

INFORMACJA DO RAPORTU KWARTALNEGO QSr I/2010

Spis treści

| | |
|--|----|
| 1. Opis istotnych dokonań emitenta w I kwartale 2010 r. | 2 |
| 2. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięty zysk przez Grupę Kapitałową STALPROFIL SA. | 3 |
| 3. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. | 5 |
| 4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji. | 6 |
| 5. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej. | 7 |
| 6. Wpływ sezonowości na działalność Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w I kwartale 2010 r. | 7 |
| a) handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym | 7 |
| b) infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów | 8 |
| 7. Dokonane w I kwartale 2010 r. emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. | 8 |
| 8. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda. | 8 |
| 9. Wykaz zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. | 8 |
| 10. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego. | 8 |
| 11. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2010. | 9 |
| 12. Struktura akcjonariatu Stalprofil S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego. | 9 |
| 13. Opis zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące spółkę. | 9 |
| 14. Postępowania sądowe i administracyjne w okresie sprawozdawczym, w sprawach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. | 10 |
| 15. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne transakcji z podmiotami powiązanymi. | 10 |
| 16. Poręczenia i gwarancje udzielone przez emitenta i jego jednostki zależne w okresie sprawozdawczym, stanowiące równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. | 10 |
| 17. Inne informacje istotne dla oceny emitenta. | 11 |
| 18. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu. | 12 |

1. Opis istotnych dokonań emitenta w I kwartale 2010 r.

Dzięki umiejętnemu wykorzystaniu poprawiającej się koniunktury na rynku wyrobów hutniczych zwłaszcza w końcówce I kwartału 2010 roku, Grupa Stalprofilu wypracowała w tym okresie wyniki finansowe przewyższające rezultaty osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego. Największą dynamikę sprzedaży Grupa osiągnęła w ramach segmentu związanego z handlem i przetwórstwem stali.

W ramach segmentu stalowego uzyskano wzrost wolumenu sprzedaży wyrobów hutniczych ogółem o ponad 58% w porównaniu z I kwartałem 2009, głównie dzięki intensyfikacji sprzedaży na rynku krajowym (wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych w I kwartale wyniósł 59,1 tys. ton, w tym sprzedaż krajowa osiągnęła poziom 50,5 tys. ton). Podobnie, jak w obrębie segmentu stalowego, Grupa zwiększyła znacząco wolumen sprzedaży również w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych. Spółka Izostal S.A., jako wiodący podmiot z tego segmentu, zwiększyła wolumen sprzedanej izolacji zewnętrznej w I kwartale 2010 r. do 62 tys. m², czyli o 40% w porównaniu z I kwartałem 2009 r., sprzedając dodatkowo w tym okresie 16 tys. m² izolacji wewnętrznej, która nie była jeszcze oferowana w I kwartale 2009. (izolacja wewnętrzna jest wytwarzana na nowouruchomionej linii produkcyjnej oddanej do użytku w III kwartale 2009). Wyniki segmentu infrastruktury sieci przesyłowych mogłyby być zdecydowanie lepsze, gdyby nie trudne warunki pogodowe panujące w I kwartale 2010r. Reprezentująca ten segment spółka zależna ZRUG Zabrze była zmuszona niemal wstrzymać w tym okresie realizację robót przy budowie rurociągów pomimo, iż miała praktycznie wypełniony portfel zamówień nie tylko na kwartał, ale prawie na cały rok 2010.

Osiągnięte korzystne wyniki finansowe, w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, są w dużej mierze efektem odpowiedniego przygotowania Grupy do obserwowanego wzrostu koniunktury, tak poprzez optymalizację poziomu majątku obrotowego (głównie zapasów), jak też zagwarantowanie odpowiedniego poziomu finansowania zewnętrznego.

Na szczególną uwagę zasługuje fakt, że w dobie trudności z pozyskaniem finansowania zewnętrznego, Grupa Stalprofil SA zagwarantowała sobie bezpieczne źródła finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej. Podmiot dominujący (Stalprofil SA) na przełomie roku 2009/2010 przedłużył umowy kredytowe z BRE Bankiem SA, PKO SA oraz

Kredyt Bankiem SA, które gwarantują poziom finansowania zewnętrznego, pozwalający na zaspokojenie bieżących i przyszłych potrzeb kapitałowych. Także proces inwestycyjny, w tym realizowana przez Izostal SA budowa innowacyjnego Centrum Izolacji Antykorozyjnej ma zapewnione bezpieczne finansowanie, oparte o kapitał długoterminowy.

2. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięty zysk przez Grupę Kapitałową STALPROFIL SA.

W Grupie kapitałowej Stalprofilu wyodrębnione zostały dwa podstawowe branżowe segmenty działalności. Należą do nich:

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

Tabela 1 Wyniki Grupy Kapitałowej Stalprofil SA za IQ 2010 w podziale na segmenty (w tys. zł)

| Grupa kapitałowa STALPROFIL S.A. | I kwartał 2010 | | | I kwartał 2009 | | |
|-------------------------------------|---|--|----------------|---|--|----------------|
| | Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym | Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów | Razem | Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym | Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów | Razem |
| Przychody ze sprzedaży | 108 165 | 22 641 | 130 806 | 89 897 | 16 895 | 106 792 |
| udział w przychodach ogółem | 82,7% | 17,3% | 100,0% | 84,2% | 15,8% | 100,0% |
| Koszt własny sprzedaży | 96 685 | 19 549 | 116 234 | 82 736 | 13 601 | 96 337 |
| Zysk brutto na sprzedaży | 11 480 | 3 092 | 14 572 | 7 161 | 3 294 | 10 455 |

Przychody zrealizowane przez Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. w I kwartale 2010 roku ukształtowały się na poziomie 130 806 tys. zł, czyli na poziomie o 22,5% wyższym, niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, na co szczególny wpływ miała poprawiająca się koniunktura, a tym samym zdecydowanie większa sprzedaż na rynku stali. Dodatkowo na

wzrost przychodów Grupy pozytywnie wpłynęły wyniki sprzedażowe spółki zależnej Izostal SA, reprezentującej segment infrastruktury sieci przesyłowych. Zdecydowanie większy wolumen sprzedaży izolacji antykorozyjnej ukształtował przychody segmentu infrastruktury sieci przesyłowych na poziomie 34% wyższym, niż w analogicznym okresie roku 2009. Wyniki tego segmentu w I kwartale 2010r. mogłyby być wyższe, ale skorygowane zostały wskutek niekorzystnych warunków atmosferycznych, które wpływały na okresowe zahamowanie robót montażowych gazociągów, dotycząc głównie ich wykonawców, w tym ZRUG Zabrze sp. z o.o..

Zdecydowanie największy wpływ na generowane przez Grupę wyniki miał w I kwartale 2010 roku segment obejmujący obrót i przetwórstwo wyrobów hutniczych, który stanowi podstawowy przedmiot działalności Stalprofil SA. Ze względu na obserwowany od marca 2010 roku dynamiczny wzrost cen stali oraz rosnący popyt na wyroby hutnicze, Grupa Stalprofil SA zintensyfikowała swoją sprzedaż zarówno na rynku krajowym, jak i w eksporcie (wzrost przychodów w tym segmencie wyniósł 20%).

Dzięki temu Grupa kapitałowa Stalprofilu w I kwartale 2010 wypracowała zysk z działalności operacyjnej w kwocie 5 206 tys. zł, czyli na poziomie o ok. 140 % wyższym w odniesieniu do I kwartału 2009.

Rezultaty Grupy kapitałowej w zakresie działalności podstawowej zostały w I kwartale 2010 roku pomniejszone o 443 tys. zł, ze względu na wykazany ujemny wynik na działalności finansowej. Główną pozycją kosztów finansowych są koszty odsetek od wykorzystywanych kredytów bankowych, które w I kwartale 2010 wyniosły blisko 1.200 tys. zł. Podmioty z Grupy na bieżąco podejmują działania mające na celu ograniczenie kosztów finansowych poprzez optymalizację poziomu zadłużenia oraz zabezpieczanie swoich wpływów walutowych dzięki wykorzystaniu naturalnego hedgingu (głównie przez Stalprofil SA oraz Izostal SA, które są zarówno eksporterami, jak i importerami) oraz transakcji terminowych typu forward.

Osiągnięte rezultaty działalności operacyjnej i finansowej Stalprofilu oraz jego spółek zależnych przyczyniły się do wypracowania przez Grupę kapitałową w I kwartale 2010 roku zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej na poziomie 3 637 tys. zł, co stanowi wzrost w stosunku do I kwartału 2009 o prawie 34%.

Na podkreślenie zasługuje także fakt, że osiągnięty zysk jest prezentowany z zachowaniem wszelkich zasad bezpieczeństwa.

3. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Podstawowym czynnikiem determinującym osiągane wyniki przez Grupę Kapitałową Stalprofil SA jest bieżąca i prognozowana koniunktura na rynku dystrybucji stali oraz rynku inwestycji infrastrukturalnych, w tym głównie związanych z sieciami przesyłowymi gazu i innych mediów.

I kwartał 2010 okazał się okresem przełomowym na rynku stali, przynosząc wreszcie odwrócenie trendu spadkowego cen wyrobów hutniczych. Według statystyk Polskiej Unii Dystrybutorów Stali, zrzeszającej głównych krajowych przedstawicieli branży, w tym Stalprofil S.A., w I kwartale 2010 roku dystrybutorzy stali w ślad za rosnącymi cenami wyrobów hutniczych, zintensyfikowali zakupy, zwłaszcza w miesiącu lutym i marcu, koncentrując się jednocześnie na zaspakajaniu wzrastającego popytu. Sprzedaż ilościowa wyrobów hutniczych realizowana przez kluczowych polskich dystrybutorów, po ustanowieniu dołka na przełomie roku, dynamicznie rosła w kolejnych miesiącach.

Dynamiczna wyżka cen wyrobów stalowych rozpoczęła się w lutym, a jej przyspieszenie miało miejsce w marcu br. Obecnie ceny ustabilizowały się na stosunkowo wysokim poziomie z perspektywą dalszego wzrostu ze względu na zapowiadane przez producentów kolejne podwyżki cen stali. Stąd też II kwartał 2010 roku w ocenie Spółki zapowiada się optymistycznie, natomiast kolejne kwartały powinny dać odpowiedź, czy rynek w dłuższym okresie zaakceptuje nowe, zdecydowanie wyższe ceny wyrobów hutniczych i czy obserwowany wzrost popytu zostanie podtrzymany, czy osłabi się wraz z zapełnieniem nadwątlonych zapasów stali przez uczestników rynku. Rosnące ceny wyrobów hutniczych mają swoje uzasadnienie fundamentalne w stale wzrastających kosztach produkcji stali, w tym głównie kosztach surowców (rudy żelaza, koksu) oraz energii. Dodatkowym czynnikiem stabilizującym ceny stali w perspektywie kolejnych dwóch kwartałów powinien być sezonowy popyt ze strony sektora budowlanego, konstrukcji stalowych oraz budownictwa infrastrukturalnego.

Obok optymistycznych krótkoterminowych przewidywań odnośnie przyszłej koniunktury w segmencie wyrobów hutniczych, na podkreślenie zasługują zdecydowanie korzystne długoterminowe prognozy dla rynku sieci przesyłowych gazu.

O korzystnych perspektywach tego rynku świadczą projekty realizowane 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 tego programu, dofinansowanego przez UE, znalazły się projekty: budowa bałtyckiej rury gazowej z Danii do Polski „Baltic Pipe”, rozbudowa interkonektora gazowego z Niemcami w Lasowie i połączenie gazowe z Czechami w Cieszynie oraz przede wszystkim budowa terminala LNG w Świnoujściu, z którym związana będzie sieć rurociągów o długości ok. 1000 km. W najbliższych latach istnieją zatem dobre perspektywy dla firm zajmujących się wykonawstwem gazociągów „dużych średnic”, a zgodnie z przewidywaniami, szczyt koniunktury na tym rynku ma mieć miejsce od 2011 aż do 2014 roku.

W ocenie Zarządu ważną kwestią pozostaje nadal utrzymywanie bezpieczeństwa obrotu handlowego oraz wysokiej zdolności kredytowej. Na chwilę obecną dostępność kredytów dla podmiotów z Grupy Kapitałowej Stalprofil SA nie jest zagrożona, o czym świadczy przedłużenie (odnowienie) na przełomie roku 2009/2010 obowiązywania większości limitów kredytowych na kolejny rok. Grupa, zwracając szczególną uwagę na działania windykacyjne, nie odczuwa także znaczących problemów z zatorami płatniczymi ze strony kontrahentów. Znacząca część należności Grupy objęta jest ubezpieczeniem ze strony firm COFACE i KUKE. Podmioty z Grupy w procesie sprzedaży dążą też do uzyskiwania od swoich kontrahentów dodatkowych „twardych” zabezpieczeń na majątku obrotowym oraz na nieruchomościach.

Negatywnym zjawiskiem, zwłaszcza dla eksporterów są znaczne wahania kursu walut, w tym głównie EURO wobec PLN. Podmioty z Grupy zabezpieczają swoją pozycję walutową, jednakże duża zmienność kursu w krótkim okresie czasu, może powodować, że różnice kursowe na rozliczeniach z kontrahentami i na transakcjach zabezpieczających, mogą się nie równoważyć.

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

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

- segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stalowym, który jest reprezentowany głównie przez Stalprofil S.A. i KOLB sp. z o.o.,
- segment działalności związanej z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów, reprezentowany głównie przez Izostal S.A. i ZRUG Zabrze sp. z o.o.

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

Tabela 2 Udziały Stalprofil S.A. w poszczególnych spółkach zależnych podlegających konsolidacji

| Podmiot zależny | Całkowita liczba akcji/udziałów/głosów | Udział Stalprofil S.A. w kapitale zakładowym |
|------------------------|---|---|
| IZOSTAL S.A. | 20 744 000 | 95,16% |
| ZRUG Zabrze sp. z o.o. | 5 250 | 88,58% |
| KOLB sp. z o.o. | 1 549 | 100,00% |

Podstawowym przedmiotem działalności Izostal S.A. jest antykorozyjne izolowanie rur stalowych, produkcja rur polietylenowych oraz handel rurami stalowymi. ZRUG Zabrze sp. z o.o. jest wykonawcą robót związanych z budową i remontami sieci gazowych, ciepłowniczych, wodnych i kanalizacyjnych. W obu tych spółkach kapitałowo uczestniczy PGNiG S.A., posiadając odpowiednio 3,28% i 11,42% udział w ich kapitale zakładowym.

KOLB sp. z o.o. zajmuje się produkcją i montażem konstrukcji stalowych, przeznaczonych głównie na rynek polski i niemiecki.

Działalność wszystkich podmiotów zależnych jest komplementarna w stosunku do siebie oraz do podstawowej działalności podmiotu dominującego, tj. Stalprofil S.A.

5. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.

6. Wpływ sezonowości na działalność Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w I kwartale 2010 r.

a) handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym

Generalnie sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży wyrobów hutniczych ogółem. W normalnych warunkach pogodowych Grupa niweluje spadek zapotrzebowania w branży budowlanej, występujący w okresie zimowym, poprzez okresowe przemodelowanie oferty handlowej. Spadek sprzedaży może występować w przypadku wyjątkowo ostrych zim. Dotyczy to zarówno Stalprofil 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. W okresie zimowym obserwuje się spadek natężenia inwestycji w postaci 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 sp. z o.o.

7. Dokonane w I kwartale 2010 r. emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym Stalprofil S.A. nie dokonywał emisji, wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

8. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda.

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

9. Wykaz zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.

W Grupie Kapitałowej Stalprofil S.A. nie wystąpiły zdarzenia po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

10. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Od zakończenia ostatniego roku obrotowego uległy zmianie zobowiązania warunkowe związane z poziomem wykorzystania kredytów dyskontowych. W Grupie Kapitałowej Stalprofil S.A. tylko Stalprofil korzysta z kredytu dyskontowego, udzielonego przez BRE Bank S.A. Łączne wykorzystanie limitu według stanu na dzień 31.03.2010 wynosiło 3 000 tys. zł.

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w zobowiązaniach warunkowych z tytułu poręczeń udzielonych spółkom zależnym przez Stalprofil S.A. Spółki z Grupy nie udzielały poręczeń podmiotom zewnętrznym.

11. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2010.

Stalprofil S.A. nie publikował prognoz wyników na rok 2010 – tak jednostkowych, jak i skonsolidowanych.

12. Struktura akcjonariatu Stalprofil S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego.

Tabela 3 Wykaz akcjonariuszy Stalprofil S.A. posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

| Akcjonariusz | Ilość akcji razem | Udział w kapitale akcyjnym | Ilość głosów razem | % głosów na WZ |
|--|------------------------------|---|-----------------------------------|-------------------------------|
| ArcelorMittal Poland S.A. | 5 508 800 | 31,48% | 10 948 800 | 32,68% |
| MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza | 3 135 000 | 17,92% | 8 415 000 | 25,12% |
| MOZ NSZZ Solidarność Mittal Steel Poland S.A. | 1 320 000 | 7,54% | 6 600 000 | 19,70% |
| Pozostali akcjonariusze | 7 536 200 | 43,06% | 7 536 200 | 22,50% |
| Razem | 17 500 000 | 100,00% | 33 500 000 | 100,00% |

W okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji przez w/w akcjonariuszy.

13. Opis zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące spółkę.

Z powyższych przez spółkę informacji wynika, że na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali akcji emitenta i uprawnień do nich.

14. Postępowania sądowe i administracyjne w okresie sprawozdawczym, w sprawach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

W okresie sprawozdawczym Stalprofil S.A. i jego jednostki zależne nie wszczynały ani nie zostały objęte postępowaniem sądowym i administracyjnym w sprawach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

15. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne transakcji z podmiotami powiązanymi.

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 I kwartale 2010 r. przez Stalprofil S.A., których stroną były podmioty z Grupy ArcelorMittal, bądź podmioty zależne – Izostal S.A., ZRUG Zabrze sp. z o.o. i KOLB sp. z o.o. – miały charakter typowy i rutynowy. Dotyczyły głównie dostaw półwyrobów i wyrobów hutniczych i zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez emitenta i podmioty powiązane. Rutynowe transakcje handlowe były prowadzone także pomiędzy spółkami zależnymi Stalprofil S.A., a wynika to z uzupełniających się przedmiotów ich działalności.

16. Poręczenia i gwarancje udzielone przez emitenta i jego jednostki zależne w okresie sprawozdawczym, stanowiące równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Emitent i jego jednostki zależne w okresie sprawozdawczym nie udzielali poręczeń i kredytów oraz nie udzielali gwarancji stanowiących równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Łączna wartość istniejących poręczeń udzielonych przez Stalprofil S.A. spółce zależnej Izostal S.A. przekracza równowartość 10% kapitałów własnych emitenta i na dzień 31.03.2010 wynosiła 23 100 tys. zł.

Tabela 4 Wykaz poręczeń udzielonych spółce zależnej Izostal S.A. przez Stalprofil S.A. (w tys. zł)

| L.p. | Wartość poręczenia | Kwota poręczanego kredytu | Termin poręczenia | Rodzaj kredytu |
|--------------|---------------------------|----------------------------------|--------------------------|---|
| 1. | 6 000 | 26 000 | 18.07.2016 | Kredyt inwestycyjny zaciągnięty w PKO BP |
| 2. | 14 000 | 14 000 | 09.07.2011 | Kredyt w r-ku bieżącym zaciągnięty w PKO BP |
| 3. | 3 100 | 6 000 | 30.06.2011 | Kredyt inwestycyjny zaciągnięty w PKO BP |
| Razem | 23 100 | 46 000 | | |

17. Inne informacje istotne dla oceny emitenta.

W trakcie okresu sprawozdawczego spółka informowała o zawarciu następujących aneksów do umów kredytowych:

- aneksów do umów kredytowych z Kredyt Bank S.A., przedłużających do 24 stycznia 2011 r. okres obowiązywania limitu kredytowego w łącznej wysokości 55 000 tys. zł. W związku z przedłużeniem terminu obowiązywania umów kredytowych, Stalprofil S.A. uzyskał możliwość korzystania przez kolejne 12 miesięcy z udostępnionych przez Bank następujących produktów bankowych:
 - kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 33.000 tys. zł,
 - kredytu obrotowego odnawialnego w kwocie 10.000 tys. zł,
 - limitu na otwieranie akredytyw własnych bez finansowania w kwocie 8.500 tys. zł,
 - kredytu dyskontowego w kwocie 3.500 tys. zł (RB 2/2010).
- dwóch aneksów do umów kredytowych z BRE Bank S.A., przedłużających o kolejny rok okres ważności linii kredytowych. W wyniku zawarcia aneksów Stalprofil S.A. może korzystać z limitu kredytowego w BRE Banku S.A. w łącznej wysokości 35 mln zł, w tym:
 - z odnawialnego kredytu obrotowego w kwocie 19,7 mln zł, w terminie do 18 marca 2011 r.,
 - z kredytu wielowalutowego w rachunku bieżącym w kwocie 11 mln zł, w terminie do 18 marca 2011 r.,
 - z otwartej przez spółkę akredytywy zabezpieczającej stand-by w kwocie 4,3 mln zł, w terminie do 15 kwietnia 2010 r.

Spółka posiada możliwość zwiększenia limitu odnawialnego kredytu obrotowego do kwoty 24 mln zł, po wygaśnięciu akredytywy zabezpieczającej stand-by (RB 3/2010).

18. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu.

Raport został przygotowany w sposób zapewniający porównywalność danych finansowych. W podmiotach z Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. nie zmieniono w okresie sprawozdawczym zasad prowadzenia rachunkowości. Zasady prowadzenia rachunkowości przez podmioty z Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. zostały szczegółowo opisane w raporcie okresowym za 2009 r.

Tabela 5 Stan rezerw na dzień 31.03.2010 (tys. zł)

| | Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. | Stalprofil S.A. |
|--|---|------------------------|
| rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 463,9 | 80,0 |
| rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 1 871,1 | 1 182,2 |
| pozostałe rezerwy | 688,6 | 660,1 |
| RAZEM | 4 023,6 | 1 922,3 |

Tabela 6 Stan odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego na dzień 31.03.2010 (tys. zł)

| | Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. | Stalprofil S.A. |
|--|---|------------------------|
| odpisy aktualizujące wartość należności głównych | 3 074,1 | 1 762,9 |
| odpisy aktualizujące wartość zapasów | 1 719,0 | 1 637,8 |