaną stanowi ok. 15%, dlatego też negatywny wpływ tej branży na wyniki Grupy jest ograniczony. Grupa w III kwartale 2012 uplasowała na rynku ok. 50 tys. ton wyrobów hutniczych, wykazując wzrost wolumenu sprzedaży krajowej tego asortymentu o ok. 5% w porównaniu z III kwartałem roku ubiegłego. Zdecydowanie trudniejsze warunki panowały na europejskim rynku handlu stalą, o czym świadczy spadek produkcji stali w Unii Europejskiej w okresie trzech kwartałów 2012 o 5% (w Polsce w tym samym okresie produkcja wzrosła o 2%). W okresie obserwowanego kryzysu w branży stalowej w Europie, Grupa Stalprofilu zrealizowała w III kwartale 2012 wolumen sprzedaży eksportowej o ok. 2,6 tys. ton niższy od analogicznego okresu ubiegłego roku.
- Drugi przedstawiciel segmentu stalowego Grupy – wykonawca konstrukcji stalowych - Kolb Sp. z o.o. rozwijał się w III kw. 2012 w sposób stabilny, osiągając pod względem przychodów wyniki zbliżone do analogicznego okresu roku ubiegłego.



- Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. w istotny sposób zwiększyła wolumen sprzedaży w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych. Spółka Izostal S.A., jako wiodący podmiot z tego segmentu, zwiększyła w III kwartale 2012 roku łączny wolumen sprzedanej izolacji wewnętrznej i zewnętrznej rur stalowych o ponad 52% (z 203 do 309 tys. m<sup>2</sup>), w porównaniu z III kwartałem 2011 r., co miało swoje pozytywne przełożenie na poziom generowanych wyników finansowych tej spółki i całej Grupy (segment infrastruktury sieci przesyłowych wygenerował 43,4% przychodów i 59,1% zysku brutto na sprzedaży całej Grupy). Tak znaczny wzrost sprzedaży w tym segmencie był możliwy dzięki właściwej polityce marketingowej oraz zrealizowanemu programowi inwestycji, który znacznie poprawił konkurencyjność w zakresie jakości, wydajności i rentowności produkcji. O ugruntowanej pozycji Izostalu jako producenta wysokiej jakości i atrakcyjnej cenowo izolacji świadczy fakt, że obecnie spółka ta jest największym dostawcą rur izolowanych do stawiającego bardzo wysokie wymagania OGP Gaz-System S.A. W ramach zawartej umowy ramowej Izostal S.A. w III kwartale br. realizował dostawy rur stalowych na następujące odcinki gazociągów: Gustorzyn – Odolanów, Szczecin – Gdańsk, Płoty – Karlino, Rembelszczyzna – Gustorzyn.

20 sierpnia 2012 roku Izostal zawarł także umowę na dostawę dla PGNiG S.A. rur stalowych z zewnętrzną trójwarstwową izolacją antykorozyjną i powłoką wewnętrzną w ramach zamówienia publicznego pn. „Gazociąg do Odazotowni Grodzisk - budowa gazociągu wysokiego ciśnienia DN300 relacji Terminal Ekspedycyjny Wierzbno - KGZ Paproć - zakup rur”. Zamówienie opiewa na łączną wartość 19.956 tys. zł. netto i będzie zrealizowane w terminie 84 dni od daty zawarcia umowy.

- Drugi reprezentant segmentu infrastruktury sieci przesyłowych – spółka ZRUG Zabrze S.A. wykorzystwała III kwartał 2012 roku na przygotowanie się do realizacji kontraktu dla OGP Gaz-System S.A., który ze względu na jego skalę i wartość, angażuje większość potencjału wytwórczego przedsiębiorstwa, a związany jest z budową gazociągu DN 700 Szczecin - Gdańsk: etap II gazociąg DN 700 Karlino - Koszalin, etap III gazociąg DN 700 Koszalin – Słupsk, etap IV gazociąg DN 700 Słupsk – Wiczlino, o łącznej długości ok. 204 km. Zgodnie z umową konsorcjalną, około ¾ długości rurociągu przewidziane jest do realizacji przez lidera konsorcjum - ZRUG Zabrze S.A. ( samodzielnie i przy współudziale podwykonawców ), a ¼ kontraktu wykona uczestnik konsorcjum: Nafta – Gaz – Serwis S.A. z siedzibą w Sanoku. ZRUG w III kwartale br. prowadził prace w zakresie zatwierdzenia przez Gaz-System S.A. technologii spawania rur przewodowych. Prowadził również uzgodnienia z kooperantami i podwykonawcami, czego efektem jest zawarta 22.08.2012 umowa zlecenia robót firmie INSTALGAZ Szulc Andrzej z siedzibą w Opalenicy, jako podwykonawcy odcinka rurociągu o dł. 57,85km. W IV kwartale 2012 roku ZRUG Zabrze S.A. przewiduje realizację normalnego cyklu wykonawczego prac montażowych gazociągu i nie przewiduje występowania opóźnień w realizacji założonego harmonogramu robót.
- W okresie sprawozdawczym został sfinalizowany proces podwyższenia kapitału zakładowego spółki ZRUG Zabrze S.A. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 6 700 tys. zł, poprzez emisję 3 350 tys. akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 2 zł każda, zostało uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZRUG Zabrze S.A. w dniu 5 lipca 2012 r. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach nastąpiła w

dniu 11.10.2012 roku. Wszystkie wyemitowane akcje serii B za cenę równą ich wartości nominalnej objął Stalprofil S.A. Udział Stalprofil S.A. w kapitale zakładowym spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A. zwiększył się z 88,57% do 94,98% (pozostałe 5,02% kapitału zakładowego tej spółki jest w posiadaniu PGNiG S.A.). Pozyskany kapitał zostanie przeznaczony na dostosowanie potencjału wytwórczego Spółki do wymogów związanych z realizacją kontraktu Szczecin – Gdańsk.

- 3 sierpnia 2012 r. została zarejestrowana spółka Stalprofil Finanse sp. z o.o. Celem jej utworzenia jest powołanie w ramach Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. podmiotu, który będzie świadczył usługi finansowe, głównie na rzecz spółek z Grupy. Podstawowym przedmiotem działalności spółki Stalprofil Finanse sp. z o.o. jest *"pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych"* (PKD 6499Z). Na prezesa jednoosobowego zarządu spółki Stalprofil Finanse Sp. z o.o. został powołany pan Henryk Orczykowski, który jednocześnie pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Rozwoju Stalprofil S.A.

W związku z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Stalprofil Finanse sp. z o.o. z dnia 7 września 2012 r., w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki, oraz na podstawie "Umowy przekazania udziałów za wkłady niepieniężne", zawartej w dniu 7 września 2012 r. pomiędzy Stalprofil S.A., a Stalprofil Finanse sp. z o.o., Stalprofil S.A. przeniósł na spółkę zależną Stalprofil Finanse sp. z o.o. własność 19 739 000 akcji Izostal S.A. o wartości nominalnej 2,00 zł każda, w zamian za objęcie w spółce Stalprofil Finanse sp. z o.o. 1 622 546 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Wartość rynkowa wnoszonego aportem pakietu 19 739 000 sztuk akcji Izostal S.A., które dają 60,28% głosów na Walnym Zgromadzeniu Izostal S.A., wyniosła 162 254 600,00 zł i została ustalona poprzez zaokrąglenie do pełnych setek kwoty 162 254 580,00 zł, będącej iloczynem ilości akcji (19 739 000 sztuk) i ich jednostkowej ceny wynoszącej 8,22 złotych, wyliczonej jako trzymiesięczna średnia cena rynkowa z notowań giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie za okres od 1 czerwca 2012 do 31 sierpnia 2012 r. Po przeprowadzonej operacji podwyższenia kapitału, Stalprofil S.A. pozostał jedynym udziałowcem spółki Stalprofil Finanse Sp. z o.o., posiadającym 1 623 046 jej udziałów o wartości nominalnej 162 304 600 zł. Nad akcjami Izostal S.A., wniesionymi aportem do spółki Stalprofil Finanse Sp. z o.o., Stalprofil S.A. utrzymuje pełną kontrolę, gdyż na podstawie postanowień Umowy Spółki Stalprofil Finanse Sp. z o.o. wszystkie istotne decyzje tej spółki – w tym głosowanie nad istotnymi uchwałami na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Izostal S.A. lub dysponowanie akcjami Izostal S.A. (zbywanie/obciążanie) – wymagają zgody Zgromadzenia Wspólników Stalprofil Finanse Sp. z o.o., a zatem wymagają akceptacji Zarządu Stalprofil S.A.

## **5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez emitenta wyniki finansowe.**

W Grupie Kapitałowej Stalprofil S.A. wyodrębnione zostały dwa podstawowe branżowe segmenty działalności. Należą do nich:

- działalność handlowa w obrębie branży hutniczej, która jest domeną Stalprofil S.A., łącznie z przetwórstwem stali, w tym wykonawstwem konstrukcji stalowych realizowanym przez spółkę Kolb sp. z o.o.,
- działalność związana z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów, obejmująca produkowaną przez Izostal S.A. izolację antykorozyjną rur stalowych, a także usługi budowlano-montażowe sieci przesyłowych, które są oferowane przez ZRUG Zabrze S.A.

Tabela 16 Wyniki Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za 3Q 2012 w podziale na segmenty (w tys. zł)

| Grupa kapitałowa<br>STALPROFIL S.A.          | III kwartał 2012   |  |                | III kwartał 2011   |  |                |
|--|--|--|----------------|--|--|----------------|
|  | Handel,<br>przetwórstwo i<br>działalność<br>usługowa na<br>ryнку<br>stalowym | Infrastruktura<br>sieci<br>przesyłowych<br>gazu i innych<br>mediów | Razem          | Handel,<br>przetwórstwo i<br>działalność<br>usługowa na<br>ryнку<br>stalowym | Infrastruktura<br>sieci<br>przesyłowych<br>gazu i innych<br>mediów | Razem          |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                | 130 864  | 100 454  | <b>231 318</b> | 133 580  | 62 364   | <b>195 944</b> |
| udział w przychodach<br>ogółem               | 56,6%  | 43,4%  | <b>100,0%</b>  | 68,2%  | 31,8%  | <b>100,0%</b>  |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                | 121 555  | 87 027   | <b>208 582</b> | 120 271  | 53 001   | <b>173 272</b> |
| <b>Zysk brutto na sprzedaży</b>              | 9 309  | 13 427   | <b>22 736</b>  | 13 309   | 9 363  | <b>22 672</b>  |
| udział w zysku brutto na<br>sprzedaży ogółem | 40,9%  | 59,1%  | <b>100,0%</b>  | 58,7%  | 41,3%  | <b>100,0%</b>  |

Podstawowymi czynnikami determinującymi osiągnięte przez Stalprofil S.A. wyniki były nienajlepsza bieżąca sytuacja panująca na rynku dystrybucji stali, głównie w UE, oraz trwająca dobra koniunktura w branży infrastruktury sieci przesyłowych. Wypadkowa tych czynników o charakterze koniunkturalnym pozytywnie wpłynęła na wzrost obrotów zrealizowanych przez całą Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. w III kwartale 2012 roku. Przychody Grupy ukształtowały się na poziomie 231 318 tys. zł, czyli o 18% wyższym, niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Na wzrost przychodów Grupy zdecydowanie najkorzystniej wpłynęły wyniki sprzedażowe spółki zależnej Izostal S.A., reprezentującej segment infrastruktury sieci przesyłowych. Zdecydowanie większy wolumen sprzedaży rur zaizolowanych antykorozyjnie (wewnętrznie i zewnętrznie) zaowocował wzrostem przychodów tego segmentu o 61% w porównaniu z rezultatami osiągniętymi w III kwartale 2011 roku.

Poziom przychodów segmentu wyrobów stalowych był w III kw. br. niemal porównywalny do analogicznego okresu ubiegłego roku. W minionym kwartale sektor stalowy zmagął się z nienajlepszą koniunkturą na krajowym, a głównie zagranicznym rynku stali. Sprzedaż w tym segmencie w ujęciu wartościowym była o 2% niższa od odnotowanej w III kwartale 2011.

Zadawalające na tle rynku wyniki sprzedażowe III kwartału 2012, przy spadających wraz z cenami stali marżach, pozwoliły na wypracowanie przez całą Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. zysku z działalności operacyjnej w kwocie 10 179 tys. zł, czyli na poziomie o 17% niższym w odniesieniu do III kwartału 2011r. Niższa rentowność na poziomie zysku brutto ze sprzedaży obserwowana była w handlu stalą (7% w III kwartale 2012 roku w stosunku do 10% w III kwartale 2011 roku, a także w segmencie infrastruktury (13% w III kwartale 2012 roku w stosunku do 15% w III kwartale 2011 roku), gdzie związana była z większym udziałem przychodów ze sprzedaży

towarów w przychodach Izostal S.A. oraz słabszymi rezultatami ZRUG Zabrze, który dopiero od IV kwartału 2012r. rejestrował będzie przychody z wykonawstwa gazociągu Szczecin = Gdańsk.

Wyniki Grupy Kapitałowej w zakresie działalności podstawowej zostały w III kwartale 2012 roku pomniejszone o wynik na działalności finansowej w kwocie: (-) 3 229 tys. zł. Głównymi pozycjami kosztów finansowych były koszty odsetek od wykorzystywanych kredytów bankowych (łącznie 1 412 tys. zł) oraz ujemne różnice kursowe. Podmioty z Grupy na bieżąco podejmują działania mające na celu ograniczenie kosztów finansowych poprzez optymalizację poziomu zadłużenia oraz zabezpieczanie swoich przepływów walutowych dzięki wykorzystaniu naturalnego hedgingu oraz transakcji terminowych typu forward i opcyjnych. Aktywnie na rynkach walutowych zabezpieczają się głównie spółki Stalprofil S.A. oraz Izostal S.A., które są zarówno eksporterami, jak i importerami.

Osiągnięte rezultaty działalności operacyjnej i finansowej Stalprofilu oraz jego spółek zależnych przyczyniły się do wypracowania przez Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. w III kwartale 2012 roku skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej w kwocie 3 771 tys. zł., tj. o połowę niższego, niż przed rokiem.

Wypracowane wyniki finansowe są zadawalające na tle branży i są w dużej mierze efektem odpowiedniego przygotowania Grupy do bieżącej sytuacji rynkowej, tak poprzez efektywnie prowadzony proces kontraktacji zamówień, dyscyplinę kosztową, jak też racjonalną gospodarkę zapasami i zagwarantowanie odpowiedniego poziomu finansowania zewnętrznego. Osiągnięty zysk jest prezentowany z zachowaniem wszelkich zasad bezpieczeństwa.

## **6. Wpływ sezonowości na działalność Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w I kwartale 2012 r.**

Podstawowe czynniki o charakterze sezonowym mogące mieć wpływ na działalność poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.

### a) handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym

Generalnie sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży wyrobów hutniczych ogółem. W normalnych warunkach pogodowych Grupa niweluje spadek zapotrzebowania na stal, występujący w okresie zimowym między innymi w branży budowlanej, poprzez okresowe przemodelowanie oferty handlowej. Spadek sprzedaży może występować w przypadku wyjątkowo ostrych, śnieżnych zim (problemy logistyczne, problemy z montażem konstrukcji). Dotyczy to zarówno Stalprofil S.A., jak i KOLB sp. z o.o.

### b) infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów

Sprzedaż Grupy w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów jest uzależniona od sezonowości. Większe obroty generowane są przez ten segment zazwyczaj w kwartałach od II do IV, co uzależnione jest od warunków atmosferycznych oraz harmonogramów robót przyjmowanych przez wykonawców inwestycji. W czasie ostrych zim obserwuje się spadek natężenia inwestycji w zakresie budowy sieci przesyłowych oraz opóźnienia w wykonawstwie niektórych rozpoczętych robót (np. ziemnych), co oddziałuje negatywnie na obroty podmiotów zależnych działających w tym segmencie – Izostal S.A. oraz głównie ZRUG Zabrze S.A.

W okresie sprawozdawczym na wyniki Grupy nie miały wpływu czynniki o charakterze sezonowym.

## 7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, zawartych na innych warunkach niż rynkowe.

Wszystkie transakcje zawarte przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

Głównym dostawcą Stalprofil S.A. jest podmiot powiązаны – ArcelorMittal Poland S.A. (wraz z podmiotami z Grupy ArcelorMittal) – posiadający 32,68% głosów na WZ spółki. Transakcje handlowe zawierane w III kwartale 2012 r. przez Stalprofil S.A., których stroną były podmioty z Grupy ArcelorMittal, bądź podmioty zależne – Izostal S.A., ZRUG Zabrze S.A. i KOLB sp. z o.o. – miały charakter typowy i rutynowy. Dotyczyły głównie dostaw półwyrobów i wyrobów hutniczych i zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez emitenta i podmioty powiązаныe.

Rutynowe transakcje handlowe na warunkach rynkowych były zawierane także pomiędzy poszczególnymi spółkami zależnymi i powiązаныmi wobec spółki Stalprofil S.A., a wynika to z uzupełniających się przedmiotów ich działalności.

## 8. Informacje o udzieleniu przez Stalprofil S.A. lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.

Na dzień 30.09.2012r. stan zobowiązań pozabilansowych przedstawiał się następująco:

Tabela 17 Poręczenia udzielone przez Stalprofil S.A. na rzecz podmiotów powiązanych (tys. zł)

| Beneficjent          | Dłużnik                | Data spłaty kredytu | Kwota kredytu | Data ważności klauzuli wykonalności | Kwota egzekucji |
|----------------------|------------------------|---------------------|---------------|-------------------------------------|-----------------|
| ING Bank Śląski S.A. | ZRUG Zabrze Sp. z o.o. | 08.10.2013          | 6 000         | 28.10.2020                          | 9 000           |
| BRE Bank S.A.        | ZRUG Zabrze S.A.       | 29.07.2013          | 706           | 29.10.2014                          | 920             |
|                      |                        | 26.01.2013          | 142           | 26.01.2014                          | 185             |
|                      |                        | 15.01.2016          | 221           | 15.01.2017                          | 290             |
|                      |                        | 28.03.2016          | 592           | 28.03.2017                          | 770             |
|                      |                        | 30.11.2012          | 3 000         | 30.06.2014                          | 4 500*          |
|                      | KOLB Sp. Z o.o.        | 30.04.2015          | 3 638         | 31.01.2016                          | 4 200           |

\* z dniem 08.10.2012 zwiększono kredyt do 5 000 000,00 - data wydania klauzuli wykonalności 30.09.2014; kwota egzekucji -7 500 000,00; data ważności poręczenia 30.09.2013

Spółki Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. nie udzielały poręczeń podmiotom spoza Grupy. Udzielone przez Stalprofil S.A. poręczenia spółkom zależnym nie niosą ryzyka gospodarczego związanego ze spłatą zobowiązań dłużników.

Tabela 18 Łączna wartość udzielonych gwarancji (tys. zł)

|  | Na dzień<br>31.12.2011 | Na dzień<br>30.09.2012 |
|--|------------------------|------------------------|
| Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym na rzecz: | 15 992                 | 58 792                 |
| OGP Gaz-System S.A.  | 9 133                  | 52 964                 |

Gwarancje udzielone przez podmioty zewnętrzne na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A., których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A. przekraczają 10% kapitałów własnych Stalprofil S.A. i wyniosły na koniec okresu sprawozdawczego 52 964 tys. zł. Data ważności udzielonych gwarancji upływa sukcesywnie do 15.02.2017. Wynagrodzenie za udzielone gwarancje nie odbiega od warunków stosowanych powszechnie na rynku.

### 9. Wykaz toczących się postępowań, w tym postępowań sądowych.

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się z udziałem Stalprofil S.A. lub jego jednostek zależnych postępowania sądowe, administracyjne lub arbitrażowe, w sprawach dotyczących zobowiązań lub wiarygodności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

### 10. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz.

Stalprofil S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej.

### 11. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Z powziętych przez Spółkę informacji wynika, iż na dzień 30.09.2012 roku członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej Stalprofil S.A. nie posiadali akcji Stalprofil S.A. Jedyną osobą z osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, która na dzień 30.09.2012 była w posiadaniu akcji spółek zależnych od emitenta był pan Zdzisław Mendelak, który posiadał 3 489 sztuk akcji IZOSTAL S.A. o wartości nominalnej 6.978,00 zł.

## 12. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Stalprofil S.A.

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Spółki Stalprofil S.A. posiadających – zgodnie z naszą najlepszą wiedzą – co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego. Informacje w tabeli oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 par. 1 Ustawy z dnia 4 września 2008 roku o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz zmianie innych ustaw.

Tabela 19 Struktura akcjonariatu Stalprofil S.A. na dzień przekazania raportu za III kwartał 2012:

| Akcjonariusz                                     | Ilość akcji razem | Udział w kapitale akcyjnym | Ilość głosów razem | % głosów na WZ |
|--|-------------------|----------------------------|--------------------|----------------|
| ArcelorMittal Poland S.A.                        | 5 508 800         | 31,48%                     | 10 948 800         | 32,68%         |
| MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza  | 3 135 000         | 17,92%                     | 8 415 000          | 25,12%         |
| MOZ NSZZ „Solidarność” ArcelorMittal Poland S.A. | 1 320 000         | 7,54%                      | 6 600 000          | 19,70%         |
| Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK    | 1 722 100         | 9,84%                      | 1 722 100          | 5,14%          |
| Pozostali akcjonariusze                          | 5 814 100         | 33,22%                     | 5 814 100          | 17,36%         |
| <b>Razem</b>                                     | <b>17 500 000</b> | <b>100,00%</b>             | <b>33 500 000</b>  | <b>100,00%</b> |

## 13. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów.

Tabela 20 Odpisy aktualizujące wartość zapasów Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. (tys. zł)

Za okres od 01.07 do 30.09.2012

|                                   | Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu | Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie | Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt | Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu |
|-----------------------------------|---|---|---|---|
|                                   | 1   | 2   | 3   | 4 = 1 - 2 + 3   |
| Materiały                         | 87  | 1   |   | 86  |
| Wyroby gotowe                     | 2   |   |   | 2   |
| Towary                            | 1 444   | 725   |   | 719   |
| <b>RAZEM</b>                      | <b>1 533</b>  | <b>726</b>  | <b>-</b>  | <b>807</b>  |
| <b>w tym część długoterminowa</b> |   |   |   |   |

Za okres od 01.01 do 30.09.2012

|                                   | Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu | Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie | Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt | Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu |
|-----------------------------------|---|---|---|---|
|                                   | 1   | 2   | 3   | 4 = 1 - 2 + 3   |
| Materiały                         | 489   | 403   |   | 86  |
| Wyroby gotowe                     | 2   |   |   | 2   |
| Towary                            | 5 800   | 5 081   |   | 719   |
| <b>RAZEM</b>                      | <b>6 291</b>  | <b>5 484</b>  | <b>-</b>  | <b>807</b>  |
| <b>w tym część długoterminowa</b> |   |   |   |   |

## 14. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialne i prawne lub inne aktywa.

Tabela 21 Odpisy aktualizujące wartość należności Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. (tys. zł)

|   | Za okres od 01.07 do 30.09.2012 | Za okres od 01.01 do 30.09.2012 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>       | <b>2 220</b>                    | <b>3 386</b>                    |
| Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości             | 661                             | 1 949                           |
| Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości          | 372                             | 2 826                           |
| <b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:</b> | <b>2 509</b>                    | <b>2 509</b>                    |
| należności z tytułu dostaw i usług, w tym:                                    | 2 509                           | 2 509                           |
| należność główna  | 762                             | 762                             |
| należność odsetkowa   | 1 747                           | 1 747                           |

## 15. Utworzenie, zwiększenie, wykorzystanie i rozwiązanie rezerw.

Tabela 22 Rezerwy Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. (tys. zł)

Za okres od 01.07 do 30.09.2012

|  | Rezerwy na naprawy gwarancyjne | Rezerwy restrukturyzacyjne | Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne | Pozostałe rezerwy | Razem        |
|--|--------------------------------|----------------------------|--|-------------------|--------------|
| <b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>        | -                              | -                          | <b>2 046</b>                                     | <b>3 655</b>      | <b>5 701</b> |
| - krótkoterminowe na początek okresu             |                                |                            | 94   | 538               | 632          |
| - długoterminowe na początek okresu, w tym:      |                                |                            | 1 952  | 3 117             | 5 069        |
| <b>Zwiększenia</b>                               | -                              | -                          | <b>35</b>  | <b>640</b>        | <b>675</b>   |
| - utworzone w okresie i zwiększenie istniejących | -                              | -                          | 35   | 640               | 675          |
| <b>Zmniejszenia</b>                              | -                              | -                          | <b>25</b>  | <b>567</b>        | <b>592</b>   |
| - wykorzystane w ciągu roku                      |                                |                            | 25   | 567               | 592          |
| <b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>           | -                              | -                          | <b>2 056</b>                                     | <b>3 728</b>      | <b>5 784</b> |
| - krótkoterminowe na początek okresu             |                                |                            | 109  | 607               | 716          |
| - długoterminowe na początek okresu, w tym:      |                                |                            | 1 947  | 3 121             | 5 068        |

Za okres od 01.01 do 30.09.2012

|  | Rezerwy na naprawy gwarancyjne | Rezerwy restrukturyzacyjne | Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne | Pozostałe rezerwy | Razem        |
|--|--------------------------------|----------------------------|--|-------------------|--------------|
| <b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>        | -                              | -                          | <b>2 250</b>                                     | <b>3 799</b>      | <b>6 049</b> |
| - krótkoterminowe na początek okresu             |                                |                            | 299  | 1 303             | 1 602        |
| - długoterminowe na początek okresu, w tym:      |                                |                            | 1 951  | 2 496             | 4 447        |
| <b>Zwiększenia</b>                               | -                              | -                          | <b>92</b>  | <b>1 304</b>      | <b>1 396</b> |
| - utworzone w okresie i zwiększenie istniejących | -                              | -                          | 92   | 1 304             | 1 396        |
| <b>Zmniejszenia</b>                              | -                              | -                          | <b>286</b>                                       | <b>1 375</b>      | <b>1 661</b> |
| - wykorzystane w ciągu roku                      |                                |                            | 286  | 1 375             | 1 661        |
| <b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>           | -                              | -                          | <b>2 056</b>                                     | <b>3 728</b>      | <b>5 784</b> |
| - krótkoterminowe na początek okresu             |                                |                            | 109  | 607               | 716          |
| - długoterminowe na początek okresu, w tym:      |                                |                            | 1 947  | 3 121             | 5 068        |



## 16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Tabela 23 Podatek dochodowy Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. (tys. zł)

|  | Bilans                 |                        |                        | Rachunek zysków i strat               |                                       |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
|  | Na dzień<br>30.09.2012 | Na dzień<br>30.06.2012 | Na dzień<br>31.12.2011 | Za okres od<br>01.07 do<br>30.09.2012 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.09.2012 |
| <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>            |                        |                        |                        |                                       |                                       |
| dodatnie różnice kursowe   | 49                     | 61                     | 67                     | (12)                                  | (18)                                  |
| wycena aktywów trwałych  | 789                    | 779                    | 753                    | 10                                    | 36                                    |
| amortyzacja  | 14                     |                        |                        | 14                                    | 14                                    |
| bonifikata na towary   |                        | 301                    |                        | (301)                                 | -                                     |
| odsetki nie objęte odpisem aktualizującym                          | 93                     | 120                    | 71                     | (27)                                  | 22                                    |
| wartość środków trwałych w leasingu                                | 1 124                  | 1 004                  | 587                    | 120                                   | 537                                   |
| wycena kontraktów długoterminowych                                 | 1 052                  | 852                    | 1 018                  | 200                                   | 34                                    |
| <b>Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>     | <b>3 121</b>           | <b>3 117</b>           | <b>2 496</b>           |                                       |                                       |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>             |                        |                        |                        |                                       |                                       |
| naliczone odsetki  | 42                     | 69                     | 73                     | 27                                    | 31                                    |
| odpisy aktualizacyjne na należności                                | 105                    | 97                     | 98                     | (8)                                   | (7)                                   |
| odpisy aktualizacyjne na zapasy                                    | 153                    | 290                    | 1 091                  | 137                                   | 938                                   |
| wartość zobowiązań z tytułu leasingu                               | 936                    | 820                    | 428                    | (116)                                 | (508)                                 |
| ujemne różnice kursowe   | 14                     | 31                     | 105                    | 17                                    | 91                                    |
| rezerwy na przyszłe koszty   | 835                    | 669                    | 631                    | (166)                                 | (204)                                 |
| rezerwy na świadczenia pracownicze                                 | 594                    | 550                    | 585                    | (44)                                  | (9)                                   |
| koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/          | 94                     | 108                    | 63                     | 14                                    | (31)                                  |
| wycena kontraktów długoterminowych                                 | -                      | 71                     | 11                     | 71                                    | 11                                    |
| pozostałe  | 35                     | 9                      | 109                    | (26)                                  | 74                                    |
| niezrealizowana marża  | 1 307                  | 1 280                  | 978                    | (27)                                  | (329)                                 |
| Strata podatkowa możliwa do odliczenia                             | 561                    | 293                    | 60                     | (268)                                 | (501)                                 |
| <b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>      | <b>4 676</b>           | <b>4 287</b>           | <b>4 232</b>           |                                       |                                       |
| <b>Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> |                        |                        |                        | <b>(385)</b>                          | <b>181</b>                            |

## 17. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne, (przekraczające 10% wartości kapitałów emitenta), transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

## 18. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych. Spółka nie posiada istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

## **19. Korekty błędów poprzednich okresów.**

W poprzednich okresach sprawozdawczych nie wystąpiły błędy, które podlegałyby korekcie.

## **20. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.**

Zyski i straty z tytułu wyceny aktywów finansowych wykazane są w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów Stalprofil S.A. za okres III kwartałów 2012r. Zmiany w tej pozycji uzależnione są głównie od bieżącej wyceny rynkowej akcji IZOSTAL S.A. notowanych na GPW w Warszawie, których wartość godziwa oparta jest na notowaniach rynkowych na dzień bilansowy. Wartość godziwa aktywów finansowych w trakcie III kwartału 2012r zmniejszyła się o 24.399 tys. zł (z 205.208 tys. zł na dzień 30 czerwca 2012 r do 180.809 tys. zł na dzień 30 września 2012r).

Wartość godziwą długoterminowych aktywów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku (np. udziały w KOLB sp. z o.o., akcje w ZRUG S.A.), ustala się przy wykorzystaniu technik wyceny, dokonanych przez niezależnego eksperta posiadającego uznane kwalifikacje zawodowe oraz aktualną wiedzę wynikającą z bieżącego doświadczenia w wycenach instrumentów finansowych. W oszacowaniu wartości godziwej przyjęto metodę dochodową poprzez dyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych. Spółka dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość. W trakcie III kwartału wartość tych aktywów nie uległa zmianie.

## **21. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło naruszenie umów kredytu lub pożyczki, których stroną jest Stalprofil S.A., bądź jej spółki zależne. Spółki z Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. na bieżąco zgodnie z obowiązującymi umowami dokonują spłat kredytów i pożyczek.

## **22. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły emisje, wykup, spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych emitenta.

## **23. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda.**

W dniu 25 września 2012 Stalprofil S.A. wypłacił akcjonariuszom dywidendę z zysku za rok 2011. Spółka przeznaczyła na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwotę 4.725 tys. złotych, co daje 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) dywidendy na każdą akcję. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę w ilości 17.500.000 sztuk.

W okresie sprawozdawczym dywidendę z zysku netto wypracowanego w roku 2011 wypłaciła także spółka zależna Izostal S.A. Walne Zgromadzenie Izostal S.A. w dniu 10 maja 2012 roku podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 5.567 tys. zł., co daje 0,17 zł na

każdą akcją. Termin ustalenia prawa do dywidendy przypadał na dzień 10 sierpnia 2012, natomiast termin wypłaty na 03 września 2012 roku. Spółka wypłaciła dywidendę zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia. Spółka Stalprofil S.A. otrzymała 3.356 tys. zł dywidendy ze spółki Izostal S.A..

## 24. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Tabela 24 Łączna wartość zobowiązań spółek GK Stalprofil S.A. z tytułu kredytów dyskontowych (tys. zł)

|                    | Na dzień<br>31.12.2011 | Na dzień<br>30.09.2012 |
|--------------------|------------------------|------------------------|
| Kredyty dyskontowe | 2 406                  | 2 026                  |

Tabela 25 Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach spółek GK Stalprofil S.A. (tys. zł)

|   | Na dzień<br>31.12.2011 | Na dzień<br>30.09.2012 |
|---|------------------------|------------------------|
| Zastaw na środkach trwałych                           | 20 528                 | 29 653                 |
| Zastaw na zapasach                                    | 88 500                 | 94 500                 |
| Hipoteki  | 100 611                | 86 071                 |
| Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków | 17 670                 | 17 670                 |
| Cesje wierzytelności handlowych                       | 47 000                 | 47 000                 |

Informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji przez podmioty z Grupy Kapitałowej zawarte są w rozdziale V/8.

## 25. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

W dniu 9 listopada 2012 r. spółka zależna Izostal S.A. (Wykonawca) powzięła informację o wyborze przez Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający), oferty złożonej przez Izostal S.A. jako najkorzystniejszej w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych DN 700 dla budowy gazociągu Szczecin – Lwówek, Etap 2 Gorzów Wielkopolski – Lwówek. Wartość złożonej przez Spółkę oferty wynosi 54.343 tys. zł netto, co stanowi 66.842 tys. zł brutto. Specyfikacja istotnych warunków zamówienia przewiduje realizację dostaw izolowanych rur stalowych w terminie od dnia 1 lutego 2013 do 30 kwietnia 2013 roku. W ślad za wyborem oferty Izostalu nastąpi zawarcie umowy z O.G.P. Gaz-System S.A. na przedmiotowe zadanie, o czym wspomniana spółka zależna poinformuje odrębnym raportem bieżącym.

Jest to kolejny wygrany przez Izostal S.A. przetarg na dostawy izolowanych rur stalowych na rzecz OGP Gaz-System S.A., a jego istotność wynika ze znacznej wartości dostaw, które stanowią znakomite uzupełnienie portfela zamówień spółki i segmentu sieci przesyłowych na I półrocze 2013 roku. Grupa skutecznie konkuruje w zakresie dostaw na rzecz głównego gracza na rynku infrastruktury gazowej, tj. OGP Gaz-System S.A. W styczniu 2011 roku Emitent został wybrany przez OGP Gaz-System S.A. do grona prekwalizowanych dostawców rur izolowanych

DN 700 w ilości 814 km., z czego dotychczas rozstrzygnięto przetargi na dostawę około 775 km rur. Izostal S.A. po wygraniu w/w przetargu będzie dostawcą prawie 50% rur izolowanych objętych tą pulą, wyprzedzając inne konsorcja biorące udział w przetargach.

W okresie sprawozdawczym i po jego zakończeniu spółka zależna ZRUG Zabrze S.A. i OGP Gaz System S.A. realizowały formalną procedurę wydłużenia terminu realizacji przez konsorcjum firm (Wykonawca), w składzie: ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrzu (lider konsorcjum), Stalprofil SA z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (uczestnik konsorcjum) oraz Nafta – Gaz – Serwis SA z siedzibą w Sanoku (uczestnik konsorcjum), inwestycji w systemie Generalnego Wykonawstwa, polegającej na budowie gazociągu DN 700 Szczecin - Gdańsk: Etap II gazociąg DN 700 Karlino - Koszalin, Etap III gazociąg DN 700 Koszalin – Słupsk, Etap IV gazociąg DN 700 Słupsk – Wiczlino o długości ok 204 km.

Zgodnie z raportem bieżącym RB 13/2012 w celu zabezpieczenia roszczeń Zamawiającego z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, Wykonawca złożył zabezpieczenie należytego wykonania Umowy, w wysokości 10% łącznego Wynagrodzenia brutto, w formie gwarancji ubezpieczeniowej wystawionej na wniosek Stalprofil SA na wszystkich uczestników konsorcjum. Wykonawca udziela także gwarancji jakości i rękojmi na wykonanie przedmiotu Umowy na okres kończący się 36 miesięcy po dacie zakończenia każdego z Etapów. Na zabezpieczenie roszczeń Zamawiającego z tytułu gwarancji jakości i rękojmi Wykonawca złożył zabezpieczenie w wysokości 3% łącznego Wynagrodzenia brutto w formie gwarancji ubezpieczeniowej wystawionej na wniosek Stalprofil SA, na wszystkich uczestników konsorcjum. Warunkiem wydłużenia terminu realizacji kontraktu jest proporcjonalne przedłużenie w/w gwarancji udzielonych przez Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A., które takowego przedłużenia o 4 miesiące (do 4 marca 2014 w zakresie roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy oraz do 17 lutego 2017r w zakresie roszczeń z tytułu rękojmi na wniosek Stalprofil S.A. udzieliło. Prowadzone przez strony procedury zmierzają do wydłużenia terminu realizacji budowy gazociągu DN 700, (odbior końcowy) o ok. 4 miesiące. Niezwłocznie po zawarciu przez ZRUG Zabrze S.A. (lidera konsorcjum) stosownego aneksu do w/w kontraktu, regulującego tą kwestię, Stalprofil S.A. opublikuje szczegółową informację w formie raportu bieżącego.

## **26. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.**

Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. wykazuje dużą odporność na problemy dotyczące gospodarkę, takie jak trudności z dostępem do źródeł finansowania, zatory płatnicze i trudności w utrzymaniu płynności finansowej. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. jest stabilna, co jest istotne w obliczu prognozowanego spowolnienia gospodarki krajowej i europejskiej. Grupa posiada dostępny kapitał obrotowy niezbędny do prowadzenia działalności gospodarczej na obecną skalę, jak i pozwalający na dalszy jej rozwój. Oprócz posiadanych środków własnych, stabilność prowadzenia działalności zabezpieczają kredyty bankowe. Przedsiębiorstwa z Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. utrzymują rezerwowe linie kredytowe, które mogą być uruchomione w okresie zwiększonego popytu rynkowego na ich produkty lub usługi lub

w trakcie realizacji pozyskanych dużych kontraktów. Na dzień 30 września 2012 Grupa wykorzystywała ok. 40% dostępnych linii kredytowych finansujących jej obrót gospodarczy.

W okresie sprawozdawczym rosło na rynku ryzyko niewypłacalności, występujące szczególnie w branży budowlanej, które przenosi się w niektórych wypadkach na firmy kooperujące z tą branżą. Grupa nie odczuwała w III kwartale 2012 roku znaczących problemów z zatorami płatniczymi ze strony odbiorców, jednakże ze szczególną ostrożnością dokonywała transakcji handlowych, ograniczając sprzedaż na wspomnianych kierunkach.

Zdecydowana większość należności handlowych Grupy (w tym ponad 90% należności segmentu stalowego) objęta jest ubezpieczeniem ze strony firm: COFACE, KUKE, ATRIADUS i HERMES.

## **27. Wskazanie czynników, mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Podstawowym czynnikiem determinującym osiągnięte wyniki przez Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. jest koniunktura na rynku dystrybucji stali oraz rynku inwestycji infrastrukturalnych, w tym inwestycji związanych z sieciami przesyłowymi gazu i innych mediów.

III kwartał 2012 charakteryzował się słabszym popytem na wyroby hutnicze, co przyczyniło się do obniżki ich cen. Okres ten był dla dystrybutorów działających na rynku stali przeciętny tak pod względem sprzedaży ilościowej wyrobów hutniczych, jak i marż. Spadkowa tendencja cen wyrobów hutniczych powodowała, iż dystrybutorzy nie skłaniali się do zwiększonych zakupów, a raczej podejmowali decyzje o upłynianiu stanów magazynowych. Obserwowane spowolnienie gospodarki wpływało także na wstrzymanie się od decyzji zakupowych u części kontrahentów, w tym głównie reprezentujących branżę budowlaną.

Prognozy dotyczące koniunktury na rynku stali w dłuższym terminie pozostają stabilne. Zużycie jawne stali w Polsce powinno w najbliższych latach rosnąć szybciej, niż w borykającej się kryzysem Unii Europejskiej, jednak w krótkoterminowej perspektywie najbliższych kwartałów należy się liczyć z możliwością występowania przejściowych korekt cen wywołanych turbulencjami na rynkach surowcowych i finansowych, a także ryzykiem słabszego popytu na stal, między innymi w obszarze krajowych inwestycji infrastrukturalnych. Istotnym czynnikiem ryzyka dla przyszłej koniunktury na rynku stali pozostaje nadal: niestabilna sytuacja polityczna i gospodarcza w strefie euro oraz niestabilna sytuacja na rynkach finansowych, w szczególności na rynku walutowym. Obserwowane znaczne wahania kursów walutowych wpływają na opłacalność i aktywność wymiany zagranicznej oraz relacje cenowe na krajowym rynku.

Zdaniem Spółki, pomimo występujących wymienionych wyżej ryzyk, wydaje się, że po obserwowanym obecnie okresie ochłodzenia koniunktury przełom roku powinien przynieść stabilizację cen wyrobów hutniczych. Optymistyczne informacje płyną z sektora metalowego (produkcja sprzedana maszyn i wyrobów metalowych wykazuje tendencję wzrostową), kontynuowane powinny być także rozpoczęte inwestycje infrastrukturalne, planuje się budowę oraz modernizację bloków energetycznych oraz modernizację i remonty krajowych linii kolejowych. Sytuacja jest jednak dynamiczna i w krótkim terminie jest bardzo trudna do przewidzenia, m.in. z uwagi na możliwy wpływ czynników zewnętrznych.

Dużo bardziej przewidywalne są prognozy dla rynku sieci przesyłowych gazu. Perspektywny rynek infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów jest obecnie w fazie dużego przyspieszenia. O korzystnych perspektywach tego rynku świadczą realizowane projekty w ramach modernizacji i budowy krajowej sieci gazowniczej, a także unijnej polityki tworzenia zintegrowanej sieci przesyłowej gazu ziemnego, podnoszenia bezpieczeństwa dostaw gazu na terenie Unii Europejskiej oraz budowy wspólnego, europejskiego rynku energetycznego.

W ramach tych programów realizowane są przetargi i trwa budowa ponad 1000 km rurociągów przesyłowych na terenie Polski, dlatego w nadchodzących kwartałach istnieją bardzo dobre perspektywy dla firm zajmujących się wykonawstwem gazociągów dużych średnic, w tym Izostal S.A. i ZRUG Zabrze S.A., które uczestniczą w przetargach na dostawę rur izolowanych oraz budowę rurociągów. Oprócz przyszłych dostaw na rzecz OGP Gaz – System S.A. Izostal posiada szeroki portfel zamówień ze strony innych krajowych operatorów, a także odbiorców zagranicznych.