

**RAPORT
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**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 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 2010 roku.

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

Raport zawiera 21 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		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 2010 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 2010 roku struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (w tys. złotych)	Udział w kapitale podstawowym (%)
ArcelorMittal Poland SA	5.508.800	10.948.800	551	31,48%
MZZ Pracowników ArcelorMittal Dąbrowa Górnicza	3.135.000	8.415.000	314	17,92%
MOZ NSZZ „Solidarność” Mittal Steel Poland S.A.	1.320.000	6.600.000	132	7,54%
Pozostali akcjonariusze	7.536.200	7.536.200	753	43,06%
Razem	17.500.000	33.500.000	1.750	100,00%

W ciągu roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału podstawowego.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2010 roku wynosił 170.675 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o 20.878 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 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 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. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

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

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **291.067 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **22.803 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **20.878 tys. złotych,**
- 5/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **(9.931) 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.

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

W badaniu uczestniczyły:

- Olga Słabkowska - asystent,
- 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 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 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 sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

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.

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.

Zgodnie z uchwałą nr 16 Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 czerwca 2010 roku zysk za poprzedni rok obrotowy w wysokości 6.404 tys. złotych został przeznaczony na:

• zasilenie kapitału zapasowego	4.479	tys. złotych,
• dywidendę dla akcjonariuszy	1.925	tys. złotych.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2010 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2009 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2010 r.	2009 r.	2008 r.
Suma bilansowa	291.067	248.265	234.156
Aktywa trwałe	81.309	81.161	77.571
Kapitał własny	170.675	149.797	145.318
w tym: wynik finansowy	22.803	6.404	2.094
• EBITDA	33.759	10.905	14.089
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	6,3	2,4	2,4
EBIT / przychody operacyjne			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	4,5	1,8	0,4
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność kapitału własnego (%)	14,2	4,3	1,4
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	8,5	2,7	0,8
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	1,76	2,31	1,79
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	0,86	1,16	0,66
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	90.579	94.759	68.932
kapitał własny + zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe			
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	66	97	51
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	60	66	46
należności krótkoterminowe z tyt. dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	78	101	92
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	34	33	27
zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			

(w tysiącach złotych)	2010 r.	2009 r.	2008 r.
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	41	40	38
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)	1,30	0,37	0,12
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji			

2. Komentarz:

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży zwiększyły się o 41,3%, przy jednoczesnym wzroście sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu o 34,9%, co pozwoliło Spółce, po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów, na osiągnięcie zysku z działalności operacyjnej w kwocie 31.582 tys. złotych. Jednakże po uwzględnieniu straty na działalności finansowej w kwocie 3.060 tys. złotych oraz podatku dochodowego w wysokości 5.719 tys. złotych, zysk netto za badany okres ukształtował się na poziomie 22.803 tys. złotych i w porównaniu roku poprzedniego był wyższy o kwotę 16.399 tys. złotych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego polepszeniu uległy następujące wskaźniki:

- rentowności sprzedaży brutto z poziomu 2,4% w roku poprzednim do poziomu 6,3% w 2010 roku,
- rentowności sprzedaży netto z poziomu 1,8% w 2009 roku do poziomu 4,5% w okresie badanym,
- rentowności kapitału własnego z poziomu 4,3% w roku poprzednim do poziomu 14,2% w 2010 roku,
- rentowności majątku (aktywów) z poziomu 2,7% w 2009 roku do poziomu 8,5% w okresie badanym.

W badanym okresie odnotowano obniżenie się wskaźników płynności Spółki. Płynność bieżąca osiągnęła poziom 1,76, natomiast płynność szybka 0,86.

Wskaźniki dotyczące rotacji należności, zapasów oraz zobowiązań wykazują:

- skrócenie cyklu obrotu należnościami z 66 dni w 2009 roku do 60 dni w roku badanym,
- skrócenie cyklu obrotu zapasami o 23 dni,
- wydłużenie cyklu obrotu zobowiązań z 33 dni w roku ubiegłym do 34 dni w 2010 roku.

Wartość EBITDA w badanym roku wzrosła o 22.854 tys. złotych w stosunku do roku poprzedniego i ukształtowała się na poziomie 33.759 tys. złotych.

Globalne zadłużenie Spółki w 2010 roku wynoszące 41% zwiększyło się o 1 punkt procentowy 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
31.12.2010 roku, |
| • środków trwałych | wg stanu na dzień
30.11.2010 roku, |
| • należności | wg stanu na dzień
31.12.2010 roku, |
| • środków pieniężnych w kasie | wg stanu na dzień
31.12.2010 roku, |
| • aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych | wg stanu na dzień
31.12.2010 roku, |
| • innych aktywów finansowych | wg stanu na dzień
31.12.2010 roku, |

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 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.

ł) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe, za wyjątkiem zobowiązań finansowych, wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

m) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

n) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

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

o) Pozostałe przychody i koszty

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

p) Przychody i koszty finansowe

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

r) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe, powiększony o rezerwę na odroczony podatek dochodowy i zmniejszony o aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwę z tytułu podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji 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:	49.073	12.301	51.714	14.064
budynki i budowle	39.136	6.899	39.617	8.265
urządzenia techniczne i maszyny	4.866	3.299	5.647	3.491

Największy udział w wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2010 roku stanowią budynki i budowle (83,3%).

Na dzień 31 grudnia 2010 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 12,9% majątku jednostki.

4.2. Wartości niematerialne

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki i wynosi 114 tys. złotych. Dominujący udział w strukturze netto wartości mają zakupione przez Spółkę licencje i oprogramowanie komputerowe.

Na dzień 31 grudnia 2010 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 2010 roku długoterminowe aktywa finansowe stanowiły 14,5% 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 2010 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 1.462 tys. złotych i stanowią 0,5% 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	88.216	100,0	107.372	100,0	121,7
Ogółem	88.216	100,0	107.372	100,0	121,7
Odpis aktualizujący	4.699	5,3	477	0,4	10,2
Wartość zapasów netto	83.517	94,7	106.895	99,6	128,0

W roku 2010 poziom zapasów netto zwiększył się o 28,0% w stosunku do ubiegłego roku.

Wartość odpisów aktualizujących towary na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 477 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zapasy stanowiły 36,7% 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	%
Terminowe	69.641	90,4	88.946	93,3
• do 12 miesięcy	69.641	90,4	88.946	93,3
Przeterminowane	7.422	9,6	6.365	6,7
• do 1 miesiąca	3.500	4,5	5.057	5,3
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1.150	1,5	156	0,2
• powyżej 3 do 6 miesięcy	456	0,6	103	0,1
• powyżej 6 miesięcy do 1 roku	419	0,5	258	0,3
• powyżej roku	1.897	2,5	791	0,8
Należności brutto	77.063	100,0	95.311	100,0
Odpisy aktualizujące	3.712	4,8	4.343	4,6
Należności netto	73.351	95,2	90.968	95,4

Pozostałe należności obejmują głównie rozrachunki z tytułu podatku VAT w kwocie 5.964 tys. złotych.

Stan rozliczeń międzyokresowych wynika z ksiąg rachunkowych i wynosi 144 tys. złotych. Rozliczenia międzyokresowe dotyczą kosztów prenumerat i ubezpieczeń oraz opłat za usługi.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 33,4% majątku Spółki.

4.7. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Wykazywana w sprawozdaniu finansowym wielkość krótkoterminowych aktywów finansowych jest zgodna z danymi ewidencji księgowej.

Krótkoterminowe aktywa finansowe wynoszą 2.512 tys. złotych i w całości dotyczą udzielonych przez Spółkę pożyczek jednostkom powiązanym.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku krótkoterminowe aktywa finansowe stanowiły 0,9% majątku 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	10	0,3
• środki pieniężne na rachunkach bankowych	22	0,7
• lokaty terminowe	3.086	99,0
Razem	3.118	100,0

Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach Spółki wyniósł 1,1%.

4.9. Kapitały własne

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	138.122
• zysk netto roku obrotowego	22.803
Razem	170.675

Pozycja kapitałów własnych stanowi 58,6% 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 31.12.2010r.
• rezerwa na odroczony podatek dochodowy	81	56
• rezerwa na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	1.183	1.288
• rezerwa na ryzyko przegranych spraw sądowych	41	41
• rezerwa na nagrody i premie	607	965
• pozostałe rezerwy	39	231
Ogółem	1.951	2.581

Na dzień 31 grudnia 2010 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 0,9% pasywów Spółki.

4.11. Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
Terminowe	21.837	100,0	60.465	100,0
Przeterminowane	6	-	5	-
• do 1 miesiąca	4	-	5	-
• od 6 do 12 miesięcy	2	-	-	-
Ogółem	21.843	100,0	60.470	100,0

Na dzień 31 grudnia 2010 roku pozostałe zobowiązania krótkoterminowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• kredyty bankowe	54.900
• zobowiązania wobec ZUS	454
• zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	547
• zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	139
• przedpłaty na dostawy	816
• inne	60
Razem	56.916

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 40,3% ogólnej sumy pasywów.

4.12. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wynoszą 425 tys. złotych i stanowią 0,1% sumy bilansowej Spółki.

4.13. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi i wynoszą 503.882 tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży zwiększyły się o 41,3%.

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 zwiększyła się o 34,9%.

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	13
• nadwyżki inwentaryzacyjne	51
• odwrócenie odpisów aktualizujących należności	110
• otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	19
• zwrot opłat sądowych	8
• pozostałe	416
Razem	617

Pozostałe koszty dotyczyły:

	(w tys. złotych)
• odpisów aktualizujących wartość należności	2.430
• rezerw na przyszłe koszty	193
• darowizn	158
• niedoborów inwentaryzacyjnych	6
• opłat sądowych	9
• pozostałych	311
Razem	3.107

Na pozostałej działalności Spółka poniosła stratę w wysokości 2.490 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 1.283 tys. złotych, rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe o wartości 534 tys. złotych oraz dyskonto weksli w kwocie 152 tys. złotych.

Koszty finansowe to zapłacone i naliczone odsetki w kwocie 3.157 tys. złotych, utworzone odpisy aktualizujące aktywa finansowe w wysokości 834 tys. złotych oraz straty z tytułu różnic kursowych w wysokości 1.038 tys. złotych,

Na działalności finansowej Spółka odnotowała stratę w wysokości 3.060 tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. 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)
• przewłaszczenie zapasów magazynowych	64.000
• hipotekę	25.000
• przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	17.594

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2010 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 39.955 tys. złotych oraz zobowiązań z tytułu kredytów dyskontowych w wysokości 3.324 tys. złotych. Poręczeniem kredytu dla Izostal S.A. jest także cesja wierzytelności, jakie przysługują Stalprofil w stosunku do jednego z kontrahentów.

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 2010 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 2010 roku dotyczące poszczególnych pozycji 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