

**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**„STALPROFIL” SPÓŁKA AKCYJNA
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2004 ROKU**

***Raport niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
„STALPROFIL” Spółka Akcyjna w Dąbrowie Górniczej***

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego „STALPROFIL” Spółka Akcyjna w Dąbrowie Górniczej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 20 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	<i>Strona</i>
<i>I. Część ogólna</i>	<i>2</i>
<i>II. Sytuacja finansowa</i>	<i>6</i>
<i>III. Informacje szczegółowe</i>	<i>8</i>

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

„Stalprofil” Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym z dnia 17 czerwca 1998 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej, ul Roździeńskiego nr 11a.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000113043.

„Stalprofil” w Dąbrowie Górniczej jest spółką akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” **001367518** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP **629-001-21-66**.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i transportu wodnego,
- pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana,
- towarowy transport drogowy pojazdami specjalizowanymi,
- magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- pozostała działalność wspomagająca transport lądowy,
- pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- działalność pomocnicza finansowa gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Rzeczywisty przedmiot działalności nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku kapitał podstawowy wynosił 1.750 tys. złotych i był podzielony na 1.750.000 akcji o wartości nominalnej 1,0 złotych każda.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
ISPAT POLSKA STAL S.A.	550.880	1.094.880	1,0	31,48
MS NZZ Pracowników IPS	313.500	841.500	1,0	17,92
MK NSZZ Solidarność IPS	132.000	660.000	1,0	7,54
pozostali	753.620	753.620	1,0	43,06
Razem	1.750.000	3.350.000	1,0	100,00

W ciągu roku obrotowego nie miały miejsca zmiany kapitału podstawowego.

W dniu 17 lutego 2005 roku zarejestrowano nową nazwę Mittal Steel Poland S.A. (dawny ISPAT Polska S.A.).

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2004 roku wynosił 105.292 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o kwotę 40.595 tys. złotych.

Badana jednostka wchodzi w skład grupy kapitałowej Mittal Steel Poland S.A. w Katowicach.

Jednostka dominująca Mittal Steel Poland S.A. w Katowicach na dzień bilansowy posiadała 31,48% akcji w kapitale podstawowym badanej jednostki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2004 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Jerzy Bernhard,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Arkadiusz Kaliński,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Zdzisław Mendelak.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2004 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Andrzej Mączka,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Henryk Orczykowski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Władysław Molęcki,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jacek Zub,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Krystian Kozakowski.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę
234.323.504,63 złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku wykazujący zysk netto
45.120.482,35 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę
40.595.482,35 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę
9.213.968,95 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Powstańców 34, a „STALPROFIL” Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, przy ulicy Roździeńskiego nr 11a w dniu 9 maja 2003 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 6 marca 2003 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie /Dz. U. Nr 121, poz. 592 wraz z późniejszymi zmianami/ i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident:

- Joanna Solarczyk - wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9502/7088.

W badaniu uczestniczyli:

- Barbara Gadzińska-Laskowska - aplikant,
- Anna Duszańska - aplikant,
- Beata Widera - asystent,

- Adam Buzo - asystent.

Badanie przeprowadzono w okresach sierpień - wrzesień 2004 roku oraz luty - marzec 2005 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 15 marca 2005 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 8 kwietnia 2004 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w dniu 25 sierpnia 2004 roku w Monitorze Polskim B – Nr 845.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 kwietnia 2004 roku podział zysku przedstawiał się jak niżej:

• zasilenie kapitału zapasowego	25.720	tys. złotych,
• dywidenda dla akcjonariuszy	4.375	tys. złotych,
• zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	150	tys. złotych.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2004 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2003 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	<u>2004 r.</u>	<u>2003 r.</u>	<u>2002 r.</u>
Suma bilansowa	234.324	182.144	109.387
Aktywa trwałe	15.813	11.388	6.950
Kapitał własny	105.292	64.697	35.777
w tym: wynik finansowy	45.120	30.245	7.485
• EBITDA	59.585	30.361	9.742
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	10,6	4,5	2,6
EBIT / przychody operacyjne			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	7,3	3,4	1,7
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność kapitału własnego (%)	53,1	60,2	23,0
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	21,7	20,7	7,9
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	1,73	1,47	1,43
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	0,94	0,82	0,70
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	89.479,04	53.308,76	28.827,06
kapitał własny+zobowiązania długoterminowe–aktywa trwałe			
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	52,51	22,13	24,60
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	39,75	21,13	25,03
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	57,82	27,79	37,21
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne			

(w tysiącach złotych)	<u>2004 r.</u>	<u>2003 r.</u>	<u>2002 r.</u>
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	42,77	29,06	25,12
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	55,1	64,5	67,3
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)	25,8	17,3	4,3
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji			
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	47,2	26,1	13,6
EBITDA/zobowiązania krótkoterminowe			

2. Komentarz:

W roku 2004 przychody ze sprzedaży w ujęciu nominalnym spadły o 29,3%. Pomimo tego, Spółka wypracowała większy zysk netto aniżeli w roku ubiegłym. Skutkiem tego jest wzrost wskaźników rentowności. W roku badanym pogorszeniu uległy wskaźniki obrotowości należności, zobowiązań i zapasów. Wskaźniki płynności utrzymują się na bezpiecznym poziomie. Odnotowano poprawę globalnego zadłużenia oraz wskaźnika pokrycia zobowiązań bieżących. Wzrosła wartość wyniku finansowego, przypadająca na 1 akcję.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi Ustawy o rachunkowości. Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 Ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- | | |
|---|---------------------------------------|
| • środków pieniężnych w kasie | wg stanu na dzień
31.12.2004 roku, |
| • papierów wartościowych | wg stanu na dzień
31.12.2004 roku, |
| • aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych | wg stanu na dzień
31.12.2004 roku, |
| • pozostałych aktywów pieniężnych | wg stanu na dzień
31.12.2004 roku, |
| • należności | wg stanu na dzień
31.12.2004 roku. |

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 Ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Pracownicy Kancelarii nie uczestniczyli w obserwacji spisów z natury.

3. Stosowane podstawowe zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2002 roku, Nr 76 poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami). Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2004 roku są zgodne z ustawą oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie.

b) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują: licencje i oprogramowanie komputerowe.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe oraz środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku spełniające jednocześnie warunki:

- są kontrolowane przez jednostkę,
- przewiduje się ich używanie przez okres dłuższy niż 1 rok,
- są przeznaczone na własne potrzeby,
- są kompletne i zdolne do użytku w momencie przyjęcia do używania.

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

d) Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych Spółka ustala uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

• prawo wieczystego użytkowania gruntów	od	2	%	do	20	%
• budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	od	2,5	%	do	10	%
• urządzenia techniczne i maszyny	od	7	%	do	30	%
• środki transportu	od	20	%	do	40	%
• pozostałe środki trwałe	od	12,5	%	do	50	%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych:

• oprogramowanie komputerów	50	%
-----------------------------	----	---

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

e) Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują udziały w jednostkach w całości objęte odpisem aktualizującym.

f) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w całości dotyczą aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego przy zachowaniu zasady ostrożności.

g) Zapasy

Zapasy obejmują materiały i towary. Na równi z zapasami traktowane są zaliczki wpłacone na poczet dostaw materiałów, towarów i usług niesłużących budowie lub ulepszeniu środków trwałych. Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy. Zaliczki na poczet dostaw wykazywane są w wartości nominalnej.

h) Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy.

Do należności krótkoterminowych zalicza się również całość należności z tytułu pożyczek udzielonych z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych bez względu na termin spłaty.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

i) Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują:

- krótkoterminowe aktywa finansowe do których zalicza się aktywa pieniężne,
- inne inwestycje krótkoterminowe.

Inwestycje te wycenia się:

- środki pieniężne w wartości nominalnej,
- pozostałe inwestycje krótkoterminowe w cenie rynkowej.

Do wyceny aktywów finansowych, które są instrumentami finansowymi mają zastosowanie postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z 12 grudnia 2001 roku. Aktywa te wyceniane są w cenie rynkowej.

j) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłego roku obrotowego. Rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- opłacone z góry na przyszły rok obrotowy ubezpieczenia, prenumeraty, koszty usług,
- koszty emisji akcji,
- koszty prowizji od kredytów.

k) Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również zysk bieżącego roku. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający z rachunku zysków i strat.

l) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoce prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować. Rezerwy obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe,
- rezerwę na premie,
- rezerwy na niezafakturowane usługi,
- rezerwy na ryzyko przegranych spraw sądowych.

ł) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe, za wyjątkiem zobowiązań finansowych, wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują również Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

m) Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powstające powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

n) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmują koszty sprzedanych towarów i materiałów, koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu związane z działalnością podstawową.

o) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością gospodarczą, wpływające na wynik finansowy.

p) Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

r) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe, skorygowany o zmianę stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwę z tytułu podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

4.1. Wartości niematerialne i prawne

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych i prawnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Dominujący udział w strukturze netto wartości mają licencje i oprogramowanie komputerowe.

4.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w bilansie stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Zmiany w wielkości aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek roku		Stan na koniec roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe	11.667	3.419	15.875	4.440
w tym: urządzenia techniczne i maszyny	2.354	1.180	2.859	1.546
• środki trwałe w budowie	499		313	

W roku badanym przychody środków trwałych dotyczyły głównie modernizacji budynków i budowli oraz zakupu maszyn i urządzeń.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 5,0% majątku jednostki.

4.3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w całości dotyczą aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i ich wielkość jest zgodna z danymi ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły 1,7% aktywów Spółki.

4.4. Zapasy

Wykazane w bilansie zapasy wynikają z ksiąg rachunkowych.

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%	% poz. 4/2
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• materiały	23	-	28	-	121,7
• towary	76.253	99,7	111.529	100,0	146,3
• zaliczki na poczet zapasów	192	0,3	1	-	-
Ogółem	76.468	100,0	111.558	100,0	145,9
Odpis aktualizujący	578	0,8	11.237	10,1	1.944,1
Wartość zapasów netto	75.890	99,2	100.321	89,9	132,2

W roku 2004 poziom zapasów wzrósł o 45,9%. Towary o okresie składowania powyżej 1 roku zabezpieczono odpisem aktualizującym. Dokonano także wyceny zapasu do cen sprzedaży możliwych do uzyskania.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku zapasy stanowiły 42,8% aktywów Spółki.

4.5. Należności krótkoterminowe

Wykazany w bilansie stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawiała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
terminowe	73.715	85,2	64.314	85,8
• do 12 miesięcy	73.628	85,1	64.272	85,7
• powyżej 12 miesięcy	87	0,1	42	0,1
przeterminowane	12.854	14,8	10.620	14,2
• do 1 miesiąca	7.135	8,2	5.654	7,5
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1.604	1,9	914	1,2
• powyżej 3 do 6 miesięcy	333	0,4	279	0,4
• powyżej 6 miesięcy do 1 roku	249	0,3	432	0,6
• powyżej roku	3.533	4,0	3.341	4,5
Należności brutto	86.569	100,0	74.934	100,0
Odpisy aktualizujące	14.797	17,1	11.243	15,0
Należności netto	71.772	82,9	63.691	85,0

Na dzień 31 grudnia 2004 roku potwierdzono 80,7% należności z tytułu dostaw. Do dnia badania rozliczono 72,9% należności.

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń obejmują należności z tytułu podatku od towarów i usług VAT oraz podatku dochodowego od osób prawnych.

Inne należności dotyczą głównie należności z tytułu podatku VAT oraz należności z tytułu zawartej umowy zabezpieczającej ryzyko kursowe.

Należności dochodzone na drodze sądowej w całości zabezpieczono odpisem aktualizującym.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku należności krótkoterminowe stanowiły 40,8% majątku Spółki.

4.6. Inwestycje krótkoterminowe

Wykazywana w sprawozdaniu finansowym wielkość inwestycji krótkoterminowych wynika z ksiąg rachunkowych. Główne pozycje inwestycji na koniec roku obrotowego stanowiły:

	wielkość w tys. złotych	% udziału
• środki pieniężne w kasie	6	-
• środki pieniężne na rachunkach bankowych	2.292	10,3
• transakcje terminowe	20.033	89,7
Razem	22.331	100,0

Skutki wzrostu wartości inwestycji wycenianych w wartości rynkowej w wysokości 591 tys. złotych w całości obciążyły przychody finansowe.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach Spółki wyniósł 9,6%.

4.7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie wynika z ksiąg rachunkowych i w większości dotyczył niżej wymienionych tytułów:

	(w tys. złotych)
• ubezpieczenia	24
• prenumeraty	34
• koszty usług	28
• prowizje od kredytów	151
• koszty emisji akcji	47
Razem	284

Na dzień 31 grudnia 2004 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 0,1% ogólnej kwoty aktywów.

4.8. Kapitały

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynikała z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	1.750
• kapitał zapasowy	58.416

• kapitał z aktualizacji wyceny	5
• zysk netto	45.121
Kapitały własne razem	105.292

Wypracowany w 2004 roku zysk netto Zarząd proponuje przeznaczyć na:

	(w tys. złotych)
• zasilenie kapitału zapasowego	39.721
• dywidendę dla Akcjonariuszy	5.250
• zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	150

Pozycja kapitałów własnych stanowi 44,9% sumy bilansowej.

4.9. Rezerwy na zobowiązania

Stan rezerw wykazany w księgach rachunkowych jest zgodny z wielkościami wykazywanymi w bilansie.

Wielkość rezerw na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

(w tys. złotych)	stan na 1.01.2004r.	stan na 31.12.2004r.
• rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	846	833
• rezerwa na premie	197	211
• rezerwa na ryzyka spraw sądowych	-	1.545
• rezerwa na odroczony podatek dochodowy	92	247
• pozostałe tytuły	59	60
Ogółem	1.194	2.896

Na dzień 31 grudnia 2004 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 1,3% pasywów Spółki.

4.10. Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Zobowiązania finansowe dotyczą zawartych umów zabezpieczających ryzyko kursowe.

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
terminowe	88.186	99,8	41.960	99,8
• do 12 miesięcy	88.186	99,8	41.960	99,8
przeterminowane	135	0,2	84	0,2
• do 1 miesiąca	105	0,2	50	0,1
• od 1 do 3 miesięcy	16	-	32	0,1
• od 3 do 6 miesięcy	14	-	-	-
• powyżej roku	-	-	2	-
Ogółem	88.321	100,0	42.044	100,0

Do dnia badania rozliczono 91,8% zobowiązań z tytułu dostaw.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują:

	(w tys. złotych)
• składki ZUS	435
• podatek dochodowy od osób fizycznych	127
Razem	562

W okresie badanego roku obrotowego w Spółce przeprowadzono kontrolę podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2003 oraz kontrole podatku od towarów i usług VAT za kwiecień i grudzień 2003 roku oraz maj i lipiec 2004 roku. W wyniku kontroli nieprawidłowości nie stwierdzono.

Fundusze specjalne obejmują Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 53,8% ogólnej sumy pasywów.

4.11. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży zmalały o 29,3%.

4.12. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wynikają z ksiąg rachunkowych.

Koszt własny sprzedaży w roku 2004 w porównaniu do roku ubiegłego spadł o 33,8%.

Na sprzedaży jednostka osiągnęła zysk w wysokości 65.758 tys. złotych.

4.13. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Pozostałe przychody operacyjne obejmują głównie rozwiązane odpisy aktualizujące należności oraz otrzymane odszkodowania.

Pozostałe koszty operacyjne to przede wszystkim odpisy aktualizujące majątek obrotowy oraz przekazane darowizny.

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka poniosła stratę w wysokości 7.345 tys. złotych.

4.14. Przychody i koszty finansowe

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Przychody finansowe dotyczą otrzymanych i naliczonych odsetek zwłoki oraz przychodów z rozliczenia kompensat rozrachunków.

Koszty finansowe to głównie ujemne saldo różnic kursowych, zapłacone odsetki od kredytów oraz utworzone rezerwy na ryzyko przegranych spraw sądowych.

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 2.587 tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2004 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują zastaw zapasów towarów na kwotę 29.500 tys. złotych oraz cesje wierzytelności na kwotę 28.000 tys. złotych w związku z otrzymanymi kredytami bankowymi.

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2004 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują zobowiązania z tytułu kredytu dyskontowego na kwotę 1.752 tys. złotych.

5.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, cel i ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo, często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu wystąpiły następujące zdarzenia mające wpływ na sytuację majątkową badanej jednostki. Podpisano umowę sprzedaży akcji, na mocy której Spółka nabywa 59,5% akcji w Spółce „Izostał” S.A. Poza tym, po dacie bilansu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

9. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

10. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

11. Sprawozdanie z działalności jednostki

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

12. Istotne naruszenia prawa

W trakcie badania nie stwierdzono istotnego naruszenia prawa, a także statutu jednostki mogącego mieć znaczący wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.

Biegły rewident:

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-954 Katowice, ul. Powstańców 34
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

.....
Joanna Solarczyk
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 9502/7088

.....
Członek Zarządu
Andrzej Młynarczyk

Katowice, dnia 15 marca 2005 roku