



**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 2008 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 2008 roku.

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

<i>Raport zawiera 22 kolejno ponumerowane strony 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>8</i>
<i>III.</i>	<i>Informacje szczegółowe</i>	<i>10</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 2008 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 2008 roku wynosił 169.140 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o 6.937 tys. złotych.

W skład Zarządu jednostki dominującej 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 wygał 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 jednostki dominującej 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 okresie objętym badaniem 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 wygał 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. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane skonsolidowane 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 316.736 tys. złotych,
- 3/ rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości 11.793 tys. złotych,
- 4/ zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 6.937 tys. złotych,
- 5/ rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 8.150 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 uczestniczyła Olga Słabkowska - asystent.

Badanie przeprowadzono w kwietniu 2009 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdza, 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 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 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 17 lipca 2008 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz przekazane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

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 2008 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, |
| • jednostka zależna objęta konsolidacją: | „Kolb” Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem. |

Dnia 7 stycznia 2008 roku Stalprofil S.A. nabył 1.537 udziałów w „Kolb” Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem o wartości nominalnej 2 tys. złotych każdy i łącznie z 12 udziałami nabytymi w 2007 roku posiada 100%-owy udział w głosach oraz kapitale zakładowym firmy „Kolb” Sp. z o.o.

Koszt przejęcia ww. udziałów był wyższy od wartości godziwej aktywów netto Spółki o 3.438 tys. złotych i został ujęty w aktywach sprawozdania finansowego Grupy jako wartość firmy.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka dominująca posiada 100,00% udziałów spółki zależnej „Kolb” Sp. z o.o.

Dnia 18 kwietnia 2008 roku Stalprofil S.A. objął 2.500 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej „Zrug Zabrze” Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu o wartości nominalnej 1 tys. złotych każdy, pokrywając je w całości wkładem pieniężnym.

Koszt nabycia udziałów był niższy od wartości godziwej aktywów netto o kwotę 44 tys. złotych. Kwota ta została ujęta bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka dominująca posiada 88,57% udziałów spółki zależnej „Zrug Zabrze” Sp. z o.o.

Dnia 1 października 2008 roku Stalprofil S.A. nabył 25.000 szt. akcji „Izostal” S.A. z siedzibą w Zawadzkiem o wartości nominalnej 2 złote każda akcja, pokrywając je w całości wkładem pieniężnym.

Koszt nabycia akcji był niższy od wartości godziwej aktywów netto o kwotę 6 tys. złotych. Kwota ta została ujęta w rachunku zysków i strat.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka dominująca posiada 93,18% udziałów spółki zależnej „Izostal” S.A.

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., „Zrug Zabrze” Sp. z o.o. oraz „Kolb” Sp. z o.o. objęte konsolidacją zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku metodą konsolidacji pełnej.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej „Stalprofil” S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 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 2008 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 2008 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 „Kolb” Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim, sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 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 2008 roku oraz rok poprzedni charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2008 r.	2007 r.
Suma bilansowa	316.736	340.362
Aktywa trwałe	95.316	52.750
Kapitał własny	169.140	162.203
w tym: wynik finansowy	11.793	22.176
• EBITDA	30.754	32.032
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja		
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	4,1	4,8
EBIT / przychody operacyjne		
• Rentowność sprzedaży netto (%)	1,8	3,8
wynik finansowy netto / przychody operacyjne		
• Rentowność kapitału własnego (%)	7,1	14,4
wynik finansowy netto / kapitał własny		
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	3,6	7,3
wynik finansowy netto / suma bilansowa		
• Płynność I stopnia (bieżąca)	1,54	1,64
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe		
• Płynność II stopnia (szybka)	0,68	0,71
aktywa bieżące - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe		
• Kapitał obrotowy netto (KON)	77.659	112.767
kapitał własny + zobowiązania długoterminowe - aktywa trwałe		
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	44	70
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne		
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	57	61
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne		
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	91	97
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne ⁴³		

(w tysiącach złotych)	2008 r.	2007 r.
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	41	35
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne		
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	46,6	52,3
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa		
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)	0,7	1,3
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji		

2. Komentarz:

W 2008 roku przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wzrosły o 8,7%, przy jednoczesnym wzroście sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu o 9,2%, co pozwoliło Spółce po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów na osiągnięcie zysku z działalności operacyjnej w kwocie 25.991 tys. złotych. Jednakże po uwzględnieniu straty na działalności finansowej w kwocie 11.151 tys. złotych oraz podatku dochodowego w wysokości 3.047 tys. złotych, zysk netto grupy kapitałowej za badany okres ukształtował się na poziomie 11.793 tys. złotych i w porównaniu do roku poprzedniego był niższy o kwotę 10.383 tys. złotych.

Na skutek osiągniętych wyników pogorszeniu uległy wszystkie wskaźniki rentowności.

Nieznacznemu obniżeniu uległy także wskaźniki płynności grupy kapitałowej. Wskaźnik płynności I stopnia spadł do poziomu 1,54, natomiast wskaźnik płynności II stopnia (szybkiej) osiągnął poziom 0,68.

Wskaźniki dotyczące rotacji należności, zapasów oraz zobowiązań grupy kapitałowej wykazują:

- skrócenie cyklu obrotu należnościami z 61 dni w 2007 roku do 57 dni w roku badanym,
- skrócenie cyklu obrotu zapasami o 6 dni,
- wydłużenie cyklu obrotu zobowiązań z 35 dni w roku ubiegłym do 41 dni w roku badanym.

Należy zauważyć, że okres otrzymywania należności w grupie kapitałowej wynosi 57 dni i jest o 16 dni dłuższy od cyklu spłaty zobowiązań, co oznacza, że grupa kapitałowa kredytuje swoich odbiorców.

Wartość EBITDA grupy kapitałowej w badanym roku odnotowała spadek o 1.278 tys. złotych w stosunku do roku poprzedniego i ukształtowała się na poziomie 30.754 tys. złotych.

Globalne zadłużenie grupy kapitałowej zmniejszyło się i na 31 grudnia 2008 roku wyniosło 46,6%.

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 2008 roku są zgodne z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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) Wartość firmy

Wartość firmy obejmuje wartość firmy jednostek podporządkowanych.

Wartość firmy jednostek podporządkowanych stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostki dominującej w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia.

d) 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.

e) 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.

f) Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują udziały w jednostkach.

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

g) 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.

h) Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe obejmują poniesione koszty certyfikatów.

Wykazywane są w wielkości nominalnej.

i) **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.

j) **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.

k) **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.

l) **Krótkoterminowe aktywa finansowe**

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

ł) **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**

Pozostałe przychody i koszty 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 „Kolb” Sp. z o.o. był wyższy od wartości godziwej aktywów netto tej jednostki zależnej, kwotę różnicy wykazano w aktywach sprawozdania finansowego grupy kapitałowej jako zwiększenie wartości firmy.

W związku z faktem, iż koszt nabycia nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej „Zrug Zabrze” Sp. z o.o. i akcji spółki „Izostal” S.A. był niższy od wartości godziwej aktywów netto tych jednostek zależnych, kwotę różnicy wykazano bezpośrednio w rachunku zysków i strat grupy kapitałowej.

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 2008 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:	82.329	31.940	123.690	37.552
- maszyny i urządzenia	29.157	22.173	41.873	24.681

Stopień zużycia środków trwałych grupy kapitałowej na koniec badanego okresu wynosił 30,4%.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 27,2% majątku grupy kapitałowej.

- 7.2. Wartość firmy

Na dzień 31 grudnia 2008 roku wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej wartość firmy wynosi 3.816 tys. złotych. Zwiększenie wartości firmy w badanym roku obrotowym wyniosło 3.438 i w całości dotyczyło nadwyżki kosztów przejęcia udziałów w „Kolb” Sp. z o.o. nad wartością godziwą aktywów netto Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość firmy stanowiła 1,2% aktywów grupy kapitałowej.

7.3. Wartości niematerialne

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi i wynosi 213 tys. złotych. Dominujący udział w strukturze netto wartości mają zakupione przez grupę kapitałową licencje i oprogramowanie komputerowe.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku udział wartości niematerialnych w aktywach grupy kapitałowej stanowił 0,1%.

7.4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2008 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 5.102 tys. złotych i stanowią 1,6% aktywów grupy kapitałowej.

7.5. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Na dzień 31 grudnia 2008 roku długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe wynoszą 47 tys. złotych i stanowią pozycję nieistotną w majątku grupy kapitałowej.

7.6. 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	12.635	7,7	19.057	13,6	150,8
• produkty w toku	3	-	2.504	1,8	83.466,7
• produkty gotowe	4.010	2,4	3.716	2,6	92,7
• towary	148.381	89,9	115.123	82,0	77,6
Ogółem	165.029	100,0	140.400	100,0	85,1
Odpis aktualizujący	1.579	1,0	16.576	11,8	1.049,8
Wartość zapasów netto	163.450	99,0	123.824	88,2	75,8

W roku 2008 poziom zapasów netto obniżył się o 24,2%. Na zapasy utworzono odpisy aktualizujące poziom odpisów, który był prawie 11 - krotnie wyższy od poziomu w roku 2007.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zapasy stanowiły 39,1% aktywów grupy kapitałowej.

7.7. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Należności z tytułu dostaw i usług grupy kapitałowej wynoszą 93.808 tys. złotych brutto i w porównaniu do roku ubiegłego ich poziom obniżył się o 10,7%.

Należności dochodzone na drodze sądowej zabezpieczono odpisem aktualizującym.

Stan rozliczeń międzyokresowych wynika z ksiąg rachunkowych i w większości dotyczy kosztów ubezpieczeń, prenumerat oraz kosztów uzyskanych certyfikatów w wysokości 3.990 tys. złotych brutto.

Łączna wartość odpisów aktualizujących wyniosła 6.132 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 30,2% majątku grupy kapitałowej.

7.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

W skład środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku obrotowego wchodziły środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w wysokości 1.492 tys. złotych oraz lokaty terminowe o wartości 555 tys. złotych.

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

7.9. 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	133.474
• zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	22.803
• udziały mniejszości	3.113
Razem	169.140

Kapitałem podstawowym jest kapitał akcyjny jednostki dominującej.

Pozycja kapitałów własnych stanowi 53,4% sumy bilansowej.

7.10. 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	1.444	1.810
• rezerwa na świadczenia pracownicze i podobne	1.546	2.026
• pozostałe	669	470
Ogółem	3.659	4.306

Na dzień 31 grudnia 2008 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 1,4% pasywów grupy kapitałowej.

7.11. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania te dotyczą długoterminowej części zobowiązań wynikających z zawartych umów leasingu finansowego o wartości 432 tys. złotych oraz zaciągniętych kredytów w kwocie 126 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku udział zobowiązań długoterminowych w ogólnej sumie pasywów grupy kapitałowej wynosił 0,2%.

7.12. Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług grupy kapitałowej wynoszą 72.461 tys. złotych i w porównaniu do roku ubiegłego ich poziom wzrósł o 28,2%.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku pozostałe zobowiązania krótkoterminowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• kredyty bankowe	62.690
• zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	265
• zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów finansowych	98
• pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4.561
• rozliczenia międzyokresowe przychodów	2.046
• zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	611
Razem	70.271

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 45,1% ogólnej sumy pasywów.

7.13. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody grupy kapitałowej są zgodne z księgami rachunkowymi.

Przychody ze sprzedaży towarów stanowią 78,8% sumy przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 8,7%.

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

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

W porównaniu do ubiegłego roku suma kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu wzrosła o 9,3%.

7.15. 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	95
• rozwiązane rezerwy	471
• otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	188
• odwrócenie odpisów aktualizujących należności	147
• ujemną wartość firmy	50
• otrzymane dotacje	30
• odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	29
• zwrot opłat sądowych	23
• pozostałe	350
Razem	1.383

Pozostałe koszty dotyczyły:

	(w tys. złotych)
• rezerwy na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	643
• odpisów aktualizujących wartość należności	198
• darowizn	184
• odpisów aktualizujących wartość zapasów	145
• opłat sądowych	59
• rezerwy na naprawy gwarancyjne	58
• pozostałych	211
Razem	1.498

Na pozostałej działalności Spółka poniosła stratę w wysokości 115 tys. złotych.

7.16. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują głównie naliczone, otrzymane i umorzone odsetki w kwocie 2.137 tys. złotych, nadwyżkę dodatnich różnic kursowych w kwocie 66 tys. złotych, zyski ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych w wysokości 766 tys. złotych oraz rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w kwocie 396 tys. złotych.

Koszty finansowe to między innymi naliczone i zapłacone odsetki i prowizje w łącznej kwocie 7.168 tys. złotych, straty z tytułu różnic kursowych o wartości 5.694 tys. złotych, utworzone odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w wysokości 1.353 tys. złotych, straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych w kwocie 170 tys. złotych oraz koszty faktoringu o wartości 133 tys. złotych.

Na działalności finansowej grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości 11.151 tys. złotych.

8. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

8.1. 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	119.392
• zastaw rejestrowy na środkach trwałych	1.854
• hipotekę	75.115

8.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2008 roku pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń kredytów przez Stalprofil S.A. 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.

9. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową 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 2008 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 2008 roku dotyczące poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Biegły rewident:

*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 1693*


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


.....
Andrzej Miynardzyk
Członek Zarządu

Katowice, dnia 24 kwietnia 2009 roku