

**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 2007 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 2007 roku.

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

<i>Raport zawiera 21 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:</i>		<i>Strona</i>
<i>I.</i>	<i>Część ogólna</i>	<i>2</i>
<i>II.</i>	<i>Sytuacja finansowa</i>	<i>7</i>
<i>III.</i>	<i>Informacje szczegółowe</i>	<i>9</i>

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

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

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Dąbrowie Górniczej, przy ulicy Roździeńskiego nr 11A.

Jednostka dominująca 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 dominująca 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 2007 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 2007 roku wynosił 162.203 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o 16.549 tys. złotych.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2007 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 nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 9 maja 2008 roku uchwałą nr 187/V/2008 Rady Nadzorczej Spółki do składu Zarządu na pięcioletni okres wspólnej kadencji powołano Pana Jerzego Bernharda, Panią Sylwię Potocką-Lewicką, Pana Zdzisława Mendelaka oraz pana Henryka Orczykowskiego.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2007 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Jerzy Podsiadło,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Jacek Zub,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Katarzyna Kulik,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jerzy Goinski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Marcin Gamrot.

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

W trakcie badanego roku obrotowego zmarł Członek Rady Nadzorczej – Pan Władysław Mołęcki.

Dnia 17 grudnia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stalprofil S.A. podjęło uchwałę o powołaniu na Członka Rady Nadzorczej Pani Katarzyny Kulik w miejsce Pana Władysława Mołęckiego.

Dnia 9 maja 2008 roku uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Stalprofil S.A. do składu Rady Nadzorczej powołano Pana Marcina Gamrota, Pana Jerzego Goinskiego, Pana Jacka Zuba, Pana Jerzego Podsiadło oraz Pana Tomasza Ślęzaka.

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku obejmuje:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **340.362 tys. złotych,**
- 3/ rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **22.176 tys. złotych,**
- 4/ zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **16.549 tys. złotych,**
- 5/ rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **28.714 tys. złotych,**
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Powstańców 34 a „Stalprofil” 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 maju i czerwcu 2008 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 10 czerwca 2008 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 31 maja 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1698 z dnia 25 października 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 2007 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.

Na podstawie upoważnienia Rady Nadzorczej w dniu 15 listopada 2007 roku Stalprofil S.A. nabył pakiet mniejszościowy (12 udziałów) w Kolb Sp. z o.o. i jednocześnie zawarł przedwstępną umowę kupna 1 537 udziałów firmy Kolb Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem o wartości nominalnej 2 000 złotych każdy. Łączna cena nabycia przedmiotowego pakietu stanowiącego 99,2-procentowy udział w kapitale zakładowym spółki Kolb została ustalona na: 450 000 złotych i 2 520 000 Euro. Ostateczna transakcja nabycia udziałów została sfinalizowana i sfinansowana ze środków własnych emitenta w dniu 7 stycznia 2008 roku.

Po dokonaniu w/w transakcji Stalprofil posiada 100% udziałów w spółce Kolb Sp. z o.o.

Konsolidacja wyników nowo przejętej spółki będzie miała miejsce począwszy od I kwartału 2008 roku.

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..

Jednostki zależne „Izostal” S.A. oraz „Zrug Zabrze” Sp. z o.o. objęte konsolidacją zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku metodą konsolidacji pełnej.

W związku z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki zależnej Izostal S.A. z dnia 25 lipca 2007 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Izostal S.A. o kwotę 7.000 tys. złotych poprzez emisję 70.000 akcji serii I zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 100,00 zł za akcję, Stalprofil S.A. objął w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dla pozostałych akcjonariuszy, 70.000 akcji serii I Spółki Izostal S.A. W dniu 22 sierpnia 2007 roku Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podjął decyzję o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Izostal S.A. Akcje zostały objęte przez Stalprofil za wkłady pieniężne. W wyniku objęcia akcji tej emisji oraz nabycia 3.150 szt. akcji od akcjonariuszy mniejszościowych spółka zwiększyła swój udział w głosach oraz kapitale zakładowym Izostal S.A. do 93,01%.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka dominująca posiada 78,18% udziałów spółki zależnej „Zrug Zabrze” Sp. z o. o.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej „Stalprofil” S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 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 2007 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 Zabrze, sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 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 2007 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	<u>2007 r.</u>	<u>2006 r.</u>	<u>2005 r.</u>
Suma bilansowa	340.362	265.420	201.934
Aktywa trwałe	52.750	42.183	25.720
Kapitał własny	162.203	145.654	123.285
w tym: wynik finansowy	22.176	26.511	22.384
• EBITDA	32.032	34.601	27.369
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	4,8	6,0	5,0
EBIT / przychody operacyjne			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	3,8	5,0	4,6
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność kapitału własnego (%)	14,4	19,7	19,6
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	7,3	11,3	11,3
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	1,64	1,91	2,30
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	0,71	0,92	0,97
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	112.767	106.405	99.642,90
kapitał własny + zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe			
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	70	73	75
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	61	53	48
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	97	85	84
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne ⁴³			

(w tysiącach złotych)	<u>2007 r.</u>	<u>2006 r.</u>	<u>2005 r.</u>
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	21	29	35
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	52,3	45,1	38,9
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)	1,3	1,5	1,3
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji			
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	16,0	30,0	35,7
EBITDA/zobowiązania krótkoterminowe			

Przedstawione wartości za rok 2006 obejmują skonsolidowane wyniki „Izostał” S.A. od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku oraz skonsolidowane wyniki „Zrugi 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 2007 roku przychody ze sprzedaży w ujęciu nominalnym wzrosły o 12%. Na skutek osiągniętych wyników nieznacznemu pogorszeniu uległy następujące wskaźniki rentowności:

- wskaźnik rentowności sprzedaży brutto spadł z poziomu 6,0% w 2006 roku do wartości 4,8% w roku badanym,
- wskaźnik rentowności sprzedaży netto spadł z wartości 5,0% w 2006 roku do poziomu 3,8% w roku 2007,
- wskaźnik rentowności kapitału własnego spadł z wartości 19,7% w 2006 roku do poziomu 14,4% w roku badanym,
- wskaźnik rentowności majątku (aktywów) spadł z wartości 11,3% w 2006 roku do poziomu 7,3% w roku 2007.

Nieznacznemu pogorszeniu uległy wskaźniki płynności grupy kapitałowej. Wskaźnik płynności I stopnia spadł do poziomu 1,64 natomiast wskaźnik płynności II stopnia (szybkiej) osiągnął poziom 0,71.

Wskaźniki dotyczące rotacji należności, zapasów oraz zobowiązań wykazują:

- wydłużenie cyklu obrotu należnościami z 53 dni w 2006 roku do 61 dni w roku badanym,
- wydłużenie cyklu obrotu zapasami o 12 dni,
- skrócenie cyklu obrotu zobowiązań z 29 dni w roku ubiegłym do 21 dni w roku badanym.

W roku 2007 wzrasta wartość kapitału obrotowego netto niezbędnego dla prowadzenia niezakłóconej działalności gospodarczej oraz wartość wskaźnika globalnego zadłużenia do poziomu 52,3%.

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 2007 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 nieposiadające 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) Inwestycje dostępne do sprzedaży

Inwestycje dostępne do sprzedaży obejmują inwestycje w nieruchomości, wycenione na dzień bilansowy według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonej zapłaty, obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji.

e) Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują udziały w jednostkach.

Udziały 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 oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

g) Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe obejmują poniesione koszty certyfikatów.

Wykazywane są w wielkości nominalnej.

h) 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.

i) 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.

j) 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.

k) Krótkoterminowe aktywa finansowe

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

l) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

m) 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.

n) 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.

o) 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.

p) 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.

r) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powstające 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.

s) 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.

t) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

u) Przychody i koszty finansowe

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

w) 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.

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. oraz akcji „Izostal” S.A. był wyższy od wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej kwotą 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 2007 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:	66.112	28.629	82.329	31.940
- maszyny i urządzenia	26.038	20.737	29.157	22.173

Stopień zużycia środków trwałych grupy kapitałowej na koniec badanego okresu wynosił 39%.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 15% majątku grupy kapitałowej.

7.2. Wartość firmy

Na dzień 31 grudnia 2007 roku wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej wartość firmy wynosi 378 tys. złotych, co stanowi 0,1% aktywów grupy kapitałowej, i w całości dotyczy różnicy pomiędzy kosztem nabycia udziałów/akcji jednostek objętych konsolidacją a wartością godziwą aktywów netto jednostek zależnych.

7.3. Wartości niematerialne

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki i wynosi 140 tys. złotych. Dominujący udział w strukturze netto wartości mają zakupione przez Spółkę licencje i oprogramowanie komputerowe. Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział wartości niematerialnych w aktywach Spółki stanowił pozycję nieistotną.

7.4. Inwestycje dostępne do sprzedaży

Wykazany w bilansie stan inwestycji dostępnych do sprzedaży jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki i wynosi 82 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział inwestycji dostępnych do sprzedaży w ogólnej kwocie aktywów stanowił pozycję nieistotną.

7.5. Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują udziały spółki KOLB Sp. z o.o. w kwocie 22 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział długoterminowych aktywów finansowych w ogólnej sumie aktywów stanowił pozycję nieistotną.

7.6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2007 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 1.672 tys. złotych i stanowią 0,5% aktywów grupy kapitałowej.

7.7. 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	12.518	9,9	12.635	7,7	100,9
• produkty w toku	176	0,1	3	-	1,7
• produkty gotowe	3.668	3,0	4.010	2,4	109,3
• towary	109.722	87,0	148.381	89,9	135,2
Ogółem	126.084	100,0	165.029	100,0	130,8
Odpis aktualizujący	10.337	8,2	1.579	1,0	15,3
Wartość zapasów netto	115.747	91,8	163.450	99,0	141,2

W roku 2007 poziom zapasów netto wzrósł o ponad 41%. Na zapasy niewykazujące rotacji utworzono odpis aktualizujący.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zapasy stanowiły 48% aktywów grupy kapitałowej.

7.8. 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	69.588	75,7	82.282	78,3
• do 12 miesięcy	69.261	75,3	82.246	78,3
• powyżej 12 miesięcy	327	0,4	36	-
Przeterminowane	22.358	24,3	22.748	21,6
• do 1 miesiąca	14.408	15,7	11.458	10,9
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1.941	2,1	4.906	4,6
• powyżej 3 do 6 miesięcy	506	0,5	1.666	1,6
• powyżej 6 miesięcy do 1 roku	790	0,9	818	0,8
• powyżej roku	4.713	5,1	3.900	3,7
Należności brutto	91.946	100,0	105.030	100,0
Odpisy aktualizujące	6.289	6,8	5.564	5,3
Należności netto	85.657	93,2	99.466	94,7

W porównaniu do roku ubiegłego poziom netto należności z tytułu dostaw i usług wzrósł o ponad 16%.

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 2007 roku należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 34% majątku grupy kapitałowej.

7.9. Walutowe kontrakty terminowe

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku walutowe kontrakty terminowe wynoszą 4.478 tys. złotych i stanowią 1% majątku grupy kapitałowej.

7.10. 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 2007 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach grupy kapitałowej wyniósł 1%.

7.11. 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	121.804
• zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	28.029
• udziały mniejszości	2.620
Razem	162.203

Kapitałem podstawowym jest kapitał akcyjny jednostki dominującej.

Pozycja kapitałów własnych stanowi 48% sumy bilansowej.

7.12. 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	1.180	1.444
• rezerwa na świadczenia pracownicze i podobne	1.874	1.546
• pozostałe	1.730	669
Ogółem	4.784	3.659

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 1% pasywów grupy kapitałowej.

7.13. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania te dotyczą długoterminowej części zobowiązań wynikających z zawartych umów leasingu finansowego oraz zaciągniętych kredytów.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział zobowiązań długoterminowych w ogólnej sumie pasywów grupy kapitałowej stanowił pozycję nieistotną.

7.14. 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	%
Terminowe	44.827	97,8	53.425	94,5
Przeterminowane	1.022	2,2	3.100	5,5
• do 1 miesiąca	544	1,2	2.629	4,7
• od 1 do 3 miesięcy	27	-	15	-
• od 3 do 6 miesięcy	7	-	55	0,1
• od 6 do 12 miesięcy	5	-	14	-
• powyżej roku	439	1,0	387	0,7
Ogółem	45.849	100,0	56.525	100,0

W porównaniu do roku ubiegłego poziom zobowiązań wzrósł o ponad 23%.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku pozostałe zobowiązania krótkoterminowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• kredyty bankowe	112.428
• pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	123
• pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3.749
• rozliczenia międzyokresowe przychodów	1.014
Razem	117.314

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 51% ogólnej sumy pasywów.

7.15. 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 rezerwy w kwocie 1.238 tys. złotych, rozwiązane odpisy aktualizujące należności w kwocie 625 tys. złotych oraz nadwyżki inwentaryzacyjne w wysokości 402 tys. złotych.

Pozostałe koszty operacyjne to przede wszystkim utworzone rezerwy na przyszłe koszty w kwocie 539 tys. złotych, utworzone odpisy aktualizujące należności i zapasy w wysokości 140 tys. złotych oraz niedobory inwentaryzacyjne w kwocie 539 tys. złotych.

Na działalności operacyjnej grupa kapitałowa odnotowała zysk w wysokości 28.232 tys. złotych.

7.16 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują głównie naliczone, otrzymane i umorzone odsetki w kwocie 1.714 tys. złotych, nadwyżkę dodatnich różnic kursowych w kwocie 2.453 tys. złotych, zyski ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych w wysokości 671 tys. złotych oraz rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w kwocie 527 tys. złotych.

Koszty finansowe to głównie zapłacone odsetki i prowizje od kredytów w łącznej kwocie 5.229 tys. złotych oraz utworzone odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w kwocie 1.041 tys. złotych.

Na działalności finansowej grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości 885 tys. złotych.

8. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

8.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich zostały wykazane prawidłowo. Dotyczą one zaciągniętych kredytów bankowych i obejmują:

	(w tys. złotych)
• cesje wierzytelności	35.000
• przewłaszczenie zapasów magazynowych	116.000
• zastaw rejestrowy na środkach trwałych	1.637

8.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2007 roku pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczą:

- udzielonych poręczeń kredytów dla Zrug Zabrze Sp. z o.o. na kwotę 9.439 tys. złotych,
- zobowiązań z tytułu kredytów dyskontowych w wysokości 1.616 tys. złotych,
- wystawionych przez Spółkę weksli in blanco do łącznej sumy 46.500 tys. złotych tytułem zabezpieczenia udzielonych Spółce kredytów,
- udzielonego poręczenia dla Ferrum S.A. na kwotę 2.500 tys. złotych.

9. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu wystąpiły następujące istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową grupy kapitałowej:

Na podstawie upoważnienia Rady Nadzorczej w dniu 15 listopada 2007 roku Stalprofil S.A. nabył pakiet mniejszościowy (12 udziałów) w Kolb sp. z o.o. i jednocześnie zawarł przedwstępną umowę kupna 1 537 udziałów firmy Kolb sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem o wartości nominalnej 2 000 złotych każdy. Łączna cena nabycia przedmiotowego pakietu stanowiącego 99,2-procentowy udział w kapitale zakładowym spółki Kolb została ustalona na: 450 000 zł i 2 520 000 euro. Ostateczna transakcja nabycia udziałów została sfinalizowana i sfinansowana ze środków własnych emitenta w dniu 7 stycznia 2008 roku. Po dokonaniu w/w transakcji Stalprofil posiada 100% udziałów w spółce Kolb Sp. z o.o.

Konsolidacja wyników nowo przejętej spółki będzie miała miejsce począwszy od I kwartału 2008 roku.

W dniu 9 maja 2008 roku uchwałą nr 187/V/2008 Rady Nadzorczej Spółki do składu Zarządu na pięcioletni okres wspólnej kadencji powołano Pana Jerzego Bernharda, Panią Sylwię Potocką-Lewicką, Pana Zdzisława Mendelaka oraz pana Henryka Orczykowskiego.

Dnia 9 maja 2008 roku uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Stalprofil S.A. do składu Rady Nadzorczej powołano Pana Marcina Gamrota, Pana Jerzego Gońskiego, Pana Jacka Zub, Pana Jerzego Podsiadło oraz Pana Tomasza Ślęzaka.

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 2007 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 2007 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*

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

.....
Andrzej Młynarczyk
Członek Zarządu

Katowice, dnia 10 czerwca 2008 roku