

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA III KWARTAŁ 2011 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. - 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 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 2011 roku do 30 września 2011 roku. Dane porównywalne obejmują okres od 1 lipca do 30 września 2010 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 2010 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 znaczących 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 2010 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.

Zmiany w standardach i interpretacjach wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet do Spraw Integracji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązujące od 1 stycznia 2011 roku, opisane szczegółowo w Informacjach dodatkowych i objaśniających do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie mają zastosowania do Grupy Stalprodukt, bądź też nie wywierają istotnego wpływu nie tylko na sytuację majątkową i finansową, ale także na sposób prezentacji elementów sprawozdania finansowego.

Wiele zmian w standardach rachunkowości oraz zmian interpretacji istniejących standardów zostało już opublikowanych i zatwierdzonych, lecz wejdą one w życie po

dniu 30 września 2011 r. Niektóre zaś zmiany oczekują na zatwierdzenie przez Komisję Europejską. Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości, sytuację finansową i wynik finansowy, ale mogą one wymagać zamieszczenia w sprawozdaniu dodatkowych lub zmienionych ujawnień.

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.

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 2011 r. Grupa dokonała następujących korekt z tytułu rezerw, przeszacowań i odpisów aktualizujących wartość składników majątkowych:
 - zwiększono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 44 tys. zł w związku z rozliczeniem ujemnych różnic przejściowych,
 - zwiększono rezerwę na odroczonego podatek dochodowy o kwotę 1 438 tys. zł w związku z rozliczeniem dodatnich różnic przejściowych,
 - dokonano odpisu aktualizującego na należności wątpliwe w kwocie 636 tys. zł,
 - rozwiązano odpisy aktualizujące należności w wysokości 266 tys. zł, w związku z ich zapłatą,
 - rozwiązano odpis aktualizujący wartość wyrobów gotowych do wartości sprzedaży netto na kwotę 83 tys. zł, w związku ze sprzedażą wyrobów objętych odpisem na 30.06.2011.
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 2010.

Wymagane informacje dotyczące segmentów operacyjnych za III kwartał 2011 r. i okres porównywalny (III kwartał 2010 r.) zostały oszacowane i przedstawione w poniższych tabelach (w tys. zł):

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2011 R.
INFORMACJA DODATKOWA

**Informacja o segmentach operacyjnych
za III kwartał roku 2011 (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	Segment blach elektro- technicznych	Segment Profilu	Segment towarów	Pozostała Działalność	Ogółem wartość skonsolido- wana
Przychody segmentu	180 656	266 025	28 696	42 843	518 220
Koszty segmentu	136 532	259 371	27 360	35 529	458 792
Wynik segmentu	44 124	6 654	1 336	7 314	59 428
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nieprzyporządkowane segmentom					4 778
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nieprzyporządkowane segmentom					19 498
Zysk brutto					44 708
Podatek dochodowy					9324
Zysk netto					35 384
Aktywa segmentu	713 328	893 779	31 547	193 013	1 831 667
Aktywa nieprzyporządkowane segment.					18 341
Aktywa skonsolidowane ogółem					1 850 008
Zobowiązania ogółem	95 233	199 671	10 320	52 995	358 219
Nakłady inwestycyjne	2 862	735	-	9 403	13 000
Amortyzacja	5 535	5 114	230	2 325	13 204

**Informacja o segmentach operacyjnych za
III kwartał roku 2010 (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	Segment blach elektro- technicznych	Segment profilu	Segment towarów	Pozostała działalność	Ogółem wartość skonsolido- wana
Przychody segmentu	146 271	242 327	36 246	27 487	452 331
Koszty segmentu	109 951	241 384	35 270	23 729	410 334
Wynik segmentu	36 320	943	976	3 758	41 997
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nieprzyporządkowane segmentom					-1 610
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nieprzyporządkowane segmentom					19 059
Zysk brutto					21 328
Podatek dochodowy					3 819
Zysk netto					17 509
Aktywa segmentu	700 484	791 949	47 165	191 599	1 731 197
Aktywa nieprzyporządkowane segment.					15 053
Aktywa skonsolidowane ogółem					1 746 250
Zobowiązania ogółem	85 045	173 358	10 845	55 059	324 307
Nakłady inwestycyjne	4 085	3 874	-	5 963	13 922
Amortyzacja	4 197	4 114	230	1 705	10 246

V. Ocena uzyskanych wyników

W okresie sprawozdawczym Grupa zanotowała najwyższe w swojej historii kwartalne przychody ze sprzedaży. Natomiast w okresie od II kwartału 2010 uzyskała najlepsze kwartalne wyniki finansowe. W stosunku do III kwartału roku ubiegłego, przychody ze sprzedaży ogółem wzrosły o 14,6 %, a zysk operacyjny o 63,9 %. Zysk netto natomiast ukształtował się na poziomie dwukrotnie wyższym.

Zwiększenie przychodów ze sprzedaży to efekt wzrostu wolumenu sprzedaży w blachach transformatorowych o 25 %, a w wyrobach segmentu profili o 10 % oraz korzystnych kursów walutowych. Przy uzyskaniu zbliżonych średnich cen sprzedaży w okresie sprawozdawczym i porównywalnym, osiągnięte wyniki finansowe są odzwierciedleniem przede wszystkim zwiększenia wielkości przychodów ze sprzedaży.

W okresie 9 miesięcy br. odnotować należy wzrost wielkości przychodów w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 15,1 %, ale też znaczny, ponad 30-procentowy spadek zysku operacyjnego i zysku netto.

Takie wyniki finansowe są odzwierciedleniem niekorzystnych tendencji cenowych, zwłaszcza w segmencie blach elektrotechnicznych. Uzyskane bowiem średnie ceny w tym segmencie w okresie 9 miesięcy roku sprawozdawczego są o 14,1 % niższe niż w tym samym okresie roku ubiegłego. Średnie ceny wyrobów w segmencie profili ukształtowały się co prawda na wyższym poziomie, ale uzyskane wyniki z tego tytułu nie zdołały zrekompensować strat z tytułu spadku cen blach elektrotechnicznych.

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, za wyjątkiem spółki CynkMal w Legnicy, w której prowadzono postępowanie restrukturyzacyjne. Grupa nie jest również zagrożona zmieniającymi się kursami walut z uwagi na naturalne w większości zabezpieczenie tego ryzyka.

W okresie 3 kwartałów, w wyniku zmian w strukturze majątku i źródeł jego finansowania, zwiększeniu uległ kapitał własny o 4,2 %, co wpłynęło na wzrost wartości księgowej na jedną akcję z 212,91 zł do 221,83 zł.

VI. Pozostałe informacje

1. W III kwartale 2011 roku skutki sezonowości w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły. W okresie sprawozdawczym nie zanotowano również innych pozycji istotnie wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto i przepływy pieniężne, które byłyby nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.
2. W dniu 30.09.2011 roku Emitent wypłacił dywidendę dla akcjonariuszy za rok 2010 w wysokości 23 293 434,50 tys. zł, tj. 3,50 zł na 1 akcję. Na akcje zwykłe przypadło 13 527 500 zł dywidendy, a na akcje imienne 9 765 934,50 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 30.09.2011 r. obowiązują gwarancje w łącznej wysokości 21 424 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 1 935 725 akcji, stanowiących 28,78 % udziału w kapitale i 5 899 941 głosów stanowiących 32,92 % ogólnej liczby głosów na WZA.
 - Stalprodukt Profil S.A., posiadająca 632 225 akcji, co stanowi 9,40 % udziału w kapitale i 943 149 głosów, stanowiących 5,26 % ogólnej liczby głosów na WZA.

Od przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2011 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 7 012 akcji o wartości nominalnej 14 024 zł,
- Janusz Bodek 62 640 akcji o wartości nominalnej 125 280 zł.

W okresie od przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2011 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.
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.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2011 R.
INFORMACJA DODATKOWA

Łączną wartość transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi w okresie trzech kwartałów 2011 i 2010 roku przedstawia poniższa tabela.

Podmiot powiązany	w tys. zł			
	Sprzedaż		Zakup	
	1.01-30.09.2011	1.01-30.09.2010	1.01.-30.09.2011	1.01-30.09.2010
Stalprodukt-Centrostal	434 060	347 025	758	9 155
Stalprodukt- Zamość	12 225	17 934	1 948	702
Stalprodukt- Warszawa	18 233	14 326	-	-
Stalprodukt-Ocynkownia	2	-	13 773	6 454
Cynk-Mal	19 238	18 455	2 407	166
STP Elbud	1261	1 683	10 609	1 886
Stalprodukt-Wamech	831	711	7 186	7 237
Stalprodukt-Serwis	316	338	7 265	9 677
Stalprodukt-MB	435	371	2 116	2 045
Stalprodukt-Ochrona	151	153	1 955	2 377

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 wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 13 000 tys. zł, a od początku roku nakłady na inwestycje wyniosły 28 695 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.
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 30.09.2011 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.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2011 R.
INFORMACJA DODATKOWA

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 2011, 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 2011 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 9.11.2011 roku.

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

.....
Józef Ryszka
Członek Zarządu – Dyrektor Marketingu

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