

INFORMACJA DO RAPORTU KWARTALNEGO QSr III/2009

Spis treści

| | |
|--|----|
| 1. Opis istotnych dokonań emitenta w III kwartale 2009 r. | 2 |
| 2. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na wynik osiągnięty przez Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. | 3 |
| 3. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. | 5 |
| 4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji. | 6 |
| 5. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej. | 7 |
| 6. Wpływ sezonowości na działalność Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w III kwartale 2009 r. | 7 |
| 7. Dokonane w III kwartale 2009 r. emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. | 8 |
| 8. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda. | 8 |
| 9. Wykaz zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. | 8 |
| 10. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego. | 9 |
| 11. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2009. | 9 |
| 12. Struktura akcjonariatu Stalprofil S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego. | 9 |
| 13. Opis zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące spółkę. | 10 |
| 14. Postępowania sądowe i administracyjne w sprawach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. .. | 10 |
| 15. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne transakcji z podmiotami powiązanymi. | 10 |
| 16. Poręczenia i gwarancje udzielone przez emitenta i jego jednostki zależne w okresie sprawozdawczym, stanowiące równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. | 11 |
| 17. Inne informacje istotne dla oceny emitenta. | 11 |
| 18. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu. | 13 |

1. Opis istotnych dokonań emitenta w III kwartale 2009 r.

III kwartał 2009 r. okazał się dla Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. najlepszym kwartałem pod względem wolumenu sprzedaży i osiągniętych wyników finansowych od momentu, gdy po III kwartale ubiegłego roku nastąpiło załamanie koniunktury na rynku stalowym. Wszystkie spółki tworzące Grupę odnotowały dodatnie wyniki finansowe i zarówno w obrębie segmentu stalowego, jak i segmentu infrastruktury sieci przesyłowych, Grupa zanotowała wzrost wolumenu sprzedaży podstawowych towarów i produktów.

W ramach segmentu stalowego uzyskano wzrost wolumenu sprzedaży wyrobów hutniczych ogółem o prawie 20%, głównie dzięki intensyfikacji sprzedaży na rynek polski. Podobnie jak w obrębie segmentu stalowego, Grupa zwiększyła znacząco wolumen sprzedaży również w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych. Izostal S.A., jako wiodąca spółka z tego segmentu, zwiększyła wolumen sprzedanej izolacji w III kwartale 2009 r. do 99,5 tys. m², czyli o ponad 40% w porównaniu z III kwartałem 2008 r.

Odpowiedzią Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. na dalszy prognozowany dynamiczny wzrost rynku sieci przesyłowych gazu oraz innych mediów są inwestycje, w tym głównie w budowę innowacyjnego Centrum Izolacji Antykorozyjnej. Celem tej inwestycji jest wprowadzenie na rynek nowego produktu, jakim jest izolacja wewnętrzna rur stalowych i zwiększenie mocy produkcyjnych oraz poszerzenie asortymentu w zakresie izolacji zewnętrznej. Pierwsza linia produkcyjna do izolacji wewnętrznej została już uruchomiona i do końca roku portfel zamówień w zakresie izolacji wewnętrznej jest już w dużym stopniu wypełniony. Kolejna linia produkcyjna do izolacji zewnętrznej rur stalowych o średnicy do 1220 mm zostanie uruchomiona na przełomie lat 2009-2010. O skali poczynionych inwestycji świadczy poziom nakładów poniesionych przez realizującą tę inwestycję spółkę zależną Izostal S.A. w okresie trzech kwartałów 2009 r., który przekroczył poziom 59 mln zł.

Na szczególną uwagę zasługuje jednak fakt, że w dobie kryzysu oraz trudności z pozyskaniem kredytów Izostal zagwarantował sobie bezpieczne, oparte o kapitał długoterminowy, finansowanie projektu z wykorzystaniem kredytu inwestycyjnego, pożyczki od Stalprofilu, środków pochodzących z dotacji unijnej oraz – uzupełniająco – z wypracowanej nadwyżki finansowej.

Korzystne wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę, zwłaszcza w porównaniu z poprzednimi kwartałami bieżącego roku, są nie tylko efektem poprawy chłonności rynku w III kwartale 2009 r., ale także konsekwentnie realizowanego programu oszczędnościowego,

którego głównymi założeniami są kontrola kosztów bieżącej działalności i optymalizacja poziomu majątku obrotowego (należności i zapasów), co w efekcie idzie w parze z optymalizacją zapotrzebowania na droższe zewnętrzne źródła finansowania.

2. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na wynik osiągnięty przez Grupę Kapitałową Stalprofil S.A.

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

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

Tabela 1 Wyniki Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za IIIQ 2009 w podziale na segmenty (w tys. zł)

| | III kwartał 2009 r. | | | III kwartał 2008 r. | | |
|---------------------------------|---|--|----------------|---|--|----------------|
| | 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 | 96 022 | 31 443 | 127 465 | 126 184 | 33 777 | 159 961 |
| udział w przychodach ogółem | 75,3% | 24,7% | 100,0% | 78,9% | 21,1% | 100,0% |
| Koszt własny sprzedaży | 86 218 | 23 986 | 110 204 | 111 458 | 27 158 | 138 616 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 9 804 | 7 457 | 17 261 | 14 726 | 6 619 | 21 345 |

Przychody zrealizowane przez Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. w III kwartale 2009 r. ukształtowały się na poziomie 127 465 tys. zł, czyli na poziomie o 20% niższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Mimo wyższego o 20% wolumenu sprzedaży wyrobów hutniczych, wartość przychodów ze sprzedaży wypracowanych w III kwartale 2009 r. w segmencie stalowym okazała się niższa o 24% w porównaniu z III kwartałem 2008 r. wskutek znacznego spadku cen wyrobów hutniczych, odnotowanego na przestrzeni ostatniego roku. Pomimo iż ceny wyrobów hutniczych w ostatnich miesiącach ustabilizowały się, a nawet wykazywały łagodną tendencję wzrostową, są niższe średnio o ok. 30% niż w III kwartale roku ubiegłego. Zatem osiągnięty wyższy wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych w III kwartale 2009 r. nie wystarczył, aby proporcjonalnie zwiększyć przychody ze sprzedaży w tym segmencie w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Swój stabilizujący charakter dla wyników całej Grupy w dobie spowolnienia potwierdził segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów, który cechuje się dużo większą odpornością na zawirowania koniunktury gospodarczej. Na poziom przychodów Grupy wpłynęły pozytywnie wyniki sprzedażowe spółek zależnych reprezentujących ten segment: Izostalu w zakresie produkcji i handlu rurami izolowanymi oraz ZRUG Zabrze z tytułu sprzedaży usług wykonawstwa i remontów rurociągów. Pomimo 40-procentowego przyrostu (w wymiarze rzeczowym) sprzedanej izolacji, nie udało się jednak przekroczyć wartości przychodów zrealizowanych w tym segmencie w III kwartale roku ubiegłego. Przyczyną tego był spadek cen rur stalowych w okresie IIIQ2009/IIIQ2008 oraz większy niż w poprzednim okresie udział w ogólnej sprzedaży usługi wykonywania izolacji na rurach dostarczonych przez usługobiorcę w porównaniu z kompleksową sprzedażą, w której mieści się rura stalowa plus izolacja.

Na uwagę zasługuje natomiast utrzymanie przez Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. w III kwartale 2009 r. rentowności sprzedaży na poziomie zbliżonym do rezultatów osiągniętych w III kwartale 2008 r.

Grupa kapitałowa Stalprofil S.A. w III kwartale 2009 r. kontynuowała działania zmierzające do utrzymania dyscypliny kosztowej (suma kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu była niższa o ok. 7% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego). Atutem podmiotów z Grupy, pomagającym w ograniczeniu kosztów w czasie dekonunktury, jest scentralizowany model dystrybucji i brak rozbudowanej sieci generującej wysokie koszty stałe. Spółki z Grupy skupiły się również na konsekwentnym zarządzaniu kapitałem obrotowym, co miało swoje pozytywne przełożenie na ograniczenie kosztów jego

finansowania. Wynik na działalności finansowej w analizowanym okresie był lepszy od uzyskanego w III kwartale 2008 r. roku o 773 tys. zł.

Rezultaty działalności operacyjnej i finansowej spółek zależnych wpłynęły pozytywnie na wyniki całej Grupy, która w III kwartale 2009 r. zanotowała dodatni wynik finansowy netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na poziomie 5 374 tys. zł wobec zysku netto w kwocie 7 696 tys. zł w III kwartale 2008 r.

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

III kwartał 2009 r. okazał się dla branży dystrybucji stali okresem przesilenia, który przyniósł pozytywne sygnały z rynku świadczące o zahamowaniu lub osłabieniu negatywnych tendencji obserwowanych w poprzednich kwartałach. W III kwartale 2009 r. nastąpiło zahamowanie dynamiki spadku produkcji hutniczej na świecie. Zgodnie z informacjami opublikowanymi w raporcie World Steel Association światowa produkcja stali w III kwartale 2009 r. spadła o 7% w stosunku do analogicznego okresu 2008 r. W Polsce odnotowano spadek o 21%, ale na przykład branża hutnicza w Chinach zanotowała wzrost produkcji o 20%. Świadczy to o stopniowym wzroście popytu na wyroby hutnicze w skali globalnej i powolnym wychodzeniu branży z recesji.

W III kwartale br. nastąpiło zwiększenie chłonności rynku, zwłaszcza krajowego, oraz powstrzymana została tendencja spadkowa cen wyrobów hutniczych (ceny wyrobów długich ustabilizowały się, natomiast ceny wyrobów płaskich zaczęły rosnąć).

Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. jest w pełni przygotowana na spodziewane ożywienie na rynku wyrobów hutniczych, posiadając zoptymalizowany poziom zapasów oraz dostęp do źródeł ich finansowania. Dodatkowo, w wyniku poczynionych inwestycji, Grupa może w sposób elastyczny obsłużyć rosnącą sprzedaż wyrobów hutniczych.

Barometrem rozwoju sytuacji na rynku stali będzie IV kwartał bieżącego roku. Wówczas łatwiej będzie można ocenić, czy obecne ożywienie i wzrost chłonności rynku ma charakter trwały, czy też obserwujemy jedynie zjawisko uzupełniania magazynów i w przyszłych okresach wrócimy do fazy stagnacji w zakresie tak popytu, jak i cen.

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 S.A.

Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. kładzie szczególny nacisk na dalszy rozwój biznesu związanego z infrastrukturą sieci przesyłowych ze względu na obserwowany ciągły wzrost tego sektora, nawet w okresie słabej koniunktury gospodarczej. O optymistycznych prognozach dla segmentu infrastruktury sieci przesyłowych świadczy prowadzony z sukcesem przez podmioty z Grupy proces kontraktacji zamówień na najbliższy kwartał, na który zarówno Izostal S.A. jak i ZRUG Zabrze sp. z o.o. mają w dużej mierze już wypełnione portfele zamówień.

W ocenie Zarządu ważnym parametrem w kontekście nadal nie do końca stabilnej sytuacji na rynkach finansowych jest utrzymywanie zdolności kredytowej. Na chwilę obecną dostępność kredytów dla podmiotów z Grupy nie jest zagrożona. Grupa nie odczuwa także problemów z zatorami płatniczymi ze strony kontrahentów, ale w dalszym ciągu istnieje ryzyko, że problemy płatnicze ze strony kontrahentów, głównie z rynku stalowego, mogą się pojawić. Dlatego też priorytetem dla Grupy jest bezpieczeństwo obrotu, realizowane nawet kosztem wielkości sprzedaży. Większość należności Grupy objęta jest ubezpieczeniem ze strony firmy Coface. Podmioty z Grupy w procesie sprzedaży dążą też do uzyskiwania od swoich kontrahentów dodatkowych „twardych” zabezpieczeń na majątku obrotowym oraz nieruchomościach.

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 30.09.2009 kształtowała się następująco:

- Stalprofil S.A. 93,2%,
- PGNiG S.A. 4,6%,
- Pozostali akcjonariusze 2,2%.

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

Na dzień 30.09.2009 Stalprofil S.A. posiadał 88,57-procentowy udział w kapitale zakładowym spółki ZRUG Zabrze sp. z o.o. oraz taki sam udział w głosach na jej walnym zgromadzeniu. Pozostałe udziały w tej spółce (11,43%) 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-procentowy 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.

6. Wpływ sezonowości na działalność Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w III kwartale 2009 r.

a) handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym

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

b) infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów

Sprzedaż Grupy w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów jest uzależniona od sezonowości. W okresie zimowym obserwuje się spadek natężenia inwestycji w postaci budowy sieci przesyłowych oraz opóźnienia w wykonawstwie niektórych rozpoczętych robót (np. ziemnych), co oddziałuje negatywnie na obroty podmiotów zależnych działających w tym segmencie – Izostal S.A. oraz ZRUG Zabrze sp. z o.o.

7. Dokonane w III kwartale 2009 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 ani nie deklarowała wypłaty dywidendy. Na dzień 18.09.2009, przypadał termin ustalenia prawa do dywidendy, której wysokość została uchwalona w dniu 26.06.2009 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Stalprofil S.A. na poziomie 11 groszy na każdą akcję. Dzień wypłaty dywidendy określony został na 08.10.2009 r.

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

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

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

W ramach zobowiązań warunkowych zmianie od zakończenia ostatniego roku obrotowego uległy zobowiązania warunkowe związane z poziomem wykorzystania kredytów dyskontowych. W Grupie Kapitałowej Stalprofil S.A. tylko Stalprofil korzysta z kredytu dyskontowego, w tym udzielonego przez:

- Kredyt Bank S.A. – łączne wykorzystanie limitu według stanu na dzień 30.09.2009 wynosiło 2 756 461,46 zł,
- ING Bank Śląski S.A. – łączne wykorzystanie limitu według stanu na dzień 30.09.2009 wynosiło 1 495 787,55 zł.

11. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2009.

Stalprofil S.A. nie publikował prognoz wyników na rok 2009 – tak jednostkowych, jak i skonsolidowanych.

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

Tabela 2 Wykaz akcjonariuszy Stalprofil S.A. posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

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

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

Z powziętych 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. (wraz z podmiotami z Grupy ArcelorMittal) – posiadający 32,68% głosów na WZ spółki. Współpraca handlowa Stalprofil S.A. z tymi podmiotami odbywała się w okresie sprawozdawczym głównie na bazie umowy z dnia 28 lipca 2009 r, o której mowa w pkt. 17. Transakcje handlowe zawierane w III kwartale 2009 r. przez Stalprofil S.A., których stroną były podmioty z Grupy ArcelorMittal, bądź podmioty zależne – Izostal S.A., ZRUG Zabrze sp. z o.o. i KOLB sp. z o.o. – miały charakter typowy i rutynowy. Dotyczyły głównie dostaw półwyrobów i wyrobów hutniczych i zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez emitenta i podmioty powiązane. Rutynowe transakcje handlowe były prowadzone także pomiędzy spółkami zależnymi Stalprofil S.A., a wynika to z uzupełniających się przedmiotów ich działalności.

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

Stalprofil S.A. udzielił spółce zależnej Izostal S.A. poręczenia wekslowego łącznie do kwoty 20 000 000 zł, jako dodatkowego zabezpieczenia kredytów zaciągniętych w PKO BP S.A., opisanych w punkcie 17. Stalprofil S.A. nie pobrał za tę czynność żadnego wynagrodzenia.

17. Inne informacje istotne dla oceny emitenta.

W trakcie okresu sprawozdawczego spółka informowała o następujących istotnych zdarzeniach:

- 10.07.2009 r. spółka zależna Izostal S.A. podpisała z PKO BP S.A. dwie umowy kredytowe na łączną kwotę 40 000 000 zł, w tym:
 1. Umowę kredytu inwestycyjnego na okres 10.07.2009-18.07.2015 na sfinansowanie nakładów inwestycyjnych w zakresie utworzenia Centrum Izolacji Antykorozyjnej Rur Stalowych w Kolonowskim w wysokości do 26 000 000 zł (z przeznaczeniem w pierwszej kolejności na spłatę kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w ING Banku Śląskim S.A. w wysokości 18 000 000 zł).
 2. Umowę kredytu w rachunku bieżącym na okres 10.07.2009-09.07.2010 w wysokości do 14 000 000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Kredyt ten Izostal w pierwszej kolejności przeznaczy na spłatę kredytów obrotowych zaciągniętych w ING Banku Śląskim S.A. oraz w Fortis Bank Polska S.A.)

Udostępnione środki kredytowe zapewnią zgodne z harmonogramem zakończenie budowy Centrum Izolacji Antykorozyjnej Rur Stalowych w Kolonowskim oraz zapewnią dostęp do kapitału obrotowego, finansującego bieżącą działalność Izostal S.A. na zaproponowanych przez PKO BP S.A. korzystnych warunkach kredytowych. Podstawowym prawnym zabezpieczeniem udzielonych kredytów jest hipoteka zwykła łączna w kwocie 26 000 000 zł i hipoteka kaucyjna łączna w kwocie 10 400 000 zł na należących do Izostal S.A. nieruchomościach zabudowanych położonych w Kolonowskim i Zawadzkiem oraz zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 15 000 000 zł i zastaw rejestrowy na liniach do produkcji izolacji

zewewnętrznej oraz rur polietylenowych. Dodatkowym zabezpieczeniem przedmiotowych kredytów jest udzielone przez Stalprofil S.A. spółce zależnej Izostal S.A. poręczenie wekslowe, łącznie do kwoty 20 000 000 zł. Spłata przez Izostal kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w ING Banku Śląskim S.A. spowoduje, iż wygaśnięcie udzielone przez Stalprofil S.A. w dniu 3 listopada 2008 r. poręczenie tego kredytu o wartości 18 000 000 zł.

- 28 lipca 2009 r. Zarząd powziął informację o sfinalizowaniu umowy handlowej pomiędzy Stalprofil S.A. a ArcelorMittal Commercial Sections SA z siedzibą w Luksemburgu i ArcelorMittal Ostrava A.S. z siedzibą w Ostrawie. Umowa określa ogólne warunki współpracy handlowej, mającej na celu intensyfikację sprzedaży w 2009 r. przez Stalprofil S.A. – kształtowników, kątowników, płaskowników oraz prętów okrągłych gładkich, produkowanych przez ArcelorMittal. Według szacunków spółki w trakcie całego 2009 r. na bazie umowy Stalprofil S.A. dokona zakupów wyrobów hutniczych od podmiotów z grupy ArcelorMittal o wartości netto około 162 mln zł. Dostawy wyrobów hutniczych produkowanych przez ArcelorMittal są realizowane na bazie składanych przez emitenta zamówień, w okresie od początku roku do wygaśnięcia terminu obowiązywania umowy, tj. do 31 grudnia 2009 r.
- 10 sierpnia 2009 r. spółka zależna Izostal S.A. podpisała aneks do Umowy o dofinansowanie z dnia 30 grudnia 2008 r., zawartej z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Podpisany aneks zwiększa wartość dotacji przyznanej spółce zależnej Izostal S.A. na realizację innowacyjnego Centrum Izolacji Antykorozyjnych Rur Stalowych z kwoty 20 109 789,08 zł do kwoty 21 257 762,53 zł. Zwiększenie przyznanej unijnej dotacji o kwotę 1 147 973,45 zł nastąpiło w wyniku spadku wartości kursu złotego w okresie od 30 czerwca 2008 r. do 25 czerwca 2009 r.
- 22 września 2009 r. Stalprofil S.A. zawarł kolejną transakcję sprzedaży wyrobów hutniczych z firmą Stalprodukt Centrostal Kraków sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Łączna sprzedaż wyrobów hutniczych dokonana przez Stalprofil S.A. na rzecz tego kontrahenta, z uwzględnieniem transakcji zawartej w dniu 22 września 2009 r., wyniosła w okresie poprzedzających 12 miesięcy około 16,4 mln zł brutto.
- W dniu 24 września 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Stalprofil S.A. powołało Pana Stefana Dzienniaka na członka Rady Nadzorczej Spółki w miejsce Pana Jerzego Podsiadło, który złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Pan Stefan Dzienniak został wybrany na Przewodniczącą Rady Nadzorczej Stalprofil S.A. Poza

przedsiębiorstwem emitenta pełni on funkcję Członka Zarządu ArcelorMittal Poland S.A. – spółki, która jest głównym akcjonariuszem Stalprofil S.A.

18. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu.

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

Tabela 3 Stan rezerw na dzień 30.09.2009 (tys. zł)

| | Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. | Stalprofil S.A. |
|--|---|------------------------|
| rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 821,6 | 144,4 |
| rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 1 467,1 | 1 020,3 |
| pozostałe rezerwy | 822,5 | 197,4 |
| RAZEM | 4 111,2 | 1 362,1 |

Tabela 4 Stan odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego na dzień 30.09.2009 (tys. zł)

| | Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. | Stalprofil S.A. |
|--|---|------------------------|
| odpisy aktualizujące wartość należności głównych | 3 233,9 | 1 964,7 |
| odpisy aktualizujące wartość zapasów | 7 587,5 | 7 566,0 |