

**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 2010 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 2010 roku.

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

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

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

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

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

Jednostka dominująca wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000113043.

Jednostka dominująca Stalprofil jest spółką akcyjną.

Jednostka dominująca posiada statystyczny numer identyfikacyjny REGON 001367518 oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP 629-001-21-66.

Według statutu przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i transportu wodnego,
- pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana,
- towarowy transport drogowy pojazdami specjalizowanymi,
- magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składach,
- 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 2010 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 wysokości kapitału podstawowego jednostki dominującej.

Kapitał własny grupy kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2010 roku wynosił 270.104 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o 90.504 tys. złotych.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2010 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 jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2010 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 nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku obejmuje:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **469.664 tys. złotych,**
- 3/ skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **30.050 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **90.504 tys. złotych,**
- 5/ skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **26.162 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 7 lipca 2010 roku.

Revision - Katowice została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 18 maja 2010 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 Justyna Witkowska – asystent.

Badanie przeprowadzono w okresie od marca do kwietnia 2011 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 jednostki dominującej udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu jednostki dominującej podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 28 kwietnia 2011 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 Revision - Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 23 czerwca 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2308 z dnia 25 listopada 2010 roku.

2.5. Informacja o grupie kapitałowej w badanym okresie

W skład grupy kapitałowej Stalprofil S.A. w Dąbrowie Górniczej według stanu na dzień 31 grudnia 2010 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. |

W grudniu 2010 Spółka zależna Izostal S.A. przeprowadziła publiczną ofertę 12 mln akcji nowej emisji. Podwyższenie kapitału w spółce Izostal S.A. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Opolu w dniu 28 stycznia 2011 roku. W wyniku dokonanej rejestracji po dniu bilansowym doszło do zmniejszenia udziału spółki dominującej Stalprofil S.A. w kapitale akcyjnym i głosach w spółce Izostal S.A. do 60,28 %.

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 2010 roku metodą konsolidacji pełnej.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku zostało zbadane przez Revision - Katowice 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 2010 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 ZRUG Zabrze Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu, sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku zostało zbadane przez Revision - Katowice 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 2010 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 2010 roku oraz rok poprzedni charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2010 r.	2009 r.
Suma bilansowa	469.664	372.328
Aktywa trwałe	162.377	154.785
Kapitał własny	270.104	179.600
w tym: wynik finansowy	30.050	12.385
• EBITDA	50.292	24.016
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja		
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	7,0	3,7
EBIT / przychody operacyjne		
• Rentowność sprzedaży netto (%)	4,8	2,7
wynik finansowy netto / przychody operacyjne		
• Rentowność kapitału własnego (%)	13,4	7,1
wynik finansowy netto / kapitał własny		
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	7,1	3,6
wynik finansowy netto / suma bilansowa		
• Płynność I stopnia (bieżąca)	2,02	1,78
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe		
• Płynność II stopnia (szybka)	1,16	0,90
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe		
• Kapitał obrotowy netto (KON)	154.818	95.420
kapitał własny + zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe		
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	90	75
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne		
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	53	75
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne		
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	74	103
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne		
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	45	51
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne		

(w tysiącach złotych)	2010 r.	2009 r.
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik globalnego zadłużenia (%) 	42,5	51,8
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa		
<ul style="list-style-type: none"> Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) 	1,7	0,7
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji		

2. Komentarz:

W 2010 roku przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wzrosły o 35,8% przy jednoczesnym zwiększeniu się sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu o 31,2%, co pozwoliło grupie, po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów, na osiągnięcie zysku z działalności operacyjnej w kwocie 42.771 tys. złotych. Po uwzględnieniu straty na działalności finansowej w kwocie 5.859 tys. złotych oraz podatku dochodowego w wysokości 6.862 tys. złotych, zysk netto grupy kapitałowej za badany okres ukształtował się na poziomie 30.050 tys. złotych i w porównaniu do roku poprzedniego był wyższy o kwotę 17.665 tys. złotych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego zmianie uległy następujące wskaźniki:

- rentowności sprzedaży brutto z poziomu 3,7% w roku poprzednim do poziomu 7,0% w 2010 roku,
- rentowności sprzedaży netto z poziomu 2,7% w 2009 roku do poziomu 4,8% w okresie badanym,
- rentowności kapitału własnego z poziomu 7,1% w roku poprzednim do poziomu 13,4% w 2010 roku,
- rentowności majątku (aktywów) z poziomu 3,6% w 2009 roku do poziomu 7,1% w okresie badanym.

W badanym okresie odnotowano wzrost wskaźników płynności grupy. Płynność bieżąca osiągnęła poziom 2,02, natomiast płynność szybka 1,16.

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

- skrócenie cyklu obrotu należnościami z 75 dni w 2009 roku do 53 dni w roku badanym,
- skrócenie cyklu obrotu zapasami o 29 dni,
- skrócenie cyklu obrotu zobowiązań z 51 dni w roku ubiegłym do 45 dni w 2010 roku.

Wartość EBITDA grupy kapitałowej w badanym roku odnotowała wzrost o 26.276 tys. złotych w stosunku do roku poprzedniego i ukształtowała się na poziomie 50.292 tys. złotych.

Globalne zadłużenie grupy kapitałowej zmniejszyło się i na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosło 42,5%.

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 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 skonsolidowanym 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.

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) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

f) Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe obejmują poniesione koszty certyfikatów. Wykazywane są w wielkości nominalnej.

g) Zapasy

Zapasy obejmują materiały, produkty w toku, produkty gotowe i towary.

Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące).

Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższym od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

h) 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, koszty certyfikatów i usług oraz koszty leasingu finansowego.

i) Krótkoterminowe aktywa finansowe

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

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 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.

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.

ł) 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.

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.

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 2010 roku nie dokonano sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach zależnych objętych konsolidacją.

7. Charakterystyka poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów

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:	190.766	43.349	200.003	45.221
- budynki i budowle	103.695	9.716	111.712	12.048
- maszyny i urządzenia	71.657	27.372	70.930	26.417

Stopień zużycia środków trwałych grupy kapitałowej na koniec badanego okresu wynosił 22,6%.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 33,0% majątku grupy kapitałowej.

7.2. Wartość firmy

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej wartość firmy wynosi 3.816 tys. złotych i nie zmieniła się w stosunku do roku 2009.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość firmy stanowiła 0,8% aktywów grupy kapitałowej.

7.3. Wartości niematerialne

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi i wynosi 294 tys. złotych. Dominujący udział w strukturze netto wartości niematerialnych mają zakupione przez grupę kapitałową licencje i oprogramowanie komputerowe.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział wartości niematerialnych w aktywach grupy kapitałowej stanowił 0,1%.

7.4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2010 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 3.354 tys. złotych i stanowią 0,7% aktywów grupy kapitałowej.

7.5. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe wynoszą 131 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	14.686	13,1	15.489	11,8	105,5
• produkty w toku	444	0,4	1.010	0,8	227,5
• produkty gotowe	5.414	4,8	2.828	2,2	52,2
• towary	91.671	81,7	111.419	85,2	121,5
Ogółem	112.215	100,0	130.746	100,0	116,5
Odpis aktualizujący	4.994	4,5	620	0,5	12,4
Wartość zapasów netto	107.221	95,5	130.126	99,5	121,4

W roku 2010 poziom zapasów netto zwiększył się o 21,4%. Na zapasy niewykazujące rotacji utworzono odpis aktualizujący.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zapasy stanowiły 27,7% aktywów grupy kapitałowej.

7.7. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe oraz należności z tytułu podatku dochodowego

Należności z tytułu dostaw i usług grupy kapitałowej (w wielkości brutto) wynoszą 135.136 tys. złotych i w porównaniu do roku ubiegłego ich poziom zwiększył się o 38,4%.

Należności dochodzone na drodze sądowej zabezpieczono w pełni odpisem aktualizującym.

Stan rozliczeń międzyokresowych wynika z ksiąg rachunkowych i w większości dotyczy kosztów ubezpieczeń, prenumerat oraz kosztów uzyskanych certyfikatów w wysokości 5.448 tys. złotych.

Należności z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosły 548 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe oraz należności z tytułu podatku dochodowego stanowiły 30,7% 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 kwocie 29.709 tys. złotych oraz lokaty terminowe o wartości 3.086 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach grupy kapitałowej wyniósł 7,0%.

7.9. Kapitały własne

Wielkość kapitałów własnych 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	138.122
• zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	73.019
• udziały mniejszości	49.213
Razem	270.104

Kapitałem podstawowym jest kapitał akcyjny jednostki dominującej.

Pozycja kapitałów własnych stanowi 57,5% 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	1.462	2.196
• rezerwa na świadczenia pracownicze i podobne	2.114	2.360
• pozostałe	702	1.252
Ogółem	4.278	5.808

Na dzień 31 grudnia 2010 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 1,2% pasywów grupy kapitałowej.

7.11. Zobowiązania długoterminowe

Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wielkość zobowiązań długoterminowych wynika z ewidencji księgowej.

Zobowiązania te dotyczą długoterminowej części zobowiązań wynikających z zaciągniętych kredytów w kwocie 18.734 tys. złotych, zawartych umów leasingu finansowego o wartości 5.166 tys. złotych oraz biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości 19.257 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział zobowiązań długoterminowych w ogólnej sumie pasywów grupy kapitałowej wynosił 9,2%.

7.12. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług grupy kapitałowej wynoszą 76.366 tys. złotych i w porównaniu do roku ubiegłego ich poziom zwiększył się o 79,9%.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku pozostałe zobowiązania krótkoterminowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• kredyty bankowe	63.031
• zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1.378
• pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8.663
• rozliczenia międzyokresowe przychodów	545
• bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	612
Razem	74.229

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 32,1% 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 81,4% sumy przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży zwiększyły się o 35,8%.

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 zwiększyła się o 31,2%.

7.15. Pozostałe przychody i koszty

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

Pozostałe przychody obejmują:

	(w tys. złotych)
• zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	536
• otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	202
• rozwiązane rezerwy	500
• nadwyżki inwentaryzacyjne	53
• odwrócenie odpisów aktualizujących należności	588
• otrzymane dotacje	581
• odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	39
• otrzymane nieodpłatnie aktywa	49
• zwrot opłat sądowych	11
• pozostałe	465
Razem	3.024

Pozostałe koszty dotyczyły:

	(w tys. złotych)
• odpisów aktualizujących wartość należności	2.578
• rezerw na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	833
• odpisów aktualizujących wartość zapasów	61
• odszkodowań, kar umownych	12
• darowizn	162
• opłat sądowych	71
• niedoborów inwentaryzacyjnych	7
• pozostałych	486
Razem	4.210

Na pozostałej działalności Spółka poniosła stratę w wysokości 1.186 tys. złotych.

7.16 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują głównie naliczone i otrzymane odsetki w kwocie 1.567 tys. złotych, rozwiązane odpisy aktualizujące aktywa finansowe o wartości 700 tys. złotych oraz dyskonto weksli w wysokości 152 tys. złotych.

Koszty finansowe to między innymi naliczone i zapłacone odsetki i prowizje w łącznej kwocie 6.107 tys. złotych, utworzone odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w wysokości 1.129 tys. złotych, koszty faktoringu i emisji obligacji w łącznej kwocie 173 tys. złotych oraz straty z tytułu różnic kursowych o wartości 866 tys. złotych,

Na działalności finansowej grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości 5.859 tys. złotych.

8. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

8.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich zostały wykazane prawidłowo. Dotyczą one zaciągniętych kredytów bankowych i obejmują:

	(w tys. złotych)
• cesje wierzytelności według oszacowania	17.594
• zastaw na zapasach	80.500
• zastaw rejestrowy na środkach trwałych	21.147
• hipotekę	88.119

8.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń kredytów przez Stalprofil S.A. dla Izostal S.A, ZRUG Zabrze Sp. z o.o. i KOLB Sp. z o.o. na łączną kwotę 39.955 tys. złotych oraz zobowiązań z tytułu kredytów dyskontowych w wysokości 3.324 tys. złotych. Poręczeniem kredytu dla Izostat S.A. jest także cesja wierzytelności, jaka przysługuje Stalprofil S.A. w stosunku do jednego z kontrahentów.

9. Zdarzenia po dacie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Po dacie skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową grupy kapitałowej

10. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

11. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

12. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sporządzone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku jest prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej i skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

13. Inne informacje objaśniające

Dane zawarte w informacji dodatkowej do skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 2010 roku, dotyczące poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są prawidłowe.

Kluczowy 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 28 kwietnia 2011 roku