

**RAPORT
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
„STALPROFIL” S.A. W DĄBROWIE GÓRNICZEJ
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2006 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 2006 roku.

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

Raport zawiera 22 kolejno ponumerowane strony 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 Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS **0000113043**.

„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 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 2006 roku kapitał podstawowy wynosił 1.750 tys. złotych i był podzielony na 17.500.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (w tys. złotych)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Mittal Steel Poland SA i podmioty zależne	5.508.800	10.948.800	551	31,48%
MZZ Pracowników IPS S.A.	3.135.000	8.415.000	314	17,92%
MOZ NSZZ Solidarność Mittal Steel Poland S.A.	1.320.000	6.600.000	132	7,54%
Pozostali akcjonariusze	7.536.200	7.536.200	753	43,06%
Razem	17.500.000	33.500.000	1.750	100,0%

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2006 roku wynosił 136.954 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o 18.021 tys. złotych.

Spółkami powiązanymi z badaną jednostką są następujące podmioty:

- Izostal S.A.,
- ZRUG Zabrze Sp. z o. o.,
- Jednostki Grupy Kapitałowej Mittal Steel Poland S.A..

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku wchodził:

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

W okresie objętym badaniem wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

Dnia 23 listopada 2006 roku uchwałą nr 135/IV/2006 Rady Nadzorczej Spółki do składu Zarządu powołano Pana Henryka Orczykowskiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2006 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Jerzy Podsiadło,

- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Jacek Zub,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Władysław Mołęcki,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jerzy Goinski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Marcin Gamrot.

W okresie objętym badaniem wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

Dnia 23 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjęło rezygnację Pana Henryka Orczykowskiego z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki. Jednocześnie uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ze składu Rady Nadzorczej odwołano Pana Janusza Muszyńskiego, natomiast uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 listopada 2006 roku na członków Rady Nadzorczej powołano Pana Jerzego Goinskiego oraz Pana Marcina Gamrota. Dnia 23 listopada 2006 roku na nowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej uchwałą nr 134/IV/2006 Rady Nadzorczej Spółki został powołany Pan Jerzy Podsiadło.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę
234.472 tys. złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto
22.546 tys. złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę
18.021 tys. złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę
6.642 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 19 grudnia 2005 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:

- Krystian Kubanek - wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 9529/7105.

W badaniu uczestniczyli:

- Michał Jasnowski – asystent,
- Barbara Dziędziel – asystent,

- Maja Jankowska – asystent.

Badanie przeprowadzono w lutym, marcu oraz kwietniu 2007 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

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

Otrzymałem również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 7 maja 2007 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 Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 20 kwietnia 2006 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 126 z dnia 26 stycznia 2007 roku.

Zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 kwietnia 2006 roku zysk za poprzedni rok obrotowy został przeznaczony na:

• zasilenie kapitału zapasowego	14.637	tys. złotych,
• dywidendę dla akcjonariuszy	4.375	tys. złotych,
• zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	150	tys. złotych.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2006 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2005 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	<u>2006 r.</u>	<u>2005 r.</u>	<u>2004 r.</u>
Suma bilansowa	234.472	183.659	194.764
Aktywa trwałe	40.867	24.282	16.024
Kapitał własny	136.954	118.933	105.021
w tym: wynik finansowy	22.546	19.162	44.712
• EBITDA	28.476	21.644	59.435
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	5,8	4,5	9,4
EBIT / przychody operacyjne			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	4,8	4,3	7,2
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność kapitału własnego (%)	17,6	17,1	52,7
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	10,8	10,1	23,7
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	2,02	2,51	2,01
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	0,98	1,03	0,88
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	97.941,18	95.936,31	90.032,37
kapitał własny + zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe			
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	77	78	53
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	51	48	40
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			

(w tysiącach złotych)	<u>2006 r.</u>	<u>2005 r.</u>	<u>2004 r.</u>
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	81	82	58
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne ⁴³			
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	29	32	43
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	41,6	35,2	46,1
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)	1,3	1,1	25,5
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji			
• Dywidenda na 1 akcję (tys. zł)	0,25*	0,3	0,3
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji			

* planowana za rok 2006

2. Komentarz:

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 4,2% przy jednoczesnym wzroście sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu o 1,4%, co pozwoliło Spółce na osiągnięcie zysku ze sprzedaży po pomniejszeniu o koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu na poziomie 26.966 tys. złotych. Po uwzględnieniu poniesionej straty na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 79 tys. złotych, wypracowanego zysku na działalności finansowej w kwocie 1.157 tys. złotych oraz podatku dochodowego w wysokości 5.498 tys. złotych, zysk netto za badany okres ukształtował się na poziomie 22.546 tys. złotych i w porównaniu roku poprzedniego wzrósł o kwotę 3.384 tys. złotych.

W stosunku do roku poprzedniego poprawiły się następujące wskaźniki rentowności:

- rentowności sprzedaży brutto z poziomu 4,5% do poziomu 5,8% w roku badanym,
- rentowność sprzedaży netto z poziomu 4,3% do poziomu 4,8% w roku badanym,
- rentowności kapitału własnego z poziomu 17,1% do poziomu 17,6% w 2006 roku,
- rentowności majątku (aktywów) z poziomu 10,1% do poziomu 10,8% w roku badanym.

Nieznacznemu pogorszeniu uległy wskaźniki płynności Spółki. Płynność bieżąca Spółki spadła o 0,49 w porównaniu do roku ubiegłego i na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniosła 2,02. Wskaźnik płynności szybkiej ukształtował się na poziomie zbliżonym do wartości z roku poprzedniego i na dzień bilansowy wynosi 0,98. Wskaźniki obrotowości majątku nie uległy istotnym zmianom w stosunku do roku poprzedniego:

- wskaźnik obrotu należności wzrósł o 3 dni i wynosi 51 dni,
- wskaźnik obrotu zapasów ukształtował się na poziomie zbliżonym do wartości z roku poprzedniego i wynosi 81 dni,
- wskaźnik obrotu zobowiązań spadł o 3 dni i na 31 grudnia 2006 roku wynosi 29 dni.

Na skutek wzrostu stanu zobowiązań wskaźnik globalnego zadłużenia Spółki wzrósł do poziomu 41,6%.

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 i jest zgodna z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej. Podczas badania nie stwierdziłem 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
31.12.2006 roku, |
| • aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych | wg stanu na dzień
31.12.2006 roku, |
| • innych aktywów finansowych | wg stanu na dzień
31.12.2006 roku, |
| • należności | wg stanu na dzień
31.12.2006 roku. |
| • środków trwałych | wg stanu na dzień
31.12.2006 roku, |
| • środków trwałych w budowie | wg stanu na dzień
31.12.2006 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.

3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2002 roku Nr 76 poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

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.

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) Amortyzacja

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

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

- | | | | | | | |
|---|----|------|---|----|------|---|
| • budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | od | 2,5 | % | do | 10,0 | % |
| • urządzenia techniczne i maszyny | od | 7,0 | % | do | 30,0 | % |
| • środki transportu | od | 20,0 | % | do | 40,0 | % |
| • pozostałe środki trwałe | od | 10,0 | % | do | 30,0 | % |

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych:

- | | | |
|--|------|---|
| • licencje i oprogramowanie komputerów | 50,0 | % |
|--|------|---|

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) Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują akcje w jednostkach.

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

f) 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 ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

g) Zapasy

Zapasy obejmują materiały i towary.

Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są według cen zakupu nie wyższych 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 i koszty usług.

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 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.

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 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.

o) 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.

p) 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.

r) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

s) Przychody i koszty finansowe

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

t) 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 ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

4.1. 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, w tym:	20.502	5.641	34.480	6.865
urządzenia techniczne i maszyny	3.306	1.901	3.866	2.165

Przychody środków trwałych w roku 2006 dotyczyły głównie nieruchomości oraz maszyn i urządzeń. Rozchody środków trwałych związane były przede wszystkim z ich zużyciem. Największy udział w wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2006 roku stanowią grunty i budynki (90%) oraz maszyny i urządzenia (6%).

Na dzień 31 grudnia 2006 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 12% majątku jednostki.

4.2. Wartości niematerialne

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki i wynosi 50 tys. złotych.

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

Na dzień 31 grudnia 2006 roku udział wartości niematerialnych w ogólnej kwocie aktywów wyniósł 0,1%.

4.3. Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują akcje spółki zależnej "Izostal" S.A., w kwocie 8.110 tys. złotych oraz udziały spółki zależnej ZRUG Zabrze Sp. z o.o. o wartości bilansowej 2.097 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku długoterminowe aktywa finansowe stanowiły 4% majątku jednostki.

4.4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wielkość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest zgodna z danymi ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 2.995 tys. złotych i stanowią 1,3% aktywów Spółki.

4.5. 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	4	-	553	0,5	13325
• towary	96.231	100,0	109.582	99,5	113,9
Ogółem	96.235	100,0	110.135	100,0	114,4
Odpis aktualizujący	1.934	2,0	10.126	9,2	523,6
Wartość zapasów netto	94.301	98,0	100.009	90,8	106,1

W roku 2006 poziom zapasów netto wzrósł o 6,1%. Na dzień 31 grudnia 2006 roku stan odpisów aktualizujących wartość zapasów towarów wynosi 10.126 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zapasy stanowiły 42,7% aktywów Spółki.

4.6. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

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	42.692	72,9	60.942	76,5
• do 12 miesięcy	42.662	72,8	60.928	76,5
• powyżej 12 miesięcy	30	0,1	14	-
Przeterminowane	15.848	27,1	18.767	23,5
• do 1 miesiąca	11.930	20,4	13.487	16,9
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	380	0,6	1.238	1,6

• powyżej 3 do 6 miesięcy	131	0,2	413	0,5
• powyżej 6 miesięcy do 1 roku	389	0,7	713	0,9
• powyżej roku	3.018	5,2	2.916	3,6
Należności brutto	58.540	100,0	79.709	100,0
Odpisy aktualizujące	4.514	7,7	4.288	5,4
Należności netto	54.026	92,3	75.421	94,6

Inne należności obejmują głównie rozrachunki z tytułu podatku VAT w kwocie 5.096 tys. złotych oraz pozostałe należności w wysokości 1.346 tys. złotych.

Należności dochodzone na drodze sądowej w całości zabezpieczono odpisem aktualizującym w kwocie 188 tys. złotych.

Stan rozliczeń międzyokresowych wynika z ksiąg rachunkowych i wynosi 78 tys. złotych. Rozliczenia międzyokresowe dotyczą kosztów prenumerat i ubezpieczeń oraz opłat za usługi.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 34,9% majątku Spółki.

4.7. Walutowe kontrakty terminowe

Walutowe kontrakty terminowe obejmują transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe. Zostały wycenione w wartości godziwej w kwocie 3.010 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku walutowe kontrakty terminowe stanowiły 1,3% majątku Spółki.

4.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wykazywana w sprawozdaniu finansowym wielkość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynika z ksiąg rachunkowych. Główne pozycje na koniec roku obrotowego stanowiły:

	Wielkość w tys. złotych	% udziału
• środki pieniężne w kasie	9	0,1
• środki pieniężne na rachunkach bankowych	85	1,0
• lokaty terminowe	8.552	98,9
Razem	8.646	100,0

Na dzień 31 grudnia 2006 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach Spółki wyniósł 3,7%.

4.9. Kapitały

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynikała z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	1.750
• nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	8.000
• kapitały rezerwowe i zapasowe	104.658
• zysk netto roku obrotowego	22.546
Razem	136.954

Pozycja kapitałów własnych stanowi 58,4% sumy bilansowej.

4.10. 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 1.01.2006r.	stan na 31.12.2006r.
• rezerwa na odroczony podatek dochodowy	539	796
• rezerwa na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	833	1.128
• rezerwa na ryzyka przegranych spraw sądowych	305	42
• rezerwa na nagrody z zysku	191	750
• pozostałe	42	-
Ogółem	1.910	2.716

Na dzień 31 grudnia 2006 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 1,2% pasywów Spółki.

4.11. Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

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	34.971	100,0	33.805	99,5
Przeterminowane	2	-	184	0,5
• do 1 miesiąca	-	-	182	0,5
• od 1 do 3 miesięcy		-	-	-
• powyżej roku	2	-	2	-
Ogółem	34.973	100,0	33.989	100,0

Na dzień 31 grudnia 2006 roku pozostałe zobowiązania krótkoterminowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• kredyty bankowe	57.784
• podatek dochodowy od osób fizycznych	192
• zobowiązania wobec ZUS	641
• rozrachunki z tytułu podatku VAT	1.038
• zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	327
• zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	668
• przedpłaty	8
• rozliczenia międzyokresowe przychodów	88
• inne	67
Razem	60.813

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 40,4% ogólnej sumy pasywów.

4.12. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

Przychody ze sprzedaży towarów stanowią 99,9% sumy przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 4,2%.

4.13. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu

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

W porównaniu do ubiegłego roku suma kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu wzrosła o 1,4%.

Na sprzedaży jednostka osiągnęła zysk w wysokości 26.966 tys. złotych.

4.14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

Pozostałe przychody operacyjne obejmują:

	(w tys. złotych)
• zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	37
• rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	353
• nadwyżki inwentaryzacyjne	363
• zwrot opłat sądowych	35
• pozostałe	225
Razem	1.013

Pozostałe koszty operacyjne dotyczyły:

	(w tys. złotych)
• utworzonych odpisów aktualizujących należności	358
• niedoborów inwentaryzacyjnych	339
• przekazanych darowizn	213
• opłat sądowych	55

• innych kosztów operacyjnych	127
Razem	1.092

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka poniosła stratę w wysokości 79 tys. złotych.

4.15. Przychody i koszty finansowe

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

Przychody finansowe obejmują głównie naliczone i otrzymane odsetki w kwocie 1.025 tys. złotych, rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe w wysokości 605 tys. złotych oraz zyski ze zmian wartości godziwej instrumentów finansowych w kwocie 1.972 tys. złotych.

Koszty finansowe to głównie zapłacone odsetki w kwocie 1.825 tys. złotych oraz utworzone odpisy aktualizujące aktywa finansowe w wysokości 620 tys. złotych.

Na działalności finansowej Spółka odnotowała zysk w wysokości 1.157 tys. złotych.

4. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2006 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	54.500

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2006 roku pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń kredytów dla Izostal S.A. na kwotę 1.832 tys. złotych oraz dla ZRUG Zabrze Sp. z o.o. na kwotę 1.800 tys. złotych oraz zobowiązań z tytułu kredytów dyskontowych w wysokości 658 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2006 roku zabezpieczeniem udzielonych Spółce kredytów są wystawione przez Spółkę weksle in blanco do łącznej sumy 56.500 tys. złotych.

5.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, cel, ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym praktyka stosowania systemu podatkowego powoduje występowanie w przepisach podatkowych znaczących 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 roku obrotowego.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową jednostki objętej przeglądem.

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 2006 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. Inne informacje objaśniające

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

Nie stwierdziłem 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 2006 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Biegły rewident:

*Kancelaria Porad Finansowo – Księgonych
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*

.....
Krystian Kubanek
wpisany na listę biegłych rewidentów
pod nr 9529/7105

.....
Członek Zarządu
Andrzej Młynarczyk

Katowice, dnia 7 maja 2007 roku