

# SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2012



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

---

Stal Wspólnym Mianownikiem  
Steel as a common denominator

1 MARZEC 2013



## SPIS TREŚCI

I. Wybrane dane finansowe.....	4
II. Zasady przyjęte przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.....	6
1. Opis ważniejszych, stosowanych zasad rachunkowości.....	6
2. Zmiana metody ustalenia wyceny instrumentów finansowych.....	7
3. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.....	8
III. Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.....	9
IV. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe Stalprofil S.A.....	13
V. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.....	20
1. Informacje ogólne.....	20
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.....	20
3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.....	23
4. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w IV kwartale 2012r.....	23
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 IV 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.....	33
16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	34
17. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	34
18. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.....	35
19. Korekty błędów poprzednich okresów.....	35
20. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.....	35
21. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	36
22. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	36
23. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda.....	36
24. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	37
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.....	37
26. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.....	37
27. Wskazanie czynników, mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	38

## I. WYBRANE DANE FINANSOWE.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA STALPROFIL S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	IV kwartały 2012 narastająco	IV kwartały 2011 narastająco	IV kwartały 2012 narastająco	IV kwartały 2011 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	930 049	795 254	222 841	192 086
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	38 610	59 684	9 251	14 416
Zysk (strata) brutto	31 681	55 592	7 591	13 428
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	17 391	37 101	4 167	8 961
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 310	47 480	6 544	11 468
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(32 108)	(40 820)	(7 693)	(9 860)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(20 252)	(1 600)	(4 852)	(386)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(25 050)	5 060	(6 002)	1 222
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Aktywa razem	578 750	552 921	141 566	125 186
Zobowiązania długoterminowe	81 224	82 714	19 868	18 727
Zobowiązania krótkoterminowe	168 759	159 830	41 280	36 187
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	266 161	253 495	65 105	57 393
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	428	396
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,99	2,12	0,24	0,51

Tabela 2 Wybrane dane finansowe STALPROFIL S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	IV kwartały 2012 narastająco	IV kwartały 2011 narastająco	IV kwartały 2012 narastająco	IV kwartały 2011 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	476 981	540 148	114 285	130 467
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 885	31 403	3 566	7 585
Zysk (strata) brutto	16 335	29 903	3 914	7 223
Zysk (strata) netto	13 781	24 241	3 302	5 855
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 749	28 415	2 336	6 863
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 279)	(12 159)	(2 942)	(2 937)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 081)	(16 588)	(499)	(4 007)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(4 611)	(332)	(1 105)	(80)
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Aktywa razem	432 558	399 676	105 806	90 490
Zobowiązania długoterminowe	51 273	48 472	12 542	10 974
Zobowiązania krótkoterminowe	73 059	66 744	17 871	15 111
Kapitał własny	308 226	284 460	75 394	64 404
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	428	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	1,39	0,19	0,33

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 rok 2012 r. (rok 2011r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1736 zł (1 EURO = 4,1401 zł).
- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2012r. - 1 EURO = 4,0882 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 31 grudnia 2012 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 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 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. i od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 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, a także z wyjątkiem długoterminowych aktywów finansowych rozliczanych poprzez kapitały własne

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za IV 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 weszły 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 metody ustalenia wyceny instrumentów finansowych.**

Z dniem 1 stycznia 2012 roku Spółka rozpoczęła 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) wygasł, (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 IV 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 31.12.2012</b>	<b>Na dzień 30.09.2012</b>	<b>Na dzień 31.12.2011</b>
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>234 826</b>	<b>228 758</b>	<b>206 441</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	223 121	219 277	197 401
Inne wartości niematerialne	649	560	733
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 825	4 676	4 232
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	376	390	259
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>343 924</b>	<b>374 322</b>	<b>346 480</b>
Zapasy	174 909	168 266	148 499
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	141 441	201 348	158 210
Należności z tytułu podatku dochodowego	19		
Krótkoterminowe aktywa finansowe		301	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 794	4 215	39 166
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	751		
<b>Aktywa razem</b>	<b>578 750</b>	<b>603 080</b>	<b>552 921</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Na dzień 31.12.2012</b>	<b>Na dzień 30.09.2012</b>	<b>Na dzień 31.12.2011</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>328 767</b>	<b>325 254</b>	<b>310 377</b>
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750
Kapitały rezerwowe i zapasowe	176 066	176 066	156 550
Udziały niekontrolujące	62 606	60 389	56 882
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>81 224</b>	<b>72 564</b>	<b>82 714</b>
Rezerwy	1 223	1 947	1 951
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	5 008	5 792	4 704
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	27 757	28 004	24 929
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>168 759</b>	<b>205 262</b>	<b>159 830</b>
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	43 609	53 694	29 522
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	11 274	11 346	12 908
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 730	2 284	1 603
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	109 445	136 530	113 695
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		683	500
Walutowe kontrakty terminowe		9	
<b>Pasywa razem</b>	<b>578 750</b>	<b>603 080</b>	<b>552 921</b>

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

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.10 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.10 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2011
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>243 124</b>	<b>930 049</b>	<b>216 625</b>	<b>795 254</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>219 110</b>	<b>836 646</b>	<b>195 140</b>	<b>692 037</b>
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>24 014</b>	<b>93 403</b>	<b>21 485</b>	<b>103 217</b>
Pozostałe przychody	1 857	4 676	1 707	6 621
Koszty sprzedaży	6 880	21 621	5 176	18 107
Koszty ogólnego zarządu	9 251	31 758	8 870	29 662
Pozostałe koszty	4 467	6 090	(2 522)	2 385
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>5 273</b>	<b>38 610</b>	<b>11 668</b>	<b>59 684</b>
Przychody finansowe	363	3 654	1 423	4 166
Koszty finansowe	1 103	10 583	2 466	8 258
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>4 533</b>	<b>31 681</b>	<b>10 625</b>	<b>55 592</b>
Podatek dochodowy	1 021	6 355	2 013	10 741
<b>Zysk/strata netto z działalności gospodarczej</b>	<b>3 512</b>	<b>25 326</b>	<b>8 612</b>	<b>44 851</b>
<b>Zysk/strata netto za rok obrotowy</b>	<b>3 512</b>	<b>25 326</b>	<b>8 612</b>	<b>44 851</b>
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 296	17 391	6 812	37 101
Udziały niekontrolujące	2 216	7 935	1 800	7 750
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>	-	-	-	-
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>3 512</b>	<b>25 326</b>	<b>8 612</b>	<b>44 851</b>
Przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 296	17 391	6 812	37 101
Udziały niekontrolujące	2 216	7 935	1 800	7 750

	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011
<b>Zysk na jedną akcję: (w zł)</b>		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,99	2,12
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,99	2,12

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

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.10 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.10 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2011
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>4 533</b>	<b>31 681</b>	<b>10 969</b>	<b>55 737</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>30 050</b>	<b>(4 371)</b>	<b>31 984</b>	<b>(8 257)</b>
Amortyzacja środków trwałych	2 506	9 328	1 972	7 447
Amortyzacja wartości niematerialnych	71	283	82	229
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	685	800	(636)	(636)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 551	5 378	1 013	4 389
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	23	(92)	(182)	(187)
Zmiana stanu rezerw	261	(629)	938	241
Zmiana stanu zapasów	(6 643)	(26 410)	7 816	(18 373)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	60 022	17 212	3 519	(15 296)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(25 782)	1 535	26 090	30 536
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(2 644)	(7 616)	(3 240)	(10 271)
Inne korekty		(4 160)	(5 388)	(6 336)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>34 583</b>	<b>27 310</b>	<b>42 953</b>	<b>47 480</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	601	2 759	211	556
Wpływy z tytułu odsetek	40		76	79
Inne wpływy inwestycyjne- otrzymane dotacje		4 160	5 388	6 336
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9 331	38 637	20 824	47 837
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych		38		
Inne	(81)	(352)	(99)	46
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(8 771)</b>	<b>(32 108)</b>	<b>(15 248)</b>	<b>(40 820)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z kredytów i pożyczek	5 033			7 872
Splata kredytów i pożyczek		5 783	2 351	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	569	2 414	400	955
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	4	6 936	9	4 375
Zapłacone odsetki	1 608	5 119	864	3 939
Inne				(203)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>2 852</b>	<b>(20 252)</b>	<b>(3 624)</b>	<b>(1 600)</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>28 664</b>	<b>(25 050)</b>	<b>24 081</b>	<b>5 060</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>(28 345)</b>	<b>25 369</b>	<b>1 288</b>	<b>20 309</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	(73)	(88)	22	22
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>319</b>	<b>319</b>	<b>25 369</b>	<b>25 369</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 01.10.2012 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	-	<b>176 066</b>	-	<b>79 049</b>	<b>264 865</b>	<b>60 389</b>	<b>325 254</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w IV kwartale 2012</b>	-	-	-	-	-	<b>1 296</b>	<b>1 296</b>	<b>2 216</b>	<b>3 512</b>
Zysk/ strata za rok obrotowy						1 296	<b>1 296</b>	2 216	<b>3 512</b>
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w IV kwartale 2012</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2012 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	-	<b>176 066</b>	-	<b>80 345</b>	<b>266 161</b>	<b>62 606</b>	<b>328 767</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2012 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	-	<b>156 550</b>	-	<b>87 195</b>	<b>253 495</b>	<b>56 882</b>	<b>310 377</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w roku 2012</b>	-	-	-	<b>19 516</b>	-	<b>(2 125)</b>	<b>17 391</b>	<b>7 935</b>	<b>25 326</b>
Podział zysku netto				19 516		(19 516)	-		-
Zysk/ strata za rok obrotowy						17 391	<b>17 391</b>	7 935	<b>25 326</b>
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2012</b>	-	-	-	-	-	<b>(4 725)</b>	<b>(4 725)</b>	<b>(2 211)</b>	<b>(6 936)</b>
Dywidendy						(4 725)	<b>(4 725)</b>	(2 211)	<b>(6 936)</b>
<b>Saldo na dzień 31.12.2012 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	-	<b>176 066</b>	-	<b>80 345</b>	<b>266 161</b>	<b>62 606</b>	<b>328 767</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2011 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	-	<b>138 122</b>	-	<b>73 019</b>	<b>220 891</b>	<b>49 213</b>	<b>270 104</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w roku 2011</b>	-	-	-	<b>18 428</b>	-	<b>18 673</b>	<b>37 101</b>	<b>7 750</b>	<b>44 851</b>
Podział zysku netto				18 428		(18 428)	-		-
Zysk/ strata za rok obrotowy						37 101	<b>37 101</b>	7 750	<b>44 851</b>
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2011</b>	-	-	-	-	-	<b>(4 497)</b>	<b>(4 497)</b>	<b>(81)</b>	<b>(4 578)</b>
Koszty emisji akcji spółki zależnej						(122)	<b>(122)</b>	(81)	<b>(203)</b>
Dywidendy						(4 375)	<b>(4 375)</b>		<b>(4 375)</b>
<b>Saldo na dzień 31.12.2011 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	-	<b>156 550</b>	-	<b>87 195</b>	<b>253 495</b>	<b>56 882</b>	<b>310 377</b>

## IV. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A.

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

AKTYWA	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 30.09.2012	Na dzień 31.12.2011
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>242 000</b>	<b>235 346</b>	<b>209 925</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	54 734	50 582	39 257
Inne wartości niematerialne	136	52	138
Długoterminowe aktywa finansowe	186 280	184 109	168 732
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	850	603	1 798
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>190 558</b>	<b>209 073</b>	<b>189 751</b>
Zapasy	113 382	105 861	100 487
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	75 137	100 371	85 899
należności z tytułu dostaw i usług	68 148	97 894	81 917
Należności z tytułu podatku dochodowego	228		
Krótkoterminowe aktywa finansowe	18	320	1 581
Walutowe kontrakty terminowe	10	34	64
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 783	2 487	1 720
<b>Aktywa razem</b>	<b>432 558</b>	<b>444 419</b>	<b>399 676</b>

PASywa	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 30.09.2012	Na dzień 31.12.2011
<b>Kapitał własny</b>	<b>308 226</b>	<b>306 456</b>	<b>284 460</b>
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000
Kapitały rezerwowe i zapasowe	176 066	176 066	156 550
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	108 629	106 870	93 919
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	13 781	13 770	24 241
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>51 273</b>	<b>41 447</b>	<b>48 472</b>
Rezerwy	403	1 314	1 314
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 870	25 133	22 158
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	25 000	15 000	25 000
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>73 059</b>	<b>96 516</b>	<b>66 744</b>
Rezerwy	1 237	224	1 155
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	30 299	37 441	19 694
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	41 523	58 784	45 281
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39 738	55 932	43 479
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		58	614
Walutowe kontrakty terminowe		9	
<b>Pasywa razem</b>	<b>432 558</b>	<b>444 419</b>	<b>399 676</b>

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

<b>WARIANT KALKULACYJNY</b>	<b>Za okres od 01.10 do 31.12.2012</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2012</b>	<b>Za okres od 01.10 do 31.12.2011</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2011</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>108 377</b>	<b>476 981</b>	<b>130 015</b>	<b>540 148</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>102 307</b>	<b>438 087</b>	<b>122 069</b>	<b>485 246</b>
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 070</b>	<b>38 894</b>	<b>7 946</b>	<b>54 902</b>
Pozostałe przychody	1 159	1 417	1 068	4 522
Koszty sprzedaży	3 187	13 604	3 976	14 472
Koszty ogólnego zarządu	3 941	11 514	4 421	12 839
Pozostałe koszty	120	308	(3 363)	710
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(19)</b>	<b>14 885</b>	<b>3 980</b>	<b>31 403</b>
Przychody finansowe	466	6 332	976	2 611
Koszty finansowe	407	4 882	273	4 111
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>40</b>	<b>16 335</b>	<b>4 683</b>	<b>29 903</b>
Podatek dochodowy	29	2 554	755	5 662
<b>Zysk/strata netto z działalności gospodarczej</b>	<b>11</b>	<b>13 781</b>	<b>3 928</b>	<b>24 241</b>
<b>Zysk/strata netto za rok obrotowy</b>	<b>11</b>	<b>13 781</b>	<b>3 928</b>	<b>24 241</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>1 759</b>	<b>14 710</b>	<b>(5 916)</b>	<b>93 919</b>
-Zyski/ straty z tytułu wyceny aktywów finansowych odnoszone na kapitał własny	2 171	18 160	(7 304)	115 949
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	(412)	(3 450)	1 388	(22 030)
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>1 770</b>	<b>28 491</b>	<b>(1 988)</b>	<b>118 160</b>

	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2012</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2011</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję: (w zł)</b>		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,79	1,39
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,79	1,39

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

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.10 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.10 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2011
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk/ strata przed opodatkowaniem</b>	<b>40</b>	<b>16 335</b>	<b>4 683</b>	<b>29 903</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>4 088</b>	<b>(6 586)</b>	<b>17 907</b>	<b>(1 488)</b>
Amortyzacja środków trwałych	546	2 129	578	2 102
Amortyzacja wartości niematerialnych	26	112	38	121
Koszty i przychody z tytułu odsetek	677	2 704	697	2 719
Przychody z tytułu dywidend		(3 356)		
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	3	3	(1)	21
Zmiana stanu rezerw	101	(830)	1 837	(56)
Zmiana stanu zapasów	(7 522)	(12 895)	29 055	6 408
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	25 561	10 879	7 541	11 203
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(15 067)	(3 146)	(20 766)	(18 269)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(237)	(2 186)	(1 072)	(5 737)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 128</b>	<b>9 749</b>	<b>22 590</b>	<b>28 415</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	(3)	2	1	84
Wpływy z tytułu odsetek	57	584	147	354
Wpływy z tytułu dywidend		3 356		
Inne wpływy inwestycyjne- otrzymane dotacje				
Splaty udzielonych pożyczek		8 900		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	7 008	18 332	1 079	2 896
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych		6 789		
Udzielone pożyczki			6 200	9 701
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(6 954)</b>	<b>(12 279)</b>	<b>(7 131)</b>	<b>(12 159)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z kredytów i pożyczek	6 000	6 000		
Splata kredytów i pożyczek			10 877	9 231
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	4	4 725	9	4 375
Zapłacone odsetki	806	3 356	763	2 982
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>5 190</b>	<b>(2 081)</b>	<b>(11 649)</b>	<b>(16 588)</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>2 364</b>	<b>(4 611)</b>	<b>3 810</b>	<b>(332)</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>(13 834)</b>	<b>(6 859)</b>	<b>(10 669)</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>(11 470)</b>	<b>(11 470)</b>	<b>(6 859)</b>	<b>(6 859)</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 01.10.2012 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>Zmiany w kapitale własnym w IV kwartale 2012</b>	-	-	-	-	<b>1 759</b>	<b>11</b>	<b>1 770</b>
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów					2 171		<b>2 171</b>
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału					(412)		<b>(412)</b>
Zysk/ strata za rok obrotowy						11	<b>11</b>
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w IV kwartale 2012</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2012 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	-	<b>176 066</b>	<b>108 629</b>	<b>13 781</b>	<b>308 226</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 roku 2012</b>	-	-	-	<b>19 516</b>	<b>14 710</b>	<b>(5 735)</b>	<b>28 491</b>
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów					18 160		<b>18 160</b>
Podział zysku netto				19 516		(19 516)	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału					(3 450)		<b>(3 450)</b>
Zysk/ strata za rok obrotowy						13 781	<b>13 781</b>
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2012</b>	-	-	-	-	-	<b>(4 725)</b>	<b>(4 725)</b>
Dywidendy						(4 725)	<b>(4 725)</b>
<b>Saldo na dzień 31.12.2012 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	-	<b>176 066</b>	<b>108 629</b>	<b>13 781</b>	<b>308 226</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2011 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	-	<b>138 122</b>	-	<b>22 803</b>	<b>170 675</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w roku 2011</b>	-	-	-	<b>18 428</b>	<b>93 919</b>	<b>5 813</b>	<b>118 160</b>
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów					115 949		<b>115 949</b>
Podział zysku netto				18 428		(18 428)	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału					(22 030)		<b>(22 030)</b>
Zysk/ strata za rok obrotowy						24 241	<b>24 241</b>
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2011</b>	-	-	-	-	-	<b>(4 375)</b>	<b>(4 375)</b>
Dywidendy						(4 375)	<b>(4 375)</b>
<b>Saldo na dzień 31.12.2011 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>

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

Za okres od 01.10 do 31.12.2012

	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
Towary	719	230	1 351	1 840
<b>RAZEM</b>	<b>719</b>	<b>230</b>	<b>1 351</b>	<b>1 840</b>
w tym część długoterminowa				

Za okres od 01.01 do 31.12.2012

	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
Towary	5 653	5 164	1 351	1 840
<b>RAZEM</b>	<b>5 653</b>	<b>5 164</b>	<b>1 351</b>	<b>1 840</b>
w tym część długoterminowa				

Tabela 12 Odpisy aktualizujące wartość należności Stalprofil S.A. (tys. zł)

	Za okres od 01.10 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>1 605</b>	<b>1 632</b>
<b>Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości</b>	<b>247</b>	<b>1 683</b>
<b>Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości</b>	<b>713</b>	<b>2 176</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1 139</b>	<b>1 139</b>
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 139	1 139
należność główna	439	439
należność odsetkowa	700	700

Tabela 13 Rezerwy Stalprofil S.A. (tys. zł)

**Za okres od 01.10 do 31.12.2012**

	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>1 379</b>	<b>159</b>	<b>1 538</b>
- krótkoterminowe na początek okresu			65	159	224
- długoterminowe na początek okresu, w tym:			1 314		1 314
<b>Zwiększenia</b>	-	-	<b>21</b>	<b>1 220</b>	<b>1 241</b>
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	-	21	1 220	1 241
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	<b>980</b>	<b>159</b>	<b>1 139</b>
- wykorzystane w ciągu roku				159	159
- rozwiązane ale niewykorzystane			980		980
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	-	-	<b>420</b>	<b>1 220</b>	<b>1 640</b>
- krótkoterminowe na początek okresu			17	1 220	1 237
- długoterminowe na początek okresu, w tym:			403		403

**Za okres od 01.01 do 31.12.2012**

	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>1 379</b>	<b>1 090</b>	<b>2 469</b>
- krótkoterminowe na początek okresu			65	1 090	1 155
- długoterminowe na początek okresu, w tym:			1 314		1 314
<b>Zwiększenia</b>	-	-	<b>21</b>	<b>1 220</b>	<b>1 241</b>
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	-	21	1 220	1 241
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	<b>980</b>	<b>1 090</b>	<b>2 070</b>
- wykorzystane w ciągu roku				1 090	1 090
- rozwiązane ale niewykorzystane			980		980
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	-	-	<b>420</b>	<b>1 220</b>	<b>1 640</b>
- krótkoterminowe na początek okresu			17	1 220	1 237
- długoterminowe na początek okresu, w tym:			403		403

Tabela 14 Podatek dochodowy Stalprofil S.A. (tys. zł)

	Bilans			Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 30.09.2012	Na dzień 31.12.2011	Za okres od 01.10 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>					
naliczone odsetki	4	4	61	-	(57)
dotatnie różnice kursowe	46	47	67	(1)	(21)
Amortyzacja	38	14		24	38
bonifikata na towary	302			302	302
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>390</b>	<b>65</b>	<b>128</b>		
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>					
naliczone odsetki	9	23	22	14	13
odpisy aktualizacyjne na należności	41	40	40	(1)	(1)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	350	136	1 074	(214)	724
ujemne różnice kursowe	8	14	95	6	87
rezerwy na przyszłe koszty	241	83	242	(158)	1
rezerwy na świadczenia pracownicze	80	262	262	182	182
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	121	45	63	(76)	(58)
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>850</b>	<b>603</b>	<b>1 798</b>		
<b>Odroczony podatek dochodowy ujęty w wyniku</b>				<b>78</b>	<b>1 210</b>

## 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 Giełdzie 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 Kolonowskiem,
- Stalprofil Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

Skład Zarządu Spółki Stalprofil S.A. na dzień 31.12.2012 r. przedstawia się następująco:

- Jerzy Bernhard - Prezes Zarządu
- Sylwia Potocka-Lewicka - Wiceprezes Zarządu
- Zenon Jędrocha - Wiceprezes Zarządu
- Henryk Orczykowski - Wiceprezes Zarządu

W trakcie okresu sprawozdawczego nastąpiła jedna zmiana w składzie Zarządu Stalprofil S.A.

W dniu 3 grudnia 2012 roku Pan Zdzisław Mendelak, pełniący dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Handlowego Spółki, złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji członka Zarządu Stalprofil S.A.. z dniem 4 grudnia 2012 roku, podając jako powód złożonej przez siebie rezygnacji pogarszający się stan zdrowia. Rada Nadzorcza w dniu 07.12.2012 r. na wakujące stanowisko Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Handlowego wybrała pana Zenona Jędrochę na okres trwania kadencji obecnego zarządu.

W okresie IV kwartału 2012r. skład Rady Nadzorczej Spółki Stalprofil S.A. nie uległ zmianie i na dzień 31.12.2012 r. przedstawiał się następująco:

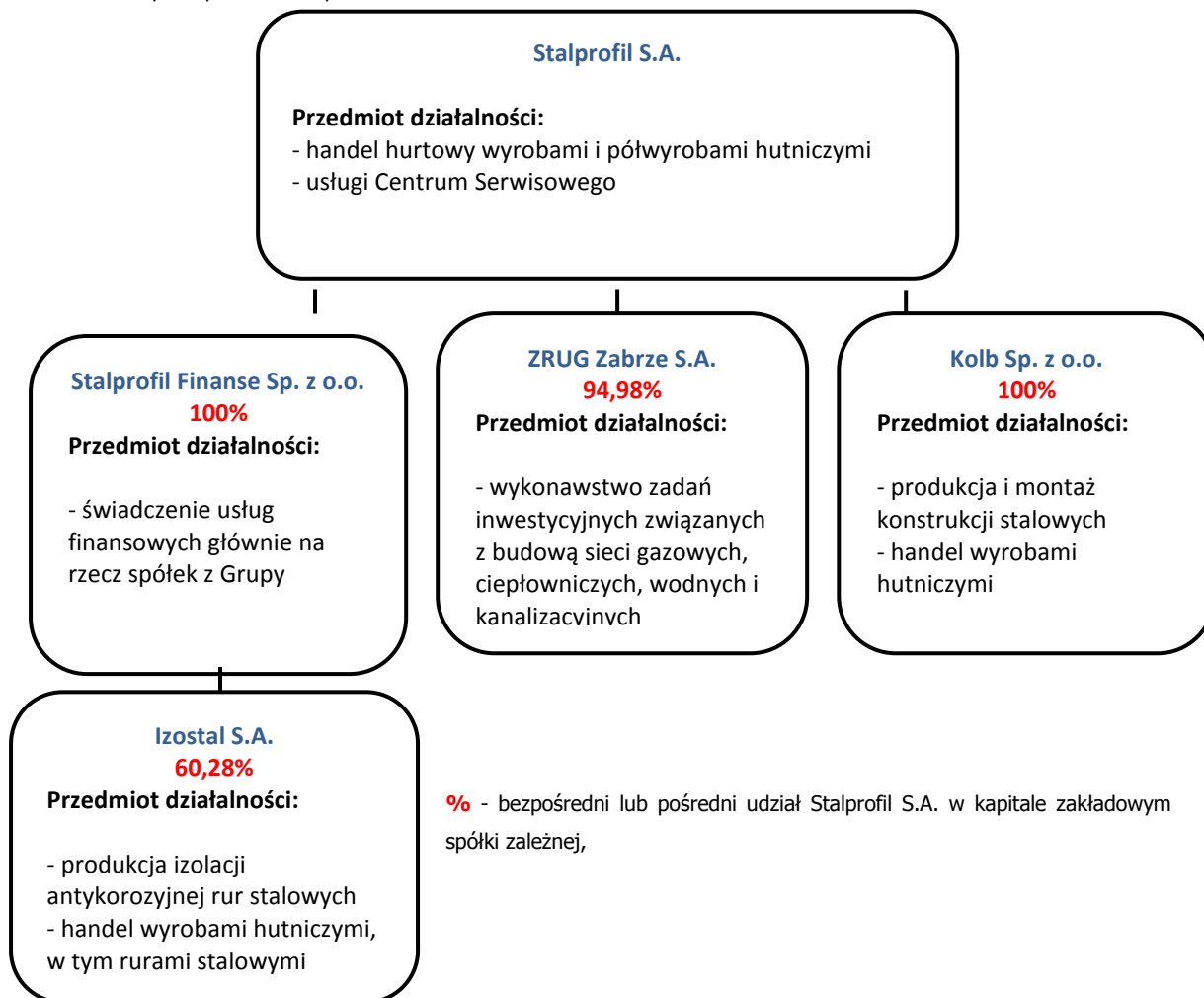
- Stefan Dzienniak - przewodniczący
- Jacek Zub - wiceprzewodniczący
- Tomasz Ślęzak - członek
- Marcin Gamrot - członek
- Jerzy Goinski - członek
- Jarosław Kuna - członek
- Krzysztof Lis - członek

### 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 obowiązki 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 15 Bezpośredni i pośredni udział Stalprofil S.A. w spółkach zależnych podlegających konsolidacji (stan na dzień 31.12.2012)

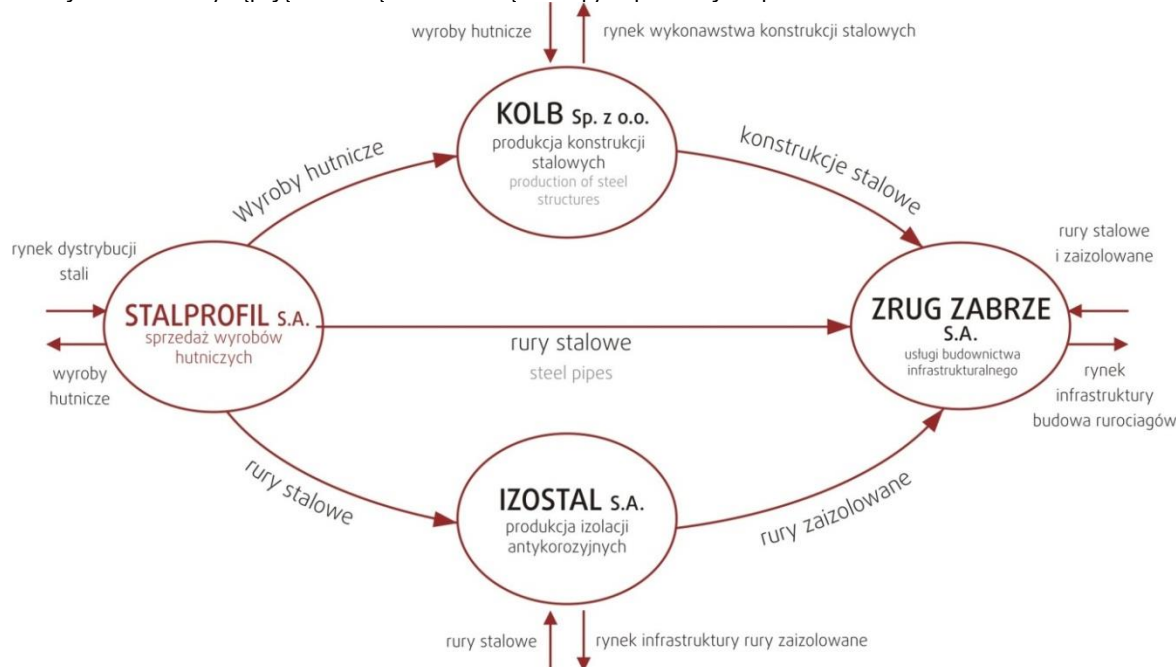
Podmiot zależny	Łączna liczba wyemitowanych akcji/udziałów	Udział Stalprofil S.A. w kapitale zakładowym
Stalprofil Finanse sp. z o.o.	1 623 046	100,00%
IZOSTAL S.A.	32 744 000	60,28%
ZRUG Zabrze S.A.	5 975 000	94,98%
KOLB sp. z o.o.	1 549	100,00%

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. W III kwartale 2012 utworzono w ramach

Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. spółkę Stalprofil Finanse sp. z o.o., której podstawowym celem jest świadczenie usług finansowych na rzecz spółek z Grupy.

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, np. 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. Spółki zależne, uzupełniając swój podstawowy przedmiot działalności, zaopatrują także w nieprzetworzone wyroby hutnicze kontrahentów, działających głównie na rynkach właściwych dla swojego core business'u.

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 31 grudnia 2012 roku wzrósł o 12% w stosunku do roku ubiegłego, głównie za sprawą dynamicznie rozwijającego się segmentu infrastruktury, który odpowiada za 97% tego wzrostu.

Tabela 16 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Spółka	Stan na 31.12.2012		Stan na 31.12.2011	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
STALPROFIL S.A.	66	146	63	144
IZOSTAL S.A.	95	149	82	131
ZRUG Zabrze S.A.	97	151	77	115
KOLB Sp. z o.o.	61	81	62	81
<b>Razem</b>	<b>319</b>	<b>527</b>	<b>284</b>	<b>471</b>



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

W IV kwartale 2013 roku nie zaszły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.

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

Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. pomimo obserwowanego znacznego spowolnienia w gospodarce osiągnęła w IV kwartale 2012 roku relatywnie dobre na tle branży wyniki finansowe. O trudnych warunkach panujących w tym okresie zarówno na europejskim, jak i polskim rynku stali świadczy odnotowany spadek produkcji stali w Unii Europejskiej, jak i w Polsce odpowiednio o 5% i 25%. Szczególna stagnacja panowała w sektorze budowlanym, odpowiadającym z reguły za dużą konsumpcję stali. Udział obrotów Stalprofilu z firmami reprezentującymi branżę budowlaną szacuje się na ok. 12% i ma on obecnie tendencję spadkową. W tych warunkach łączny wolumen wyrobów hutniczych sprzedanych przez Stalprofil w IV kwartale 2012 roku był o 14% niższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego, w tym w kraju o 8%.

Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. w istotny sposób zwiększyła natomiast wolumen sprzedaży w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych. Spółka Izostal S.A., jako wiodący podmiot z tego segmentu, zwiększyła w IV kwartale 2012 roku łączny wolumen sprzedanej izolacji wewnętrznej i zewnętrznej rur stalowych o ponad 52%. O ugruntowanej pozycji rynkowej Izostalu świadczy fakt, że Spółka wygrała 47% rozstrzygniętych dotychczas przetargów na dostawy rur izolowanych dla OGP Gaz-System S.A. w ramach umowy ramowej, gwarantując sobie jednocześnie szeroki portfel zamówień na I półrocze 2013r.

Drugi przedstawiciel segmentu infrastruktury – ZRUG Zabrze S.A., jako lider Konsorcjum wykonawczego, kontynuował realizację największego w swojej historii przedsięwzięcia, tj. budowę gazociągu Szczecin – Gdańsk o długości 204 km. W IV kwartale spółka ta wykazała ujemny wynik finansowy netto (-387 tys. zł), co spowodowane było zwiększonymi kosztami skokowo rozbudowanego potencjału produkcyjnego, koniecznego do realizacji kontraktu i jednocześnie stopniowym dochodzeniem do pełnych zdolności wykonawczych na początkowym, rozruchowym etapie kontraktu. W kolejnych kwartałach ZRUG Zabrze S.A. przewiduje realizację normalnego cyklu wykonawczego prac montażowych gazociągu i nie przewiduje znaczących opóźnień w realizacji założonego harmonogramu robót. Ryzyko wystąpienia opóźnień zostało znacznie zminimalizowane przez strony kontraktu poprzez umowne wydłużenie terminu jego realizacji o 4 miesiące. W IV kwartale 2012 roku pozyskane zostało także bezpieczne finansowanie w/w kontraktu w postaci zaliczek od OGP Gaz-System S.A. na realizację robót przez Konsorcjum w łącznej kwocie 51 500 tys. zł. Wypłata zaliczek nastąpi w trzech ratach, w miarę postępu robót, a ich spłata będzie gwarantowana przez Stalprofil S.A. Pierwsza rata zaliczki w wysokości 20 049 tys. zł została wypłacona dla Konsorcjum w styczniu 2013r.

**Wykaz ważniejszych zdarzeń mających miejsce w IV kwartale 2012 roku:**

- W dniu 31 grudnia 2012 roku Stalprofil S.A. powziął informację o drugostronnym podpisaniu przez Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie aneksów, przedłużających terminy oraz aktualizujących warunki umów kredytowych, dotyczących następujących produktów bankowych:
  - kredytu obrotowego w PLN do kwoty 23.000 tys. PLN, w terminie do dnia 24.01.2014r,
  - kredytu obrotowego w rachunku bieżącym do kwoty 10.000 tys. PLN, do dn. 24.01.2014r,
  - kredytu obrotowego (długoterminowego) do kwoty 10.000 tys. PLN, do dn. 24.01.2015r,
  - limitu na otwieranie akredytyw własnych do kwoty 8.500 tys. PLN, do dn. 25.01.2014r,
  - kredytu dyskontowego do kwoty 3.500 tys. PLN, do dn. 25.01.2014r.
- W dniu 20 grudnia 2012 roku Izostal S.A. (Kupujący, Spółka) zawarł Aneks do Umowy Zakupu Rur Stalowych z dnia 7 sierpnia 2012 roku z firmą Impextrur S.A. z siedzibą w Sanoku (Dostawca), którego przedmiotem jest zwiększenie ilości zamawianych przez Kupującego rur stalowych. Wartość całkowita Aneksu do Umowy wynosi 8.849.600,00 EUR (netto), co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień zawarcia Aneksu stanowi 36.044.420,80 PLN (netto). Łączna wartość Umowy Zakupu Rur Stalowych z dnia 7 sierpnia 2012 roku oraz w/w Aneksu do tej Umowy wynosi 19.699.040,00 EUR (netto) co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP stanowi 79.903.282,00 PLN (netto).
- W dniu 19 grudnia 2012 roku Izostal S.A. (Kupujący) zawarł transakcję zakupu rur stalowych od firmy ArcelorMittal Tubular Products Ostrava a.s. z siedzibą w Ostrawie - Czechy (Sprzedający). W wyniku transakcji łączna wartość umów zawartych przez Spółkę z grupą kapitałową ArcelorMittal od dnia 8 sierpnia 2012 roku wyniosła 37.188.620,36 PLN (netto). W omawianym okresie umową o największej wartości była w/w transakcja zakupu rur stalowych zawarta z firmą ArcelorMittal Tubular Products Ostrava a.s. w dniu 19 grudnia 2012 roku, o wartości całkowitej 3.927.537,50 EUR, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień podpisania umowy stanowi 16.063.628,38 PLN (netto).
- W dniu 3 grudnia 2012 roku Pan Zdzisław Mendelak złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji członka Zarządu Stalprofil S.A.. Pan Zdzisław zrezygnował z pełnienia funkcji z dniem 4 grudnia 2012 roku, podając jako powód złożonej przez siebie rezygnacji pogarszający się stan zdrowia. W dniu 07 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza Stalprofil S.A. podjęła uchwałę w sprawie uzupełnienia składu Zarządu i powołania Pana Zenona Jędrochy na członka Zarządu Spółki, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Handlowego.
- W dniu 21 listopada 2012 roku Izostal S.A. jako lider konsorcjum, powziął informację o drugostronnym podpisaniu umowy cząstkowej z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. (Zamawiający), realizowanej w ramach zawartej pomiędzy stronami

umowy ramowej z dnia 26 stycznia 2011 roku. Przedmiotem umowy częściowej jest dostawa izolowanych rur stalowych DN 700 dla zadania inwestycyjnego realizowanego przez Zamawiającego: gazociąg Szczecin – Lwówek, Etap 2 Gorzów Wielkopolski – Lwówek. Wartość Umowy częściowej wynosi 54.343.465,00 PLN netto, co stanowi 66.842.461,95 PLN brutto. Termin realizacji Umowy częściowej przypada na okres od dnia 1 lutego 2013 do 30 kwietnia 2013 roku.

- w dniu 16 listopada 2012 r. spółka zależna ZRUG Zabrze S.A. jako lider konsorcjum firm (Wykonawca), w składzie: ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrzu (lider konsorcjum), Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (uczestnik konsorcjum) oraz Nafta – Gaz – Serwis S.A. z siedzibą w Sanoku (uczestnik konsorcjum), w imieniu konsorcjum podpisała z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) aneks do umowy z dnia 10 maja 2012 r. o generalną realizację inwestycji pod nazwą „Budowa gazociągu DN 700 Szczecin - Gdańsk: Etap II Karlino-Koszalin, Etap III Koszalin - Słupsk i Etap IV Słupsk Wiczlino” Przedmiotem wspomnianego aneksu jest zmiana (wydłużenie) terminu realizacji (odbioru końcowego) inwestycji do dnia 2.02.2014 roku włącznie. Pierwotny termin odbioru końcowego określony był w umowie do dnia 28.09.2013 roku. Przesunięciu uległ jednocześnie termin odbioru częściowego odpowiednio Etapu II i Etapu III, który nastąpi do dnia 26.07.2013r. włącznie. Strony aneksem uzgodniły także termin wykonania węzła Reszki, będącego w zakresie realizacji Etapu IV, do dnia 28.06.2013r.
- W dniu 14 listopada 2012 roku Stalprofil S.A. (odbiorca) otrzymał potwierdzenie złożonych zamówień handlowych od ArcelorMittal Commercial Sections S.A., z siedzibą w Luksemburgu na dostawy wyrobów hutniczych produkowanych przez ArcelorMittal Ostrava A.S. z siedzibą w Ostrawie oraz ArcelorMittal Poland S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górnicze, a tym samym zawarł kolejne transakcje zakupu wyrobów hutniczych z podmiotami z Grupy ArcelorMittal (dostawca) na łączną wartość 15 723 tys. zł. W wyniku sfinalizowania przedmiotowych transakcji łączna wartość umów zawartych przez Stalprofil S.A. z podmiotami z Grupy ArcelorMittal od dnia 9 sierpnia 2012 (od daty przekazania raportu bieżącego RB 20/2012) przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Spółki i wyniosła 45 030 tys. PLN.
- W dniu 8 listopada 2012 roku Stalprofil S.A. zawarł kolejną transakcję handlową ze Śląską Fabryką Urządzeń Górniczych MONTANA S.A. z siedzibą w Katowicach, której przedmiotem jest sprzedaż wyrobów hutniczych przez Stalprofil S.A. na rzecz firmy MONTANA S.A. W wyniku zawarcia przedmiotowej transakcji łączna wartość umów kupna/sprzedaży zawartych przez Stalprofil S.A. z tym kontrahentem w ciągu ostatnich 12 miesięcy wyniosła 32 388 tys. PLN (netto) i przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Spółki.

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 Sp. z o.o.

Podstawowym czynnikiem determinującym osiągnięte przez Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. wyniki była bieżąca koniunktura na rynku dystrybucji stali oraz w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych.

Ze względu na spowolnienie gospodarcze oraz obserwowany kryzys w branży stalowej w Europie, Grupa Stalprofilu zmniejszyła w IV kwartale 2012 wolumen sprzedaży w segmencie stalowym zarówno w kraju, jak i w eksporcie. Spadek łącznego wolumenu sprzedaży wyrobów hutniczych o 14%, w tym sprzedaży krajowej o ok. 8%, należy uznać za umiarkowany w porównaniu z innymi reprezentantami branży dystrybucji wyrobów hutniczych.

Dywersyfikacja działalności uodparnia Grupę na wahania koniunktury w branży stalowej i stwarza możliwość okresowej koncentracji kapitału na bardziej efektywnym rynku infrastruktury sieci przesyłowych gazu. Wykorzystując bardzo dobrą koniunkturę trwającą na rynku gazowym, Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. w istotny sposób zwiększyła wolumen sprzedaży w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych.

Tabela 17 Wyniki Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za 4Q 2012 w podziale na segmenty (w tys. zł)

Grupa kapitałowa STALPROFIL S.A.	IV kwartał 2012			IV kwartał 2011		
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>114 248</b>	<b>128 877</b>	<b>243 124</b>	<b>134 507</b>	<b>82 118</b>	<b>216 625</b>
udział w przychodach ogółem	47,0%	53,0%	<b>100,0%</b>	62,1%	37,9%	<b>100,0%</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>107 499</b>	<b>11 612</b>	<b>219 110</b>	<b>124 755</b>	<b>70 385</b>	<b>195 140</b>
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>6 749</b>	<b>17 265</b>	<b>24 014</b>	<b>9 752</b>	<b>11 733</b>	<b>21 485</b>
udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem	28,1%	71,9%	<b>100,0%</b>	45,4%	54,6%	<b>100,0%</b>

Segment infrastruktury sieci przesyłowych wygenerował 53% przychodów i prawie 72% zysku brutto na sprzedaży całej Grupy. Spółka Izostal S.A., jako wiodący podmiot z tego segmentu, zwiększyła w porównaniu z IV kwartałem 2011 r. łączny wolumen sprzedanej izolacji wewnętrznej i zewnętrznej rur stalowych o ponad 52% (z 254 656 m<sup>2</sup> do 486 541 m<sup>2</sup>), co miało swoje pozytywne przełożenie na poziom generowanych wyników finansowych tej spółki i całej Grupy. Tak znaczny wzrost wolumenu sprzedaży w tym segmencie był możliwy dzięki właściwej strategii marketingowej oraz przemyślanej polityce inwestycyjnej, która poprzez wdrożenie nowoczesnych technologii z wielokrotnością moce produkcyjne Izostalu i ZRUG-u i poprawiła ich konkurencyjność rynkową.

Łączne przychody zrealizowane przez Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. w IV kwartale 2012 roku ukształtowały się na poziomie 243 124 tys. zł, czyli o ok. 12% wyższym, niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na wzrost przychodów Grupy bardzo korzystnie wpłynęły wyniki sprzedażowe segmentu infrastruktury, w tym głównie spółki zależnej Izostal S.A. Zdecydowanie większy wolumen sprzedaży rur zaizolowanych antykorozyjnie (wewnętrznie i zewnętrznie) i wzrost usług wykonawstwa sieci (ZRUG), zaskutkowało zwiększeniem przychodów segmentu o 57%, w porównaniu z rezultatami osiągniętymi w IV kwartale 2011 roku.

Mniej optymistycznie wyglądała sytuacja w segmencie stalowym. Sprzedaż w tym segmencie w ujęciu wartościowym była o 15% niższa od odnotowanej w IV kwartale 2011. Główną przyczyną niższych przychodów ze sprzedaży była dekonjunktura rynkowa obserwowana w ostatnich miesiącach roku 2012. O skali spowolnienia świadczy spadek produkcji stali w Polsce w IV kwartale 2012 aż o 25%, podczas gdy w całej UE odnotowano spadek rzędu 5%.

W roku 2012 panowało na rynku zdecydowanie wyższe ryzyko niewypłacalności, występujące szczególnie w branży budowlanej, które dotykało firmy kooperujące z tą branżą. W tych warunkach, Grupa skutecznie ograniczała ryzyko kredytu kupieckiego poprzez ubezpieczanie lub zabezpieczanie majątkowe większości należności handlowych w segmencie stalowym. Z tego też względu Spółka ze szczególną ostrożnością dokonywała transakcji handlowych, ograniczając świadomie sprzedaż na wspomnianych kierunkach.

Istotnym czynnikiem mającym wpływ na wyniki osiągnięte przez segment stalowy, w tym głównie Stalprofil S.A. miała także niestabilna sytuacja na rynkach finansowych, w szczególności na rynku walutowym. Obserwowane znaczne wahania kursów walutowych wpływają na atrakcyjność cenową oferty Spółki dla klientów zagranicznych, a tym samym na opłacalność i aktywność wymiany zagranicznej. Odnotowany przez Spółkę głębszy od krajowego spadek wolumenu sprzedaży eksportowej związany był także z protekcjonizmem, obecnym wciąż na rynkach przede wszystkim krajów „starej” Unii Europejskiej.

Wyniki sprzedażowe IV kwartału 2012 pozwoliły na wypracowanie przez całą Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. zysku z działalności operacyjnej w kwocie 5 273 tys. zł, czyli na poziomie 45%

wykonania IV kwartału 2011r. Rezultaty Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w zakresie działalności podstawowej zostały w IV kwartale 2012 roku pomniejszone o wynik na działalności finansowej w kwocie: (-) 740 tys. zł. Główną pozycją kosztów finansowych Grupy były koszty odsetek od wykorzystywanych kredytów bankowych w kwocie 1 310 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 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 IV kwartale 2012 roku skonsolidowanego zysku netto w kwocie 3 512 tys. zł, w tym przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej w kwocie 1 296 tys. zł. Dla porównania skonsolidowany zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w IV kwartale 2011 roku wyniósł 6 812 tys. zł.

Osiągane wyniki finansowe, są w dużej mierze efektem odpowiedniego przygotowania Grupy do zmiennej koniunktury, 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 zasad ostrożności i bezpieczeństwa.

## 6. Wpływ sezonowości na działalność Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w IV 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. Spadek sprzedaży może występować w przypadku ostrych, śnieżnych zim (problemy logistyczne, problemy z montażem konstrukcji, spadek tempa produkcji budowlanej). 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 czynniki o charakterze sezonowym nie miały istotnego wpływu na wyniki Grupy.

## 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 powiązany – ArcelorMittal Poland S.A. (wraz z podmiotami z Grupy ArcelorMittal) – posiadający 32,68% głosów na WZ spółki. Transakcje handlowe zawierane w IV 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 wyrobów hutniczych i zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez emitenta i podmioty powiązane.

Rutynowe transakcje handlowe 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 31.12.2012r. stan zobowiązań pozabilansowych przedstawiał się następująco:

Tabela 18 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 S.A.	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
		29.11.2013	5 000	30.09.2015	7 000
		26.01.2013	142	26.01.2014	185
		15.01.2016	221	15.01.2017	290
		28.03.2016	177	28.03.2017	770
	KOLB Sp. Z o.o.	30.04.2015	3 638	31.01.2016	4 200



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 19 Łączna wartość udzielonych gwarancji na wniosek spółek Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. (tys. zł)

	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym na rzecz:	56 739	15 992
OGP Gaz-System S.A.	54 543	9 134

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 54 543 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 wierzytelności 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 31.12.2012 roku tylko jedna osoba wchodząca w skład Zarządu posiadała akcje emitenta, tą osobą jest pan Zenon Jędrocha, który posiada 30 sztuk akcji Stalprofil S.A. o wartości nominalnej 3,00 zł. Pan Zenon Jędrocha posiada także 1584 sztuk akcji spółki zależnej IZOSTAL S.A. o wartości nominalnej 3168,00 zł. Zgodnie z posiadaną przez Spółkę informacją, pozostali członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej Stalprofil S.A. na dzień 31.12.2012 roku nie posiadali akcji emitenta.

## 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 20 Struktura akcjonariatu Stalprofil S.A. na dzień przekazania raportu za IV 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 21 Odpisy aktualizujące wartość zapasów Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. (tys. zł)

Za okres od 01.10 do 31.12.2012

	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	86	86	2 827	2 827
Wyroby gotowe	2		861	863
Towary	719	230	1 351	1 840
<b>RAZEM</b>	<b>807</b>	<b>316</b>	<b>5 039</b>	<b>5 530</b>
<b>w tym część długoterminowa</b>				

Za okres od 01.01 do 31.12.2012

	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	490	490	2 827	2 827
Wyroby gotowe	2		861	863
Towary	5 800	5 311	1 351	1 840
<b>RAZEM</b>	<b>6 292</b>	<b>5 801</b>	<b>5 039</b>	<b>5 530</b>
<b>w tym część długoterminowa</b>				

Podmioty z Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. na bieżąco dokonują aktualizacji wartości majątku, w tym zapasów towarów, dostosowując ich wartość do bieżącej wyceny rynkowej. W związku z prognozowanym spadkiem cen na rynku wyrobów hutniczych, Grupa utworzyła w IV kwartale odpisy aktualizujące wartość zapasów na kwotę 5 039 tys. zł, w tym:

- Stalprofil S.A. 1 351 tys. zł,
- Izostal S.A. 3 375 tys. zł.

Łączna wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 5 530 tys. zł.

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

Tabela 22 Odpisy aktualizujące wartość należności Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. (tys. zł)

	Za okres od 01.10 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>2 510</b>	<b>3 386</b>
<b>Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości</b>	<b>1 278</b>	<b>3 231</b>
<b>Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości</b>	<b>1 174</b>	<b>4 003</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:</b>	<b>2 614</b>	<b>2 614</b>
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	2 614	2 614
należność główna	1 371	1 371
należność odsetkowa	1 243	1 243

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

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

Za okres od 01.10 do 31.12.2012

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>2 504</b>	<b>159</b>	<b>2 663</b>
- krótkoterminowe na początek okresu	557	159	716
- długoterminowe na początek okresu	1 947	-	1 947
<b>Zwiększenia</b>	<b>703</b>	<b>1 241</b>	<b>1 944</b>
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	703	1 241	1 944
<b>Zmniejszenia</b>	<b>1 524</b>	<b>159</b>	<b>1 683</b>
- wykorzystane w ciągu roku	466	159	625
- rozwiązane ale niewykorzystane	1 058		1 058
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>1 683</b>	<b>1 241</b>	<b>2 924</b>
- krótkoterminowe na początek okresu	460	1 241	1 701
- długoterminowe na początek okresu	1 223	-	1 223

Za okres od 01.01 do 31.12.2012

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>2 448</b>	<b>1 105</b>	<b>3 553</b>
- krótkoterminowe na początek okresu	497	1 105	1 602
- długoterminowe na początek okresu	1 951	-	1 951
<b>Zwiększenia</b>	<b>796</b>	<b>1 226</b>	<b>2 022</b>
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	796	1 226	2 022
<b>Zmniejszenia</b>	<b>1 561</b>	<b>1 090</b>	<b>2 651</b>
- wykorzystane w ciągu roku	503	1 090	1 593
- rozwiązane ale niewykorzystane	1 058		1 058
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>1 683</b>	<b>1 241</b>	<b>2 924</b>
- krótkoterminowe na początek okresu	460	1 241	1 701
- długoterminowe na początek okresu	1 223	-	1 223

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

Tabela 24 Podatek dochodowy Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. (tys. zł)

	Bilans			Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 30.09.2012	Na dzień 31.12.2011	Za okres od 01.10 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>					
naliczone odsetki	4	3	61	1	(57)
dodatnie różnice kursowe	46	49	67	(3)	(21)
wycena aktywów trwałych	827	789	753	38	74
Amortyzacja	38	14		24	38
bonifikata na towary	302			302	302
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	30	90	10	(60)	20
wartość środków trwałych w leasingu	1 075	1 124	587	(49)	488
wycena kontraktów długoterminowych	2 025	1 052	1 018	973	1 007
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>4 347</b>	<b>3 121</b>	<b>2 496</b>		
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>					
naliczone odsetki	15	42	73	27	58
odpisy aktualizacyjne na należności	184	105	98	(79)	(86)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	1 051	153	1 091	(898)	40
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	853	936	428	83	(425)
ujemne różnice kursowe	8	14	105	6	97
rezerwy na przyszłe koszty	2 232	835	631	(1 397)	(1 601)
rezerwy na świadczenia pracownicze	414	594	585	180	171
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	195	94	63	(101)	(132)
wycena kontraktów długoterminowych	-	-	11	-	11
Pozostałe	10	35	109	25	99
niezrealizowana marża	1 396	1 307	978	(89)	(418)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	467	561	60	94	(407)
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>6 825</b>	<b>4 676</b>	<b>4 232</b>		
<b>Odroczony podatek dochodowy ujęty w wyniku</b>				<b>(923)</b>	<b>(742)</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 IV kwartałów 2012r. Zmiany w tej pozycji uzależnione są głównie od wyceny rynkowej udziałów w spółce Stalprofil Finanse sp. z o.o., a pośrednio od bieżącej wyceny wniesionych aportem do Stalprofil Finanse sp. z o.o., akcji IZOSTAL S.A., notowanych na GPW w Warszawie, których wartość godziwa ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość giełdowa akcji IZOSTAL S.A. była wyższa o 1,5% od wartości na dzień 30 września 2012, co znalazło swoje odzwierciedlenie w wycenie wartości godziwej udziałów w spółce Stalprofil Finanse sp. z o.o. (Tabela 25).

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 Zabrze S.A.), ustala się na podstawie wycen dokonanych przez niezależnego eksperta, posiadającego uznane kwalifikacje zawodowe oraz doświadczenie 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 przesłanki obniżenia wartości godziwej każdego ze składników, bądź grupy aktywów finansowych. Natomiast na koniec roku obrotowego, Spółka dokonuje testu na utratę wartości aktywów i w uzasadnionych przypadkach dokonuje ich ponownej wyceny. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania został przeprowadzony test na utratę wartości udziałów w spółce KOLB sp. z o.o., który potwierdził, że wartość godziwa udziałów w spółce KOLB sp. z o.o. nie jest mniejsza, niż wartość ujęta dotychczas w księgach Stalprofil S.A. Obecnie trwa wycena akcji w spółce ZRUG Zabrze S.A., w której w roku 2012 nastąpiło szereg zmian (dokapitalizowanie, wzrost skali działalności, itp.). Ich wartość godziwa oparta na nowej wycenie zostanie ujęta w sprawozdaniu rocznym.

Tabela 25. Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych Stalprofil S.A. w IV kwartale 2012r. (tys. zł)

Aktywa finansowe	Wartość godziwa aktywów na 31.12.2012r.	Wartość godziwa aktywów na 30.09.2012r.	Kwota zmiany
udziały w Stalprofil Finanse sp. z o.o.*)	148 131	145 960	2 171
akcje ZRUG Zabrze S.A.	14 919	14 919	0
udziały w KOLB sp. z o.o.	19 930	19 930	0
<b>RAZEM</b>	<b>182 980</b>	<b>180 809</b>	<b>2 171</b>

\*) wartość godziwa udziałów w spółce Stalprofil Finanse sp. z o.o. uzależniona jest od bieżącej wyceny akcji IZOSTAL S.A., wniesionych aportem przez Stalprofil S.A. do Stalprofil Finanse sp. z o.o.

Po stronie pasywów zmiana wartości ww. aktywów finansowych została odzwierciedlona w zwiększeniu:

- kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny aktywów o 1 759 tys. zł.
- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 412 tys. zł.

## 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. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda.

W okresie sprawozdawczym spółka nie wypłacała, ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.



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

Tabela 26 Łączna wartość zobowiązań spółek GK Stalprofil S.A. z tytułu kredytów dyskontowych (tys. zł)

	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
Kredyty dyskontowe	-	2 406

Tabela 27 Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach spółek GK Stalprofil S.A. (tys. zł)

	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
Zastaw na środkach trwałych	29 725	20 500
Zastaw na zapasach	94 500	88 500
Hipoteki	93 136	93 136
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	98 329	96 132
Cesje wierzytelności handlowych	44 000	42 000

Informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji przez podmioty z Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. 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.

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły zdarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu, a które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.

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 gospodarę, 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 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 31 grudnia 2012 Grupa wykorzystywała ok. 45% dostępnych linii kredytowych finansujących jej obrót gospodarczy.

W okresie sprawozdawczym utrzymywało się na rynku ryzyko niewypłacalności, występujące szczególnie w branży budowlanej, które przenosi się w niektórych wypadkach na firmy kooperujące z tą branżą. Grupa radziła sobie w IV kwartale 2012 roku z problemem zatorów płatniczych ze strony odbiorców, nie ponosząc znaczących strat z tego tytułu, jednakże ze szczególną ostrożnością dokonywała transakcji handlowych, ograniczając sprzedaż, a tym samym ryzyko handlowe na wspomnianych kierunkach. Udział obrotów Stalprofilu z firmami reprezentującymi branżę budowlaną szacuje się na ok. 12% i ma on obecnie tendencję spadkową.

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 związanych z sieciami przesyłowymi gazu. Dywersyfikacja działalności uodparnia Grupę przed skutkami cyklicznych wahań koniunktury w branży stalowej, stwarzając możliwość okresowej koncentracji jej zasobów na innych bardziej efektywnych rynkach.

IV kwartał 2012 okazał się okresem obniżonego popytu na wyroby hutnicze, co negatywnie przekładało się na ich ceny, które znajdowały się w trendzie bocznym, oscylując wokół lokalnych minimów. Dystrybutorzy upłyniali w tym okresie swoje zapasy magazynowe, a obserwowane spowolnienie gospodarki wpływało na wstrzymywanie się od decyzji zakupowych u części kontrahentów, przez co chłonność rynku była relatywnie niska. O trudnych warunkach panujących w tym okresie zarówno na europejskim, jak i polskim rynku stali, świadczy odnotowany spadek produkcji stali w Unii Europejskiej, jak i w Polsce odpowiednio o 5% i 25%. Według szacunków Hutniczej Izby Przemysłowo - Handlowej w całym roku 2012 Polska odnotowała 6% spadek konsumpcji stali w stosunku do roku poprzedniego. Generalnie IV kwartał 2012 roku dla dystrybutorów działających na rynku stali był słaby, tak pod względem sprzedaży ilościowej wyrobów hutniczych, jak i osiągniętych marż.

Rok 2013 - według oceny rynku - też nie będzie łatwy. Jednakże zdaniem Spółki, pomimo słabszego popytu na stal, między innymi w obszarze krajowych inwestycji infrastrukturalnych, obserwowanego na przełomie 2012 i 2013 roku, okres wiosenny powinien przynieść stabilizację popytu i cen wyrobów hutniczych na średnim poziomie, z możliwością ich umiarkowanego odbicia w drugiej połowie roku. Ryzyko niesie ze sobą nadal niestabilna sytuacja polityczna i gospodarcza w strefie euro oraz niestabilna sytuacja na rynkach finansowych, która może wywoływać zawirowania na rynku walutowym. Znaczne wahania kursów walutowych wpływają na opłacalność i aktywność wymiany zagranicznej oraz relacje cenowe na krajowym rynku.

Prognozy dotyczące koniunktury na polskim rynku stali w horyzoncie średnioterminowym, tj. od 2014 roku napawają optymizmem, związanym głównie z nową perspektywą budżetu unijnego. Dzięki nowym środkom z Unii kontynuowane powinny być rozpoczęte drogowe inwestycje infrastrukturalne, planuje się także budowę oraz modernizację bloków energetycznych, sieci energetycznych oraz modernizację i remonty krajowych linii kolejowych. Zużycie jawne stali w Polsce powinno zatem w najbliższych latach rosnąć szybciej niż w borykającej się z kryzysem Unii Europejskiej.

Istotnym czynnikiem ryzyka dla długoterminowej koniunktury na rynku stali pozostaje nadal kwestia nadmiaru mocy produkcyjnych, utrzymującego się w europejskim hutnictwie oraz problem spadku jego konkurencyjności, szczególnie w stosunku do gospodarek azjatyckich i południowoamerykańskich.

Dużo bardziej przewidywalne są prognozy dla rynku sieci przesyłowych gazu. Perspektywiczny rynek infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów jest obecnie w fazie znacznego 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 obecnie budowa około 1000 km rurociągów przesyłowych na terenie Polski, dlatego w nadchodzących kwartałach istnieją dobre perspektywy dla firm zajmujących się wykonawstwem gazociągów dużych średnic, w tym Izostal S.A. i ZRUG Zabrze sp. z o.o., które realizują kontrakty na dostawę rur izolowanych oraz budowę rurociągów. Oprócz realizowanych dostaw na rzecz OGP Gaz – System S.A. Izostal posiada istotny portfel zamówień ze strony krajowych i zagranicznych odbiorców.

Od roku 2014 OGP Gaz – System S.A. planuje rozpocząć kolejny duży program inwestycyjny mający na celu wybudowanie do roku 2017/2018 około 950 km gazociągów, które umożliwią połączenie krajowego systemu przesyłowego z systemami Czech (nowe połączenie) i Słowacji w ramach budowy Korytarza Północ – Południe i zwiększenia stopnia integracji i liberalizacji rynku gazowego w regionie CEE. Gazociągi wybudowane do roku 2022/2023 o długości około 750 km umożliwią dokończenie Korytarza Północ – Południe na terenie Polski oraz optymalizację przesyłu gazu w rejonie wschodniej Polski, w tym w szczególności umożliwienie zasilania obiektów energetyki gazowej (łącznie potencjał zużycia 5-7 mld m<sup>3</sup>/rok) oraz umożliwienie przesyłu gazu ze źródeł niekonwencjonalnych w rejonie Lublina (źródło Gaz – System S.A.).

Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. jest przygotowana do obsługi tego rynku tak w zakresie dostaw rur stalowych, izolowanych antykorozyjnie, jak i wykonywania usług budowy gazociągów.