



RAPORT
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
„STALPROFIL” S.A. W DĄBROWIE GÓRNICZEJ
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU

h

*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 2008 roku.*

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

Raport zawiera 21 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	<i>Strona</i>
<i>I. Część ogólna</i>	<i>2</i>
<i>II. Sytuacja finansowa</i>	<i>7</i>
<i>III. Informacje szczegółowe</i>	<i>9</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, przy 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 2008 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 2008 roku struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (w tys. złotych)	Udział w kapitale podstawowym (%)
ArcelorMittal Poland SA	5.508.800	10.948.800	551	31,48%
MZZ Pracowników ArcelorMittal Dąbrowa Górnicza	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	100,00%

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2008 roku wynosił 145.318 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o 2.636 tys. złotych.

Spółkami powiązanymi z badaną jednostką są następujące podmioty:

- Izostal S.A.,
- ZRUG Zabrze Sp. z o.o.,
- KOLB Sp. z o.o.,
- Jednostki Grupy Kapitałowej ArcelorMittal Poland S.A.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku wchodził:

- | | |
|----------------------|--------------------------------|
| • Prezes Zarządu | - Pan Jerzy Bernhard, |
| • Wiceprezes Zarządu | - Pan Zdzisław Mendelak, |
| • Wiceprezes Zarządu | - Pan Henryk Orczykowski, |
| • Wiceprezes Zarządu | - Pani Sylwia Potocka-Lewicka. |

W okresie objętym badaniem wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

W dniu 9 maja 2008 roku wygasł mandat i kadencja Wiceprezesa Zarządu Pana Arkadiusza Kalińskiego.

W dniu 9 maja 2008 roku Rada Nadzorcza powołała uchwałą nr 189/V/2008 Panią Sylwię Potocką-Lewicką na stanowisko Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Finansowego.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2008 roku był następujący:

- | | |
|--------------------------------------|------------------------|
| • Przewodniczący Rady Nadzorczej | - Pan Jerzy Podsiadło, |
| • Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | - Pan Jacek Zub, |
| • Członek Rady Nadzorczej | - Pan Jerzy Goinski, |
| • Członek Rady Nadzorczej | - Pan Marcin Gamrot, |
| • Członek Rady Nadzorczej | - Pan Tomasz Ślęzak, |
| • Członek Rady Nadzorczej | - Pan Jarosław Kuna, |
| • Członek Rady Nadzorczej | - Pan Gaetan Stiers. |

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

Dnia 9 maja 2008 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało jednej zmiany w dotychczasowym składzie Rady Nadzorczej. W miejsce Pani Katarzyny Kulik, której mandat wygaś w związku z Art. 385 par. 8 Kodeksu spółek handlowych, Zgromadzenie powołało na Członka Rady Nadzorczej pana Tomasza Ślęzaka.

W dniu 17 lipca 2008 r. Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. podjęło uchwałę w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej Spółki do siedmiu osób, powołując dwóch nowych członków Rady Nadzorczej w osobach:

1. Jarosław Kuna,
2. Gaetan Stiers.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku obejmuje:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
234.156 tys. złotych,
- 3/ rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości
2.094 tys. złotych,
- 4/ zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę
2.636 tys. złotych,
- 5/ rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę
10.739 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 uczestniczyły:

- Mariola Jędrasik - aplikant,
- Olga Słabkowska - asystent.

Badanie przeprowadzono w marcu i kwietniu 2009 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 24 kwietnia 2009 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 9 maja 2008 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 544 z dnia 3 kwietnia 2009 roku.

Zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 9 maja 2008 roku zysk za poprzedni rok obrotowy został przeznaczony na:

• zasilenie kapitału zapasowego	11.670	tys. złotych,
• dywidendę dla akcjonariuszy	4.550	tys. złotych,
• zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	180	tys. złotych.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2008 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2007 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz rok poprzedni charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2008 r.	2007 r.
Suma bilansowa	234.156	291.101
Aktywa trwałe	77.571	56.257
Kapitał własny	145.318	147.954
w tym: wynik finansowy	2.094	16.400
• EBITDA	14.089	22.925
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja		
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	2,4	4,3
EBIT / przychody operacyjne		
• Rentowność sprzedaży netto (%)	0,4	3,3
wynik finansowy netto / przychody operacyjne		
• Rentowność kapitału własnego (%)	1,4	11,5
wynik finansowy netto / kapitał własny		
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	0,8	6,2
wynik finansowy netto / suma bilansowa		
• Płynność I stopnia (bieżąca)	1,79	1,66
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe		
• Płynność II stopnia (szybka)	0,66	0,63
aktywa bieżące - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe		
• Kapitał obrotowy netto (KON)	68.932	93.379
kapitał własny + zobowiązania długoterminowe - aktywa trwałe		
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	51	70
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne		
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	46	53
należności krótkoterminowe x tyt. dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne		
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	92	95
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne		
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	27	26
zobowiązania krótkoterminowe x tyt. dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne		

	(w tysiącach złotych)	2008 r.	2007 r.
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	$\frac{\text{suma bilansowa} - \text{kapitał własny}}{\text{suma bilansowa}}$	38	49
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	0,12	0,94

2. Komentarz:

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 0,5%, przy jednoczesnym wzroście sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu o 2,3%, co pozwoliło Spółce po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów na osiągnięcie zysku z działalności operacyjnej w kwocie 11.918 tys. złotych. Jednakże po uwzględnieniu straty na działalności finansowej w kwocie 9.236 tys. złotych oraz podatku dochodowego w wysokości 588 tys. złotych, zysk netto za badany okres ukształtował się na poziomie 2.094 tys. złotych i w porównaniu roku poprzedniego był niższy o kwotę 14.306 tys. złotych.

W stosunku do roku poprzedniego obniżeniu uległy wszystkie zaprezentowane wskaźniki rentowności.

W porównaniu do roku ubiegłego wzrosły natomiast wskaźniki płynności Spółki. Płynność bieżąca wzrosła o 0,13 w porównaniu do roku ubiegłego i na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniosła 1,79. Również wskaźnik płynności szybkiej odnotował nieznaczny wzrost w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego i na koniec badanego okresu wyniósł 0,66.

Wskaźniki dotyczące rotacji należności, zapasów oraz zobowiązań wykazują:

- skrócenie cyklu obrotu należnościami z 53 dni w 2007 roku do 46 dni w roku badanym,
- skrócenie cyklu obrotu zapasami o 3 dni,
- wydłużenie cyklu obrotu zobowiązań z 26 dni w roku ubiegłym do 27 dni w roku badanym.

Wartość EBITDA w badanym roku odnotowała spadek o 8.836 tys. złotych w stosunku do roku poprzedniego i ukształtowała się na poziomie 14.089 tys. złotych.

Globalne zadłużenie Spółki w 2008 roku wynoszące 38% zmniejszyło się o 11 punktów procentowych w stosunku do roku ubiegłego.

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 interpretacji ogłoszonych 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
31.12.2008 roku, |
| • aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych | wg stanu na dzień
31.12.2008 roku, |
| • innych aktywów finansowych | wg stanu na dzień
31.12.2008 roku, |
| • należności | wg stanu na dzień
31.12.2008 roku, |
| • wartości niematerialnych | wg stanu na dzień
31.12.2008 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 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) **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	10,0	%	do	30,0	%
• środki transportu	od	14,0	%	do	40,0	%
• pozostałe środki trwałe	od	10,0	%	do	20,0	%

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.

c) Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują udziały i akcje w jednostkach powiązanych oraz wartość udzielonych pożyczek długoterminowych.

Udziały i akcje wykazano według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Udzielone pożyczki wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

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 tylko 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) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

k) Kapitał własny

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

l) Rezerwy na zobowiązania

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

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe,
- rezerwy na inne koszty, które trzeba będzie ponieść w następnym okresie.

f) 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.

m) 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.

n) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

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

o) Pozostałe przychody i koszty

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

p) Przychody i koszty finansowe

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

r) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe, 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:	45.667	8.226	49.086	10.305
urządzenia techniczne i maszyny	4.657	2.548	4.836	2.951

Przychody środków trwałych w roku 2008 dotyczyły głównie budynków i budowli. Największy udział w wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2008 roku stanowią grunty i budynki (86,8%).

Na dzień 31 grudnia 2008 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 16,6% majątku jednostki.

4.2. Wartości niematerialne

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki i wynosi 16 tys. złotych. Dominujący udział w strukturze netto wartości mają zakupione przez Spółkę licencje i oprogramowanie komputerowe. Na dzień 31 grudnia 2008 roku udział wartości niematerialnych w aktywach Spółki stanowił pozycję nieistotną.

4.3. Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują akcje spółki zależnej "Izostal" S.A., w kwocie 15.624 tys. złotych, udziały spółek zależnych: ZRUG Zabrze Sp. z o.o. o wartości bilansowej 4.531 tys. złotych i KOLB Sp. z o.o. w kwocie 9.928 tys. złotych oraz wartość udzielonych pożyczek długoterminowych w kwocie 4.779 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku długoterminowe aktywa finansowe stanowiły 14,9% 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 2008 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 3.912 tys. złotych i stanowią 1,7% 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	37	-	-	-	-
• towary	146.760	100,0	114.660	100,0	78,1
Ogółem	146.797	100,0	114.660	100,0	78,1
Odpis aktualizujący	1.531	1,0	16.358	14,3	1068,5
Wartość zapasów netto	145.266	99,0	98.302	85,7	67,7

W roku 2008 poziom zapasów netto zmniejszył się o 32,3%, natomiast wartość odpisów aktualizujących towary na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 16.358 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zapasy stanowiły 42,0% 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	57.487	80,0	41.010	67,7
• do 12 miesięcy	57.480	80,0	41.009	67,7
• powyżej 12 miesięcy	7	-	1	-
Przeterminowane	14.326	20,0	19.561	32,3
• do 1 miesiąca	8.115	11,3	13.376	22,1
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2.631	3,7	3.085	5,1
• powyżej 3 do 6 miesięcy	217	0,3	343	0,6
• powyżej 6 miesięcy do 1 roku	757	1,1	129	0,2
• powyżej roku	2.606	3,6	2.628	4,3
Należności brutto	71.813	100,0	60.571	100,0
Odpisy aktualizujące	4.060	5,7	4.034	6,7
Należności netto	67.753	94,3	56.537	93,3

Pozostałe należności obejmują głównie rozrachunki z tytułu podatku VAT w kwocie 323 tys. złotych.

Stan rozliczeń międzyokresowych wynika z ksiąg rachunkowych i wynosi 93 tys. złotych. Rozliczenia międzyokresowe dotyczą kosztów prenumerat i ubezpieczeń oraz opłat za usługi.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 24,3% majątku Spółki.

4.7. 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	10	0,8
• środki pieniężne na rachunkach bankowych	735	56,5
• lokaty terminowe	555	42,7
Razem	1.300	100,0

Na dzień 31 grudnia 2008 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach Spółki wyniósł 0,6%.

4.8. 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	133.474
• zysk netto roku obrotowego	2.094
Razem	145.318

Pozycja kapitałów własnych stanowi 62,1% sumy bilansowej.

4.9. Rezerwy na zobowiązania

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

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

(w tys. złotych)	stan na 1.01.2008r.	stan na 31.12.2008r.
• rezerwa na odroczony podatek dochodowy	889	178
• rezerwa na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	864	1.020
• rezerwa na ryzyko przegranych spraw sądowych	41	41
• rezerwa na nagrody z zysku	457	56
Ogółem	2.251	1.295

Na dzień 31 grudnia 2008 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 0,6% pasywów Spółki.

4.10. 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	33.720	99,4	33.457	91,5
Przeterminowane	210	0,6	3.111	8,5
• do 1 miesiąca	206	0,6	3.102	8,5
• od 6 miesięcy do roku	-	-	9	-
• powyżej roku	2	-	-	-
Ogółem	33.928	100,0	36.568	100,0

Na dzień 31 grudnia 2008 roku pozostałe zobowiązania krótkoterminowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• kredyty bankowe	49.170
• wycenę instrumentów finansowych	97
• podatek dochodowy od osób fizycznych	252
• zobowiązania wobec ZUS	567
• zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	549

• przedpłaty	243
• inne	82
Razem	50.960

Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych na 31 grudnia 2008 roku wynoszą 15 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 37,4% ogólnej sumy pasywów.

4.11. 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 0,5%.

4.12. 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 2,3%.

4.13. Pozostałe przychody i koszty

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

Pozostałe przychody obejmują:

	(w tys. złotych)
• zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	4
• odwrócenie odpisów aktualizujących należności	143
• otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	59
• otrzymane premie	46
• zwrot opłat sądowych	23
• odpisane zobowiązania	5
• pozostałe	165
Razem	445

Pozostałe koszty dotyczyły:

	(w tys. złotych)
• darowizn	151
• opłat sądowych	34
• odpisów aktualizujących wartość należności	25
• pozostałych	90
Razem	300

Na pozostałej działalności Spółka odniosła zysk w wysokości 145 tys. złotych.

4.14. Przychody i koszty finansowe

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

Przychody finansowe obejmują naliczone i otrzymane odsetki w kwocie 2.131 tys. złotych, rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe w kwocie 396 tys. złotych oraz zyski ze zmian wartości godziwej instrumentów finansowych w wysokości 766 tys. złotych.

Koszty finansowe to między innymi zapłacone odsetki w kwocie 5.804 tys. złotych, straty z tytułu różnic kursowych o wartości 5.202 tys. złotych oraz utworzone odpisy aktualizujące aktywa finansowe w wysokości 1.353 tys. złotych.

Na działalności finansowej Spółka odnotowała stratę w wysokości 9.236 tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2008 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	104.392

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2008 roku pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń kredytów dla ZRUG Zabrze Sp. z o.o. i KOLB Sp. z o.o. na łączną kwotę 42.814 tys. złotych oraz zobowiązań z tytułu kredytów dyskontowych w wysokości 7.626 tys. złotych.

5.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, ceł, 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 2008 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 2008 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Biegły rewident:



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

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



Członek Zarządu
Andrzej Młynarczyk

Katowice, dnia 24 kwietnia 2009 roku