

INFORMACJA DO RAPORTU KWARTALNEGO QSr IV/2008

1. Opis istotnych dokonań emitenta w IV kwartale 2008 r.

STALPROFIL S.A. działając w IV kwartale 2008 roku w warunkach ogarniającego realną gospodarkę kryzysu finansowego przygotowywał odpowiednio swoją organizację i potencjał ekonomiczny do spodziewanego ochłodzenia koniunktury na rynku stalowym i prowadzenia działalności gospodarczej w nowych realiach rynkowych. Działania przygotowawcze miały na celu optymalizację poziomu i struktury zapasów oraz przeszacowanie ich wartości do cen rynkowych, a także dalszą redukcję kosztów procesów logistycznych, w czym na pewno pomaga preferowany przez Spółkę scentralizowany system dystrybucji, generujący relatywnie niskie koszty stałe.

Emitent w IV kwartale 2008 roku, mając na uwadze skrajnie niestabilną sytuację na rynku walutowym, zdecydował również o ograniczeniu do niezbędnego minimum swojej ekspozycji walutowej, zamykając przedterminowo transakcję CIRS i nastawiając się na naturalny hedging oraz na proste transakcje zabezpieczające typu forward, zabezpieczające w części otwartą pozycję walutową (różnicę pomiędzy wpływami i wydatkami w walutach obcych).

Antidotum na dekoniunkturę panującą na rynku dystrybucji stali jest z pewnością dywersyfikacja działalności w ramach Grupy Kapitałowej, dlatego też w IV kwartale 2008 roku szczególnego znaczenia nabrał rozwój działalności poprzez spółki zależne – Izostal S.A., ZRUG Zabrze Sp. z o.o. i Kolb Sp. z o.o., działające na szeroko pojętym rynku wykonawstwa inwestycji infrastrukturalnych, który obecnie wykazuje dużą odporność na zawirowania koniunktury. W IV kwartale 2008 roku łączne przychody segmentu sieci przesyłowych osiągnęły poziom ponad 39.216 tys. zł., przewyższając wyniki IV kwartału 2007r. o 7%. Jest to tym większe osiągnięcie, że w roku 2007 mieliśmy do czynienia z boomem inwestycyjnym.

W odpowiedzi na wzrost prognozowanego popytu na rynku wykonawstwa inwestycji infrastrukturalnych, Stalprofil S.A. w IV kwartale 2008 roku wspierał realizację prorozwojowych inwestycji w swoich spółkach zależnych. Sztandarowym projektem Grupy jest realizowana przez Izostal S.A. budowa nowoczesnego „Centrum Izolacji Antykorozyjnej Rur Stalowych”. Zostanie ono wyposażone w linie nowej generacji do produkcji izolacji wewnętrznej i zewnętrznej rur stalowych i zaopatrzone w niezbędną infrastrukturę logistyczną. Inwestycja ta pozwoli znacznie zwiększyć potencjał produkcyjny spółki. Mimo

powszechnych trudności ze zdobyciem finansowania bankowego oraz braku możliwości uplasowania emisji akcji w obecnych warunkach rynkowych, Izostal S.A. zagwarantował sobie bezpieczne finansowanie projektu. Spółka oprócz pozyskania kredytu inwestycyjnego na kwotę 18 mln zł., otrzymała wsparcie unijne z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości na realizację w/w projektu w ramach działania 4.4. „*Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013*”. Zgodnie z zawartą umową kwota dofinansowania projektu ze środków unijnych wynosi 20,1 mln zł. Umowa z PARP została zawarta 30.12.2008 r., a termin zakończenia działań związanych z przedmiotowym projektem został określony na dzień 31.12.2009 r.

Obecnie wszystkie spółki zależne STALPROFIL, dzięki dokapitalizowaniu i przeprowadzeniu procesu ich restrukturyzacji posiadają zdrowe fundamenty, które są podstawą do dynamicznego rozwoju nawet w okresie spowolnienia gospodarczego.

Spółki zależne Stalprofilu na dzień przekazania raportu skonsolidowanego za IV kwartał 2008 roku nie są stroną żadnych transakcji na instrumentach pochodnych, w tym transakcji opcyjnych. Potwierdzeniem dobrej kondycji finansowej spółek zależnych Stalprofilu są ich jednostkowe wyniki finansowe za rok 2008, przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela nr 1 Wyniki jednostkowe spółek zależnych za rok 2008 (w tys. zł.)

Spółka zależna	Przychody ze sprzedaży	Dynamika rok 2008 / 2007 *)	Zysk na działalności operacyjnej	Dynamika rok 2008 / 2007 *)	Zysk netto	Dynamika rok 2008 / 2007 *)
Izostal S.A.	125 963	128%	9 091	151%	6 033	123%
ZRUG Zabrze Sp. z o.o.	35 520	139%	2 005	231%	1 400	196%
Kolb Sp. z o.o.	17 915	158%	2 894	1 139%	2 211	2 047%

*) rok 2007 = 100%

Wszystkie spółki zależne Stalprofil S.A. (Izostal S.A., ZRUG Zabrze Sp. z o.o. i Kolb Sp. z o.o.) działające na rynku wykonawstwa inwestycji infrastrukturalnych mają już zapełnione portfele zamówień na I kwartał 2009 roku.

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 wykonawstwo konstrukcji stalowych realizowane 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 nr 2 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL SA za IVQ 2008 w podziale na segmenty (w tys. zł.)

Grupa kapitałowa STALPROFIL S.A.	IV kwartał 2008			IV kwartał 2007		
	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	83 142	39 216	122 358	97 591	36 675	134 266
udział %-owy w przychodach ogółem	67,9%	32,1%	100,0%	72,7%	27,3%	100,0%
Koszt własny sprzedaży	83 118	32 365	115 483	89 754	30 910	120 664
Zysk brutto na sprzedaży	24	6 851	6 875	7 837	5 765	13 602

*) koszt własny sprzedaży uwzględnia, zgodnie z MSR dokonany w IVQ 2008 odpis aktualizujący wartość posiadanych zapasów na dzień 31.12.2008 do wartości rynkowej w wysokości 8.463 tys. zł.

Przychody zrealizowane przez Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. w IV kwartale 2008 ukształtowały się na poziomie 122 358 tys. zł, czyli na poziomie prawie o 9% niższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na poziom przychodów Grupy korzystnie wpłynęły wyniki sprzedażowe spółek zależnych reprezentujących segment infrastruktury sieci przesyłowych: Izostalu w zakresie produkcji i handlu rurami izolowanymi oraz ZRUG-u z tytułu sprzedaży usług wykonawstwa i remontów rurociągów, rekompensując niższe przychody zrealizowane na rynku stalowym, który w ostatnim kwartale 2008 roku przeżył

prawdziwą zapasć (zgodnie z informacjami opublikowanymi w raporcie World Steel Association produkcja stali w IV kwartale 2008 r. w stosunku do IV kwartału 2007 r. spadła w Europie o ponad 25%, natomiast w Polsce aż o ponad 40%).

Swoje duże znaczenie dla efektów działalności całej Grupy potwierdził zatem segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów, który cechuje się dużo większą odpornością na zawirowania koniunktury gospodarczej i gwarantuje stabilny wzrost nawet w okresie spowolnienia wzrostu gospodarki. Jego udział w strukturze przychodów Grupy zwiększył się do 32,1%.

Bardzo dobre rezultaty działalności operacyjnej i finansowej spółek zależnych nie zrekomensowały w pełni negatywnych wyników jakie zanotowała branża dystrybucji stali, dotknięta w IV kwartale wyjątkowym spadkiem popytu i cen rynkowych. W efekcie Grupa Kapitałowa STALPROFIL SA w IV kwartale 2008 roku zanotowała ujemny wynik finansowy netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na poziomie (-)7.286tys. zł wobec zysku netto w kwocie 3.357 tys. zł w IV kwartale 2007 roku.

Istotny wpływ na osiągnięte wyniki ostatniego kwartału roku 2008 miały dwa nadzwyczajne zdarzenia o charakterze jednorazowym, które obniżyły zysk netto Stalprofil S.A., a tym samym całej Grupy Kapitałowej, łącznie o 10 679 tys. zł.

Pierwszym z nich była decyzja z 24 października 2008 roku o rozwiązaniu zawartej w dniu 25 listopada 2004 roku z BRE Bankiem SA z siedzibą w Warszawie transakcji zabezpieczającej CIRS (dwuwalutowy swap procentowy), która polegała na zamianie kredytu w PLN na CHF. Zarząd podjął decyzję o rozwiązaniu tej transakcji w związku z niestabilną sytuacją panującą na rynku walutowym. Spółka skorzystała z przysługującego jej prawa do przedterminowego rozliczenia transakcji, ustalonego pierwotnie na okres od stycznia do grudnia 2009r. Wartość transakcji wynosiła 20 mln zł. Zamknięcie wspomnianej transakcji nie wiązało się z żadnym wpływem środków finansowych ze spółki, jednakże miało wpływ na wynik finansowy netto IV kwartału i całego 2008 roku, obniżając go ostatecznie o 3.824tys. zł. Obniżenie wyniku finansowego wynika z faktu, że na skutek spadku kursu PLN w stosunku do CHF obniżeniu uległa memoriałowa wycena przedmiotowej transakcji ujęta w bilansie Spółki (wycena CIRS na koniec III kwartału 2008 wyniosła 4 740 tys. zł, natomiast na dzień zamknięcia transakcji spadła do 15 tys. zł). Z tytułu transakcji CIRS spółka od roku 2004 do chwili jej zamknięcia osiągnęła rzeczywiste przychody finansowe i wpływy

gotówkowe w łącznej kwocie 2 955 tys. zł. Dalsza kontynuacja transakcji CIRS zdaniem Zarządu wiązałaby się z zagrożeniem wystąpienia realnej straty, większym pogorszeniem wyniku finansowego roku 2008, a także obciążeniem wyniku 2009r., jak również wpływem środków pieniężnych ze Spółki w okresie umownego zamykania transakcji w trakcie 2009 roku. (pełna informacja została przedstawiona w raportach bieżących RB 24/2004 i RB 33/2008)

Drugim zdarzeniem, które wpłynęło na poziom zysku netto za IV kwartał roku 2008 był znaczny spadek cen wyrobów hutniczych mający miejsce w tym okresie. Zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny Zarząd Stalprofil S.A. podjął decyzję o przeszacowaniu wartości księgowej towarów znajdujących się na zapasie Spółki do aktualnych cen rynkowych. Wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów posiadanych na dzień 31.12.2008r. dokonana w IV kwartale wyniosła 8.463 tys. zł. Kwota ta, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, powiększyła koszt własny sprzedanych towarów, pomniejszając tym samym o 8.463 tys. zł osiągnięty wynik na sprzedaży brutto. Wynik finansowy netto IV kwartału 2008r. został w związku z tym obniżony o 6.855 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów dokonywane są w oparciu o bieżące dane rynkowe, z uwzględnieniem prognoz Spółki co do kształtowania się poziomu cen w najbliższym okresie. Zarząd Spółki na bieżąco dokonuje aktualizacji wartości zapasów (łącznie w całym 2008 roku dokonano odpisów na wartość 9.965 tys. zł., co obciążyło zysk netto STALPROFIL SA w roku 2008 kwotą 8.072 tys. zł.). Skala dokonanych w IV kwartale odpisów była tak znacząca z uwagi na obserwowany nienaturalny spadek cen i popytu na rynku stalowym, który nie pozwalał dystrybutorom na szybkie upłynnienie zapasów, zakupionych po znacznie wyższych cenach .

W okresie obserwowanego spowolnienia gospodarki oraz utrzymującego się wysokiego ryzyka walutowego, zamknięcie transakcji CIRS oraz urynkowanie wartości księgowej zapasów wyrobów hutniczych znacznie zwiększyły poziom bezpieczeństwa finansowego Grupy Stalprofil S.A. w perspektywie trudnych warunków rynkowych prognozowanych na nadchodzący rok 2009.

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

IV kwartał 2008 okazał się dla branży dystrybucji stali okresem trudnym, w którym szybko pogarszająca się koniunktura rynkowa i spadki cen wyrobów hutniczych determinowały działalność operacyjną podmiotów reprezentujących ten sektor.

W końcu 2008 roku nastąpiła stabilizacja na niskim poziomie zarówno w zakresie cen jak i popytu na stal. Dynamiczny spadek cen i popytu na wyroby hutnicze zapoczątkowany w sierpniu 2008 roku był pochodną złych nastrojów konsumentów stali związanych z prognozowanym spowolnieniem wzrostu gospodarczego zarówno w Polsce, jak i w skali światowej. W ocenie emitenta obserwowane obecnie pogorszenie koniunktury na polskim rynku dystrybucji stali nie należy już wiązać tylko z cyklicznym spadkiem cen będącym odreagowaniem hossy obserwowanej w I półroczu 2008 roku. Spadek cen i produkcji w roku 2008 był tak dotkliwy, iż można go tylko tłumaczyć wpływem skutków globalnego kryzysu finansowego, który przełożył się już na realną gospodarkę (trudności z pozyskaniem finansowania zewnętrznego, zatory płatnicze, pogorszenie się kondycji finansowej firm, niestabilność rynków finansowych, w tym rynku walutowego). Niemniej obniżenie przez producentów stali wolumenu produkcji i ograniczenia podaży wyrobów hutniczych w celu zahamowania dalszego spadku ich cen, powinny wpłynąć na stopniowe opróżnianie magazynów, poprawiając tym samym sytuację na rynku stalowym na przełomie II i III kwartału 2009 roku. Tym bardziej jest to prawdopodobne, że obserwuje się tendencję do stymulowania wzrostu wykorzystania środków unijnych na inwestycje o charakterze infrastrukturalnym (sieć drogowa, stadiony).

Obok umiarkowanie optymistycznych średnioterminowych przewidywań odnośnie przyszłej koniunktury w segmencie wyrobów hutniczych, na podkreślenie zasługują zdecydowanie korzystne długoterminowe prognozy dla rynku sieci przesyłowych gazu. Planowany wzrost inwestycji na tym rynku, finansowanych głównie przez PGNiG, a także realizacja inwestycji o charakterze komunalnym z wykorzystaniem dotacji unijnych stwarzają korzystne perspektywy rozwoju dla segmentu infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów, który sukcesywnie staje się motorem wzrostu sprzedaży i wyników finansowych rozszerzanej w tym kierunku Grupy Kapitałowej STALPROFIL SA.

Stalprofil kładzie szczególny nacisk na dalszy rozwój biznesu związanego z infrastrukturą sieci przesyłowych ze względu na obserwowany ciągły wzrost tego sektora. Bardziej dynamiczny rozwój rynku inwestycji w infrastrukturę nie jest hamowany ze strony

popytowej, lecz jest przede wszystkim efektem bieżących przeszkód prawnych i proceduralnych napotykanych przez inwestorów w trakcie przygotowywania poszczególnych zadań inwestycyjnych. Dobre perspektywy tego segmentu potwierdza wypełniony portfel zamówień Izostalu i ZRUGu na I kwartał 2009 roku.

W ocenie Spółki ważnym parametrem w kontekście prognozowanej trudnej sytuacji na rynkach finansowych jest utrzymywanie bieżącej płynności. Na chwilę obecną dostępność kredytów dla Spółki nie jest zagrożona. Emitent nie odczuwa także problemów z zatorami płatniczymi ze strony kontrahentów. Niemal wszystkie należności Spółki objęte są ubezpieczeniem ze strony firmy Coface.

Komentarz emitenta w odniesieniu do ekspozycji walutowej spółki

Emitent na dzień przekazywania raportu kwartalnego za IV kwartał 2008 roku nie jest stroną transakcji opartych na instrumentach pochodnych, w tym w transakcji opcyjnych lub typu CIRS.

Stalprofil S.A. będąc stroną transakcji handlowych zawieranych w walucie EURO w zakresie importu i eksportu towarów, w swoich działaniach na rynku walutowym kieruje się przyjętą przez Zarząd strategią w zakresie zabezpieczania Spółki przed ryzykiem kursowym. Emitent w rachunku zysków i strat ujmuje wycenę zawartych transakcji zabezpieczających na podstawie otrzymywanego od banku w cyklu kwartalnym - „Raportu z wyceny”. Zarząd na bieżąco dokonuje oceny ekspozycji Spółki na ryzyko kursowe.

Na dzień 31.12.2008r. Spółka była stroną wyłącznie 5 aktywnych transakcji typu forward na sprzedaż waluty sukcesywnie w terminie do 16 lutego 2009r., o łącznej wartości 500 tys. EUR i średnim ważonym kursie realizacji EUR/PLN wynoszącym 3,9644. Zabezpieczały one część nadwyżki sprzedaży nad zakupami dokonanymi w walucie EUR, która została zrealizowana przez Spółkę w grudniu 2008 r. Bieżąca wycena salda niezrealizowanych różnic kursowych na tych aktywnych transakcjach forward na dzień 31.12.2008 wyniosła (-) 97,4 tys. złotych.

Spółka na dzień 18.02.2009 roku dokonała ponownej aktualnej wyceny posiadanych walutowych transakcji zabezpieczających typu forward, która wyniosła zgodnie z otrzymaną od banku informacją (-) 236,5 tys. zł. Charakter zawartych transakcji typu forward powoduje, iż w przypadku powstania ujemnych różnic kursowych w wyniku zrealizowania transakcji, różnice te powinny zostać – co do zasady – zrównoważone dodatnimi różnicami kursowymi, które powstaną z rozliczenia wpływu środków ze sprzedaży na eksport.

Zarząd na dzień sporządzania niniejszej informacji nie widzi zatem żadnych istotnych zagrożeń dla przyszłych wyników finansowych, wynikających z tytułu transakcji walutowych, których stroną jest Spółka.

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

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.

Stalprofil posiada udział większościowy w kapitale zakładowym Izostalu, dający pełną kontrolę nad zarządzaniem strategicznym spółką oraz nad jej działalnością operacyjną. Struktura akcjonariatu Izostal S.A. na dzień 31.12.2008 r. kształtowała się następująco:

- Stalprofil S.A. 93,18%,
- PGNiG S.A. 4,61%,
- Pozostali akcjonariusze 2,21%.

Podstawowym przedmiotem działalności Izostal S.A. jest antykorozyjne izolowanie rur stalowych, produkcja rur polietylenowych oraz handel rurami stalowymi.

Na dzień 31.12.2008 Stalprofil S.A. posiadał 88,57% udział w kapitale zakładowym spółki ZRUG Zabrze sp. z o.o. oraz taki sam udział w głosach na jej walnym zgromadzeniu. Pozostałe udziały (11,43%) w tej spółce należą do PGNiG S.A. Podstawowym przedmiotem działalności ZRUG Zabrze jest wykonawstwo robót związanych z budową i remontami sieci gazowych, ciepłowniczych, wodnych i kanalizacyjnych.

Stalprofil posiada również 100% udział w kapitale zakładowym firmy KOLB sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim. Przejęty w styczniu 2008 r. KOLB sp. z o.o. jest średniej wielkości firmą zajmującą się produkcją i montażem konstrukcji stalowych przeznaczonych głównie na rynek polski i niemiecki.

Działalność podmiotów zależnych jest komplementarna w stosunku do podstawowej działalności Stalprofilu.

5. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. Stalprofil zwiększył nieznacznie swój udział w kapitale Izostal

S.A., nabywając 1 października 2008 r. od osoby fizycznej pakiet 25 000 akcji Izostalu o wartości nominalnej 2 zł każda, stanowiący 0,17% kapitału akcyjnego Izostal S.A.

6. Wpływ sezonowości na działalność Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w IV kwartale 2008 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 uzależniona jest od sezonowości. W okresie zimowym obserwuje się spadek natężenia inwestycji w postaci budowy sieci przesyłowych, co oddziałuje negatywnie na obroty podmiotów zależnych działających w tym segmencie – Izostal S.A. oraz ZRUG Zabrze sp. z o.o.

7. Dokonane w IV kwartale 2008 r. emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. nie dokonywały emisji, wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

8. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda.

W okresie sprawozdawczym spółka nie wypłacała 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.

Zarząd Stalprofil S.A. informował w raporcie bieżącym o zawarciu przez spółkę zależną Izostal S.A. "Umowy o dofinansowanie nr UDA – POIG.04.04.00-16-002/08-00 w ramach działania 4.4 „Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013" z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości.

Zgodnie z zawartą umową kwota dofinansowania ze środków unijnych projektu inwestycyjnego realizowanego przez Izostal S.A., pn. "Utworzenie innowacyjnego Centrum Izolacji Antykorozyjnych rur stalowych" opiewa na wartość 20 109 789,08 zł. Umowa została zawarta w dacie 30.12.2008 r., a termin zakończenia działań związanych z przedmiotowym projektem został określony na dzień 31.12.2009 r.

Realizowana inwestycja, która ma na celu uruchomienie nowoczesnego zakładu produkcyjnego, będącego wiodącym w kraju centrum zabezpieczeń antykorozyjnych, przyczyni się przede wszystkim do poszerzenia asortymentu, jaki Izostal S.A. może zaoferować w oparciu o własną produkcję. Dzięki nowemu zakładowi firma zwiększy zakres średnic rur, jakie mogą być izolowane powłokami antykorozyjnymi zewnętrznymi, a także wprowadzi nowy produkt (dotychczas oferowany w ramach kooperacji z poddostawcami) w postaci szerokiej gamy powłok antykorozyjnych na wewnętrznej powierzchni rur.

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

Stalprofil korzysta z kredytu dyskontowego udzielonego przez:

- Kredyt Bank S.A. – łączne wykorzystanie limitu według stanu na dzień 31.12.2008 wynosiło 3 626 369,66 zł,
- ING Bank Śląski S.A. – łączne wykorzystanie limitu według stanu na dzień 31.12.2008 wynosiło 4 000 000,00 zł.

W stosunku do zobowiązań wykazanych na koniec roku obrotowego 2007 zwiększeniu uległy zobowiązania warunkowe Spółki z tytułu:

- Udzielonego poręczenia linii gwarancyjnej przyznanej firmie ZRUG Zabrze sp. z o.o. przez ING Bank Śląski SA w kwocie 1.500 tys. zł. i terminie ważności do 23.09.2014r.
- Udzielonego poręczenia kredytów obrotowego i w rachunku bieżącym na łączną kwotę 2.750 tys. zł. przyznanego firmie Kolb sp. z o.o. przez BRE Bank SA.
- Udzielonego poręczenia kredytu inwestycyjnego firmie Izostal SA, którym mowa w punkcie 16.

11. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2008.

Stalprofil S.A. nie publikował prognoz wyników na rok 2008 – tak jednostkowych, jak i skonsolidowanych.

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

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, iż na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali akcji emitenta i uprawnień do nich.

14. 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. – posiadający 32,68% głosów na WZ spółki. W okresie sprawozdawczym dostawy od podmiotów z Grupy Kapitałowej ArcelorMittal realizowane były głównie na podstawie dwóch znaczących umów handlowych dot. zakupu wyrobów długich i płaskich.

Szczegółowe parametry wymienionych umów zostały zawarte w odpowiednich raportach bieżących emitenta (RB 25/2008, RB 32/2008).

Pozostałe transakcje handlowe Stalprofil S.A., których stroną był ArcelorMittal Poland S.A., 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.

Poza wymienionymi transakcjami w IV kwartale 2008 r. Stalprofil S.A. udzielił spółce zależnej Izostal S.A. długoterminowej pożyczki na sfinansowanie części I etapu inwestycji „Budowa Centrum Izolacji Antykorozyjnej Rur Stalowych w Kolonowskim”. Pożyczka została wypłacona w dwóch transzach: w październiku (1 663 tys. zł) i w listopadzie (3 116 tys. zł). Pożyczka oprocentowana jest na warunkach rynkowych (WIBOR + marża).

W okresie sprawozdawczym Stalprofil udzielił również poręczenia kredytu inwestycyjnego spółce zależnej Izostal S.A., o którym szerzej mowa w punkcie 16.

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

W dniu 3 listopada 2008 r. Stalprofil S.A. udzielił spółce zależnej Izostal S.A. poręczenia wekslowego kredytu inwestycyjnego, udostępnionego przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach w kwocie 18 000 000 zł, na okres do dnia 18.07.2015 r. Środki z udzielonego kredytu zostaną przeznaczone przez Izostal S.A. na sfinansowanie części wydatków inwestycyjnych związanych z realizacją zadania inwestycyjnego "Budowa Centrum Izolacji Antykorozyjnej Rur Stalowych w Kolonowskim". Stalprofil S.A. udzielił poręczenia spółce zależnej Izostal S.A. na całą kwotę kredytu inwestycyjnego, nie pobierając za tą czynność żadnego wynagrodzenia.

17. Inne informacje istotne dla oceny emitenta.

W trakcie okresu sprawozdawczego spółka informowała o następujących istotnych zdarzeniach:

- w związku z niestabilną sytuacją na rynku walutowym Zarząd Stalprofil S.A. podjął decyzję o rozwiązaniu w dniu 24 października 2008 r. zawartej w dniu 25 listopada 2004 r. z BRE Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie transakcji zabezpieczającej CIRS (dwuwalutowy swap procentowy), polegającej na zamianie kredytu w PLN na CHF. Spółka skorzystała z przysługującego jej prawa do przedterminowego rozliczenia transakcji, ustalonego pierwotnie na dzień 31.12.2009 r. Wartość transakcji wynosiła 20 mln zł.

Zamknięcie wspomnianej transakcji nie wiązało się z żadnym wpływem środków finansowych ze spółki, jednakże miało wpływ na wynik finansowy netto za IV kwartał 2008 r., obciążając go kwotą ok. 3 824 tys. zł, w związku z faktem, iż na skutek spadku kursu PLN w stosunku do CHF zmianie uległa teoretyczna (memoriałowa) wycena przedmiotowej transakcji ujęta w bilansie spółki (na koniec III kwartału transakcja wyceniana była na kwotę +4 740 tys. zł, a w chwili jej zamknięcia +15 tys. zł).

Z tytułu wymienionej transakcji spółka od 2004 r. do chwili jej zamknięcia zanotowała rzeczywiste przychody finansowe i wpływ gotówkowy w łącznej kwocie 2.955 tys. zł. Dalsza jej kontynuacja zdaniem Zarządu wiązałaby się z zagrożeniem wystąpienia realnej straty na całej transakcji i ryzykiem wypływu środków ze spółki.

- w dniu 4 listopada 2008 r. Stalprofil S.A. powziął informację o sfinalizowaniu (podpisaniu przez drugą stronę) kontraktu handlowego, którego przedmiotem jest dostawa w roku 2009 wyrobów hutniczych na rzecz kontrahenta zagranicznego, tj. firmy Hemat Trade Ostrava a.s. z siedzibą w Ostrawie (Czeska Republika). Dostawy wyrobów hutniczych realizowane będą przez Stalprofil SA na podstawie składanych przez odbiorcę zamówień, sukcesywnie przez cały okres trwania kontraktu, tj. od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. Łączną prognozowaną wartość dostaw, objętych zawartym kontraktem Stalprofil S.A. szacuje na ok. 37 mln zł netto.

18. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu.

Raport został przygotowany w sposób zapewniający porównywalność danych finansowych. W spółce zależnej KOLB sp. z o.o. dokonano przekształcenia sprawozdań finansowych na zgodne z MSR za okres objęty konsolidacją, tj. od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

Stan rezerw na dzień 31.12.2008 wyniósł 4 561,3 tys. zł, w tym:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 1 973,7 tys. zł,
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne: 1 833,4 tys. zł,
- pozostałe rezerwy: 754,2 tys. zł.

Stan odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego Grupy na dzień 31.12.2008 wyniósł:

- odpisy aktualizujące wartość należności głównych 3 475,1 tys. zł,
- odpisy aktualizujące wartość zapasów 10 184,3 tys. zł.