



# Grupa Kapitałowa Stalprofil SA

Skonsolidowany raport kwartalny  
za I kwartał 2012 r.

---

DĄBROWA GÓRNICZA, 15 MAJ 2012 R.

## Spis treści

|  |    |
|--|----|
| 1. Opis istotnych dokonań emitenta w I kwartale 2012 r. ....   | 3  |
| 2. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięty zysk przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. ....   | 4  |
| 3. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....   | 6  |
| 4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....   | 8  |
| 5. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej .....  | 10 |
| 6. Wpływ sezonowości na działalność Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w I kwartale 2012 r. ....  | 11 |
| a) handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym.....  | 11 |
| b) infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów.....   | 11 |
| 7. Dokonane w I kwartale 2012 r. emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....  | 11 |
| 8. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda .....   | 12 |
| 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.....    | 12 |
| 10. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....   | 13 |
| 11. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2012.....   | 13 |
| 12. Struktura akcjonariatu Stalprofil S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego .....  | 13 |
| 13. Opis zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące spółkę.....   | 14 |
| 14. Postępowania sądowe i administracyjne w okresie sprawozdawczym w sprawach dotyczących zobowiązań lub wierzycelności, których łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta..... | 14 |
| 15. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne transakcji z podmiotami powiązanymi .....   | 14 |
| 16. Poręczenia i gwarancje udzielone przez emitenta i jego jednostki zależne w okresie sprawozdawczym, stanowiące równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta .....                           | 15 |
| 17. Inne informacje istotne dla oceny emitenta.....  | 15 |
| 18. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu.....   | 16 |
| 19. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku .....                                      | 18 |

## 1. Opis istotnych dokonań emitenta w I kwartale 2012 r.

W I kwartale 2012 roku Grupa Kapitałowa STALPROFIL SA wypracowała przychody ze sprzedaży przewyższające o 33% wartość przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego, głównie dzięki wykorzystaniu sprzyjającej koniunktury panującej na rynku infrastruktury sieci przesyłowych gazu, a także stabilnej sytuacji w segmencie handlu stalą.

W ramach segmentu związanego z handlem i przetwórstwem stali, Grupa zanotowała wartość sprzedaży o 8% niższą w porównaniu z I kwartałem 2011. Związane jest to z zupełnie odmiennymi warunkami rynkowymi, jakie panowały w I kwartale 2011 i I kwartale 2012. W pierwszych miesiącach ubiegłego roku obserwowano hossę na rynku wyrobów hutniczych za sprawą dynamicznych wzrostów ich cen po okresie zimowym i w odpowiedzi na popyt zgłaszany przez kontrahentów. Pozwoliło to na prowadzenie obrotu handlowego z marżami zdecydowanie wyższymi od przeciętnych. I kwartał 2012 charakteryzował się z kolei stabilnymi cenami wyrobów hutniczych przy przeciętnym popycie, co pozwoliło na handel ze standardową zyskownością.

Grupa natomiast w istotny sposób zwiększyła wolumen sprzedaży w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych. Spółka Izostal S.A., jako wiodący podmiot z tego segmentu, zwiększyła w I kwartale 2012 roku łączny wolumen sprzedanej izolacji wewnętrznej i zewnętrznej rur stalowych o ponad 51% (ze 228.715 m<sup>2</sup> do 345 851 m<sup>2</sup>) w porównaniu z I kwartałem 2011 r., co miało swoje pozytywne przełożenie na poziom generowanych wyników finansowych tej spółki i całej Grupy (segment infrastruktury sieci przesyłowych **wygenerował po raz pierwszy w historii Grupy ponad połowę ( 52,7% ) przychodów** i 41,4% zysku brutto na sprzedaży całej Grupy).

Tak znaczny wzrost sprzedaży w tym segmencie był możliwy dzięki właściwej polityce marketingowej oraz konsekwentnie realizowanemu programowi inwestycji.

W lutym 2012 roku Izostal S.A. zakończył budowę Centrum Badawczo-Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych (Centrum B+R). W ramach inwestycji, współfinansowanej ze środków Unii Europejskiej (dofinansowanie w wysokości 7.263 tys. zł. w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 4. Oś priorytetowa: Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia, działanie 4.5.: Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki, poddziałanie 4.5.2.: Wsparcie inwestycji w sektorze usług nowoczesnych)

wybudowano budynek Centrum B+R, w którym zostały zainstalowane stanowiska badawcze do rur stalowych. Ponadto zakupione zostały stanowiska do badań radiologicznych, wizualnych, laboratoryjnych i innych badań nieniszczących. Celem projektu było utworzenie własnego Centrum Badawczo-Rozwojowego, które będzie prowadziło prace do tej pory zlecane częściowo lub w całości jednostkom zewnętrznym. Projekt doprowadzi do rozpoczęcia sformalizowanej i scentralizowanej działalności B+R w spółce. Dodatkowo, Centrum B+R pełnić będzie funkcje związane z zabezpieczeniem zaplecza badawczo-rozwojowego dla całej Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.

Jednym z nowych rynków Izostalu jest rynek rur i armatury do odwiertów wydobywczych gazu. Potwierdzeniem skutecznie realizowanego wejścia Spółki w nową niszę rynkową jest zawarta w dniu 09.01.2012 roku z PGNiG S.A. umowa sprzedaży rur wraz z osprzętem dla czterech z dwunastu poszczególnych części zamówienia publicznego pn. „Zakup rur wraz z osprzętem do otworów wydobywczych na rok 2011 i 2012”. Łączna wartość umowy wynosi 50.232 tys. zł. netto. Umowa przewiduje realizację dostaw do 6 miesięcy od daty jej podpisania.

Także drugi reprezentant segmentu infrastrukturalnego - spółka ZRUG Zabrze - odniósł w I kwartale 2012 roku sukces na polu kontraktacji, wygrywając jako lider konsorcjum przetarg na budowę gazociągu DN 700 Szczecin – Gdańsk, etap II, III, IV Karlino - Wiczlino, o długości 204 km. Podpisana w dniu 10 maja br. umowa z OGP Gaz – System S.A. jako Zamawiającym przewiduje wynagrodzenie dla konsorcjum w kwocie 275 mln zł. Termin realizacji zadania inwestycyjnego przewidziano na dzień 28 września 2013 roku. Dzięki tej umowie ZRUG Zabrze znacznie zwiększy skalę swojej działalności w zakresie wykonawstwa rurociągów gazowych dużych średnic.

## **2. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięty zysk przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A.**

W Grupie Kapitałowej Stalprofil SA 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.

Tabela 1 Wyniki Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za 1Q 2012 w podziale na segmenty (w tys. zł)

| Grupa kapitałowa<br>STALPROFIL S.A.          | I kwartał 2012   |  |                | I kwartał 2011   |  |                |
|--|--|--|----------------|--|--|----------------|
|  | Handel,<br>przetwórstwo i<br>działalność<br>usługowa na<br>rynku<br>stalowym | Infrastruktura<br>sieci<br>przesyłowych<br>gazu i innych<br>mediów | Razem          | Handel,<br>przetwórstwo i<br>działalność<br>usługowa na<br>rynku<br>stalowym | Infrastruktura<br>sieci<br>przesyłowych<br>gazu i innych<br>mediów | Razem          |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                | 114 397  | 127 217  | <b>241 614</b> | 124 832  | 56 909   | <b>181 741</b> |
| udział w przychodach<br>ogółem               | 47,3%  | 52,7%  | <b>100,0%</b>  | 68,7%  | 31,3%  | <b>100,0%</b>  |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                | 98 946   | 116 319  | <b>215 265</b> | 105 289  | 46 968   | <b>152 257</b> |
| <b>Zysk brutto na<br/>sprzedaży</b>          | 15 451   | 10 898   | <b>26 349</b>  | 19 543   | 9 941  | <b>29 484</b>  |
| udział w zysku brutto na<br>sprzedaży ogółem | 58,6%  | 41,4%  | <b>100,0%</b>  | 66,3%  | 33,7%  | <b>100,0%</b>  |

Przychody zrealizowane przez Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. w I kwartale 2012 roku ukształtowały się na poziomie 241 614 tys. zł, czyli o 33% wyższym, niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Na wzrost przychodów Grupy bardzo korzystnie wpłynęły wyniki sprzedażowe spółki zależnej Izostal S.A., reprezentującej segment infrastruktury sieci przesyłowych. Zdecydowanie większy wolumen sprzedaży rur zaizolowanych antykorozyjnie ( wewnątrz i zewnątrz ) oraz obrót towarowy rurami wiertniczymi zaskutkowało przekroczeniem przychodów segmentu o prawie 124% w porównaniu z rezultatami osiągniętymi w I kwartale 2011 roku.

Pozytywny wpływ na poziom przychodów Grupy w I kwartale 2011 miała także względnie stabilna sytuacja na rynku stali. Sprzedaż w tym segmencie w ujęciu wartościowym była o 8% niższa od odnotowanej w I kwartale 2011.

Wyniki sprzedażowe I kwartału 2012, osiągnięte przy zadowalających wskaźnikach rentowności w obu segmentach, pozwoliły na wypracowanie przez całą Grupę Kapitałową Stalprofil SA zysku z działalności operacyjnej w kwocie 13 731 tys. zł. Wyniki I kwartału 2011r były o 18% wyższe niż w I kwartale 2011, ale należy zwrócić uwagę, że w segmencie stalowym obserwowany był wtedy boom cenowy, a co za tym idzie Grupa Stalprofilu

zrealizowała ponadprzeciętne marże handlowe. W bieżącym roku I kwartał okazał się okresem przeciętnej sprzedaży i standardowych marż uzyskiwanych w handlu stalą.

Rezultaty Grupy Kapitałowej w zakresie działalności podstawowej zostały w I kwartale 2012 roku pomniejszone o wynik na działalności finansowej (-1 063) tys. zł. Główną pozycją kosztów finansowych były koszty odsetek od wykorzystywanych kredytów bankowych.

Podmioty z Grupy na bieżąco podejmują działania mające na celu ograniczenie kosztów finansowych poprzez optymalizację poziomu zadłużenia oraz zabezpieczanie swoich przepływów walutowych dzięki wykorzystaniu naturalnego hedgingu oraz transakcji terminowych typu forward i opcyjnych. Aktywnie na rynkach walutowych zabezpieczają się głównie spółki Stalprofil SA oraz Izostal SA, 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 SA w I kwartale 2012 roku skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej w kwocie 8 067 tys. zł.

Osiągnane wyniki finansowe, są w dużej mierze efektem trafionych inwestycji i odpowiedniego przygotowania Grupy do bieżącej 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 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 osiągnane wyniki przez Grupę Kapitałową Stalprofil SA jest bieżąca i prognozowana koniunktura na rynku dystrybucji stali oraz rynku inwestycji infrastrukturalnych, w tym inwestycji związanych z sieciami przesyłowymi gazu i innych mediów.

I kwartał 2012 okazał się okresem stabilizacji popytu i nie przyniósł dynamicznego wzrostu cen wyrobów hutniczych, jak to miało miejsce w roku ubiegłym. I kwartał 2012 roku dla dystrybutorów działających na rynku stali był przeciętny pod względem sprzedaży ilościowej wyrobów hutniczych oraz stanu zapasów wyrobów hutniczych. Dystrybutorzy stopniowo upłyniali w tym okresie zapelnione pod koniec roku magazyny. Obserwowane w

I kwartale 2012 niskie wahania cen wyrobów hutniczych, zwłaszcza prętów i profili, nie skłaniały do zakupów spekulacyjnych, a zapowiadane przez producentów obniżki cen stali, wpływały na wstrzymywanie się od decyzji zakupowych u części kontrahentów.

Prognozy średnioterminowe dotyczące przyszłej koniunktury na rynku stali zakładają 9,5% wzrost zużycia jawnego stali w Polsce w roku 2012, co zdecydowanie przewyższa prognozy dla całej UE 2,5% (źródło: World Steel Association). Prognozy Spółki na rok 2012 roku zakładają dalszą stabilizację popytu i cen stali.

Prognozy dotyczące koniunktury w dłuższym terminie pozostają zatem optymistyczne jednak nadal należy się liczyć z możliwością występowania przejściowych korekt popytu i cen wywołanych turbulencjami na rynkach surowcowych i finansowych. Istnieje także ryzyko spadku popytu na stal, między innymi generowanego w obszarze krajowych inwestycji infrastrukturalnych.

Istotnym czynnikiem ryzyka dla przyszłej koniunktury na rynku stali pozostaje nadal niestabilna sytuacja polityczna i gospodarcza w strefie euro oraz niestabilna sytuacja na rynkach finansowych, w szczególności na rynku walutowym. Obserwowane znaczne wahania kursów walutowych wpływają na opłacalność i aktywność wymiany zagranicznej oraz relacje cenowe na krajowym rynku. Przykładowo znaczne umocnienie złotówki względem euro może doprowadzić do wzrostu importu konkurencyjnych wówczas cenowo wyrobów hutniczych, a tym samym wywołać obniżkę cen na rynku krajowym. Natomiast słaba złotówka niesie ze sobą większą aktywność eksporterów i stymuluje wzrost cen na rynku krajowym.

Wahania kursu EUR/PLN mają także wpływ na działalność spółek z segmentu infrastruktury, w tym głównie Izostal SA, która obecnie importuje rury, rozliczając się w Euro.

Obok umiarkowanie optymistycznych przewidywań odnośnie przyszłej koniunktury w segmencie wyrobów hutniczych, na podkreślenie zasługują zdecydowanie korzystne krótko- i długoterminowe prognozy dla rynku sieci przesyłowych gazu. Perspektywiczny rynek infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów jest obecnie w fazie dużego przyspieszenia. O korzystnych perspektywach tego rynku świadczą realizowane projekty w ramach modernizacji i budowy krajowej sieci gazowniczej, a także unijnej polityki tworzenia zintegrowanej sieci przesyłowej gazu ziemnego, podnoszenia bezpieczeństwa dostaw gazu na terenie Unii Europejskiej oraz budowy wspólnego, europejskiego rynku energetycznego.



W ramach tych programów realizowane są przetargi i trwa budowa ponad 1000 km rurociągów przesyłowych na terenie Polski, dlatego w nadchodzącym kwartale i w najbliższych latach istnieją bardzo dobre perspektywy dla firm zajmujących się wykonawstwem gazociągów dużych średnic, w tym Izostal SA i ZRUG Zabrze sp. z o.o., które uczestniczą w przetargach na dostawę rur izolowanych oraz budowę rurociągów.

W ocenie Zarządu, ważną kwestią pozostaje nadal utrzymywanie bezpieczeństwa obrotu handlowego oraz odpowiedniej zdolności kredytowej. Podmioty z Grupy dążą do zagwarantowania sobie dostępności finansowania dłużnego w dłuższym terminie (wprowadzenie obok umów kredytowych krótkoterminowych także umów średnioterminowych).

Grupa, przywiązując szczególną uwagę do terminowego spływu należności od kontrahentów, nie odczuwała w I kwartale 2012 roku znaczących problemów z zatorami płatniczymi ze strony odbiorców. Zdecydowana większość należności handlowych Grupy objęta jest ubezpieczeniem ze strony firm: COFACE, KUKE i ATRIADUS i HERMES. Podmioty z Grupy dążą też do uzyskiwania od swoich kontrahentów „twardych” zabezpieczeń, w postaci zastawów, hipotek itp. Zdaniem firm ubezpieczających należności handlowe, w roku 2012 wyższe ryzyko niewypłacalności będzie występowało szczególnie w branży budowlanej. Problem zachwianej płynności finansowej może przenieść się na firmy kooperujące z branżą budowlaną.

Negatywnym zjawiskiem, zwłaszcza dla eksporterów i importerów, są znaczne wahania kursu walut, w tym głównie EURO wobec PLN. Podmioty z Grupy (głównie Stalprofil SA i Izostal SA) 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 okresowo nie równoważyć.

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

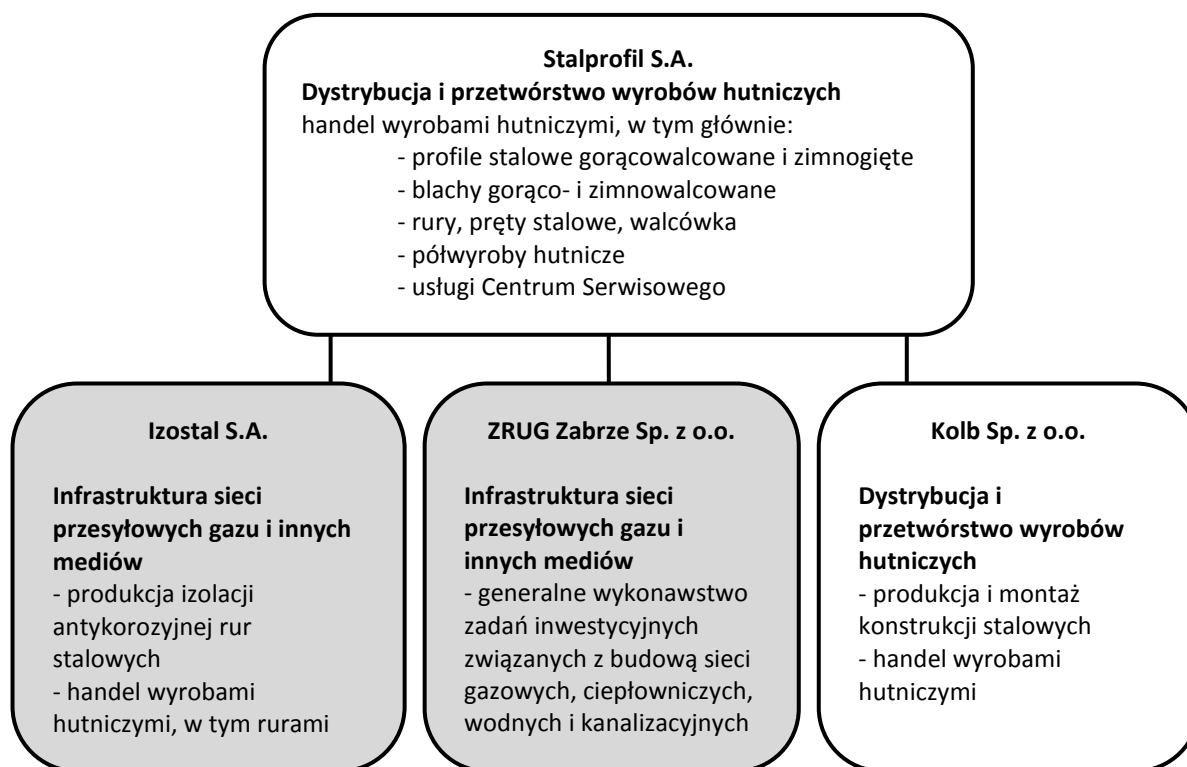
W Grupie Kapitałowej Stalprofil S.A. wyodrębnione zostały dwa podstawowe branżowe segmenty działalności:

- 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 Sp. z o.o.

Schemat 1 GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.



- Segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stalowym
- Segment działalności związanej z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów

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.

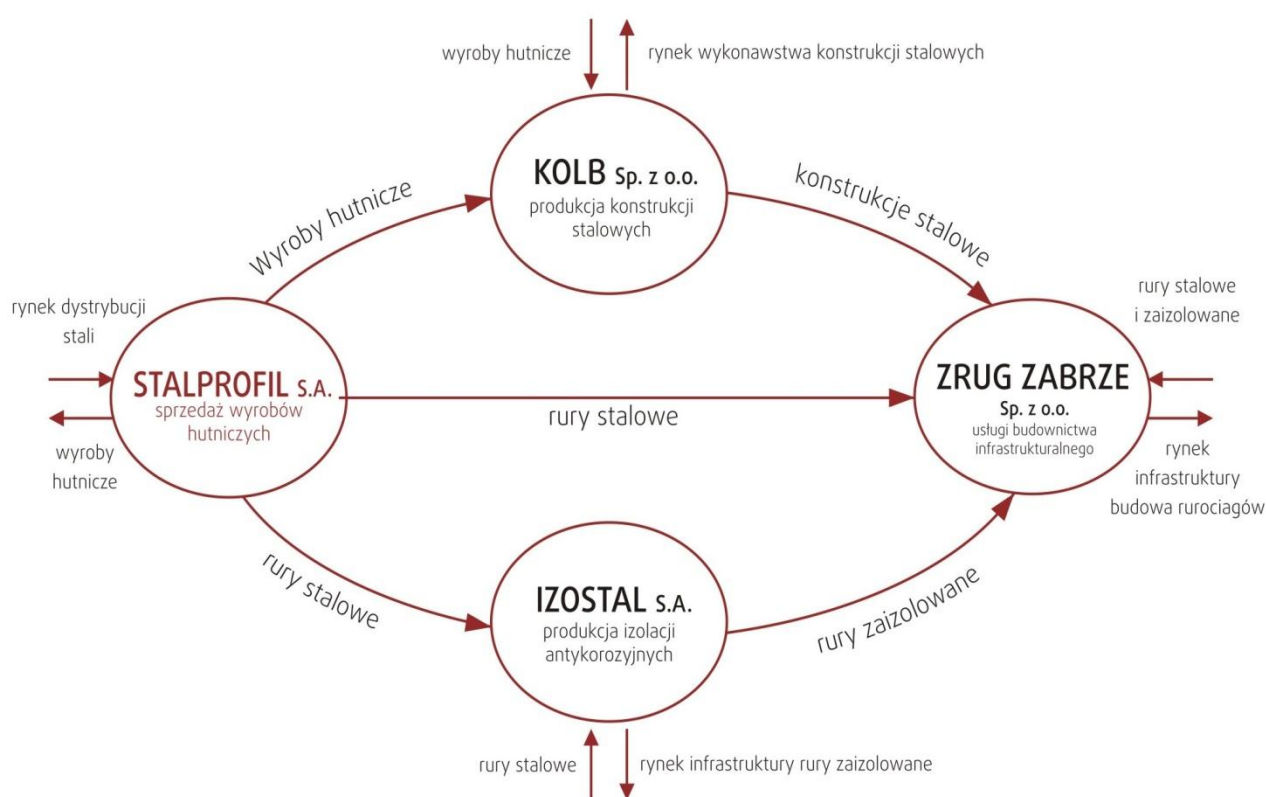
Tabela 2 Udziały Stalprofil S.A. w spółkach zależnych podlegających konsolidacji (stan na dzień 31.03.2012)

| Podmiot zależny        | Łączna liczba akcji/udziałów/głosów | Udział Stalprofil S.A. w kapitale zakładowym |
|------------------------|-------------------------------------|--|
| IZOSTAL S.A.           | 32 744 000                          | 60,28%                                       |
| ZRUG Zabrze sp. z o.o. | 5 250                               | 88,57%                                       |
| KOLB sp. z o.o.        | 1 549                               | 100,00%                                      |

Podstawowym przedmiotem działalności Izostal S.A. jest antykorozyjne izolowanie rur stalowych, oraz handel rurami stalowymi. ZRUG Zabrze sp. z o.o. jest wykonawcą robót związanych z budową i remontami sieci gazowych, ciepłowniczych, wodnych i kanalizacyjnych. 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.

**Schemat 2 Relacje biznesowe występujące wewnątrz i na zewnątrz Grupy Kapitałowej Stalprofil SA.**



## 5. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. W I kwartale 2012 spółka zależna ZRUG Zabrze sp. z o.o. podjęła działania w kierunku przekształcenia formy prawnej ze sp. z o.o. na spółkę akcyjną. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu tej spółki, odbytym w dniu 26 kwietnia 2012, podjęto uchwałę o przekształceniu ZRUG Zabrze sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Obecnie trwa proces sądowej rejestracji tych zmian.

## **6. Wpływ sezonowości na działalność Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w I kwartale 2012 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. 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 okresie zimowym 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 sp. z o.o.

Trudne warunki pogodowe (bardzo niskie temperatury) panujące w I kwartale 2012 r. nie wpłynęły znacząco na wyniki sprzedażowe Grupy w segmencie stalowym, ani na wyniki spółki Izostal SA, która zanotowała rekordowe wolumeny sprzedaży izolacji na rurach stalowych. Wyjątkowo niskie temperatury wstrzymywały natomiast roboty w zakresie wykonawstwa sieci przesyłowych, co miało negatywny wpływ na wyniki spółki zależnej ZRUG Zabrze sp. z o.o., działającej w tym obszarze.

## **7. Dokonane w I kwartale 2012 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 dniu 10 maja 2012 r. spółka zależna ZRUG Zabrze sp. z o.o. jako lider konsorcjum firm (Wykonawca), w składzie: ZRUG Zabrze sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu (lider konsorcjum), Stalprofil SA z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (uczestnik konsorcjum) oraz Nafta – Gaz – Serwis SA z siedzibą w Sanoku (uczestnik konsorcjum), zawarła w imieniu konsorcjum umowę z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający). Przedmiotem umowy jest realizacja inwestycji w systemie Generalnego Wykonawstwa (w tym wykonanie wszelkich robót i uzyskanie pozwolenia na użytkowanie dla każdego z etapów) zgodnie z przepisami, umową oraz dokumentacją przetargową, polegającej na budowie gazociągu DN 700 Szczecin - Gdańsk: Etap II gazociąg DN 700 Karlino - Koszalin, Etap III gazociąg DN 700 Koszalin – Słupsk, Etap IV gazociąg DN 700 Słupsk – Wiczlino. Wartość netto umowy wynosi 223 882 200 zł (275 375 106 zł brutto) , a jej warunki przewidują realizację budowy gazociągu DN 700, o długości ok. 204 km, w terminie do 28.09.2013 roku (odbiór końcowy). Rozpoczęcie robót nastąpi niezwłocznie, jednakże nie później niż 30 dni od dnia podpisania umowy. Wykonawca zobowiązany jest do realizacji inwestycji zgodnie z przyjętymi harmonogramami, w szczególności do przestrzegania terminów poszczególnych Kamieni Milowych, po wykonaniu których będą dokonywane płatności z terminem 30 - dniowym. W celu zabezpieczenia roszczeń Zamawiającego z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, Wykonawca złożył zabezpieczenie należytego wykonania Umowy, w wysokości 10% łącznego Wynagrodzenia brutto, w formie gwarancji ubezpieczeniowej wystawionej na wniosek Stalprofil SA na wszystkich uczestników konsorcjum. Wykonawca udziela gwarancji jakości i rękojmi na wykonanie przedmiotu Umowy na okres kończący się 36 miesięcy po dacie zakończenia każdego z Etapów. Na zabezpieczenie roszczeń Zamawiającego z tytułu gwarancji jakości i rękojmi Wykonawca złożył zabezpieczenie w

wysokości 3% łącznego Wynagrodzenia brutto w formie gwarancji ubezpieczeniowej wystawionej na wniosek Stalprofil SA, na wszystkich uczestników konsorcjum.

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

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły istotne zmiany zobowiązań pozabilansowych. Poniższa tabela przedstawia zmiany zobowiązań z tytułu kredytów dyskontowych Stalprofil S.A.:

**Tabela 3** Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów dyskontowych Stalprofil S.A. od 31.12.2011 do 31.03.2012 (tys. zł):

| <b>Bank</b>      | <b>31.12.2011</b> | <b>31.03.2012</b> | <b>Zmiana</b> |
|------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| BRE Bank S.A.    | 0                 | 2 143             | +2 143        |
| Kredyt Bank S.A. | 2 406             | 1 623             | -783          |

W okresie sprawozdawczym Bank PKO BP SA Regionalny Oddział Korporacyjny w Katowicach Centrum Korporacyjne Sosnowiec udzielił uczestnikom Konsorcjum Firm (ZRUG ZABRZE Sp. z o.o. Zabrze, NAFTA - GAZ - SERWIS SA Sanok, STALPROFIL SA Dąbrowa Górnicza,) gwarancji wadialnej na kwotę 3.780 tys. PLN do przetargu na: "Budowę gazociągu DN 700 Szczecin-Gdańsk, Etap II - gazociąg DN 700 Karlino-Koszalin, Etap III - gazociąg DN 700 Koszalin - Słupsk oraz Etap IV gazociąg DN 700 Słupsk - Wiczlino" Beneficjentem gwarancji jest Operator Gazociągów Przemysłowych GAZ-SYSTEM SA w Warszawie, a termin jej ważności przypada od 29.02.2012 r. do 28.05.2012 r.

#### **11. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2012**

Stalprofil S.A. nie publikował prognoz wyników na rok 2012 – tak jednostkowych, jak i skonsolidowanych.

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

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Stalprofil S.A. posiadających – zgodnie z naszą najlepszą wiedzą – co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego. Informacje w tabeli oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 par. 1 Ustawy z dnia 4 września 2008 r.

o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz zmianie innych ustaw.

Tabela 4 Wykaz akcjonariuszy Stalprofil S.A. posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

| Akcjonariusz                                     | Ilość akcji       | Udział w kapitale akcyjnym | Ilość głosów      | % 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%         |
| Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK    | 1 722 100         | 9,84%                      | 1 722 100         | 5,14%          |
| MOZ NSZZ „Solidarność” ArcelorMittal Poland S.A. | 1 320 000         | 7,54%                      | 6 600 000         | 19,70%         |
| 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. 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 wszczywały, 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 2012 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.

W dniu 03.02.2012 Stalprofil SA zawarł kolejną umowę handlową ze spółką zależną Izostal SA, której przedmiotem była sprzedaż wyrobów hutniczych przez Stalprofil SA na rzecz firmy Izostal SA. W wyniku zawarcia przedmiotowej transakcji łączna wartość umów zawartych przez Stalprofil SA z wspomnianym kontrahentem w okresie od 29.09.2011 do 03.02.2012 wyniosła 31 726 tys. zł.

W dniu 20.02.2012 Stalprofil SA otrzymał potwierdzenie złożonych zamówień handlowych od spółki ArcelorMittal Commercial Sections SA z siedzibą w Luksemburgu, a tym samym zawarł kolejne transakcje zakupu wyrobów hutniczych z podmiotami z Grupy ArcelorMittal. W wyniku sfinalizowania przedmiotowych transakcji łączna wartość umów zawartych przez Stalprofil SA z podmiotami z Grupy ArcelorMittal od dnia 01.01.2012 wyniosła 33 006 tys. zł.

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

W okresie sprawozdawczym Stalprofil S.A. i jego jednostki zależne nie udzielały poręczeń i gwarancji stanowiących równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

#### **17. Inne informacje istotne dla oceny emitenta**

W dniu 01.02.2012 Zarząd Stalprofil SA powziął informację o zawarciu (drugostronnym podpisaniu przez Bank) dwóch aneksów do umów kredytowych z BRE Bank SA, które przedłużyły dotychczasową datę ważności umów z 16 marca 2012 r. na 30 stycznia 2013 r. W wyniku zawarcia wspomnianych aneksów do dnia 30 stycznia 2013 r. wydłużony został termin dostępności, wykorzystywanych przez Spółkę do finansowania bieżącej



działalności, następujących linii kredytowych, o których Spółka informowała w raporcie nr 22/2011:

- odnawialnego kredytu obrotowego (krótkoterminowego) w kwocie 10 mln zł,
- kredytu wielowalutowego w rachunku bieżącym w kwocie 15 mln zł.

W dniu 09.03.2012 Stalprofil SA zawarł kolejną umowę kupna/sprzedazy ze spółką Interspeed Trade sp. z o.o., w wyniku czego łączna wartość umów zawartych przez Stalprofil SA z tym kontrahentem w okresie poprzedzających 12 miesięcy wyniosła 31 147 tys. zł. Interspeed Trade sp. z o.o. jest producentem wyrobów hutniczych długich (kształtowników gorąco walcowanych i profili zamkniętych).

W dniu 19.03.2012 Zarząd Stalprofil S.A. powziął informację o wyborze przez Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. oferty złożonej przez konsorcjum firm w składzie: ZRUG Zabrze sp. z o.o. (lider konsorcjum), Stalprofil SA (uczestnik konsorcjum) oraz Nafta-Gaz-Serwis SA (uczestnik konsorcjum), jako najkorzystniejszej w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na budowę gazociągu DN 700 Szczecin-Gdańsk: Etap II gazociąg DN 700 Karlino-Koszalin, Etap III gazociąg DN 700 Koszalin-Słupsk, Etap IV gazociąg DN 700 Słupsk-Wiczlino. Wartość oferty złożonej przez Wykonawcę wynosi 223 882 200 zł netto. Specyfikacja istotnych warunków zamówienia przewiduje realizację budowy gazociągu DN 700 o długości ok. 204 km, w terminie do 28.09.2013.

## **18. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu**

Raport został przygotowany w sposób zapewniający porównywalność danych finansowych. Zasady prowadzenia rachunkowości w podmiotach należących do Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. zostały szczegółowo opisane w raporcie okresowym za 2011 r.

Jedyną zmianą jaką wprowadzono w okresie sprawozdawczym do stosowanych zasad rachunkowości było rozpoczęcie stosowania rachunkowości zabezpieczeń.

Z dniem 1 stycznia 2011 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.

Wyznaczane 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 ujęty w kapitale własnym zysk lub strata netto są odnoszone bezpośrednio na wynik finansowy netto za bieżący okres.

W pierwszym kwartale 2012r. Spółka nie zrealizowała transakcji, dla których uzasadnione byłoby zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń (większości ujętym w bilansie Spółki na 31.03.2012r. finansowym instrumentom zabezpieczającym odpowiadały powstałe zobowiązania i należności).

**Tabela 5 Stan rezerw na dzień 31.03.2012 (tys. zł)**

|  | <b>Grupa Kapitałowa<br/>Stalprofil S.A.</b> | <b>Stalprofil S.A.</b> |
|--|---|------------------------|
| rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 177                                       | 30 614                 |
| rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne      | 2 053                                       | 1 379                  |
| pozostałe rezerwy                                | 1 257                                       | 1 079                  |
| <b>RAZEM</b>                                     | <b>5 487</b>                                | <b>33 072</b>          |

**Tabela 6 Stan odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego na dzień 31.03.2012 (tys. zł)**

|  | <b>Grupa Kapitałowa<br/>Stalprofil S.A.</b> | <b>Stalprofil S.A.</b> |
|--|---|------------------------|
| odpisy aktualizujące wartość należności głównych | 703   | 439                    |
| odpisy aktualizujące wartość zapasów             | 3 894                                       | 2 601                  |

## **19. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku**

| WYBRANE DANE FINANSOWE<br>GRUPA STALPROFIL SA                                | w tys. zł         |                   | w tys. EUR        |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | I kwartał 2012    | I kwartał 2011    | I kwartał 2012    | I kwartał 2011    |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                 | 241 614           | 181 741           | 57 872            | 45 730            |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                                     | 13 731            | 16 730            | 3 289             | 4 210             |
| Zysk (strata) brutto   | 12 668            | 15 939            | 3 034             | 4 011             |
| Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej | 8 067             | 11 174            | 1 932             | 2 812             |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                         | (7 314)           | 10 847            | (1 752)           | 2 729             |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                       | (9 018)           | (4 040)           | (2 160)           | (1 017)           |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                          | (2 310)           | (7 851)           | (553)             | (1 975)           |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów                              | (18 642)          | (1 044)           | (4 465)           | (263)             |
|  | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2011</b> | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
| Aktywa razem   | 609 965           | 552 921           | 146 570           | 125 186           |
| Zobowiązania długoterminowe  | 76 656            | 82 714            | 18 420            | 18 727            |
| Zobowiązania krótkoterminowe   | 212 726           | 159 830           | 51 116            | 36 187            |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej             | 261 562           | 253 495           | 62 851            | 57 393            |
| Kapitał zakładowy  | 1 750             | 1 750             | 421               | 396               |
| Liczba akcji   | 17 500 000        | 17 500 000        | 17 500 000        | 17 500 000        |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)                             | 0,46              | 0,64              | 0,11              | 0,16              |

| WYBRANE DANE FINANSOWE<br>STALPROFIL SA                      | w tys. zł         |                   | w tys. EUR        |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | I kwartał 2012    | I kwartał 2011    | I kwartał 2012    | I kwartał 2011    |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 124 629           | 136 499           | 29 851            | 34 346            |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                     | 8 685             | 10 403            | 2 080             | 2 618             |
| Zysk (strata) brutto   | 7 445             | 10 210            | 1 783             | 2 569             |
| Zysk (strata) netto  | 6 022             | 8 199             | 1 442             | 2 063             |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | (5 261)           | 9 378             | (1 260)           | 2 360             |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | 752               | (951)             | 180               | (239)             |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | 7 188             | (5 898)           | 1 722             | (1 484)           |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów              | 2 679             | 2 529             | 642               | 636               |
|  | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2011</b> | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
| Aktywa razem   | 486 773           | 399 676           | 116 968           | 90 490            |
| Zobowiązania długoterminowe                                  | 51 928            | 48 472            | 12 478            | 10 974            |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                 | 108 069           | 66 744            | 25 968            | 15 111            |
| Kapitał własny   | 326 776           | 284 460           | 78 522            | 64 404            |
| Kapitał zakładowy  | 1 750             | 1 750             | 421               | 396               |
| Liczba akcji   | 17 500 000        | 17 500 000        | 17 500 000        | 17 500 000        |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)             | 0,34              | 0,47              | 0,08              | 0,12              |

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 pierwszy kwartał 2012 r. ( pierwszy kwartał 2011 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1750 zł (1 EURO = 3,9742 zł).

Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 marca 2012r. - 1 EURO = 4,1616 zł (na 31 grudnia 2011r. - 1 EURO = 4,4168 zł). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2011.

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)****Grupa Stalprofil S.A.**

| <b>AKTYWA</b>   | <b>Na dzień<br/>31.03.2012</b> | <b>Na dzień<br/>31.12.2011</b> | <b>Na dzień<br/>31.03.2011</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>                           | <b>213 955</b>                 | <b>206 441</b>                 | <b>166 509</b>                 |
| Rzeczowe aktywa trwale  | 205 070                        | 197 401                        | 157 555                        |
| Wartość firmy   | 3 816                          | 3 816                          | 3 816                          |
| Inne wartości niematerialne                                     | 670                            | 733                            | 632                            |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | 4 155                          | 4 232                          | 4 383                          |
| Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe          | 244                            | 259                            | 123                            |
| <b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>                        | <b>396 010</b>                 | <b>346 480</b>                 | <b>348 329</b>                 |
| Zapasy  | 163 207                        | 148 499                        | 155 655                        |
| Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym: | 199 296                        | 158 210                        | 161 699                        |
| należności z tytułu dostaw i usług                              | 166 621                        | 144 223                        | 141 478                        |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe                                | 63                             |                                |                                |
| Walutowe kontrakty terminowe                                    | 38                             | 605                            |                                |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                              | 33 406                         | 39 166                         | 30 975                         |
| <b>Aktywa razem</b>   | <b>609 965</b>                 | <b>552 921</b>                 | <b>514 838</b>                 |

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)****Grupa Stalprofil S.A.**

| <b>PASYWA</b>  | <b>Na dzień<br/>31.03.2012</b> | <b>Na dzień<br/>31.12.2011</b> | <b>Na dzień<br/>31.03.2011</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>  | <b>320 583</b>                 | <b>310 377</b>                 | <b>282 705</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  | 156 550                        | 156 550                        | 138 122                        |
| Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego                         | 95 262                         | 87 195                         | 84 070                         |
| Udziały niekontrolujące  | 59 021                         | 56 882                         | 50 763                         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                   | <b>76 656</b>                  | <b>82 714</b>                  | <b>46 475</b>                  |
| Rezerwy  | 1 951                          | 1 951                          | 1 738                          |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                     | 2 177                          | 2 496                          | 2 944                          |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                            | 40 822                         | 48 634                         | 17 436                         |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe                      | 4 421                          | 4 704                          | 5 252                          |
| Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe             | 27 285                         | 24 929                         | 19 105                         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                  | <b>212 726</b>                 | <b>159 830</b>                 | <b>185 658</b>                 |
| Rezerwy  | 1 359                          | 1 602                          | 1 998                          |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                           | 50 940                         | 29 522                         | 51 746                         |
| Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek | 11 261                         | 12 908                         | 5 331                          |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe                     | 1 705                          | 1 603                          | 1 516                          |
| Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:    | 147 064                        | 113 695                        | 124 733                        |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                 | 113 559                        | 104 183                        | 115 323                        |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                            | 397                            | 500                            | 334                            |
| <b>Pasywa razem</b>  | <b>609 965</b>                 | <b>552 921</b>                 | <b>514 838</b>                 |

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. zł)**

**Grupa Stalprofil S.A.**

| <b>WARIANT KALKULACYJNY</b>  | <b>Za okres od<br/>01.01 do<br/>31.03.2012</b> | <b>Za okres od<br/>01.01 do<br/>31.03.2011</b> |
|--|--|--|
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</b> | <b>241 614</b>                                 | <b>181 741</b>                                 |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>     | <b>215 265</b>                                 | <b>152 257</b>                                 |
| <b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>                               | <b>26 349</b>                                  | <b>29 484</b>                                  |
| Pozostałe przychody  | 1 077  | 1 490  |
| Koszty sprzedaży   | 5 283  | 4 047  |
| Koszty ogólnego zarządu  | 7 650  | 6 720  |
| Pozostałe koszty   | 762  | 3 477  |
| <b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>                        | <b>13 731</b>                                  | <b>16 730</b>                                  |
| Przychody finansowe  | 1 288  | 1 179  |
| Koszty finansowe   | 2 351  | 1 970  |
| <b>Zysk/strata brutto</b>  | <b>12 668</b>                                  | <b>15 939</b>                                  |
| Podatek dochodowy  | 2 462  | 3 135  |
| <b>Zysk/strata netto z działalności gospodarczej</b>                 | <b>10 206</b>                                  | <b>12 804</b>                                  |
| <b>Zysk/strata netto za rok obrotowy</b>                             | <b>10 206</b>                                  | <b>12 804</b>                                  |
| Przypadający/a na:   |  |  |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej                                  | 8 067  | 11 174   |
| Udziały niekontrolujące  | 2 139  | 1 630  |
| <b>Pozostałe dochody całkowite</b>                                   | <b>-</b>                                       | <b>-</b>                                       |
| <b>Dochody całkowite razem</b>                                       | <b>10 206</b>                                  | <b>12 804</b>                                  |
| Przypadające na:   |  |  |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej                                  | 8 067  | 11 174   |
| Udziały niekontrolujące  | 2 139  | 1 630  |

|  | <b>Za okres od<br/>01.01 do<br/>31.03.2012</b> | <b>Za okres od<br/>01.01 do<br/>31.03.2011</b> |
|--|--|--|
| <b>Zysk na jedną akcję: (w zł)</b>                           |  |  |
| - podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej | 0,46   | 0,64   |
| - podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy            | 0,46   | 0,64   |



## SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (tys. zł)

Grupa Stalprofil S.A.

| METODA POŚREDNIA  | Za okres od<br>01.01 do<br>31.03.2012 | Za okres od<br>01.01 do<br>31.03.2011 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |                                       |                                       |
| Zysk/ strata przed opodatkowaniem   | 10 771                                | 14 590                                |
| <b>Korekty o pozycje:</b>   | <b>(18 085)</b>                       | <b>(3 743)</b>                        |
| Udziały niekontrolujące   | 2 139                                 | 1 630                                 |
| Amortyzacja środków trwałych  | 2 026                                 | 1 814                                 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych  | 77                                    | 40                                    |
| Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych   | 656                                   |                                       |
| Koszty i przychody z tytułu odsetek   | 981                                   | 1 206                                 |
| Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej  | (87)                                  | (9)                                   |
| Zmiana stanu rezerw   | (562)                                 | 872                                   |
| Zmiana stanu zapasów  | (14 708)                              | (25 529)                              |
| Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych   | (41 113)                              | (18 905)                              |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych   | 38 203                                | 37 672                                |
| Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy   | (2 808)                               | (2 534)                               |
| Inne korekty  | (2 889)                               |                                       |
| <b>Przeptywy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>   | <b>(7 314)</b>                        | <b>10 847</b>                         |
| <b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>   |                                       |                                       |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych   | 234                                   | 18                                    |
| Wpływy z tytułu odsetek   | 1                                     | 1                                     |
| Inne wpływy inwestycyjne- otrzymane dotacje   | 2 889                                 |                                       |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych   | 12 048                                | 3 962                                 |
| Inne  | (94)                                  | (97)                                  |
| <b>Przeptywy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>   | <b>(9 018)</b>                        | <b>(4 040)</b>                        |
| <b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |                                       |                                       |
| Splata kredytów i pożyczek  | 1 044                                 | 6 487                                 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 392                                   | 63                                    |
| Zapłacone odsetki   | 874                                   | 1 098                                 |
| Inne  |                                       | (203)                                 |
| <b>Przeptywy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>  | <b>(2 310)</b>                        | <b>(7 851)</b>                        |
| <b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>   | <b>(18 642)</b>                       | <b>(1 044)</b>                        |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>                                    | <b>25 369</b>                         | <b>20 309</b>                         |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym | (20)                                  | 29                                    |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>                                      | <b>6 727</b>                          | <b>19 265</b>                         |

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (tys. zł)**

**Grupa Stalprofil S.A.**

|  | Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej |   |                 |                                     |   |   |                | Udziały<br>niekontrolujące | Kapitał własny<br>ogółem |
|--|---|---|-----------------|-------------------------------------|---|---|----------------|----------------------------|--------------------------|
|  | Kapitał podstawowy                                  | Nadwyżka ze sprzedaży<br>akcji powyżej ich<br>wartości nominalnej | Akcje<br>własne | Kapitały<br>rezerwowe i<br>zapasowe | Kapitał rezerwowy z<br>aktualizacji wyceny<br>aktywów | Zysk/ strata z lat<br>ubiegłych i roku<br>bieżącego | Razem          |                            |                          |
| <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 I kwartale 2012</b>       | -   | -   | -               | -                                   | -   | <b>8 067</b>  | <b>8 067</b>   | <b>2 139</b>               | <b>10 206</b>            |
| Zysk/ strata za rok obrotowy                             |   |   |                 |                                     |   | 8 067   | 8 067          | 2 139                      | 10 206                   |
| <b>Przychody i koszty ogółem ujęte w I kwartale 2012</b> | -   | -   | -               | -                                   | -   | -   | -              | -                          | -                        |
| <b>Saldo na dzień 31.03.2012 roku</b>                    | <b>1 750</b>  | <b>8 000</b>  | -               | <b>156 550</b>                      | -   | <b>95 262</b>                                       | <b>261 562</b> | <b>59 021</b>              | <b>320 583</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  | 37 101         | 7 750                      | 44 851                   |
| <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)   | (122)          | (81)                       | (203)                    |
| Dywidendy  |   |   |                 |                                     |   | (4 375)   | (4 375)        |                            | (4 375)                  |
| <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>           |
| <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 I kwartale 2011</b>       | -   | -   | -               | -                                   | -   | <b>11 174</b>                                       | <b>11 174</b>  | <b>1 630</b>               | <b>12 804</b>            |
| Zysk/ strata za rok obrotowy                             |   |   |                 |                                     |   | 11 174  | 11 174         | 1 630                      | 12 804                   |
| <b>Przychody i koszty ogółem ujęte w I kwartale 2011</b> | -   | -   | -               | -                                   | -   | <b>(123)</b>  | <b>(123)</b>   | <b>(80)</b>                | <b>(203)</b>             |
| Koszty emisji akcji spółki zależnej                      |   |   |                 |                                     |   | (123)   | (123)          | (80)                       | (203)                    |
| <b>Saldo na dzień 31.03.2011 roku</b>                    | <b>1 750</b>  | <b>8 000</b>  | -               | <b>138 122</b>                      | -   | <b>84 070</b>                                       | <b>231 942</b> | <b>50 763</b>              | <b>282 705</b>           |

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)**

**Stalprofil S.A.**

| <b>AKTYWA</b>   | <b>Na dzień<br/>31.03.2012</b> | <b>Na dzień<br/>31.12.2011</b> | <b>Na dzień<br/>31.03.2011</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>                           | <b>255 482</b>                 | <b>209 925</b>                 | <b>218 744</b>                 |
| Rzeczowe aktywa trwale  | 41 326                         | 39 257                         | 37 537                         |
| Inne wartości niematerialne                                     | 100                            | 138                            | 95                             |
| Długoterminowe aktywa finansowe                                 | 212 840                        | 168 732                        | 179 227                        |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | 1 216                          | 1 798                          | 1 885                          |
| <b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>                        | <b>231 291</b>                 | <b>189 751</b>                 | <b>222 716</b>                 |
| Zapasy  | 125 239                        | 100 487                        | 113 242                        |
| Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym: | 93 378                         | 85 899                         | 102 820                        |
| należności z tytułu dostaw i usług                              | 89 415                         | 81 917                         | 96 356                         |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                         |                                |                                |                                |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe                                | 125                            | 1 581                          | 3 016                          |
| Walutowe kontrakty terminowe                                    | 38                             | 64                             | 3 638                          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                              | 12 511                         | 1 720                          |                                |
| <b>Aktywa razem</b>   | <b>486 773</b>                 | <b>399 676</b>                 | <b>441 460</b>                 |

| <b>PASYWA</b>   | <b>Na dzień<br/>31.03.2012</b> | <b>Na dzień<br/>31.12.2011</b> | <b>Na dzień<br/>31.03.2011</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>   | <b>326 776</b>                 | <b>284 460</b>                 | <b>289 961</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                                     | 156 550                        | 156 550                        | 138 122                        |
| Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów                   | 130 213                        | 93 919                         | 111 087                        |
| Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego                      | 30 263                         | 24 241                         | 31 002                         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                | <b>51 928</b>                  | <b>48 472</b>                  | <b>27 286</b>                  |
| Rezerwy   | 1 314                          | 1 314                          | 1 157                          |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                  | 30 614                         | 22 158                         | 26 129                         |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                         | 20 000                         | 25 000                         |                                |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                               | <b>108 069</b>                 | <b>66 744</b>                  | <b>124 213</b>                 |
| Rezerwy   | 1 144                          | 1 155                          | 1 364                          |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                        | 40 819                         | 19 694                         | 47 672                         |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe                  | 211                            |                                | 228                            |
| Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym: | 65 450                         | 45 281                         | 74 262                         |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług                              | 61 766                         | 43 479                         | 72 225                         |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                         | 445                            | 614                            | 687                            |
| <b>Pasywa razem</b>   | <b>486 773</b>                 | <b>399 676</b>                 | <b>441 460</b>                 |

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. zł)**

**Stalprofil S.A.**

| <b>WARIANT KALKULACYJNY</b>   | <b>Za okres od<br/>01.01 do<br/>31.03.2012</b> | <b>Za okres od<br/>01.01 do<br/>31.03.2011</b> |
|---|--|--|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                                      | 124 629  | 136 499  |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów  | 109 787  | 117 827  |
| <b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>  | <b>14 842</b>                                  | <b>18 672</b>                                  |
| Pozostałe przychody   | 78   | 919  |
| Koszty sprzedaży  | 3 560  | 3 378  |
| Koszty ogólnego zarządu   | 2 556  | 2 784  |
| Pozostałe koszty  | 119  | 3 026  |
| <b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>   | <b>8 685</b>                                   | <b>10 403</b>                                  |
| Przychody finansowe   | 532  | 907  |
| Koszty finansowe  | 1 772  | 1 100  |
| <b>Zysk/strata brutto</b>   | <b>7 445</b>                                   | <b>10 210</b>                                  |
| Podatek dochodowy   | 1 423  | 2 011  |
| <b>Zysk/strata netto z działalności gospodarczej</b>  | <b>6 022</b>                                   | <b>8 199</b>                                   |
| <b>Zysk/strata netto za rok obrotowy</b>  | <b>6 022</b>                                   | <b>8 199</b>                                   |
| <b>Pozostałe dochody całkowite</b>  | <b>36 294</b>                                  | <b>111 087</b>                                 |
| -Zyski/ straty z tytułu wyceny aktywów finansowych odnoszone na kapitał własny              | 44 807   | 137 144  |
| - Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych | (8 513)  | (26 057)                                       |
| <b>Dochody całkowite razem</b>  | <b>42 316</b>                                  | <b>119 286</b>                                 |

|  | <b>Za okres od<br/>01.01 do<br/>31.03.2012</b> | <b>Za okres od<br/>01.01 do<br/>31.03.2011</b> |
|--|--|--|
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję: (w zł)</b>                  |  |  |
| - podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej | 0,34   | 0,47   |
| - podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy            | 0,34   | 0,47   |

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (tys. zł)

Stalprofil S.A.

| METODA POŚREDNIA  | Za okres od<br>01.01 do<br>31.03.2012 | Za okres od<br>01.01 do<br>31.03.2011 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |                                       |                                       |
| Zysk/ strata przed opodatkowaniem   | 6 921                                 | 10 618                                |
| <b>Korekty o pozycje:</b>   | <b>(12 182)</b>                       | <b>(1 240)</b>                        |
| Amortyzacja środków trwałych  | 502                                   | 493                                   |
| Amortyzacja wartości niematerialnych  | 38                                    | 21                                    |
| Koszty i przychody z tytułu odsetek   | 613                                   | 637                                   |
| Zmiana stanu rezerw   | (69)                                  | 11                                    |
| Zmiana stanu zapasów  | (24 752)                              | (6 347)                               |
| Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych   | (6 916)                               | (6 013)                               |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych   | 19 469                                | 12 114                                |
| Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy   | (1 067)                               | (2 156)                               |
| <b>Przeptywy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>   | <b>(5 261)</b>                        | <b>9 378</b>                          |
| <b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>   |                                       |                                       |
| Wpływy z tytułu odsetek   | 212                                   | 42                                    |
| Splaty udzielonych pożyczek   | 2 200                                 |                                       |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych   | 1 660                                 | 492                                   |
| Udzielone pożyczki  |                                       | 501                                   |
| <b>Przeptywy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>   | <b>752</b>                            | <b>(951)</b>                          |
| <b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |                                       |                                       |
| Wpływy z kredytów i pożyczek  | 8 000                                 |                                       |
| Splata kredytów i pożyczek  |                                       | 5 231                                 |
| Zapłacone odsetki   | 812                                   | 667                                   |
| <b>Przeptywy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>  | <b>7 188</b>                          | <b>(5 898)</b>                        |
| <b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>   | <b>2 679</b>                          | <b>2 529</b>                          |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>                                    | <b>(6 859)</b>                        | <b>(6 527)</b>                        |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym |                                       | 29                                    |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>                                      | <b>(4 180)</b>                        | <b>(3 998)</b>                        |

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (tys. zł)**

**Stalprofil S.A.**

|  | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Akcje własne | Kapitały rezerwowe i zapasowe | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów | Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego | Razem           |
|--|--------------------|---|--------------|-------------------------------|---|---|-----------------|
| <b>Saldo na dzień 01.01.2012 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 I kwartale 2012</b>   | -                  | -   | -            | -                             | <b>36 294</b>                                   | <b>6 022</b>                                  | <b>42 316</b>   |
| Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów   |                    |   |              |                               | 44 807  |   | <b>44 807</b>   |
| Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału |                    |   |              |                               | (8 513)   |   | <b>(8 513)</b>  |
| Zysk/ strata za rok obrotowy   |                    |   |              |                               |   | 6 022   | <b>6 022</b>    |
| <b>Przychody i koszty ogółem ujęte w I kwartale 2012</b>                                       | -                  | -   | -            | -                             | -   | -   | -               |
| <b>Saldo na dzień 31.03.2012 roku</b>  | <b>1 750</b>       | <b>8 000</b>  | -            | <b>156 550</b>                | <b>130 213</b>                                  | <b>30 263</b>                                 | <b>326 776</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>  |
| <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 I kwartale 2011</b>   | -                  | -   | -            | -                             | <b>111 087</b>                                  | <b>8 199</b>                                  | <b>119 286</b>  |
| Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów   |                    |   |              |                               | 137 144   |   | <b>137 144</b>  |
| Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału |                    |   |              |                               | (26 057)  |   | <b>(26 057)</b> |
| Zysk/ strata za rok obrotowy   |                    |   |              |                               |   | 8 199   | <b>8 199</b>    |
| <b>Przychody i koszty ogółem ujęte w I kwartale 2011</b>                                       | -                  | -   | -            | -                             | -   | -   | -               |
| <b>Saldo na dzień 31.03.2011 roku</b>  | <b>1 750</b>       | <b>8 000</b>  | -            | <b>138 122</b>                | <b>111 087</b>                                  | <b>31 002</b>                                 | <b>289 961</b>  |