

**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 2006 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 2006 roku.*

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

*Raport zawiera 19 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:*

	<b><i>Strona</i></b>
<b><i>I. Część ogólna</i></b>	<b><i>2</i></b>
<b><i>II. Sytuacja finansowa</i></b>	<b><i>7</i></b>
<b><i>III. Informacje szczegółowe</i></b>	<b><i>9</i></b>

## **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 działą 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 2006 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 1.750 tys. złotych i był podzielony na 17.500.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

W ciągu roku obrotowego nie miały miejsca zmiany kapitału podstawowego jednostki dominującej.

Kapitał własny grupy kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2006 roku wynosił 145.654 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o 22.369 tys. złotych.

W skład Zarządu jednostki dominującej 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 „Stalprofil” S.A. do składu Zarządu powołano Pana Henryka Orczykowskiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej 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 „Stalprofil” S.A. przyjęło rezygnację Pana Henryka Orczykowskiego z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki. Jednocześnie uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Stalprofil” S.A. ze składu Rady Nadzorczej odwołano Pana Janusza Muszyńskiego, natomiast uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Stalprofil” S. A. 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 jednostki dominującej został powołany Pan Jerzy Podsiadło.

## **2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

### **2.1. Badane skonsolidowane 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  
**265.420 tys. złotych,**
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto  
**26.511 tys. złotych,**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę  
**22.369 tys. złotych,**
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę  
**6.102 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 uczestniczył:

- Michał Jasnowski – asystent.

Badanie przeprowadzono w kwietniu i maju 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**

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

Otrzymałem również oświadczenie Zarządu jednostki dominującej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane 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.

Skonsolidowane 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.

### **2.5. Informacja o grupie kapitałowej w badanym okresie**

W skład grupy kapitałowej „Stalprofil” S.A. w Dąbrowie Górniczej według stanu na dzień 31 grudnia 2006 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: „Zrug Zabrze” Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało po raz pierwszy od dnia 1 marca 2005 roku tj. od dnia przejęcia kontroli nad spółką zależną „Izostal” S.A..

Jednostka zależna „Zrug Zabrze” Sp. z o.o. objęta konsolidacją została włączona do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 października do 31 grudnia 2006 roku metodą konsolidacji pełnej.

Spółka dominująca nabyła w 2006 roku dodatkowe 0,80% akcji spółki zależnej „Izostal” S.A. i na dzień 31 grudnia 2006 roku posiada 89,44% akcji spółki zależnej i tyle akcji posiada na dzień bilansowy.

Spółka dominująca nabyła w 2006 roku 78,18% udziałów spółki zależnej „Zrug Zabrze” Sp. z o.o. i tyle akcji posiada na dzień bilansowy.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej „Stalprofil” S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 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 2006 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i uzyskało bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej „Zrug Zabrze” Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu, sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

## II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą grupy kapitałowej, 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>
<b>Suma bilansowa</b>	<b>265.420</b>	<b>201.934</b>	<b>194.764</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>42.183</b>	<b>25.720</b>	<b>16.024</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>145.654</b>	<b>123.285</b>	<b>105.021</b>
w tym: wynik finansowy	26.511	22.384	44.712
• EBITDA	<b>34.601</b>	<b>27.369</b>	<b>59.435</b>
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	<b>6,0</b>	<b>5,0</b>	<b>9,4</b>
EBIT / przychody operacyjne			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	<b>5,0</b>	<b>4,6</b>	<b>7,2</b>
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność kapitału własnego (%)	<b>19,7</b>	<b>19,6</b>	<b>52,7</b>
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	<b>11,3</b>	<b>11,3</b>	<b>23,7</b>
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	<b>1,91</b>	<b>2,30</b>	<b>2,01</b>
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	<b>0,92</b>	<b>0,97</b>	<b>0,88</b>
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	<b>106.405</b>	<b>99.642,90</b>	<b>90.032,37</b>
kapitał własny + zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe			
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	<b>73</b>	<b>75</b>	<b>53</b>
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	<b>21</b>	<b>48</b>	<b>40</b>
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	<b>80</b>	<b>79</b>	<b>58</b>



(w tysiącach złotych)	<u>2006 r.</u>	<u>2005 r.</u>	<u>2004 r.</u>
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne <sup>43</sup>			
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	16	34	43
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	45,1	38,9	46,1
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)	1,5	1,3	25,5
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji			
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	27,0	35,7	67,0
EBITDA/zobowiązania krótkoterminowe			

*Przedstawione wartości za rok 2006 obejmują skonsolidowane wyniki „Izostal” S.A. od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku oraz skonsolidowane wyniki „Zrug Zabrze” Sp. z o.o. od dnia 1 października 2006 roku, tj. od dnia przejęcia kontroli nad spółką zależną do dnia 31 grudnia 2006 roku.*

## 2. Komentarz:

W 2006 roku przychody ze sprzedaży w ujęciu nominalnym wzrosły o 9,7%. Na skutek osiągniętych wyników poprawie uległy następujące wskaźniki rentowności:

- wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wzrósł z poziomu 5,0% w 2005 roku do wartości 6,0% w roku badanym,
- wskaźnik rentowności sprzedaży netto wzrósł z wartości 4,6% w 2005 roku do poziomu 5,0% w roku 2006,

Wskaźnik rentowności kapitału własnego oraz wskaźnik rentowności majątku (aktywów) pozostały na poziomach zbliżonych do roku poprzedniego.

Nieznacznemu pogorszeniu uległy wskaźniki płynności grupy kapitałowej. Wskaźnik płynności I stopnia spadł do poziomu 1,91 natomiast wskaźnik płynności II stopnia (szybkiej) osiągnął poziom 0,92.

W roku badanym znacznemu skróceniu uległ cykl obrotu należności o 27 dni oraz zobowiązań o 18 dni.

W roku 2006 wzrasta wartość kapitału obrotowego netto niezbędnego dla prowadzenia niezakłóconej działalności gospodarczej oraz wartość wskaźnika globalnego zadłużenia do poziomu 45,1%.

### **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 2006 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 w toku, 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 nabycia udziałów „Zrug Zabrze” Sp. z o. o. był wyższy od wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej kwotę różnicy wykazano w aktywach sprawozdania finansowego grupy kapitałowej jako wartość firmy.

### 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 akcji/udziałów w jednostce zależnej

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku nie dokonano sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach zależnych objętych 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, w tym:	<b>49.096</b>	<b>25.801</b>	<b>66.112</b>	<b>28.629</b>
maszyny i urządzenia	23.949	19.313	26.038	20.737

Stopień zużycia środków trwałych grupy kapitałowej na koniec badanego okresu wyniósł 43%.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 14% majątku grupy kapitałowej.

## 7.2. Wartość firmy

Na dzień 31 grudnia 2006 roku wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej wartość firmy wynosi 233 tys. złotych, co stanowi 0,1% aktywów grupy kapitałowej, i w całości dotyczy różnicy pomiędzy kosztem nabycia udziałów „Zrug Zabrze” Sp. z o.o. a wartością godziwą aktywów netto jednostki zależnej.

## 7.3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2006 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 4.207 tys. złotych i stanowią 2% aktywów grupy kapitałowej.

## 7.4. 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	5.477	5,3	12.518	9,9	228,6
• produkty w toku	-	-	176	0,1	-
• produkty gotowe	1.926	1,8	3.668	3,0	190,4
• towary	96.752	92,9	109.722	87,0	113,4
<b>Ogółem</b>	<b>104.155</b>	<b>100,0</b>	<b>126.084</b>	<b>100,0</b>	<b>121,1</b>
Odpis aktualizujący	1.975	1,9	10.337	8,2	523,4
<b>Wartość zapasów netto</b>	<b>102.180</b>	<b>98,1</b>	<b>115.747</b>	<b>91,8</b>	<b>113,3</b>

W roku 2006 poziom zapasów wzrósł o 13,3%. Na zapasy nie wykazujące rotacji utworzono odpis aktualizujący.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zapasy stanowiły 44% aktywów grupy kapitałowej.

## 7.5. 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	%
<b>Terminowe</b>	<b>50.293</b>	<b>74,8</b>	<b>69.588</b>	<b>75,7</b>
• do 12 miesięcy	50.263	74,7	69.261	75,3

• powyżej 12 miesięcy	30	0,1	327	0,4
<b>Przeterminowane</b>	<b>16.973</b>	<b>25,2</b>	<b>22.358</b>	<b>24,3</b>
• do 1 miesiąca	12.321	18,4	14.408	15,7
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	627	0,9	1.941	2,1
• powyżej 3 do 6 miesięcy	434	0,6	506	0,5
• powyżej 6 miesięcy do 1 roku	406	0,6	790	0,9
• powyżej roku	3.185	4,7	4.713	5,1
<b>Należności brutto</b>	<b>67.266</b>	<b>100,0</b>	<b>91.946</b>	<b>100,0</b>
Odpisy aktualizujące	5.088	7,6	6.289	6,8
<b>Należności netto</b>	<b>62.178</b>	<b>92,4</b>	<b>85.657</b>	<b>93,2</b>

W porównaniu do roku ubiegłego poziom netto należności z tytułu dostaw i usług wzrósł o 37,7%.

Inne należności krótkoterminowe wynoszą 6.996 tys. złotych i obejmują głównie rozrachunki z tytułu podatku od towarów i usług VAT.

Należności dochodzone na drodze sądowej 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 2006 roku należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 35% majątku grupy kapitałowej.

## 7.6 Walutowe kontrakty terminowe

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

Na dzień 31 grudnia 2006 roku walutowe kontrakty terminowe wynoszą 3.011 tys. złotych i stanowią 1% majątku grupy kapitałowej.

## 7.7 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 2006 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach grupy kapitałowej wyniósł 4%.



## 7.8 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	104.658
• zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	29.004
• udziały mniejszości	2.242
<b>Razem</b>	<b>145.654</b>

Kapitałem podstawowym jest kapitał akcyjny jednostki dominującej.

Pozycja kapitałów własnych stanowi 55% sumy bilansowej.

## 7.9. Rezerwy na zobowiązania

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

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	Stan na koniec okresu
• rezerwa na odroczony podatek dochodowy	542	1.180
• rezerwa na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	908	1.874
• rezerwa na ryzyka przegranych spraw sądowych	305	641
• rezerwa na nagrody i premie	261	750
• pozostałe	280	339
<b>Ogółem</b>	<b>2.296</b>	<b>4.784</b>

Na dzień 31 grudnia 2006 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 2% pasywów grupy kapitałowej.

## 7.10. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania te dotyczą zobowiązań wynikających z zawartych umów leasingu finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku udział zobowiązań długoterminowych w ogólnej sumie pasywów grupy kapitałowej stanowił pozycję nieistotną.

#### 7.11. Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

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	%
<b>Terminowe</b>	<b>42.394</b>	<b>97,1</b>	<b>44.827</b>	<b>97,8</b>
<b>Przeterminowane</b>	<b>1.247</b>	<b>2,9</b>	<b>1.022</b>	<b>2,2</b>
• do 1 miesiąca	242	0,6	544	1,2
• od 1 do 3 miesięcy	9	-	27	-
• od 3 do 6 miesięcy	71	0,2	7	-
• od 6 do 12 miesięcy	181	0,4	5	-
• powyżej roku	744	1,7	439	1,0
<b>Ogółem</b>	<b>43.641</b>	<b>100,0</b>	<b>45.849</b>	<b>100,0</b>

W porównaniu do roku ubiegłego poziom zobowiązań wzrósł o 5%.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku pozostałe zobowiązania krótkoterminowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• kredyty bankowe	63.865
• zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	327
• pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4.242
• rozliczenia międzyokresowe przychodów	596
<b>Razem</b>	<b>69.030</b>

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 43% ogólnej sumy pasywów.

#### 7.12. 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 w kwocie 475 tys. złotych i nadwyżki inwentaryzacyjne w wysokości 363 tys. złotych.

Pozostałe koszty operacyjne to przede wszystkim utworzone rezerwy na przyszłe koszty w kwocie 902 tys. złotych, utworzone odpisy aktualizujące należności i zapasy w wysokości 368 tys. złotych oraz niedobory inwentaryzacyjne w kwocie 339 tys. złotych.

Na działalności operacyjnej grupa kapitałowa odnotowała zysk w wysokości 31.579 tys. złotych.

### **7.13 Przychody i koszty finansowe**

Przychody finansowe obejmują głównie naliczone, otrzymane i umorzone odsetki w kwocie 1.201 tys. złotych, zyski ze zmian wartości godziwej instrumentów finansowych w wysokości 1.972 tys. złotych oraz rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w kwocie 605 tys. złotych.

Koszty finansowe to głównie zapłacone odsetki i prowizje od kredytów w łącznej kwocie 2.106 tys. złotych, ujemne saldo różnic kursowych w wysokości 119 tys. złotych oraz utworzone odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w kwocie 759 tys. złotych.

Na działalności finansowej grupa kapitałowa odnotowała zysk w wysokości 728 tys. złotych.

## **8. Zobowiązania warunkowe i ryzyka**

### **8.1. 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	60.500
• hipotekę kaucyjną na nieruchomościach	2.500
• zastaw rejestrowy i przewłaszczenie maszyn	4.180
• przewłaszczenie akcji Eurotube (wartość bilansowa „0”)	-

### **8.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31 grudnia 2006 roku pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń kredytów dla „Izostał” S.A. na kwotę 1.832 tys. złotych oraz dla „Zrug Zabrze” Sp. z o.o. na kwotę 1.800 tys. złotych, udzielonego poręczenia pożyczki dla Ferrum S.A. w wysokości 2.500 tys. złotych oraz zobowiązań z tytułu kredytów dyskontowych w wysokości 658 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2006 roku zabezpieczeniem udzielonych Spółkom wchodzącym w skład grupy kapitałowej kredytów są wystawione weksle in blanco do łącznej sumy 56.500 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 2006 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 stwierdziłem 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 2006 roku dotyczące poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Biegły rewident:

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

*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*

.....  
Andrzej Młynarczyk  
Członek Zarządu

Katowice, dnia 7 maja 2007 roku