

**GRUPA KAPITAŁOWA „STALPROFIL „ S.A.
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

KATOWICE, MARZEC 2006 ROK

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
GRUPY KAPITAŁOWEJ „STALPROFIL” S.A. W DĄBROWIE GÓRNICZEJ

Przeprowadziłam badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej „Stalprofil” S.A. w Dąbrowie Górniczej, na które składa się:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
201.934 tys. złotych,
- 3/ rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości
22.384 tys. złotych,
- 4/ zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę
18.264 tys. złotych,
- 5/ rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę
8.792 tys. złotych,
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziłam stosownie do:

- 1/ postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami),
- 2/ norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3 / zapisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałam i przeprowadziłam w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

Uważam, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy dla wyrażenia miarodajnej opinii.

Moim zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - zgodnie z ustawą o rachunkowości,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

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

.....
Andrzej Młynarczyk
Członek Zarządu

Katowice, dnia 25 marca 2006 roku

**RAPORT
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ „STALPROFIL” S.A. W DĄBROWIE GÓRNICZEJ
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2005 ROKU**

***Raport niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Grupy Kapitałowej „Stalprofil „S.A. w Dąbrowie Górniczej***

Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej „Stalprofil „S.A. w Dąbrowie Górniczej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku.

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

Raport zawiera 18 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

Jednostka dominująca „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.

Jednostka dominująca „Stalprofil” 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 jednostki dominującej 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.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 1.750 tys. złotych i był podzielony na 17.500.000 akcji o wartości nominalnej 0,1 złotych każda.

W okresie objętym badaniem wystąpiły następujące zmiany w kapitale podstawowym jednostki dominującej. Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 6 kwietnia 2005 roku dokonano podziału wartości nominalnej akcji z 1,0 złotego na 10 groszy. Split akcji został przeprowadzony w dniu 15 lipca 2005 roku.

Kapitał własny grupy kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2005 roku wynosił 123.285 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o 18.264 tys. złotych.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2005 roku wchodził:

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

W okresie objętym badaniem nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2005 roku był następujący:

- Pan Władysław Mołęcki,
- Pan Janusz Muszyński,
- Pan Henryk Orczykowski,
- Pani Jerzy Podsiadło,
- Pan Jacek Zub.

Rada Nadzorcza w w/w składzie została powołana na pięcioletnią kadencję w dniu 6 kwietnia 2005 roku.

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę
201.934 tys. złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto
22.384 tys. złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę
18.264 tys. złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę
8.792 tys. złotych,
- inne informacje objaśniające.

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” S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej przy ulicy Roździeńskiego nr 11a. w dniu 30 stycznia 2006 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.

Zleceńbiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident:

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

W badaniu uczestniczyli:

- Beata Guz – asystent,
- Adam Buzo – asystent.

Badanie przeprowadzono we wrześniu 2005 roku oraz w marcu 2006 roku.

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

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej udostępnił badającej wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymałam również oświadczenie Zarządu jednostki dominującej podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 25 marca 2006 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 grupie kapitałowej w badanym okresie

W skład grupy kapitałowej „Stalprofil” S.A. w Dąbrowie Górniczej według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku wchodziły:

- jednostka dominująca: „Stalprofil” S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,
- jednostka zależna objęta konsolidacją: „Izostal” S.A. z siedzibą w Zawadzkiem.

Jednostka zależna objęta konsolidacją została włączona do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 marca do 31 grudnia 2005 roku metodą konsolidacji pełnej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest po raz pierwszy od dnia 1 marca 2005 roku tj. od dnia przejęcia kontroli nad spółką zależną.

Spółka dominująca nabyła w 2005 roku 88,7% akcji spółki zależnej i tyle akcji posiada na dzień bilansowy.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej „Stalprofil” S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej „Izostal” S.A. z siedzibą w Zawadzkiem, sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach uzyskało opinię z uzupełniającym objaśnieniem następującej treści:

„ Nie zgłaszając zastrzeżeń do sprawozdania finansowego zwracam uwagę, że w związku z faktem, iż wykazywane łączne straty przewyższają sumę kapitałów zapasowych i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału podstawowego, Zarząd Spółki ninien, zgodnie z art. 397 K.S.H. zwołać Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia Uchwały co do dalszego istnienia Spółki”.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą grupy kapitałowej, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku oraz rok poprzedni charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	<u>2005 r.</u>	<u>2004 r.</u>
Suma bilansowa	201.934	194.764
Aktywa trwałe	25.720	16.024
Kapitał własny	123.285	105.021
w tym: wynik finansowy	22.384	44.712
• EBITDA	27.369	59.435
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja		
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	3,6	10,5
EBIT / przychody operacyjne		
• Rentowność sprzedaży netto (%)	4,6	7,2
wynik finansowy netto / przychody operacyjne		
• Rentowność kapitału własnego (%)	19,6	52,7
wynik finansowy netto / kapitał własny		
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	11,3	23,7
wynik finansowy netto / suma bilansowa		
• Płynność I stopnia (bieżąca)	2,30	2,01
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe		
• Płynność II stopnia (szybka)	0,97	0,88
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe		
• Kapitał obrotowy netto (KON)	99.642,90	90.032,37
kapitał własny+zobowiązania długoterminowe–aktywa trwałe		
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	75	53
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne		
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	48	40
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne		

• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	79	58
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne ⁴³		
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	34	43
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne		
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	38,9	46,1
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa		
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)	1,3	25,5
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji		
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	35,7	67,0
EBITDA/zobowiązania krótkoterminowe		
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji		

Przedstawione wartości za rok 2005 obejmują skonsolidowane wyniki od dnia 1 marca 2005 roku, tj. od dnia przejęcia kontroli nad spółką zależną.

2. Komentarz:

W roku 2005 przychody ze sprzedaży w ujęciu nominalnym zmalały o 22,5%. Grupa kapitałowa wypracowała dwukrotnie niższy wynik finansowy aniżeli w roku ubiegłym, skutkiem czego zmniejszeniu uległ poziom wskaźników rentowności. Notuje się spadek wyniku finansowego netto przypadającego na 1 akcję.

W roku badanym wydłużeniu uległ cykl obrotu zapasów o 21 dni oraz należności o 8 dni. Odnotowano spadek wskaźnika obrotu zobowiązań o 11 dni. W roku 2005 wystąpił wzrost poziomu wskaźników płynności, przy jednoczesnym obniżeniu globalnego zadłużenia. Wzrasta wartość kapitału obrotowego netto niezbędnego dla prowadzenia niezakłóconej działalności gospodarczej.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości oraz prowadzenie dokumentacji konsolidacyjnej

Opracowana przez jednostkę dominującą dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi Ustawy o rachunkowości. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 roku są zgodne z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej. Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej zostało przekształcone dla potrzeb sprawozdania skonsolidowanego.

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez jednostkę dominującą jest kompletna.

2. Określenie zastosowanych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów - po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank wiodący, z którego usług korzysta jednostka,
- składniki pasywów - po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank wiodący, z którego usług korzysta jednostka.

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.

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych, oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

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

Umowy leasingu finansowego są aktywowane jako rzeczowe aktywa trwałe na dzień rozpoczęcia leasingu w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

c) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nie posiadające postaci fizycznej, pozostające pod kontrolą jednostki, z których jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Wartości niematerialne obejmują licencje i oprogramowanie komputerowe.

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

d) Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują akcje w jednostkach.

Akcje wykazano według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

e) Aktywa 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 wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

f) Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe obejmują poniesione koszty certyfikatów.

Wykazywane są w wielkości nominalnej.

g) Zapasy

Zapasy obejmują materiały, produkty gotowe i towary.

Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższym od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

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.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

i) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłego roku obrotowego. Rozliczenia międzyokresowe obejmują opłacone z góry na okres obrotowy ubezpieczenia, prenumeraty, koszty certyfikatów i usług oraz koszty leasingu finansowego.

j) Krótkoterminowe aktywa finansowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe obejmują walutowe kontrakty terminowe, wycenione w wartości godziwej.

k) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, wyceniane w wartości nominalnej.

l) Kapitał własny

Kapitały wykazywane są w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu jednostki dominującej oraz umów dotyczących utworzenia jednostki zależnej. Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, wykazywany w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej.

m) 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,
- rezerwy na inne koszty, które trzeba będzie ponieść w następnym okresie.

n) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania jednostki za wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przypada później, aniżeli w roku następującym po dniu bilansowym. Zobowiązania długoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty, za wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej.

o) 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.

p) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

r) 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.

s) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

t) Przychody i koszty finansowe

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

u) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe, powiększony o rezerwę na odroczony podatek dochodowy i zmniejszony o aktywa 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 oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

3. Wyprowadzenie wartości firmy

Wartość firmy z konsolidacji stanowi różnicę pomiędzy kosztem nabycia jednostki zależnej, a wielkością przypadających na jednostkę dominującą aktywów netto jednostki zależnej, ustaloną na podstawie wartości godziwej aktywów netto jednostki. W związku z faktem, iż koszt przejęcia był niższy od wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej kwotę różnicy odniesiono bezpośrednio na przychody skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

4. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją

Do wymagających wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją zaliczono wszelkie rozrachunki między tymi jednostkami.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano także wyłączeń przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

5. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano wyłączeń nie zrealizowanych wyników powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w zapasach.

6. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów w jednostce zależnej

W okresie od 1 marca do 31 grudnia 2005 roku nie dokonano sprzedaży udziałów w jednostce zależnej objętej konsolidacją.

7. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

7.1. Rzeczowe aktywa trwałe

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

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu		Stan na koniec okresu	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe	16.294	4.370	49.096	25.801
w tym: urządzenia techniczne i maszyny	2.961	1.561	23.949	19.313

Stopień zużycia środków trwałych grupy kapitałowej na koniec badanego okresu wynosił 52,6%

Na dzień 31 grudnia 2005 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 11,5% majątku grupy kapitałowej.

7.2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2005 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowiły 1,1% aktywów grupy kapitałowej.

7.3. Zapasy

Struktura zapasów grupy kapitałowej przedstawia się następująco:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%	% poz. 4/2
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• materiały	28	-	5.477	5,3	-
• produkty gotowe	-	-	1.926	1,8	-
• towary	111.529	100,0	96.752	92,9	86,7
Ogółem	111.557	100,0	104.155	100,0	93,4
Odpis aktualizujący	11.237	10,1	1.975	1,9	17,6
Wartość zapasów netto	100.320	89,9	102.180	98,1	101,9

W roku 2005 poziom zapasów zmalał o 6,6%. Na zapasy nie wykazujące rotacji utworzono odpis aktualizujący.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku zapasy stanowiły 50,7% aktywów grupy kapitałowej.

7.4. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

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	64.314	85,8	50.293	74,8
• do 12 miesięcy	64.272	85,7	50.263	74,7
• powyżej 12 miesięcy	42	0,1	30	0,1
Przeterminowane	10.620	14,2	16.973	25,2
• do 1 miesiąca	5.654	7,5	12.321	18,4
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	914	1,2	627	0,9
• powyżej 3 do 6 miesięcy	279	0,4	434	0,6
• powyżej 6 miesięcy do 1 roku	432	0,6	406	0,6

• powyżej roku	3.341	4,5	3.185	4,7
Należności brutto	74.934	100,0	67.266	100,0
Odpisy aktualizujące	11.243	15,0	5.088	7,6
Należności netto	63.691	85,0	62.178	92,4

W porównaniu do roku ubiegłego poziom należności z tytułu dostaw spadł o 10,2%.

Inne należności obejmują głównie należności z tytułu podatku od towarów i usług VAT do rozliczenia w następnych okresach oraz należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Należności dochodzone na drodze sądowej w całości zabezpieczono odpisem aktualizującym.

Stan rozliczeń międzyokresowych wynika z ksiąg rachunkowych i w większości dotyczył kosztów ubezpieczeń, prenumerat oraz kosztów uzyskanych certyfikatów.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 33,9% majątku grupy kapitałowej.

7.5 Walutowe kontrakty terminowe

Walutowe kontrakty terminowe obejmujące transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe, zostały wycenione w wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku walutowe kontrakty terminowe stanowiły 1,3% majątku grupy kapitałowej.

7.6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Główne pozycje środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku obrotowego stanowiły środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz lokaty terminowe.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach grupy kapitałowej wyniósł 1,5%.

7.7 Kapitały

Wielkość kapitałów z podziałem na poszczególne rodzaje przedstawia się następująco:

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	1.750
• nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	8.000
• kapitały rezerwowe i zapasowe	90.142
• strata z lat ubiegłych	(408)

• zysk netto roku obrotowego	22.384
• udziały mniejszości	1.417
Razem	123.285

Kapitałem podstawowym jest kapitał akcyjny jednostki dominującej.

Pozycja kapitałów własnych stanowi 61,1% sumy bilansowej.

7.8. Rezerwy na zobowiązania

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

(w tys. złotych)	stan na 1.01.2005r.	stan na 31.12.2005r.
• rezerwa na odroczony podatek dochodowy	254	542
• rezerwa na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	833	908
• rezerwa na ryzyka przegranych spraw sądowych	1.545	305
• rezerwa na nagrody i premie	150	261
• pozostałe	42	280
Ogółem	2.824	2.296

Na dzień 31 grudnia 2005 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 1,1% pasywów grupy kapitałowej.

7.9. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania te dotyczą głównie otrzymanych kredytów bankowych i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 0,3% ogólnej sumy pasywów.

7.10. Zobowiązania krótkoterminowe

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	42.014	99,8	42.394	97,1
Przeterminowane	84	0,2	1.247	2,9
• do 1 miesiąca	50	0,1	242	0,6

• od 1 do 3 miesięcy	32	0,1	9	-
• od 3 do 6 miesięcy	-	-	71	0,2
• od 6 do 12 miesięcy	-	-	181	0,4
• powyżej roku	2	-	744	1,7
Ogółem	42.098	100,0	43.641	100,0

W porównaniu do roku ubiegłego poziom zobowiązań wzrósł o 3,6%.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku pozostałe zobowiązania krótkoterminowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• kredyty bankowe	29.660
• podatek dochodowy od osób fizycznych	191
• składki ZUS	542
• podatek od towarów i usług VAT	443
• zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	533
• zobowiązania z tytułu kar umownych	208
• inne	418
Razem	31.995

Na dzień 31 grudnia 2005 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 37,5% ogólnej sumy pasywów.

7.11. Przychody i koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz inne przychody i koszty

Głównymi pozycjami przychodów w grupie kapitałowej są przychody ze sprzedaży wyrobów hutniczych oraz rur stalowych i polietylenowych.

Największą pozycję kosztów stanowi wartość sprzedanych towarów oraz zużycie surowców i materiałów.

Pozostałe przychody operacyjne obejmują głównie rozwiązane odpisy aktualizujące należności, nadwyżki inwentaryzacyjne oraz ujemną wartość firmy.

Pozostałe koszty operacyjne to przede wszystkim odpisy aktualizujące należności i zapasy, niedobory inwentaryzacyjne oraz utworzone rezerwy na przyszłe koszty.

Na działalności operacyjnej grupa kapitałowa odnotowała zysk w wysokości 23.961 tys. złotych.

7.12 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują głównie naliczone, otrzymane i umorzone odsetki, dodatnie saldo różnic kursowych oraz zyski ze zmian wartości godziwej instrumentów finansowych.

Koszty finansowe to głównie zapłacone odsetki i prowizje od kredytów oraz odpisy aktualizujące należności finansowe.

Na działalności finansowej grupa kapitałowa odnotowała zysk w wysokości 3.345 tys. złotych.

8. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

8.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2005 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich zostały wykazane prawidłowo. Dotyczą one zaciągniętych kredytów bankowych i obejmują:

	(w tys. złotych)
• cesje wierzytelności	28.000
• przewłaszczenie zapasów magazynowych	42.000

8.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2005 roku pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń kredytów dla Izostal S.A. na kwotę 8.582 tys. złotych, udzielonego poręczenia pożyczki dla Ferrum S.A. w wysokości 2.500 tys. złotych oraz zobowiązań z tytułu kredytów dyskontowych w wysokości 536 tys. złotych.

9. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej grupy kapitałowej.

10. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

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

11. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym bilansie.

12. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku jest prawidłowo powiązany ze skonsolidowanym bilansem i skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

13. Inne informacje objaśniające

Dane zawarte w innych informacjach objaśniających są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

14. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu jednostki dominującej z działalności grupy kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku dotyczące poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego są prawidłowe.

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

.....
Andrzej Młynarczyk
Członek Zarządu

Katowice, dnia 25 marca 2006 roku