

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA III KWARTAŁ 2010 R.**

**I. Informacje wstępne.**

1. Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. obejmuje, oprócz jednostki dominującej, 11 jednostek powiązanych, stanowiących spółki zależne, w których udział Stalproduktu wynosi 51 % - w spółkach Stalprodukt -Warszawa sp. z o.o. i Cynk-Mal S.A. Legnica - oraz 100 % w pozostałych.

Stalprodukt S.A., jako jednostka dominująca w grupie, wytycza kierunki działalności i rozwoju jednostek powiązanych, utworzonych w ramach restrukturyzacji Spółki i rozszerzenia działalności produkcyjnej, handlowej i usługowej, a także organizacji własnej sieci sprzedaży.

Podstawowymi przedmiotami działalności spółek z grupy kapitałowej jest:

- produkcja blach elektrotechnicznych transformatorowych, kształtowników zimnogiętych, ochronnych barier drogowych oraz blach i taśm ciętych, zimno- i gorącowałcowanych – jednostka dominująca Stalprodukt S.A.,
  - działalność handlowa - spółki Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o., kierująca ogólnopolską siecią sprzedaży z oddziałami w Krakowie, Bochni, Tarnowie, Gliwicach, Włocławku, Wrocławiu, Poznaniu, Gdyni, Koszalinie, Szczecinie i Radomiu, Stalprodukt-Warszawa sp. z o.o. oraz Stalprodukt -Zamość sp. z o.o.,
  - pozostała działalność produkcyjno-usługowa:
    - produkcja odgromowych bednarek i drutów ocynkowanych oraz taśm stalowych (Cynk-Mal S.A.)
    - produkcja i regeneracja części zamiennych (Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.),
    - instalacja, remonty i konserwacja maszyn (Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.),
    - produkcja konstrukcji stalowych (STP Elbud sp. z o.o., Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.),
    - usługi cynkowania (STP Elbud sp. z o.o., Ocynkownia Stalprodukt-Bolesław sp. z o.o. i Cynk-Mal S.A.),
    - budowa, utrzymanie dróg i autostrad (Stalprodukt MB sp. z o.o.),
    - ochrona mienia i osób (Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.).
2. Wszystkie jednostki z grupy kapitałowej podlegają konsolidacji metodą pełną.  
W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w strukturze Emitenta i jego grupy kapitałowej, w tym: połączenia, przejęcia lub sprzedaż jednostek jego grupy kapitałowej, inwestycje długoterminowe, podział, restrukturyzacja i zaniechanie działalności.
  3. Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 lipca 2010 roku do 30 września 2010 roku. Dane porównywalne obejmują okres od 1 lipca do 30 września 2009 roku w zakresie rachunku zysków i strat oraz

rachunku przepływów pieniężnych, natomiast dane bilansowe (aktywa i pasywa) podane są według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.  
Rokiem obrotowym Grupy jest rok kalendarzowy.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości Nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Emitenta nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez jednostki z Grupy kapitałowej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a informacja dodatkowa zawiera głównie objaśnienia zdarzeń i zmian niezbędnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyniku działania Grupy, które nastąpiły od końca ostatniego roku obrotowego.

Informacja dodatkowa obejmuje wybrane dane objaśniające wymagane przez MSR 34 oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących

i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33 poz. 259).

Jeżeli w Informacji nie opisano niektórych zdarzeń wymaganych ww. przepisami oznacza to, że zdarzenia te nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

## **II. Zasady (polityka) rachunkowości**

1. W kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, a także metod obliczeniowych, które zaprezentowane zostały szczegółowo w opublikowanym skonsolidowanym raporcie za rok 2009 r.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano żadnych istotnych zmian zasad (polityki) rachunkowości, jak również korekt z tytułu błędów podstawowych oraz przyjętych wartości szacunkowych, które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy Grupy.

2. Informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzone zostały z zachowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto, określonych na dzień bilansowy, zgodnie z MSR/MSSF, przyjętymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, z zachowaniem zasady istotności.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2010 R.  
INFORMACJA DODATKOWA

Zgodnie z powyższymi zasadami sporządzone zostało również sprawozdanie jednostkowe Emitenta, stanowiące część niniejszego Raportu, jako „Kwartalna informacja finansowa”.

### III. Wartości szacunkowe

1. W III kwartale 2010 r. Grupa dokonała następujących korekt z tytułu rezerw, przeszacowań i odpisów aktualizujących wartość składników majątkowych:
  - zwiększono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 262 tys. zł w związku z rozliczeniem ujemnych różnic przejściowych,
  - zwiększono rezerwę na odroczony podatek dochodowy o kwotę 645 tys. zł w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych,
  - dokonano odpisu aktualizującego na należności wątpliwe w kwocie 30 tys. zł,
  - rozwiązano odpisy aktualizujące należności w wysokości 75 tys. zł, w związku z ich zapłatą
2. Poza wykazanymi w pkt.1, nie zaistniała konieczność dokonywania innych korekt z tytułu rezerw, przeszacowań i odpisów aktualizujących wartość składników majątkowych, a także zmian innych wartości szacunkowych.

### IV. Segmenty działalności

Sprawozdawczość według segmentów przedstawiono w oparciu o MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zasady podziału działalności Grupy Stalprodukt na segmenty operacyjne oraz zasady rachunkowości stosowane do tej sprawozdawczości podano szczegółowo w ostatnim rocznym opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2009.

Wymagane informacje dotyczące segmentów operacyjnych za III kwartał 2010 r. i okres porównywalny (III kwartał 2009) zostały oszacowane i przedstawione w poniższych tabelach (w tys. zł):

#### Informacja o segmentach operacyjnych za III kwartał roku 2010

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	Segment blach elektro- technicznych	Segment Profili	Segment towarów	Pozostała Działalność	Ogółem wartość skonsolido- wana
Przychody segmentu	146271	242327	36246	27487	452331
Koszty segmentu	109951	241384	35270	23729	410334
<b>Wynik segmentu</b>	<b>36320</b>	<b>943</b>	<b>976</b>	<b>3758</b>	<b>41997</b>
Pozostałe przychody operacyjne i finans. nie przyporz. segmentom					-1610
Pozost.koszty ogólne, operacyjne i finans. nieprzyporz. segmentom					19059
<b>Zysk brutto</b>					<b>21328</b>
Podatek dochodowy					3819
<b>Zysk netto</b>					<b>17509</b>
Aktywa segmentu	700484	791949	47165	191599	1731197
Aktywa nieprzyporządk. segment.					15053
Aktywa skonsolidowane ogółem					1746250

**Informacja o segmentach operacyjnych za  
III kwartał roku 2009**

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	Segment blach elektro- technicznych	Segment profilu	Segment towarów	Pozostała działalność	Ogółem wartość skonsolido- wana
Przychody segmentu	160798	212375	26796	30121	430090
Koszty segmentu	75904	199549	23678	21462	320593
<b>Wynik segmentu</b>	<b>84894</b>	<b>12826</b>	<b>3118</b>	<b>8659</b>	<b>109497</b>
Pozostałe przychody operacyjne i finans. nie przyporz. segmentom					2117
Pozost. koszty ogólne, operac. i finans. nieprzyporz. segmentom					20022
<b>Zysk brutto</b>					<b>91592</b>
Podatek dochodowy					16642
<b>Zysk netto</b>					<b>74950</b>
Aktywa segmentu	622230	744077	63446	177393	1607146
Aktywa nieprzyporządk. segment.					11326
Aktywa skonsolidowane ogółem					1618472

## V. Ocena uzyskanych wyników

Wyniki okresu sprawozdawczego w zakresie przychodów ze sprzedaży były lepsze od wyników analogicznego okresu roku ubiegłego o 5,2%, natomiast pod względem uzyskanych wyników finansowych, III kwartał 2010 r. był dla Grupy Stalprodukt znacznie słabszy. Zwiększenie przychodów ze sprzedaży jest wynikiem przede wszystkim wzrostu wolumenu sprzedaży w segmencie blach elektrotechnicznych o 27,3%, pochodzącego z nowych zdolności produkcyjnych.

Natomiast osiągnięte wyniki finansowe są odzwierciedleniem niekorzystnych tendencji cenowych, zwłaszcza w segmencie blach. Uzyskane średnie ceny zbytu blach transformatorowych w okresie sprawozdawczym są prawie 30% niższe niż w III kwartale 2009 r. Średnie ceny zbytu profili ukształtowały się co prawda na wyższym poziomie, ale znaczący wzrost cen materiałów wsadowych nie był możliwy do przeniesienia na cenę wyrobu gotowego.

Sytuacja finansowa Grupy jest dobra. Grupa nie doświadcza zatorów płatniczych, konsekwentnie realizując przyjętą politykę w zarządzaniu ryzykiem. Zarówno Emitent jak i spółki z Grupy Kapitałowej posiadają płynność finansową i zdolność kredytową. Jednostka dominująca nie korzysta z krótkoterminowych zewnętrznych źródeł finansowania, natomiast niektóre jednostki z Grupy korzystają w niewielkim zakresie z kredytów krótkoterminowych. Grupa nie jest również zagrożona zmieniającymi się kursami walut z uwagi na naturalne w większości zabezpieczenie tego ryzyka.

W okresie trzech kwartałów br., w wyniku zmian w strukturze majątku i źródłach jego finansowania, zwiększeniu uległ kapitał własny o 5,8%, co wpłynęło na wzrost wartości księgowej na jedną akcję z 199,93 zł do 211,44 zł.

## **VI. Pozostałe informacje**

1. W III kwartale 2010 r. skutki sezonowości w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły.
2. W dniu 30.09.2010 r. Spółka dominująca wypłaciła akcjonariuszom dywidendę z zysku za rok 2009 w kwocie 53 242 136 zł, czyli 8,00 zł na 1 akcję. Na akcje zwykłe przypadło 30 920 000 zł dywidendy, a na akcje imienne 22 322 136 zł. Akcje imienne skupione przez Emitenta w ilości 69 733 szt. nie wzięły udziału w podziale dywidendy.
3. Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. na dzień bilansowy nie posiada zobowiązań warunkowych innych niż gwarancje dobrego wykonania dotyczące produkcji i montażu barier drogowych. Na dzień 30.09.2010 r. obowiązują gwarancje w łącznej wysokości 16 936 tys. zł.
4. Emitent nie publikuje prognoz wyników.
5. Na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA są:
  - ArcelorMittal Poland S.A. posiadająca 2 270 800 akcji, stanowiących 33,77% udziału w kapitale i 6 846 800 głosów, stanowiących 38,20% ogólnej liczby głosów na WZA,
  - STP Investment S.A., posiadająca 1 890 325 akcji, stanowiących 28,11% udziału w kapitale i 5 884 941 głosy stanowiące 32,84% ogólnej liczby głosów na WZA.

Od przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2010 r. Emitent nie otrzymał informacji od akcjonariuszy o zmianach w stanie posiadania przez nich akcji Spółki.

6. Na dzień przekazania raportu stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się następująco:

a/ osoby zarządzające:

- Piotr Janeczek 114 865 akcji o wartości nominalnej 229 730 zł,
- Antoni Noszkowski 2 040 akcji o wartości nominalnej 4 080 zł,
- Józef Ryszka 504 akcje o wartości nominalnej 1 008 zł,

b/ osoby nadzorujące:

- Stanisław Kurnik 2 900 akcji o wartości nominalnej 5 800 zł,
- Maria Sierpińska 11 880 akcji o wartości nominalnej 23 760 zł,
- Kazimierz Szydłowski 24 289 akcji o wartości nominalnej 48 578 zł,
- Janusz Bodek 62 640 akcji o wartości nominalnej 125 280 zł.

W okresie od przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2010 r. Emitent nie otrzymał informacji o zmianie w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

7. W okresie sprawozdawczym nie zostały wszczęte ani nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, które mogłyby mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki i sytuację finansową Grupy.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2010 R.  
INFORMACJA DODATKOWA

8. Oprócz transakcji typowych i rutynowych, zawieranych na warunkach rynkowych z jednostkami powiązanymi w ramach grupy kapitałowej, o charakterze i warunkach wynikających z bieżącej działalności operacyjnej, zarówno Spółka Stalprodukt jak i jednostki od niej zależne nie zawierały w okresie sprawozdawczym innych transakcji z podmiotami powiązanymi.

Łączną wartość transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi w okresie od 1.01. do 30.09.2010 r. przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł

Podmiot powiązany	Sprzedaż		Zakup	
	1.01-30.09 2010	1.01-30.09.2009	1.01.-30.09 2010	1.01-30.09.2009
Stalprodukt-Centrostal	347 025	272 586	9 155	10 048
Stalprodukt- Zamość	17 934	16 325	702	714
Stalprodukt- Warszawa	14 326	14 210	-	-
Stalprodukt-Ocynkownia	-	289	6 454	12 586
CynkMal Legnica	18 455	2 892	166	-
STP Elbud	1 683	1 844	1 886	9 606
Stalprodukt-Wamech	711	689	7 237	7 645
Stalprodukt-Serwis	338	334	9 677	19 894
Stalprodukt-MB	371	214	2 045	2 621
Stalprodukt-Ochrona	153	150	2 377	2 338

9. W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca i jednostki od niej zależne nie udzielały pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń.
10. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady inwestycyjne na zakup i wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 13 922 tys. zł. ,a od początku roku nakłady inwestycyjne wyniosły 45 252 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie zbyto żadnej istotnej pozycji aktywów trwałych.
11. Emitent oraz jednostki z jego Grupy kapitałowej nie dokonywały emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2010 R.  
INFORMACJA DODATKOWA

---

12. W ocenie Emitenta, czynnikami, które mogą wpłynąć na osiągnięte wyniki Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będą:
- kształtowanie się cen wsadu oraz cen i popytu na produkty Spółki
  - kształtowanie się kursów walutowych
13. W okresie sprawozdawczym oraz po dniu 30.09.2010 r. do czasu sporządzenia skróconego skonsolidowanego raportu za III kwartał, nie wystąpiły inne ważne zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na sytuację w Grupie i jej wyniki finansowe. Emitent nie posiada również innych informacji, które jego zdaniem są istotne dla oceny i zmiany sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy, a także informacji istotnych dla oceny możliwości realizacji swoich zobowiązań.
14. Emitent, na podstawie § 83 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33 poz. 259), nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Raport ten stanowi uzupełnienie skróconego raportu skonsolidowanego w formie „Kwartalnej informacji finansowej”.
15. Nie sporządzono informacji dodatkowej do kwartalnej informacji finansowej za III kwartał 2010, gdyż w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia dotyczące sprawozdania jednostkowego, poza opisanymi w niniejszej „Informacji dodatkowej”.
16. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 8.11.2010 roku.

.....  
Antoni Noszkowski  
Członek Zarządu -Dyrektor Finansowy

.....  
Józef Rysza  
Członek Zarządu – Dyrektor Marketingu

.....  
Piotr Janeczek  
Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny