

**RAPORT  
BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**STALPROFIL S.A.**

**W DĄBROWIE GÓRNICZEJ  
ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

***Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
Stalprofil Spółka Akcyjna w Dąbrowie Górniczej***

*Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Stalprofil Spółka Akcyjna w Dąbrowie Górniczej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.*

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

Raport zawiera 20 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	Część ogólna	2
II.	Sytuacja finansowa	7
III.	Informacje szczegółowe	9

## 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 2009 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 2009 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%
<b>Razem</b>	<b>17.500.000</b>	<b>33.500.000</b>	<b>1.750</b>	<b>100,00%</b>

W ciągu roku obrotowego nie miały miejsca zmiany w wysokości kapitału podstawowego.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2009 roku wynosił 149.797 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o 4.479 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 2009 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 nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2009 roku był następujący:

- |                                      |                         |
|--------------------------------------|-------------------------|
| • Przewodniczący Rady Nadzorczej     | - Pan Stefan Dzienniak, |
| • 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:

W dniu 10 sierpnia 2009 roku Pan Jerzy Podsiadło złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 1 z dnia 24 września 2009 roku powołało Pana Stefana Dzienniaka do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

## 2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku obejmuje:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **248.265 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **6.404 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **4.479 tys. złotych,**
- 5/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **25.746 tys. złotych,**
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

### 2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Revision - Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Floriana 15, a Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, przy ulicy Roździeńskiego nr 11A, w dniu 19 stycznia 2009 roku.

Revision - Katowice została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 22 grudnia 2008 roku.

Revision - Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym /Dz. U. Nr 77, poz. 649/ i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2881.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident Krystian Kubanek - wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529.

W badaniu uczestniczyła:

- Olga Słabkowska – asystent.

Badanie przeprowadzono od marca do kwietnia 2010 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

### 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.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 27 kwietnia 2010 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 26 czerwca 2009 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2385 z dnia 27 listopada 2009 roku.

Zgodnie z uchwałą nr 2 Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2009 roku zysk za poprzedni rok obrotowy w wysokości 2.094 tys. złotych został przeznaczony na:

• zasilenie kapitału zapasowego	169	tys. złotych,
• dywidendę dla akcjonariuszy	1.925	tys. złotych.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2009 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2008 roku.

## II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2009 r.	2008 r.	2007 r.
<b>Suma bilansowa</b>	248.265	234.156	291.101
<b>Aktywa trwałe</b>	81.161	77.571	56.257
<b>Kapitał własny</b>	149.797	145.318	147.954
w tym: wynik finansowy	6.404	2.094	16.400
• EBITDA	10.905	14.089	22.925
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	2,4	2,4	4,3
EBIT / przychody operacyjne			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	1,8	0,4	3,3
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność kapitału własnego (%)	4,3	1,4	11,5
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	2,7	0,8	6,2
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	2,31	1,79	1,66
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	1,16	0,66	0,63
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	94.759	68.932	93.379
kapitał własny + zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe			
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	97	51	70
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	66	46	53
należności krótkoterminowe z tyt. dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	101	92	95
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	33	27	26
zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	40	38	49
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			

(w tysiącach złotych)	2009 r.	2008 r.	2007 r.
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)	0,37	0,12	0,94
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji			

## 2. Komentarz:

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży zmalały o 27,6%, przy jednoczesnym zmniejszeniu się sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu o 27,6%, co pozwoliło Spółce po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów na osiągnięcie zysku z działalności operacyjnej w kwocie 8.702 tys. złotych. Jednakże po uwzględnieniu straty na działalności finansowej w kwocie 712 tys. złotych oraz podatku dochodowego w wysokości 1.586 tys. złotych, zysk netto za badany okres ukształtował się na poziomie 6.404 tys. złotych i w porównaniu roku poprzedniego był wyższy o kwotę 4.310 tys. złotych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego polepszeniu uległy następujące wskaźniki:

- rentowności sprzedaży netto z poziomu 0,4% w 2008 roku do poziomu 1,8% w okresie badanym,
- rentowności kapitału własnego z poziomu 1,4% w roku poprzednim do poziomu 4,3% w 2009 roku,
- rentowności majątku (aktywów) z poziomu 0,8% w 2008 roku do poziomu 2,7% w okresie badanym.

W badanym okresie odnotowano wzrost wskaźników płynności Spółki. Płynność bieżąca osiągnęła poziom 2,31, natomiast płynność szybka 1,16.

Wskaźniki dotyczące rotacji należności, zapasów oraz zobowiązań wykazują:

- wydłużenie cyklu obrotu należnościami z 46 dni w 2008 roku do 66 dni w roku badanym,
- wydłużenie cyklu obrotu zapasami o 9 dni,
- wydłużenie cyklu obrotu zobowiązań z 27 dni w roku ubiegłym do 33 dni w 2009 roku.

Wartość EBITDA w badanym roku odnotował spadek o 3.184 tys. złotych w stosunku do roku poprzedniego i ukształtowała się na poziomie 10.905 tys. złotych.

Globalne zadłużenie Spółki w 2009 roku wynoszące 40% zwiększyło się o 2 punkty procentowe 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 oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na 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:

- |   |                                       |
|---|---------------------------------------|
| • wartości niematerialnych                    | wg stanu na dzień<br>31.12.2009 roku, |
| • towarów                                     | wg stanu na dzień<br>02.10.2009 roku, |
| • należności                                  | wg stanu na dzień<br>31.12.2009 roku, |
| • środków pieniężnych w kasie                 | wg stanu na dzień<br>31.12.2009 roku, |
| • aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych | wg stanu na dzień<br>31.12.2009 roku, |
| • innych aktywów finansowych                  | wg stanu na dzień<br>31.12.2009 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.

Przedstawiciel Revision – Katowice uczestniczył w obserwacji spisu z natury towarów w dniu 2 października 2009 roku.

### 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 2009 roku, Nr 152 poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami).

#### 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	35,0	%
• urządzenia techniczne i maszyny	od	5,0	%	do	30,0	%
• środki transportu	od	14,0	%	do	20,0	%

- 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.

**e) 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) Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe**

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.

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.

i) **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy wyceniane w wartości nominalnej.

j) **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 ze sprawozdania z całkowitych dochodów.

k) **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.

l) **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.

m) **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.

n) **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.

o) **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.

p) **Pozostałe przychody i koszty**

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

r) **Przychody i koszty finansowe**

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

s) **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 sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów**

4.1. **Rzeczowe aktywa trwałe**

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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:	49.086	10.305	49.073	12.301
budynki i budowle	39.136	5.475	39.136	6.899
urządzenia techniczne i maszyny	4.836	2.951	4.866	3.299

Największy udział w wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2009 roku stanowią budynki i budowle (87,7%).

Na dzień 31 grudnia 2009 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 14,8% majątku jednostki.

#### 4.2. Wartości niematerialne

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki i wynosi 77 tys. złotych. Dominujący udział w strukturze netto wartości mają zakupione przez Spółkę licencje i oprogramowanie komputerowe.

Na dzień 31 grudnia 2009 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 27.624 tys. złotych oraz udziały w spółkach 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.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku długoterminowe aktywa finansowe stanowiły 17,0% 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 2009 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 2.229 tys. złotych i stanowią 0,9% aktywów Spółki.

#### 4.5. Zapasy

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan zapasów wynika z ksiąg rachunkowych.

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%	% poz. 4/2
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• towary	114.660	100,0	88.216	100,0	76,9
<b>Ogółem</b>	<b>114.660</b>	<b>100,0</b>	<b>88.216</b>	<b>100,0</b>	<b>76,9</b>
Odpis aktualizujący	16.358	14,3	4.699	5,3	28,7
<b>Wartość zapasów netto</b>	<b>98.302</b>	<b>85,7</b>	<b>83.517</b>	<b>94,7</b>	<b>85,0</b>

W roku 2009 poziom zapasów netto zmniejszył się o 15,0% w stosunku do ubiegłego roku.

Wartość odpisów aktualizujących towary na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 4.699 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zapasy stanowiły 33,6% aktywów Spółki.

#### 4.6. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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	%
<b>Terminowe</b>	<b>41.010</b>	<b>67,7</b>	<b>69.641</b>	<b>90,4</b>
• do 12 miesięcy	41.009	67,7	69.641	90,4

• powyżej 12 miesięcy	1	-	-	-
<b>Przeterminowane</b>	<b>19.561</b>	<b>32,3</b>	<b>7.422</b>	<b>9,6</b>
• do 1 miesiąca	13.376	22,1	3.500	4,5
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3.085	5,1	1.150	1,5
• powyżej 3 do 6 miesięcy	343	0,6	456	0,6
• powyżej 6 miesięcy do 1 roku	129	0,2	419	0,5
• powyżej roku	2.628	4,3	1.897	2,5
<b>Należności brutto</b>	<b>60.571</b>	<b>100,0</b>	<b>77.063</b>	<b>100,0</b>
Odpisy aktualizujące	4.034	6,7	3.712	4,8
<b>Należności netto</b>	<b>56.537</b>	<b>93,3</b>	<b>73.351</b>	<b>95,2</b>

Pozostałe należności obejmują głównie rozrachunki z tytułu podatku VAT w kwocie 115 tys. złotych oraz zaliczki przekazane na środki trwałe w wysokości 57 tys. złotych.

Stan rozliczeń międzyokresowych wynika z ksiąg rachunkowych i wynosi 53 tys. złotych. Rozliczenia międzyokresowe dotyczą kosztów prenumerat i ubezpieczeń oraz opłat za usługi.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 29,7% majątku Spółki.

#### 4.7. Należności z tytułu podatku dochodowego

Wielkość należności z tytułu podatku dochodowego jest zgodna z danymi ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku należności z tytułu podatku dochodowego wynoszą 37 tys. złotych i stanowią pozycję nieistotną w ogólnej kwocie aktywów Spółki.

#### 4.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Wielkość w tys. złotych	% udziału
• środki pieniężne w kasie	14	0,1
• środki pieniężne na rachunkach bankowych	6.821	68,9
• lokaty terminowe	3.065	31,0
<b>Razem</b>	<b>9.900</b>	<b>100,0</b>

Na dzień 31 grudnia 2009 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach Spółki wyniósł 4,0%.

#### 4.9. Kapitały

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynikała z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	1.750
• nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	8.000
• kapitały rezerwowe i zapasowe	133.643
• zysk netto roku obrotowego	6.404
<b>Razem</b>	<b>149.797</b>

Pozycja kapitałów własnych stanowi 60,3% sumy bilansowej.

#### 4.10. Rezerwy na zobowiązania

Stan rezerw wykazany w księgach rachunkowych jest zgodny z wielkościami wykazywanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

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

	(w tys. złotych)	stan na 31.12.2009r.	stan na 31.12.2008r.
• rezerwa na odroczony podatek dochodowy		81	178
• rezerwa na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe		1.183	1.020
• rezerwa na ryzyko przegranych spraw sądowych		41	41
• rezerwa na nagrody i premie		607	56
• pozostałe rezerwy		39	-
<b>Ogółem</b>		<b>1.951</b>	<b>1.295</b>

Na dzień 31 grudnia 2009 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 0,8% pasywów Spółki.

#### 4.11. Zobowiązania długoterminowe

Wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wielkość zobowiązań długoterminowych wynika z ewidencji księgowej. Na zobowiązania długoterminowe składają się zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 25.000 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zobowiązania długoterminowe stanowią 10,1% pasywów Spółki.

#### 4.12. 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	%
<b>Terminowe</b>		<b>33.457</b>	<b>91,5</b>	<b>21.837</b>	<b>100,0</b>

Przeterminowane	3.111	8,5	6	-
• do 1 miesiąca	3.102	8,5	4	-
• od 6 do 12 miesięcy	9	-	2	-
Ogółem	36.568	100,0	21.843	100,0

Na dzień 31 grudnia 2009 roku pozostałe zobowiązania krótkoterminowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• kredyty bankowe	47.762
• zobowiązania wobec ZUS	582
• zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	525
• zobowiązania z tytułu VAT	395
• podatek dochodowy od osób fizycznych	166
• przedpłaty na dostawy	152
• inne	92
<b>Razem</b>	<b>49.674</b>

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 28,8% ogólnej sumy pasywów.

#### 4.13. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi i wynoszą 356.611 tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży zmniejszyły się o 27,6%.

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

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

W porównaniu do ubiegłego roku suma kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu zmniejszyła się o 27,6%.

#### 4.15. Pozostałe przychody i koszty

Wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Pozostałe przychody obejmują:

	(w tys. złotych)
• zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	40
• nadwyżki inwentaryzacyjne	534

• odwrócenie odpisów aktualizujących należności	53
• otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	37
• zwrot opłat sądowych	27
• pozostałe	156
<b>Razem</b>	<b>847</b>

Pozostałe koszty dotyczyły:

	(w tys. złotych)
• odpisów aktualizujących wartość należności	281
• darowizn	81
• niedoborów inwentaryzacyjnych	34
• opłat sądowych	14
• pozostałych	31
<b>Razem</b>	<b>441</b>

Na pozostałej działalności Spółka odniosła zysk w wysokości 406 tys. złotych.

#### 4.16. Przychody i koszty finansowe

Wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Przychody finansowe obejmują naliczone i otrzymane odsetki w kwocie 2.901 tys. złotych, zyski z tytułu różnic kursowych w wysokości 394 tys. złotych, rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe o wartości 311 tys. złotych, dyskonto weksli w kwocie 198 tys. złotych oraz zyski ze zmian wartości godziwej instrumentów finansowych w wysokości 36 tys. złotych.

Koszty finansowe to między innymi zapłacone i naliczone odsetki w kwocie 2.951 tys. złotych, utworzone odpisy aktualizujące aktywa finansowe w wysokości 1.413 tys. złotych oraz koszty dyskonta weksli o wartości 188 tys. złotych.

Na działalności finansowej Spółka odnotowała stratę w wysokości 712 tys. złotych.

#### 5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

##### 5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich zostały wykazane prawidłowo. Dotyczą one zaciągniętych kredytów bankowych i obejmują:

	(w tys. złotych)
• cesje wierzytelności	64.000

• przewłaszczenie zapasów magazynowych	61.000
• hipotekę	25.000

## 5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2009 roku pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń kredytów dla Izostal S.A., ZRUG Zabrze Sp. z o.o. i KOLB Sp. z o.o. na łączną kwotę 37.939 tys. złotych oraz zobowiązań z tytułu kredytów dyskontowych w wysokości 2.593 tys. złotych. Poręczeniem kredytu dla Izostat S.A. jest także cesja wierzytelności jakie przysługują Stalprofil w stosunku do jednego z kontrahentów wg oszacowania ok. 22.000 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 sprawozdania finansowego

Po dacie sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

## 7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

## 8. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i zapisami ksiąg rachunkowych.

## 9. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sporządzone przez Spółkę sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku jest prawidłowo powiązane z sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

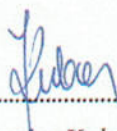
10. **Inne informacje objaśniające**

Dane zawarte w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne, wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. Nie stwierdziliśmy 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 2009 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Biegły rewident:



Krystian Kubanek  
wpisany do rejestru biegłych rewidentów  
pod nr 9529

*Revision - Katowice  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
40-286 Katowice, ul. Floriana 15  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod nr 2881*

Katowice, dnia 27 kwietnia 2010 roku