

Roczne sprawozdanie finansowe
CENTROSTAL SA
za 2006 rok



sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Marzec 2007

Spis treści

I.	Wstęp.....	3
II.	Oświadczenie Zarządu Centrostal S.A.....	4
III.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego Centrostal S.A.....	5
IV.	Sprawozdanie finansowe Centrostal S.A.....	13
	Bilans	
	Rachunek zysków i strat	
	Zmiany w kapitale własnym	
	Rachunek przepływów pieniężnych	
	Noty do sprawozdania	
V.	Dodatkowe noty objaśniające.....	51
VI.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Centrostal S.A.....	57
VII.	Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania Sprawozdania finansowego.....	73
VIII.	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.....	74

I. Wstęp

Szanowni Akcjonariusze

Miniony 2006 rok był dla Spółki okresem przejścia od bessy do hossy w zakresie handlu wyrobami hutniczymi.

Pierwszy kwartał 2006 roku był ostatnim kwartałem w którym Spółka borykała się z wykonaniem zadań planowych.

Sytuację pogarszał fakt sezonowości oraz szczególnie ostra zima. Dlatego też I-szy kwartał zamknięto stratą w wysokości 960 tys.zł

Pomimo znacznych strat w I-szym kwartale, radykalna poprawa koniunktury spowodowała nie tylko ich odrobienie ale wypracowanie na koniec roku dodatniego wyniku w wysokości 796 tys.zł zysku netto.

Centrostal S.A. w Gdańsku utrzymał w 2006r. płynność płatniczą oraz pełną wiarygodność wobec swoich dostawców.

Zadłużenie z tytułu zaciągniętych kredytów w bankach zmniejszyło się w ciągu roku o 1 495 tys.zł (spłata kredytów bankowych).

Z uwagi na coraz większą konkurencyjność w branży handlu wyrobami hutniczymi oraz małą odporność Spółki na wahania koniunktury, Zarząd Spółki podjął decyzję o połączeniu się z innym podmiotem, którego celem jest stworzenie krajowej sieci dystrybucji stali.

Ponieważ konsolidacja w branży jest konieczna i nieunikniona, Centrostal S.A. w Gdańsku przystąpił do Grupy Złomrex, który w ciągu 2006 roku nabył około 51% akcji Spółki.

Obecnie Złomrex S.A. powierzył Spółce Centrostal S.A. realizację budowy krajowej sieci dystrybucyjnej w oparciu o środki pozyskane w ramach publicznej emisji akcji Spółki.

Niezależnie od powyższego, Spółka nadal konsekwentnie realizuje program strategicznego rozwoju w zakresie przekształcenia przedsiębiorstwa handlowego w steel service centrum.

W 2006 roku zakupiona została linia do cięcia gazowego i plazmowego blach gorącowalcowanych oraz kolejne maszyny do przetwórstwa stali zbrojeniowej na potrzeby budownictwa, które systematycznie zwiększa swoje zapotrzebowanie na te usługi.

Pełna realizacja powyższych zamierzeń powinna przynieść w latach następnych wymierne korzyści dla akcjonariuszy.

PREZES ZARZĄDU

Zbigniew Canowiecki

II. Oświadczenie Zarządu Centrostal S.A.

Niniejszym Zarząd Centrostal S.A. oświadcza, że roczne sprawozdanie finansowe, sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej

Zbigniew Canowiecki
Prezes Zarządu

Krystyna Piotrowska
Członek Zarządu

III. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. **Centrostal Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku przy ul. Budowlanych 42** został wpisany do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Gdańsku pod numerem RHB 7146, a po zmianach prawnych w ewidencji przedsiębiorców postanowieniem z dnia 17 grudnia 2001 r. Sądu Rejonowego w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000071799.

Spółka od początku istnienia zajmuje się przede wszystkim hurtowym handlem wyrobami hutniczymi, a według Europejskiej Klasyfikacji Działalności podstawowym przedmiotem działalności jest handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami PKD - 51, a szczególnie hurtowy handel wyrobami hutniczymi.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2. **Czas trwania działalności jednostki.**

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

3. **Okres objęty sprawozdaniem finansowym.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2006r. do 31 grudnia 2006r. Porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005r.

4. **Zarząd i nadzór nad emitentem.**

Zarząd Spółki

Zbigniew Canowiecki - Prezes Zarządu

Krystyna Piotrowska – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

- Małgorzata Ćwikałowska – do dnia 28.11.2006r.
- Janusz Kaczorowski – do dnia 28.11.2006r.
- Frymark Marcin – do dnia 28.11.2006r.
- Brodecki Zdzisław
- Zaborowski Andrzej – do dnia 28.11.2006r.
- Przemysław Sztuczkowski – od dnia 28.11.2006r.
- Przemysław Grzesiak od dnia 28.11.2006r.
- Krzysztof Walarowski – od dnia 28.11.2006r.
- Krzysztof Zoła – od dnia 28.11.2006r.

5. Dane łączne w sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych, Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych, samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe.

6. Informacja o wystąpieniu połączenia.

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło połączenie.

7. Informacja o założeniu kontynuowania działalności.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Emitenta.

8. Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe nie wniósł zastrzeżeń do sprawozdań finansowych za poprzednie lata i w związku z tym nie wystąpiły z tego tytułu korekty.

9. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Dopuszczone do stosowania i obowiązujące (w stosunku do 2005r.) nowe standardy i interpretacje zostały uwzględnione w zakresie w jakim miały zastosowanie w stosunku do działalności Spółki.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w walucie polskiej, która jest walutą funkcjonalną

Sprawozdanie finansowe i wszystkie dane objaśniające są podawane w tys. PLN.

Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w PLN, która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

Transakcje w walutach obcych wykazuje się w księgach w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu średniego NBP., z tym że jeżeli operacja jest udokumentowana dowodem odprawy celnej (SAD), stosuje się kurs określony w tym formularzu. W momencie realizacji różnice kursowe wykazywane są jako przychody lub koszty finansowe.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów na koniec okresu sprawozdawczego, wyrażone w walutach innych niż polski złoty, wycenia się po kursie średnim NBP z ostatniego dnia okresu sprawozdawczego. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia zagranicznych środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego uznaje się za przychody i koszty finansowe. W

rachunku wyników prezentowane są wynikowo.

Rzeczowe aktywa trwałe

- **Grunty** wykazuje się w bilansie w wartości godziwej, bazując na przeprowadzanych okresowo, lecz nie rzadziej niż raz na 5 lat wycenach dokonywanych przez rzeczoznawców majątkowych.

Zwiększenie wartości wynikającej z przeszacowania gruntów własnych ujmowane jest w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis rozpoznany w rachunku zysku i strat (w takim przypadku podniesienie wartości ujmowane jest również w rachunku zysków i strat ale do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów własnych ujmowane jest jako koszt okresu w wysokości podwyższającej kwotę wcześniejszej wyceny składnika ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

- **Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży** wycenia się zgodnie z MSSF 5. Jednostka prezentuje w bilansie aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży oddzielnie od innych aktywów.
- **Środki trwałe w budowie** prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.
- **Budynki, budowle, maszyny i urządzenia, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe** prezentowane są w bilansie według modelu opartego na cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmuje koszty poniesione na zakup lub wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych oraz nakłady poniesione w terminie późniejszym w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części lub jego odnowienia.

Amortyzacja

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej. Każda część składowa aktywów pozycji rzeczowych aktywów trwałych, której cena nabycia lub koszt wytworzenia jest istotny w porównaniu z ceną nabycia lub kosztem wytworzenia całej pozycji, jest amortyzowana osobno.

Odpisy amortyzacyjne za każdy okres są ujmowane jako koszt danego okresu, o ile nie są wliczane w wartość bilansową innego składnika aktywów.

Wartość podlegająca amortyzacji i okres amortyzacji

Podlegająca amortyzacji wartość pozycji rzeczowych aktywów trwałych rozłożono w sposób systematyczny na przestrzeni okresu użytkowania.

Wartość końcową oraz okres użytkowania składnika aktywów weryfikowana jest co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. W przypadku, gdy oczekiwania różnią się od wcześniejszych

szacunków, zmiana jest ujmowana jako zmiana wartości szacunkowych zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”. W przypadku nieznaczącej wartości końcowej składnika aktywów jest ona nieistotna dla obliczenia wartości podlegającej amortyzacji.

Okres użytkowania

Okres użytkowania składnika aktywów zdefiniowany jest w kategoriach oczekiwanej przydatności składnika aktywów dla jednostki. Oszacowanie okresu użytkowania danego składnika aktywów oparte jest na doświadczeniu jednostki z podobnymi aktywami.

Nie amortyzuje się środków trwałych w budowie. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi własnych aktywów trwałych. Grunty nie podlegają amortyzacji. Na koniec każdego roku obrotowego stawka amortyzacji (okres użytkowania) podlega weryfikacji.

Okresy użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

– budynki i budowle	40 lat
– maszyny	5-10 lat
– urządzenia techniczne	3-10 lat
– środki transportu	5 lat
– sprzęt i meble biurowe	do 5 lat

Nabyte przez Spółkę prawo wieczystego użytkowania gruntów ujmowane jest analogicznie do leasingu operacyjnego a koszty poniesione w związku z jego nabyciem rozliczane w czasie przez okres obowiązywania tego prawa i wykazywane w ramach rozliczeń międzyokresowych czynnych.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wykazywane są według ceny nabycia skorygowanej o koszty ulepszenia oraz naliczone umorzenie. Umorzenie naliczane jest metoda liniową przy uwzględnieniu okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych.

Zakupione licencje na oprogramowanie aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się poprzez szacowany okres użytkowania oprogramowania 5 lat. Koszty związane z tworzeniem lub utrzymaniem programów komputerowych zaliczane są do kosztów z chwilą poniesienia. Koszty bezpośrednio związane z wytworzeniem dających się zidentyfikować i unikatowych programów komputerowych kontrolowanych przez Spółkę, które prawdopodobnie wygenerują korzyści gospodarcze przekraczające te koszty i będą uzyskiwane przez więcej niż jeden rok, ujmuje się jako wartości niematerialne. Oprogramowanie komputerowe bezpośrednio związane z funkcjonowaniem określonego sprzętu informatycznego jest wykazywane w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”.

Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje przeglądu wartości składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwą utratę ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek jednostka szacuje ich wartość odzyskiwalną, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszona do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu wartości jest ujmowana jako koszt w okresie (pozostałe koszty operacyjne), w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania)

W momencie gdy, utrata wartości ulega odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenia utraty wartości ujmowane jest w pozostałych przychodach operacyjnych, o ile składnik nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zapasy

Zapasy wycenione są w cenie nabycia nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Na cenę nabycia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Cena nabycia zapasów ustalana jest z zastosowaniem metody FIFO - „pierwsze weszło, pierwsze wyszło”. Pozycje zapasów zakupione jako pierwsze, sprzedaje się w pierwszej kolejności i, w konsekwencji, pozycje pozostające w zapasach na koniec okresu są pozycjami zakupionymi najpóźniej.

Odpisywanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych (w pozostałe koszty operacyjne) lub pogrupowania podobnych lub powiązanych ze sobą pozycji.

W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansowa tych zapasów jest ujęta jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody. Kwota wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty w zapasach są ujmowane jako koszt okresu, w którym odpis lub straty miały miejsce. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, zostaje ujęta jako zwiększenie kwoty zapasów ujętych jako przychód okresu, w którym odwrócenie odpisu

wartości miało miejsce.

Nieruchomości inwestycyjne

Jednostka za nieruchomości inwestycyjne uznaje nieruchomości niewykorzystane przez nią w działalności podstawowej. Nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w posiadaniu jednostki ze względu na przyrost jej korzyści.

Jednostka ujmuje nieruchomość inwestycyjną w aktywach wtedy i tylko wtedy, gdy:

- a) uzyskanie przez jednostkę przyszłych korzyści związanych z tą nieruchomością jest prawdopodobne oraz
- b) można wiarygodnie wycenić jej cenę nabycia lub koszt wytworzenia

Nieruchomość inwestycyjna wyceniana jest według ceny nabycia lub w koszcie wytworzenia.

Rezerwy na świadczenia emerytalne

Tworzone przez jednostkę rezerwy na świadczenia pracownicze wynikają z przepisów kodeksu pracy (w zakresie odpraw emerytalnych) i z regulaminu zakładowego (w zakresie nagród jubileuszowych).

Nagrody jubileuszowe są wypłacane po osiągnięciu określonej liczby lat pracy w Spółce, natomiast odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo przy odejściu na emeryturę. Utworzenie rezerwy na świadczenia pracownicze jednostka ujmuje w pasywach bilansu w rezerwach na świadczenia pracownicze (z podziałem na krótko i długoterminowe uwzględniając okres spłaty zobowiązania) i w rachunku zysków i strat w pozostałych kosztach operacyjnych.

Jednostka dokonuje oszacowania przyszłych świadczeń na podstawie założeń:

- demograficznych (rotacja pracowników, niezdolność do pracy)
- finansowych (stopa dyskontowa ustalana na podstawie występujących na dzień bilansowy rynkowych stóp zwrotu z obligacji państwowych, szacunkowy wzrost wynagrodzeń, szacunkowe zmiany poziomu świadczeń w przyszłości).

Ze względu na szacowanie w/w rezerw w oparciu o założenia, jest prawdopodobne, że w trakcie kolejnych lat obrotowych szacunki mogą być odmienne od założonych na dany dzień bilansowy. Mogą one spowodować istotną korektę wartości bilansowych aktywów i zobowiązań. W takiej sytuacji jednostka ujawni charakter i wartość bilansową, na którą ma wpływ dane założenie.

Podatek odroczony

Jednostka rozlicza podatek odroczony (aktywa i rezerwę na podatek odroczony) zgodnie z MSR. Do rozliczenia podatku jednostka stosuje metodę zobowiązań bilansowych opierając się na identyfikacji różnic (tzw. różnic przejściowych) między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysku i strat, poza przypadkiem

gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Sprzedaż ujmowana jest w momencie gdy :

- nastąpiło przekazanie nabywcy znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z praw własności produktów lub towarów,
- jednostka przestaje być na trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi produktami lub towarami (w stopniu, w jakim funkcję taką realizuje się wobec produktów lub towarów, do których ma prawo własności), jak też przestaje sprawować nad nimi efektywną kontrolę,
- można wiarygodnie określić kwotę przychodu,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- można wiarygodnie określić koszty, które jednostka poniosła lub poniesie w związku z transakcją.

Jednostka dyskontuje uzyskane przychody jeżeli kredyt kupiecki jest dłuższy niż przeciętnie stosowany. Jednostka ustala do dyskontowania okres powyżej 3 lat. Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego jednostka ujmuje bezpośrednio w koszty (koszty finansowe: odsetki, prowizje). Prowizje jednostka rozlicza w czasie trwania umowy kredytowej. Jednostka kapitalizuje koszty finansowania zewnętrznego jako część kosztu nabycia dostosowywanego składnika aktywów trwałych. Dotyczy to w sytuacji, gdy koszty finansowania zewnętrznego uzasadniają cenę, wartość aktywa.

Wartość pieniądza w czasie

Dyskontowanie- jednostka uwzględnia wartość pieniądza w czasie w transakcjach dotyczących długich okresów tj. ponad trzyletnich. Transakcje takie rozliczane są w czasie efektywną stopą procentową.

Aktywa o ograniczonej możliwości dysponowania

Jednostka ujmuje w bilansie i ujawnia w informacji dodatkowej środki dotyczące Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzony jest zgodnie z

ustawą z dnia 4 marca 1994r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych (Dz.U. z 1996 r. Nr 70. poz.335 z późniejszymi zmianami).

Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego

Zgodnie z punktem 25 MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” składniki kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego zysku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) powinny zostać przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, poczynwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka, w której dany podmiot prowadzi działalność, była gospodarką hiperinflacyjną. Efekt przeliczenia odpowiednich składników kapitału zakładowego wskaźnikami inflacji ujmuje się drugostronnie w niepodzielonym wyniku finansowym lat ubiegłych. Zastosowanie przepisów punktu 25 MSR 29 powoduje wzrost kapitału podstawowego i jednocześnie obciążenie w takiej samej wysokości niepodzielonego wyniku finansowego lat ubiegłych. W związku z tym przeszacowanie takie nie ma wpływu na wysokość kapitałów własnych oraz na wysokość bieżących wyników finansowych. Z uwagi na niewystępowanie hiperinflacji nie dokonuje się przeszacowania kapitału zakładowego.

Rachunek przepływów środków pieniężnych

Rachunek przepływów środków pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa używane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jako aktywa Spółki, są wyceniane w cenie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasing finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Instrument pochodne

Spółka dokonuje zabezpieczeń transakcji walutowych typu forward.

Zawarcie kontraktu forward prezentowane jest w bilansie w pozycji krótkoterminowe aktywa finansowe i zobowiązania finansowe. Transakcje te wyceniane są w wartości godziwej. Zmiany wartości ujmowane są w rachunku wyników.

IV. Sprawozdanie finansowe Centrostal S.A.

Bilans

	nota	2 006	2005
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		17 984	21 346
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	830	1 233
2. Rzeczowy aktywa trwałe	2	15 372	14 991
3. Należności długoterminowe	3	0	3 489
3.1. od jednostek powiązanych		0	0
3.2. od pozostałych jednostek		0	3 489
4. Inwestycje długoterminowe	4	538	89
4.1. Nieruchomości		475	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	5	62	89
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		0	0
b) w pozostałych jednostkach		62	89
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	1 245	1 543
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		306	410
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		939	1 132
II. Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży	7	795	795
III. Aktywa obrotowe		51 152	41 260
1. Zapasy	8	19 907	18 753
2. Należności krótkoterminowe	9	26 677	20 625
2.1 Od jednostek powiązanych		0	0
2.2. Od pozostałych jednostek		26 677	20 625
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	4 071	1 737
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		4 071	1 737
a) w jednostkach powiązanych		0	0
b) w pozostałych jednostkach		782	79
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		3 289	1 658
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	496	146
Aktywa razem		69 931	63 401

	nota	2006	2005
PASYWA			
I. Kapitał własny		25 978	23 913
1. Kapitał zakładowy	12	10 374	10 374
2. Należne wpłaty na kapitału zakładowy (wielkość ujemna)		0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	13	-210	-1 134
4. Kapitał zapasowy	14	12 851	13 394
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	2 324	2 324
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-157	-157
8. Zysk (strata) netto		796	-887
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	17	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		43 953	39 488
1. Rezerwy na zobowiązania	16	373	290
1.1. Rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego		278	275
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		95	15
a) długoterminowa		42	9
b) krótkoterminowa		53	5
1.3. Pozostałe rezerwy		0	0
a) długoterminowe		0	0
b) krótkoterminowe		0	0
2. Zobowiązania długoterminowe	17	15 646	14 460
2.1. Wobec jednostek powiązanych		0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek		15 646	14 460
3. Zobowiązania krótkoterminowe	18	27 766	24 546
3.1 Wobec jednostek powiązanych		918	0
3.2. Wobec pozostałych jednostek		26 436	24 022
3.3. Fundusze specjalne		412	524
4. Rozliczenia międzyokresowe	19	169	193
4.1. Ujemna wartość firmy		0	0
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe		169	193
a) długoterminowe		145	169
b) krótkoterminowe		24	24
Pasywa razem		69 931	63 401
Wartość księgowa		25 978	23 913
Liczba akcji		5 187 167	5 187 167
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20	5,01	4,61
Rozwodniona liczba akcji			
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	20		

Pozycje pozabilansowe

	2006	2005
1. Należności warunkowe	2 509	2 927
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	2 509	2 927
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	2 509	2 927
2. Zobowiązania warunkowe	4 617	8 461
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek	4 617	8 461
- udzielonych gwarancji i poręczeń	4 617	8 461
3. Inne (z tytułu)	0	0
Pozycje pozabilansowe razem	7 126	11 388

Szczegółowy wykaz pozycji pozabilansowych zawarto w części V. Dodatkowe noty objaśniające, poz.2.

Rachunek zysków i strat

	nota	2006	2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		149 417	118 134
- od jednostek powiązanych		49	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	21	1 618	1 953
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	22	147 799	116 182
II. Koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów, w tym:		131 589	104 827
- od jednostek powiązanych		4 050	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	23	277	682
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		131 312	104 145
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I - II)		17 828	13 308
IV. Koszty sprzedaży	23	10 623	9 648
V. Koszty ogólnego zarządu	23	3 746	3 937
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III - IV - V)		3 459	-277
VII. Pozostałe przychody operacyjne		724	1 700
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		40	628
2. Dotacje		24	24
3. Inne przychody operacyjne	24	660	1 049
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		1 443	571
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	0
3. Inne koszty operacyjne	25	1 443	571
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI + VII - VIII)		2 739	852
X. Przychody finansowe	26	444	967
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym		0	64
- od jednostek powiązanych		0	0
2. Odsetki, w tym		297	508
- od jednostek powiązanych		0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji		5	88
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0	60
5. Zysk z posiadanych nieruchomości		16	0
6. Inne		126	248
XI. Koszty finansowe	27	2 081	2 941
1. Odsetki, w tym		1 584	1 921
- dla jednostek powiązanych		18	0
2. Strata ze zbycia inwestycji		0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji		19	95
4. Inne		478	925
XII. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX + X - XI)		1 103	-1 122
XIII. Zysk (strata) brutto		1 103	-1 122
XIV. Podatek dochodowy	28	307	-234
a) część bieżąca		200	0
b) część odroczone		107	-234
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0
XVI. Zysk (strata) netto (XIII - XIV +/- XV)	29	796	-887
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		796	-887
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 187 167	5 615 266
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	30	0,15	-0,16
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych			

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	2006	2005
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	23 913	27 534
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	23 913	27 534
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	10 374	11 402
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	-1 027
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	1 027
- umorzenia (udziałów)	0	1 027
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	10 374	10 374
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-1 134	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	925	-1 134
a) zwiększenia (z tytułu)	0	-2 639
- nabycie		-2 639
b) zmniejszenia (z tytułu)	-925	-1 505
- umorzenie/sprzedaż	-925	-1 505
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-210	-1 134
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	13 394	13 491
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-543	-97
a) zwiększenia (z tytułu)	344	374
- emisja/sprzedaż akcji powyżej wartości nominalnej	344	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	366
- inne/zbycie środków trwałych	0	8
b) zmniejszenie (z tytułu)	887	471
- pokrycia straty	887	0
- umorzenia akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	471
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	12 851	13 394
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	2 324	2 332
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	-8
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	8
- zbycia środków trwałych	0	8
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 324	2 324

	2006	2005
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	309
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	726
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	726
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	726
- przekazania na fundusz zapasowy	0	366
- ZFŚS	0	100
- tantiemy dla Rady Nadzorczej	0	0
- pokrycia straty z lat ubiegłych	0	260
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 045	417
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu , po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 045	417
b) zmniejszenia (z tytułu)	887	260
- pokrycie straty z lat ubiegłych	887	260
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	157	157
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-157	-157
8. Wynik netto	796	-887
a) zysk netto	796	0
b) strata netto	0	887
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	25 978	23 913

Rachunek przepływu środków pieniężnych (metoda pośrednia)

	2006	2005
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	796	-887
II. Korekty razem:	782	2 513
2. Amortyzacja	1 826	1 891
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 172	1 708
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-15	-774
6. Zmiana stanu rezerw	83	56
7. Zmiana stanu zapasów	-1 155	-3 748
8. Zmiana stanu należności	-5 379	2 649
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 310	771
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-66	-39
11. Inne korekty	6	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	1 578	1 626

	2006	2005
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	3 137	7 212
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	255	2 817
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Zbycie aktywów finansowych, z tego:	2 867	3
b) w pozostałych jednostkach	2 867	3
- zbycie aktywów finansowych	2 867	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	3
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	15	4 393
II. Wydatki	1 685	1 377
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 685	1 062
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, z tego:	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	315
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	1 453	5 835

	2006	2005
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3 629	842
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	2 360	842
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	1 269	0
II. Wydatki	5 029	8 053
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	2 633
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 855	3 705
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
8. Odsetki	1 174	1 714
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-1 400	-7 211
D. Przepływy pieniężne netto (A.III+B.III+C.III)	1 631	251
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 631	251
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 658	1 408
G. Środki pieniężne na koniec okresu (D+F), w tym	3 289	1 658
- o ograniczonej możliwości dysponowania	55	64

Noty objaśniające do bilansu

Nota 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2006	2005
nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	830	1 233
- oprogramowanie komputerowe	561	830
Wartości niematerialne i prawne razem	830	1 233

Nota 1B

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WARTOŚCIOWA)	2006	2005
a. Własne	830	1 233
Wartości niematerialne i prawne razem	830	1 233

Nota 2A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2006	2005
a) środki trwałe, z tego:	14 886	14 910
- grunty	1 096	1 096
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 795	10 546
- urządzenia techniczne i maszyny	3 137	2 775
- środki transportu	699	409
- inne środki trwałe	159	85
b) środki trwałe w budowie	0	81
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	486	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	15 372	14 991

Poniżej przedstawiono zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywach trwałych od początku roku do końca badanego okresu.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

WYSZCZEGÓLNIENIE	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a). wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			2 358	1 560	0		2 358
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
- zakup			0	0	0		0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż							0
- likwidacja			0	0	0		0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	2 358	1 560	0	0	2 358
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			1 125	730	0		1 125
f. amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	403	269	0	0	403
- amortyzacja bieżąca			403	269	0		403
- sprzedaż likwidacja wartości niematerialnych			0	0			0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	1 529	999	0	0	1 529
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	830	561	0	0	830

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

WYSZCZEGÓLNIENIE	- grunty	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu (wg grup rodzajowych)	1 096	16 059	7 561	1 303	680	26 700
b) zwiększenia (z tytułu)	0	374	1 093	503	109	2 079
- zakup	0	374	1 093	503	109	2 079
- przyjęcie z inwestycji	0	0	0	0	0	0
c. zmniejszenia (z tytułu)	0	915	240	356	31	1 542
- sprzedaż	0	222	9	356	2	588
- likwidacja	0	10	24	0	21	54
- inne/przeniesienie do inwestycji	0	683	208	0	8	899
d. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 096	15 518	8 414	1 451	759	27 237
e. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek	0	5 514	4 786	895	595	11 790
f. amortyzacja za okres (z tytułu)	0	209	491	-143	5	561
- amortyzacja bieżąca	0	467	718	202	33	1 420
- sprzedaż	0	31	9	346	2	387
- likwidacja i darowizny środków trwałych i inne zmniejszenia	0	0	13	0	18	31
- inne zmniejszenia/ przeniesienie do inwestycji		228	205		8	441
g. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	5 723	5 277	751	600	12 351
j. wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 096	9 795	3 137	699	159	14 886

Nota 2B

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2006	2005
a) własne	14 052	14 901
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub	834	10
Środki trwałe bilansowe, razem	14 886	14 910

Nota 2C

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	2006	2005
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 946	1 946
- wartość gruntów użytkowanych wieczystie	1 946	1 946
Środki trwałe pozabilansowe, razem	1 946	1 946

Nota 3A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	2 006	2005
od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	3 489
- pozostałe	0	3 489
Należności długoterminowe netto	0	3 489
odpisy aktualizujące wartość należności	309	433
Należności długoterminowe brutto	309	3 922

Na dzień bilansowy należności od jednostek powiązanych nie występowały.

Nota 3B

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2006	2005
a. stan na początek okresu	3 489	362
b. zwiększenia (z tytułu)	0	3 127
- sprzedaż majątku finansowego	0	3 127
c. zmniejszenia (z tytułu)	3 489	0
- przeniesienie do należności krótkoterminowych	3 489	0
Stan należności długoterminowych na koniec okresu	0	3 489

Nota 3C

ZMIANA STANU OD WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

- a. stan na początek okresu
b. zwiększenia (z tytułu)
- należności z tytułu
c. wykorzystanie (z tytułu)
d. rozwiązanie z tytułu
- przeniesienie do

Stan odpisów aktualizujących długoterminowych

Nota 3D

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2006	2005
a) w walucie polskiej	0	3 489
Należności długoterminowe, razem	0	3 489

Na dzień bilansowy badanego okresu należności długoterminowe nie występowały

Nota 4

Nieruchomości	2006	2005
a. Stan na początek okresu	0	0
- zwiększenia	475	0
b. Stan nieruchomości na koniec okresu	475,43	0,00

Jako nieruchomości jednostka wykazuje aktywa dotyczące nieruchomości w Elblągu, które aktualnie są wynajmowane.

Nota 5A

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2006	2005
w pozostałych jednostkach	62	89
- udziały lub akcje	62	89
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	62	89

Nota 5B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2006	2005
a. stan na początek okresu	89	6 273
b. zwiększenia (z tytułu)	0	0
c. zmniejszenia (z tytułu)	27	6 184
- akcje i udziały	8	6 184
- odpis aktualizujący	19	0
Stan na koniec okresu	62	89

Nota 5C

PAPIERY WARTOŚCIOWE UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2006	2005
a) w walucie polskiej	62	89
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	62	89

Poniżej wyszczególniono pozycje składające się na długoterminowe aktywa finansowe.

Nota 5D

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH

	a	b	c	d	e	f	g	h	i
					kapitał własny jednostki, w				
L.p.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów/akcji	kapitał zakładowy	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
1	Centrostal Lublin	Lublin		60	6 144	500	11,90%		
2	Międzynarodowe Targi Gdańskie	Gdańsk		3	15 246	2 431	0,11%		
	Razem			62	21 390	2 931		0,00	0,00

Nota 5E

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG	2006	2005
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	8
a. akcje (wartość bilansowa)	0	8
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	60	60
a. akcje (wartość bilansowa)	60	60
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	60	60
- wartość według cen nabycia	60	60
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	3	22
a. akcje (wartość bilansowa)	3	22
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	19	0
- wartość na początek okresu	22	22
- wartość według cen nabycia	22	22
Wartość według cen nabycia razem	62	89
Wartość na początek okresu, razem	81	89
Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem	19	0
Wartość bilansowa razem	62	89

Nota 6A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2006	2005
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	410	113
a) odniesionych na wynik finansowy	373	76
b) odniesionych na kapitał własny	37	37
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	98	378
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	98	125
-wynagrodz.z tyt.umów zlec.nie wypłac.na dzień bilansowy, ZUS, rezerwy pracownicze	45	11
-odsetki zwłoki nie zapł.na dzień bil.	46	22
-niezrealizowane różnice kursowe	4	1
-Inwestycja Ośrodek Krzeszna/ koszty n/st/k.u.p.03',04'Kwidzyn	3	8
-Inne/w tym koszty poręczenia/	0	82
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	254
3. Zmniejszenia	202	81
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	75	81
- zapłata odsetek,zrealiz.różn.kursowe	19	40
- niezrealiz.wynagrodzenia,rezerwy pracownicze,inne/poręcz.kredytu/	26	21
- odpis aktual.należności n/st/k.u.p. -zrealiz.-Kwidzyn	31	19
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	127	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem z tego:	306	410
a) odniesionych na wynik finansowy	269	373
b) odniesionych na kapitał własny	37	37
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Nota 6B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2006	2005
a. czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, z tego:	939	1 132
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	893	1 130
- odsetki	42	0
- certyfikat	4	0
- inne/znak firmowy/	0	2
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	939	1 132

Nota 7

AKTYWA TRWAŁE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	2006	2005
a. stan na początek okresu	795	0
b. zwiększenia (z tytułu)	0	795
- Kwidzyn	0	795
c. zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d. Stan na koniec okresu	795	795

Nota 8

ZAPASY	2006	2005
a. Materiały	21	22
b. Półprodukty i produkty w toku	0	0
c. Produkty gotowe	0	0
d. Towary	19 887	18 730
e. Zaliczki na dostawy		0
Zapasy, razem	19 907	18 753

Nota 9A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2006	2005
a. od jednostek powiązanych	0	0
b. należności od pozostałych jednostek	26 677	20 625
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	21 429	16 341
- do 12 miesięcy	21 420	16 320
- powyżej 12 miesięcy	9	21
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	210	0
- inne	5 038	4 284
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	26 677	20 625
c. odpisy aktualizujące wartość należności	4 064	4 417
Należności krótkoterminowe brutto, razem	30 741	25 042

Nota 9B

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2006	2005
a. stan na początek okresu	4 417	5 061
b. zwiększenia (z tytułu)	939	1 067
- z tyt należności za towar	465	183
- z tyt. naliczonych odsetek	350	831
- pozostałe/ods.zasądz.sąd ,koszty sąd	0	39
- inne	124	14
c. zmniejszenia (z tytułu)	1 292	1 711
- wykorzystanie	318	436
- zmniejszenie	975	1 275
d. stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 064	4 417

Nota 9C

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2006	2005
a) w walucie polskiej	30 163	24 940
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	578	102
b1. jednostka/waluta w tys. EURO /	0	0
w tys. zł	1	0
Należności krótkoterminowe, razem	30 741	25 042

Nota 9D

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2006	2005
a. do 1 miesiąca	17 262	13 123
b. powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 268	1 125
c. powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1	16
d. powyżej 6 miesięcy do 1 roku	9	9
e. powyżej 1 roku	9	21
f. należności przeterminowane	4 806	6 450
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	25 355	20 744
d. odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	3 926	4 403
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	21 429	16 341

Nota 9E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (BRUTTO) Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE	2006	2005
a. do 1 miesiąca	3 402	3 173
b. powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	933	694
c. powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	218	1 250
d. powyżej 6 miesięcy do 1 roku	122	149
e. powyżej 1 roku	132	1 185
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	4 806	6 450
d. odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	3 926	4 403
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	880	2 047

Nota 9F

NALEŻNOŚCI SPORNE I PRZETERMINOWANE DŁUGO- I KRÓTKOTERMINOWE	2006	2005
a. należności sporne i przeterminowane z tytułu:	5 418	6 672
- dostaw i usług	4 806	6 450
- pozostałe	612	222
Razem należności sporne i przeterminowane długo- i krótkoterminowe, w tym:	5 418	6 672
- od których nie dokonano odpisów aktualizujących	1 045	1 822
- nie wykazanych jako "należności dochodzone na drodze sądowej"	1 045	1 822

Nota 10A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2006	2005
a. w pozostałych jednostkach	782	79
- udziały lub akcje	0	44
- udzielone pożyczki	15	30
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	767	5
- odsetki od udziel. pożyczek	0	5
- transakcja forward	767	0
b. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 289	1 658
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 200	1 597
- inne środki pieniężne	90	62
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	4 071	1 737

Nota 10B

INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2006	2005
a) w walucie polskiej	0	5
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	767	0
b1. jednostka/waluta w tys. USD	0	0
w tys. zł	0	0
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	200	0
w tys. zł	767	0
b3. jednostka/waluta: GBP	0	0
w tys. zł	0	0
b4. pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	767	5

Nota 10 C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2006	2005
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	49
a. akcje (wartość bilansowa)	0	44
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	44
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	0	5
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	5
Wartość według cen nabycia razem	0	44
Wartość na początek okresu, razem	0	0
Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem	0	0
Wartość bilansowa razem	0	44

Nota 10 D

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2006	2005
a) w walucie polskiej	15	30

Nota 10E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2006	2005
a) w walucie polskiej	3 096	1 657
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	194	1
b1. jednostka/waluta w tys. USD	0	0
w tys. zł	0	1
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	50	0
w tys. zł	193	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	3 289	1 658

Nota 11

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2006	2005
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, z tego:	496	146
- ubezpieczenia	25	28
- usługi telekomunikacyjne	3	3
- usługi informatyczne	41	39
- windykacja należności	0	31
- prenumerata	2	0
- ogłoszenia pasowe	4	6
- certyfikat	3	0
- reklama	6	4
- emisja	326	0
- odsetki leasing	30	0
- prowizje bankowe	55	30
- pozostałe	1	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	496	146

Noty objaśniające do bilansu

Nota 12

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Emisja 1,2	zwykłe	brak		450 000	900	wpl.gotówka	91/12,92/07	91/12,92/04
Emisja 3,4	zwykłe	brak		1 550 000	3 100	wpl.gotówka	93/11,94/12	92/09,94/07
Emisja 5	zwykłe	brak		3 331 487	6 663	wpl.gotówka	1995-12-01	1995-01-01
Emisja 6	zwykłe	brak		1 000 000	2 000	wpl.gotówka	1997-01-01	1996-01-01
				-630 601	-1 261		2004-09-30	
				-513 719	-1 027		2005-10-13	
Liczba akcji razem				5 187 167				
Kapitał zakładowy razem					10 374			

Nota 13

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE

Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
65 780	210	210		

Nota 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	2006	2005
a. ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	4 895	4 550
b. utworzony ustawowo	270	635
c. utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	7 576	8 097
d. Inny	111	111
Kapitał zapasowy, razem	12 851	13 394

Nota 15

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	2006	2005
e. inny (wg rodzaju)	2 324	2 324
-przeszacowanie środków trwałych	1 536	1 536
- przeszacowania gruntów 01 2004	788	788
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	2 324	2 324

Nota 16 A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2006	2005
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	275	212
a) odniesionej na wynik finansowy	90	27
b) odniesionej na kapitał własny	185	185
2. Zwiększenia	29	100
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	29	100
- odsetki ujęte do przychodu	10	22
- ods. ujęte do przych. pożyczki	0	1
- inne różnice kursowe dodatnie	3	11
- przychód w 2007	4	0
- leasing	11	0
- odwr. odpisu	0	67
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	26	37
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	26	37
- odsetki ujęte do przychodu /zapłacone anulowane	22	26
- odsetki od pożyczek	1	0
- różnice kursowe	3	12
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem z tego:	278	275
a) odniesionej na wynik finansowy	93	90
b) odniesionej na kapitał własny	185	185
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość	0	0

Nota 16 B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2006	2005
a. stan na początek okresu	9	16
b. zwiększenia (z tytułu)	33	0
- urlopy	0	0
- nagrody jubil.odprawy emerytalne	33	0
c. wykorzystanie (z tytułu)	0	6
- odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe	0	6
e. stan na koniec okresu	42	9

Nota 16 C

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2006	2005
a. stan na początek okresu	5	6
b. zwiększenia (z tytułu)	53	0
- urlopy	42	0
- nagrody jubil.odprawy emeryt., rezerwy urlopowe	11	0
c. wykorzystanie (z tytułu)	5	1
- odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe	5	1
d. rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e. stan na koniec okresu	53	5

Nota 17 A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2006	2005
f. wobec pozostałych jednostek	15 646	14 460
- kredyty i pożyczki	15 030	14 460
- umowy leasingu finansowego	616	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	15 646	14 460

Nota 17 B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2006	2005
a. powyżej 1 roku do 3 lat	15 646	14 460
Zobowiązania długoterminowe, razem	15 646	14 460

Nota 17 C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2006	2005
a) w walucie polskiej	15 646	14 460
Zobowiązania długoterminowe	15 646	14 460

Nota 17 D

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta (w tys.)	tys. zł	waluta (w tys.)			
PKO S.A.	Gdańsk	14 200		14 200		WiBOR + MARŻA	31-01-2007	hipoteka na majątek trwały
PKO S.A.	Gdańsk	4 200		700		WiBOR + MARŻA	31-12-2008	weksel in blanco, przewłaszczenie apasów
PKO B.P.	Gdańsk	650		130		WiBOR + MARŻA	30.12.2008	weksel in blanco, przedmiot kredytowania
RAZEM:		19 050		15 030				

Kredyt w banku PKO S.A. w wysokości 4 200 tys. zł jest wykazany w kwocie 700 tys. zł jako długoterminowy, a w kwocie 3 500 tys. zł jako krótkoterminowy.

Kredyt w banku PKO B.P. w wysokości 650 tys. zł jest wykazany w kwocie 130 tys. zł jako długoterminowy, a w kwocie 109 tys. zł jako krótkoterminowy.

Nota 18 A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2006	2005
a. wobec jednostki dominującej	918	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	918	0
- do 12 miesięcy	918	0
b. wobec pozostałych jednostek	26 436	24 022
- kredyty i pożyczki, w tym:	6 811	8 876
- inne zobowiązania finansowe :	955	0
- pozostałe	955	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	17 530	14 537
- do 12 miesięcy	17 530	14 537
- z tyt podatków,ceł,ubezp.wynagrodz.	256	494
- pozostałe	885	115
c. Fundusze specjalne	412	524
- świadczen socjalnych	412	524
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	27 766	24 546

Nota 18 B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2006	2005
a) w walucie polskiej	26 993	24 308
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	772	238
b1. jednostka/waluta w tys. EURO	0	0
w tys. zł	1	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	27 766	24 546

Poniższa tabelka zawiera szczegółowy wykaz kredytów krótkoterminowych na dzień 31.12.2006r.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta (w tys.)	tys. zł	waluta (w tys.)			
PKO S.A.	Gdańsk	4 200		3 500		WiBOR + MARŻA	31.12.2008	weksel in blanco, przewłaszczenie zapasów
PKO S.A.	Gdańsk	5 000		3 166		WiBOR + MARŻA	31.01.2008	weksel in blanco, cesja wierzytelności
PKO B.P.	Gdańsk	650		109		WiBOR + MARŻA	30.12.2008	weksel in blanco, przedmiot kredytowania
Volkswagen Bank Polska S.A.	Warszawa	18		18		8,60%	02.07.2007	przedmiot kredytowania
Volkswagen Bank Polska S.A.		18		18		8,80%	03.10.2007	przedmiot kredytowania
		9 885		6 811				

Nota 19

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2006	2005
rozliczenia międzyokresowe przychodów	169	193
- długoterminowe (wg tytułów)	145	169
- dotacja do środka trwałego MEP	145	169
- krótkoterminowe (wg tytułów)	24	24
- dotacja do środka trwałego MEP	24	24
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	169	193

Nota 20

WYLICZENIE WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ I NA AKCJĘ ROZWODNIONĄ	2006	2005
Wartość księgowa	25 978	23 913
Liczba akcji	5 187 167	5 187 167
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,01	4,61
Przewidywana liczba akcji		
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł)		

Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

Nota 21 A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2006	2005
a. czynsze za wynajem garaży i inne	1 049	1 179
b. - przychody ze sprzedaży produktów	0	233
d. sprzedaż pozostałych usług	569	541
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 618	1 953

Nota 21 B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2006	2005
a. kraj	1 618	1 953
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 618	1 953
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

Nota 22

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2006	2005
a. sprzedaż towarów eksportowa	59	126
b. sprzedaż towarów krajowa	147 740	116 056
- w tym: od jednostek powiązanych	49	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów. Razem	147 799	116 182
- w tym: od jednostek powiązanych	49	0

Nota 23

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2006	2005
a. amortyzacja	1 826	1 891
b. zużycie materiałów i energii	1 132	1 170
c. usługi obce	4 148	3 834
d. podatki i opłaty	973	1 133
e. wynagrodzenia	5 115	4 575
f. ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 176	1 063
g. pozostałe	253	345
Koszty według rodzaju razem	14 623	14 011
- zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	23	255
- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-10 623	-9 648
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-3 746	-3 937
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	277	682

Nota 24

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2006	2005
1.Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	40	628
2.Dotacje	24	24
3.Inne przychody operacyjne	660	1 049
a. rozwiązane odpisy aktualizujące /rezerwy (z tytułu)	81	498
- należności z dost.towaru i usług	74	406
- świadczenia pracownicze	5	8
- zysk ze spis.zobowiązań, należności	1	84
b.pozostałe, z tego:	579	550
- opłaty sądowe	26	15
- kary umowne, odszkodowania	29	9
- różnice inwentaryzac.	256	82
- sprzedaż prawa wieczystego użytkowanie gruntów	228	246
- przychody z prowizji	2	168
- pozostałe	38	31
Pozostałe przychody operacyjne, razem	724	1 700

Nota 25

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2006	2005
a. utworzone odpisy aktualizujące / rezerwy (z tytułu)	556	197
- należności za towar i usługi	203	183
- świadczeń pracowniczych	85	1
- należności nieściągalnych	268	14
b. pozostałe, z tego:	887	373
- opłaty sądowe	22	43
- darowizny	160	19
- niedobory inwentaryzacyjne	428	47
- koszt odszkodowań, kar	30	0
- sprzedaż prawa wieczystego użytkowanie gruntów	209	216
- składki na rzecz organizacji	14	16
- likwidacja majątku trwałego	23	31
- pozostałe	0	2
Inne koszty operacyjne, razem	1 443	571

Nota 26 A

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	2006	2005
od pozostałych jednostek	0	64
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	0	64

Nota 26 B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2006	2005
a. z tytułu udzielonych pożyczek	1	6
- od pozostałych jednostek	1	6
b. pozostałe odsetki	296	502
- od pozostałych jednostek	296	502
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	297	508

Nota 26 C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2006	2005
a. dodatnie różnice kursowe, z tego	27	0
- zrealizowane	27	0
b. rozwiązane rezerwy (z tytułu)	73	189
- nalicz.odsetki objęte odpisem aktualiz.	73	189
c. pozostałe, z tego:	25	59
- przychód ze sprzed.należności	4	0
- pozostałe	21	59
Inne przychody finansowe, razem	126	248
Zysk ze zbycia inwestycji	0	88
Aktualizacja wartości inwestycji	0	60
Ogółem	126	395

Nota 27A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2006	2005
a. od kredytów i pożyczek	1 303	1 728
- dla innych jednostek	1 303	1 728
b. pozostałe odsetki	281	193
- dla jednostki dominującej	18	0
- dla innych jednostek	262	193
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1 584	1 921

Nota 27B

INNE KOSZTY FINANSOWE	2006	2005
a. ujemne różnice kursowe, z tego	0	6
- zrealizowane	0	0
- niezrealizowane	0	5
b. inne (z tytułu)	285	317
- prowizje, gwarancje bankowe	285	317
c. pozostałe, z tego:	193	602
- dyskonto	0	1
- utworzenie odpisu aktual. na noty odsetkowe	132	274
- odsetki korekta l/ub.	55	31
- odpis na inne należności	0	253
- pozostałe	7	43
Inne koszty finansowe, razem	478	925
Aktualizacja wartości inwestycji	19	95
Ogółem	497	1 020

Nota 28A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2006	2005
1. Zysk (strata) brutto	1 103	-1 122
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-52	-214
- trwale różnice koryg.koszty	81	264
-przejściowe różnice korygujące koszty	748	253
- trwale różnice korygujące przychody	-58	-415
- przejściowe różnice korygujące przychody	-155	-316
- 50 % straty podatkowej z 2005r.	-668	0
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	1 051	-1 335
5. Podatek dochodowy wk stawki .19... %	200	0
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	200	0
- wykazany w rachunku zysków i strat	200	0

Nota 28B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	2006	2005
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	107	-234
- nalicz.odsetki należn.ujęte do wyniku	-26	-3
- odsetki zobowiązań niezapłacone ' + zobow	-11	7
- odpis aktualizujący należności, inwest.krótkoterm.	28	4
- niezrealiz.różnice kursowe	1	-1
- strata podatkowa	127	-254
- rezerwa na świadczenia pracownicze	-15	1
- koszty dot.Kwidzyn n/st/kup, inne	4	11
Podatek dochodowy odroczony, razem	107	-234

Nota 29

Wynik finansowy wg segmentów działalności	2006	2005
Sprzedaż wyrobów hutniczych	796	-887
Razem:	796	-887

Spółka prowadzi działalność na jednym obszarze geograficznym, którym jest Polska oraz zasadniczo w jednym segmencie branżowym, tj sprzedaży wyrobów hutniczych.

Nota 30

WYLICZENIE ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ I NA AKCJĘ ROZWODNIONĄ	2006	2005
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)	796	-887
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 187 167	5 615 266
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,15	-0,16
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych		
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w zł)		

V. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacja o instrumentach finansowych

Długoterminowe aktywa finansowe

vw tys.zł

L.p.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia			Stan na koniec okresu
				przeszacowanie	sprzedaż	likwidacja	
1	Akcje Centrostal Lublin S.A. (wartość bilansowa, nie notowane na rynku regulowanym)	59,5					59,5
2	Akcje Centrum Targowe Międzynarodowe Targi Gdańskie (wartość bilansowa, nie notowane na rynku regulowanym)	21,5		18,8			2,7
5	Akcje Stalexport Katowice (notowane na rynku regulowanym)	8,3			8,3		0,0
	Razem	89,3					62,2

Krótkoterminowe aktywa finansowe

w tys.zł

L.p.	Opis	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
1	Akcje Stalexpol (wartość bilansowa, nie notowane na rynku regulowanym)	43,9		43,9	0,0
2	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	30,0		15,0	15,0
3	Transakcja forward	0,0	766,5		766,5
	Razem	73,9	766,5	58,9	781,5

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych)

Spółka posiada następujące zobowiązania warunkowe

w tys.zł

Pozycje pozabilansowe	31-12-2006	31-12-2005
1. Należności warunkowe	2 508,67	2 927 ,25
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0,00	0,00
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	2 508,66	2 927, 25
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	2 508,67	2 927, 25
2. Zobowiązania warunkowe	4 617,05	8 460, 89
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0,00	0,00
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00
- gwarancje celne	0,00	0,00
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	4 617,05	8 460, 89
- udzielonych gwarancji i poręczeń	4 617,05	8 460, 89
- pozostałe	0,00	0,00
3. Inne (z tytułu)	0,00	0,00
Pozycje pozabilansowe razem	7 125,72	11 388, 14

Poręczenia i gwarancje udzielone przez Centrostal S.A.

- CMC Zawiercie S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 1.500.000 zł. bezterminowo
- SAPA Aluminium - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 30.000 zł. bezterminowo
- Huta Bankowa - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 200.000 zł. do dnia 31.12.2006
- Towarzystwo Finansowe Silesia - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 300.000 zł. do dnia 31.12.2006
- Stalprofil S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 300.000 zł. bezterminowo.
- Florprofile S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 50.000 zł. bezterminowo.
- StrabaG Sp. Z o.o - gwarancja kontraktowa Allianz na kwotę 70.728 zł.
- Mittal Steel – gwarancja zapłaty zobowiązań – weksel in blanco na kwotę 1.150.000 zł do dnia 31.12.2006r.
- BPH Leasing S.A. zabezpieczenia umowy leasingu – weksel in blanco na kwotę 231.800 zł do maja.2009r.

- BPH Leasing S.A. zabezpieczenia umowy leasingu – weksel in blanco na kwotę 170.000 Euro do kwietnia 2011r.
- gwarancja należytego wykonania kontraktu udzielona dla Budexport S.A. na kwotę 133.215 zł. ważna do dnia 30-06-2007r.

3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli.

Na dzień 31.12.2006r. Spółka nie posiadała zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu posiadania prawa własności budynków i budowli.

4. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w okresie następnym.

Spółka nie zaniechała w okresie sprawozdawczym żadnej z dotychczas prowadzonych działalności, nie przewiduje również zaniechania tych działalności w okresie następnym.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

W 2006 roku Spółka nie poniosła nakładów na wytworzenie środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby.

6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy

W okresie sprawozdawczym zainwestowano w rzeczowe aktywa trwałe kwotę 2 513,7 tys. zł, w tym na:

- modernizację budynków i budowli w wysokości 188,1 tys. zł,
- środki transportu w wysokości 503 tys. zł,
- leasing maszyn do obróbki materiału w łącznej kwocie 896,4 tys. zł,
- pozostałe maszyny i narzędzia w wysokości 235,6 tys. zł
- zaliczka na maszyny do cięcia stali 485,8 tys. zł.

Planowane inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe na 2007 r.

- | | |
|---|--------------|
| • zakup maszyn i urządzeń do przetwórstwa stali | 1.900 tys.zł |
| • urządzenia transportowo-przeładunkowe | 600 tys.zł |
| • inwestycje modernizacyjne i odtworzeniowe | 500 tys.zł |

7. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.

Wyszczególnienie	kwota w tys
Stan zobowiązań wobec podmiotu dominującego na dzień 31.12.2006	917,67
Zakup towarów od podmiotu dominującego, od dnia przejęcia do 31.12.2006r.	4 050,27
Sprzedaż dla podmiotu dominującego od dnia przejęcia do 31.12.2006	48,52

8. Informacja o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Nie dotyczy.

9. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w osobach

Status pracownika	Przeciętne zatrudnienie w 2006r.	Przeciętne zatrudnienie w 2005r.
1. pracownicy na stanowiska nierobotniczych	70	73
2. pracownicy na stanowiska robotniczych	49	42
Razem:	119	115

10. Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta i z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

ZARZĄD	wynagrodzenie w tys.zł	za okres
Zbigniew Canowiecki	632,3	2006
Krystyna Piotrowska	149,6	2006
Razem:	781,9	

RADA NADZORCZA	wynagrodzenie w tys.zł	za okres
Zdzisław Brodecki	34,6	2006
Małgorzata Ćwikałowska	25,8	2006
Marcin Frymark	22,9	2006
Janusz Kaczorowski	28,7	2006
Andrzej Zaborowski	22,9	2006
Przemysław Sztuczowski	0	2006
Przemysław Grzesiak	0	2006
Krzysztof Walarowski	0	2006
Krzysztof Zoła	0	2006
Razem	134,9	

11. Informacja o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących Emitenta do świadczeń na rzecz Emitenta, udzielonych przez Emitenta osobom zarządzającym i nadzorującym.

W 2006 roku Spółka nie udzielała członkom Zarządu i Rady Nadzorczej gwarancji i pożyczek, jak również na dzień 31.12.2006 r. nie figuruje saldo zaliczek, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Spółki nie rozliczonych z lat ubiegłych.

12. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za okres bieżący.

W sprawozdaniu finansowym za bieżący rok nie są ujęte żadne znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Wszystkie znaczące zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem Emitenta oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów.

W przypadku Spółki nie występuje poprzednik prawny od którego przejmowane były aktywa i pasywa. W 1992r. Centrostal S.A. nabył majątek po likwidowanym przedsiębiorstwie Centrostal Przedsiębiorstwo Obrotu Wytrobami Hutniczymi w Gdańsku.

15. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała korekt błędów podstawowych.

16. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

17. Połączenie jednostek.

Nie wystąpiło

18. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta

Umowę o badanie i ocenę sprawozdania finansowego stosownie do uchwały Rady Nadzorczej podpisano dnia 16 czerwca 2006r. z firmą PARTNER Sp. z o.o Ośrodek Badania Bilansów i Analiz Ekonomicznych z siedzibą w Gdańsku wpisaną do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych , nr wpisu 102.

Przy rekomendacji i wyborze podmiotu badającego sprawozdanie finansowe Rada Nadzorcza kierowała się:

- kompetencjami podmiotu badającego sprawozdania finansowe
- doświadczeniem w badaniu spółek akcyjnych
- ofertą cenową

Podpisy

Zbigniew Canowiecki
Prezes Zarządu

Krystyna Piotrowska
Członek Zarządu

Gdańsk, 30 marca 2006r.

VI. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI CENTROSTAL SA

Centrostal Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku przy ul. Budowlanych 42 została wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Gdańsku pod numerem RHB 7146, a po zmianach prawnych w ewidencji przedsiębiorców postanowieniem z dnia 17 grudnia 2001 r. Sądu Rejonowego w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców pod numerem **KRS: 0000071799**.

Spółka od początku istnienia zajmuje się przede wszystkim hurtowym handlem wyrobami hutniczymi, a według Europejskiej Klasyfikacji Działalności podstawowym przedmiotem działalności jest handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami PKD - 51, a szczególnie hurtowy handel wyrobami hutniczymi.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

1. Podstawowe produkty i towary oraz rynki zbytu

Podstawową działalnością Centrostal S.A. jest hurtowy obrót wyrobami hutniczymi zarówno krajowymi jak i z importu a także szeroko rozumiane przetwórstwo stali z produkcją zbrojeń budowlanych włącznie.

Centrostal S.A. oferuje pełną gamę usług przyhurtowych związanych z konfekcjonowaniem wyrobów, w tym między innymi: cięcie blach zimnowalcowanych z kręgów na określone wymiary, produkcję kształtowników zimnogiętych oraz zbrojeń budowlanych oraz cięcie blach i kształtowników gorącowałcowanych.

Oferta handlowa Centrostal S.A. w zakresie wyrobów hutniczych obejmuje w szczególności:

- blachy: stalowe (czarne, ocynkowane, kwasoodporne) i aluminiowe,
- rury stalowe (ze szwem, bez szwu, czarne i ocynkowane),
- pręty (ogólnego stosowania, zbrojeniowe, kwadratowe, jakościowe i płaskie),
- elementy do zbrojenia betonu,
- walcówki (gładkie i ocynkowane),
- blachy profilowane (trapezowe, faliste, blachodachówki),
- bednarki (czarne i ocynkowane).

Spółka prowadzi też na ograniczoną skalę w swoich składach sprzedaż wyrobów z metali nieżelaznych.

Asortymentowa struktura sprzedaży w ujęciu wartościowym (w tys.zł)
udział i dynamika sprzedaży

Nazwa	wartość sprzedaży		struktura sprzedaży		Dynamika
	2006	2005	2006	2005	2006/2005
Pręty okrągłe w tym zbrojeniowe	62 213,5	42 585,2	41,6%	36,0%	146,1%
Blachy gorąco - walcowane	32 842,4	30 513,0	21,9%	25,8%	107,6%
Kształtowniki zimno - gięte w tym zamknięte	11 716,7	8 500,1	7,8%	7,2%	137,8%
Kształtowniki, teowniki gorąco - walcowane	9 283,7	7 075,9	6,2%	6,0%	131,2%
Rury zwykłe, ocynkowane i przewodowe	8 696,3	7 105,5	5,8%	6,0%	122,4%
Blachy zimno - walcowane	6 283,3	4 919,0	4,2%	4,2%	127,7%
Pręty płaskie, bednarki i taśmy	5 664,9	5 234,7	3,8%	4,4%	108,2%
Blachy ocynkowane i ocynowane	5 210,4	3 561,9	3,5%	3,0%	146,3%
Ceowniki gorąco - walcowane	3 476,8	2 571,0	2,3%	2,2%	135,2%
Metale kolorowe	1 589,0	1 847,6	1,1%	1,6%	86,0%
Kształtowniki i stolarka aluminiowa	75,6	1 091,9	0,1%	0,9%	6,9%
Pozostałe usługi (przyhurtowe i najmy)	2 364,8	3 128,4	1,7%	2,6%	75,6%
Razem	149 417,3	118 134,5	100,0%	100,0%	126,5%

W 2006r. struktura asortymentowa była podobna jak w latach poprzednich – w dalszym ciągu największy udział w sprzedaży mają pręty i blachy gorąco-walcowane. Łącznie udział tych dwóch grup sortymentowych w sprzedaży ogółem wynosi 63,5%.

2. Sieć sprzedaży Spółki

Spółka prowadzi swoją działalność w oparciu o sieć handlową, którą stanowią Oddziały zlokalizowane w trzech województwach w Polsce:

- 1) na terenie województwa warmińsko-mazurskiego:
 - a) Oddział Olsztyn,
- 2) na terenie województwa pomorskiego funkcjonują:
 - a) Oddział Słupsk,
 - b) Oddział Gdańsk,
- 3) na terenie województwa mazowieckiego funkcjonują:
 - a) Oddział Warszawa.

Obszarem najsilniej spenetrowanym przez Spółkę pozostaje w dalszym ciągu województwo pomorskie obsługiwane przez centralny skład w Gdańsku-Kokoszkach oraz oddział w Słupsku.

3. Rynek działalności Spółki

Rynek docelowy dla Spółki stanowią przedsiębiorstwa reprezentujące branże przemysłu zużywające wyroby hutnicze takie jak:

- 1) przedsiębiorstwa przemysłu okrętowego - w skład tego sektora wchodzi:
 - wielkie przedsiębiorstwa stoczniowe specjalizujące się w budowie jednostek pływających,
 - średnie i małe stocznie specjalizujące się w budowie i remoncie jednostek pływających,
 - duże przedsiębiorstwa specjalizujące się w remoncie jednostek pływających (stocznie remontowe),
 - przedsiębiorstwa kooperujące ze stoczniami – producenci maszyn i urządzeń okrętowych potrzebnych do budowy i remontów jednostek pływających,
 - przedsiębiorstwa kooperujące ze stoczniami – podwykonawcy sekcji statkowych oraz wykonujący prace remontowe i instalacyjne na rzecz dużych i średnich stocznii,
 - 2) przedsiębiorstwa budowlane - w skład tego sektora wchodzi:
 - duże przedsiębiorstwa realizujące inwestycje budowlane – budowy osiedli mieszkaniowych, obiektów przemysłowych, infrastruktury drogowej itp.,
 - średnie przedsiębiorstwa budowlane – budownictwo jednorodzinne, pojedyncze obiekty,
 - małe przedsiębiorstwa budowlane – podwykonawcy dużych i średnich przedsiębiorstw budowlanych wykonujący określone roboty budowlane, instalatorskie, wykończeniowe w ramach większych inwestycji oraz prace remontowe,
 - 3) przedsiębiorstwa konstrukcyjne - w skład tego sektora wchodzi duże i średnie, przedsiębiorstwa, których zakresem działalności jest budowa i remonty konstrukcji stalowych typu mosty, wiadukty, platformy wiertnicze, hale, kontenery, systemy wentylacyjne, zbiorniki, meble, urządzenia AGD, środki transportu, blacharka samochodowa itp.,
 - 4) przedsiębiorstwa maszynowe - sektor ten obejmuje różnej wielkości przedsiębiorstwa, których zakresem działalności jest produkcja i remonty złożonych urządzeń mechanicznych typu silniki, podzespoły silnikowe, elementy układów napędowych, podzespoły mechaniczne wchodzące w skład większych konstrukcji mechanicznych, skomplikowane części zamienne, narzędzia ręczne i mechaniczne.
- przedsiębiorstwa handlowe - sektor ten obejmuje średnie i małe przedsiębiorstwa, których przedmiot działalności obejmuje dystrybucję szeroko pojętych wyrobów hutniczych.

4. Zaopatrzenie

W 2006 roku Spółka zakupiła łącznie towarów handlowych za kwotę 128.857,6 tys. zł.

Głównymi dostawcami wyrobów hutniczych dla Spółki w 2006 roku byli:

- Celsa Huta Ostrowiec Sp. z o.o. – 18,4% całości dostarczanych do Spółki towarów
- Huta Katowice - Walcownia Blach Grubych Batory Sp. z o.o., która dostarczyła w ujęciu wartościowym 10,2% całości dostarczanych do Spółki towarów.

- CMC ZAWIERCIE S.A., która dostarczyła w ujęciu wartościowym 9,6% całości towarów, łącznie u pierwszych trzech dostawców, Spółka zakupiła w 2006 roku 38,2%, w ujęciu wartościowym, całości wyrobów hutniczych.

Podstawowymi celami polityki zakupów Spółki są zakupy towarów po najniższych cenach oraz uzyskanie jak najdłuższych terminów płatności. Aby je zrealizować towary kupowane są w oparciu o dostawy od producentów i rozwijane są dostawy z importu.

W celu ustalenia zasad współpracy z dostawcami krajowymi Spółka podpisuje umowy zawierające ramowe warunki takie jak: wysokości upustów, terminy płatności, sposoby odbioru i dostaw towarów. Szczegóły regulowane są na podstawie zamówień. Zawierane są również kontrakty z producentami oraz importerami spoza Polski. Kontrakty podpisywane są każdorazowo na poszczególne dostawy towarów. Żaden z dostawców nie posiada dominującego wpływu na zaopatrzenie Spółki. Zakupy doraźne dokonywane są także u pośredników, jednakże stanowią znikomą część pozyskiwanego towaru.

5. Znaczące dla Centrostal S.A. umowy.

Przedmiotem sprzedaży Centrostal S.A. są głównie wyroby hutnicze oraz gotowe zbrojenia budowlane. Transakcje sprzedaży towarów realizowane są na podstawie zarówno stałych umów na dostawy wyrobów hutniczych, kontraktów jak i na podstawie jednostkowych umów sprzedaży, zamówień lub zleceń.

Z niektórymi odbiorcami są zawierane umowy o stałej współpracy handlowej. Umowy te precyzują głównie warunki współpracy tj. terminy płatności, rabaty oraz sposób zabezpieczenia wzajemnych obrotów. Z reguły umowy nie precyzują jakiego rodzaju wyroby hutnicze mają być dostarczane. W praktyce jednak każdorazowa dostawa jest poprzedzona zamówieniem odbiorcy, dokładnie określającym przedmiot dostawy. Umowy nie nadają stosunkom dostawca – odbiorca charakteru wyłączności. Odbiorcy – strony umów dostawy mają prawo kupować towary w Spółce uzyskując na ten cel nieoprocentowany kredyt kupiecki na określony czas od daty wystawienia faktury.

Wysokość terminowych zobowiązań wobec dostawcy nie może przekraczać określonej w umowie wartości (tzw. limit kredytu kupieckiego ustalanego wewnątrz lub przez Ubezpieczyciela).

Coraz większy udział w sprzedaży mają zbrojenia budowlane – transakcje zawierane są na podstawie umów, kontraktów i zleceń.

Inne umowy

- Umowy z towarzystwami ubezpieczeniowymi (polisy ubezpieczeniowe), które ochraniają majątek trwały, a także obrotowy od podstawowych ryzyk, w tym: zdarzeń losowych, kradzieży itp. oraz z tytułu odpowiedzialności cywilnej.
- Umowa ubezpieczeniowa z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Allianz Polska S.A. dot. ochrony ubezpieczeniowej obrotu towarowego.
- Umowy kredytowe które dotyczą zarówno kredytów obrotowych jak i inwestycyjnych

6. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach.

BANK	Aktualny limit w tys.zł	Zaangażowanie na 31.12.2006 w tys.zł	rodzaj	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLN)	14 200,00	14 200,00	kredyt obrotowy długoterminowy	10.11.1998	31.01.2010	WIBOR 1M+MARŻA
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLN)	4.200,00	4 200,02	kredyt obrotowy krótkoterminowy	22.12.1998	31.12.2008	WIBOR 1M+MARŻA
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLN)	5 000,00	3 166,45	umowa kredytu zaliczka	24.11.2005	31.01.2008	WIBOR 1M+MARŻA
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	650,00	238,83	kredyt inwestycyjny	02.01.2004	30.12.2008	WIBOR 1M+MARŻA
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	17,70	17,70	kredyt MINIMAX	29.06.2006	02.07.2007	8,60%
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	17,63	17,63	kredyt MINIMAX	17.10.2006	03.10.2007	8,80%

Poręczenia i gwarancje udzielone przez Centrostal S.A.

- CMC Zawiercie S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 1.500.000 zł. bezterminowo
- SAPA Aluminium - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 30.000 zł. bezterminowo
- Huta Bankowa - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 200.000 zł. do dnia 31.12.2006
- Towarzystwo Finansowe Silesia - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 300.000 zł. do dnia 31.12.2006
- Stalprofil S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 300.000 zł. bezterminowo.
- Florprofile S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 50.000 zł. bezterminowo.
- StrabaG Sp. Z o.o - gwarancja kontraktowa Allianz na kwotę 70.729 zł.
- Mittal Steel – gwarancja zapłaty zobowiązań – weksel in blanco na kwotę 1.150.000 zł do dnia 31.12.2006r.

- BPH Leasing S.A. zabezpieczenia umowy leasingu – weksel in blanco na kwotę 231.800 zł do maja .2009
- BPH Leasing S.A. zabezpieczenia umowy leasingu – weksel in blanco na kwotę 170.000 Euro do kwietnia 2011r.
- gwarancja należytego wykonania kontraktu udzielona dla Budexport S.A. na kwotę 133.215 zł. ważna do dnia 30-06-2007r.

7. Wpływy z emisji papierów wartościowych przeprowadzonej w 2006r. (opis wykorzystania)

Centrostal S.A. w Gdańsku nie emitował w 2006r. nowych akcji, jak również nie emitował innych papierów wartościowych.

8. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Centrostal S.A. nie publikował wcześniej prognoz wyników finansowych na 2006 rok.

9. Ocena sytuacji finansowej Spółki

Podstawowe dane finansowe

Wyszczególnienie	2006	2005
Przychody ze sprzedaży	149 417,3	118 134,4
EBIDTA	4 565,6	2 743,4
Zysk na działalności operacyjnej	2 739,4	852,3
Zysk przed opodatkowaniem	1 102,6	-1 121,7
Zysk/Strata netto	795,9	-887,3
Aktywa razem	69 931,5	63 401,4
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 953,3	39 488,3
Zobowiązania krótkoterminowe	27 765,6	24 545,9
Kapitał zakładowy	10 374,3	10 374,3
Zysk na jedną akcję	0,2	-0,2

Aktywa Spółki na dzień 31.12.2006r. wynosiły 69.931,5 tys. zł w tym:

- aktywa trwałe - 17.984 tys.zł
- -aktywa obrotowe - 51.152 tys.zł
- aktywa trwałe do zbycia - 795 tys.zł

W stosunku do roku 2005 wartość aktywów wzrosła o 6.530 co jest wynikiem głównie wzrostu majątku obrotowego Spółki, związanego ze wzrostem sprzedaży o około 26%.

W pasywach Spółki wzrost nastąpił głównie w pozycji zobowiązań krótko i długoterminowych.

Wskaźniki określające kondycję finansową:

- rentowność,
- płynność,
- stopień zadłużenia.

Ocena rentowności działalności Spółki

Wskaźniki rentowności	2006	2005
Rentowność sprzedaży brutto (zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży)	11,93%	11,27%
Rentowność sprzedaży (zysk ze sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży)	2,31%	-0,23%
Rentowność operacyjna sprzedaży (zysk z działalności operacyjnej/przychody netto ze sprzedaży)	1,83%	0,72%
Rentowność brutto (zysk brutto/przychody ze sprzedaży)	0,74%	-0,95%
Rentowność netto (zysk netto/przychody ze sprzedaży)	0,53%	-0,75%
Rentowność aktywów (zysk netto/stan aktywów na koniec okresu)	1,13%	-1,40%
Rentowność kapitału własnego (zysk netto/kapitał własny)	3,05%	-3,71%
Rentowność aktywów obrotowych (zysk netto/stan aktywów obrotowych na koniec okresu)	1,55%	-2,15%

Wskaźniki rotacji głównych składników majątku obrotowego i zobowiązań krótkoterminowych (w dniach)

wyszczególnienie	2006	2005
Cykl rotacji zapasów Przeciętny stan zapasów*ilość dni w okresie/koszt wł.sprzedanych towarów	56	60
Cykl rotacji należności Przeciętny stan należności z tyt.dostaw*-ilość dni w okresie/przychody ze sprzedaży towarów	56	55
Cykl rotacji zobowiązań Przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług*ilość dni w okresie/koszt własny sprzedanych towarów i produktów	57	54

Uzyskane wskaźniki rotacji majątku obrotowego i zobowiązań krótkoterminowych są na poziomie podobnym jak w roku 2005.

Wskaźniki płynności

wyszczególnienie	2006	2005
Wskaźnik płynności bieżącej		
<i>Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,84	1,68
Wskaźnik płynności szybki		
<i>Aktywa obrotowe-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,13	0,92
Wskaźnik płynności gotówkowej		
<i>Aktywa obrotowe-zapasy-należności/zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,16	0,08

Osiągnięte wskaźniki płynności są znacznie lepsze od wskaźników osiągniętych w 2005r. – Zarząd Spółki ocenia je jako zadowalające.

Wskaźniki zadłużenia (w%)

Wyszczególnienie	2006	2005
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym		
<i>Kapitały własne/aktywa trwałe</i>	144,45%	112,03%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia		
<i>Zobowiązania ogółem/aktywa ogółem</i>	62,86%	61,83%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego		
<i>Zobowiązania ogółem/kapitał własny</i>	169,23%	165,13%

Wskaźniki zadłużenia są również na poziomie zbliżonym do roku 2005 – zwiększenie nastąpiło jedynie w pozycji wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym – majątek trwały Spółki zmniejszył się o 3 489,1 tys. zł w wyniku przeniesienia należności długoterminowych do krótkoterminowych.

Analiza przepływu środków pieniężnych (w tys.zł)

Rodzaj działalności	2006	2005
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	+	+
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	+	+
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-
Przepływy pieniężne netto	1 631,2	250,6
Środki pieniężne na początek okresu	1 658,1	1 407,6
Środki pieniężne na koniec okresu	3 289,4	1 658,1

Środki pieniężne z działalności operacyjnej

W okresie dwunastu miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2006r. przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły 1 578,3 tys.zł

Wpływy z działalności operacyjnej wynikają ze sprzedaży głównie wyrobów hutniczych i zbrojeń budowlanych.

Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej

W 2006 r. przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wynosiły 1 452,5 tys.zł.

Wpływy z działalności inwestycyjnej wynikały głównie z transakcji sprzedaży akcji spółki zależnej oraz sprzedaży części majątku trwałego

Środki pieniężne z działalności finansowej

W okresie dwunastu zakończonych dnia 31 grudnia 2006r. przepływy pieniężne z działalności finansowej wynosiły (1 399,5) tys.zł.

Główne wydatki z działalności finansowej związane ze spłatą części kredytów oraz odsetek

10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Zgodnie ze Strategią Rozwoju na lata 2003 – 2007 oraz uwzględniając rozwój sytuacji na rynku stali przetworzonej, w 2007 r. oraz zakładany wzrost sprzedaży, nakłady inwestycyjne będą kontynuowane przede wszystkim w zakresie zakupów urządzeń do przetwórstwa prętów zbrojeniowych i blach oraz urządzenia przeładunkowo-transportowe. Część środków przeznaczona będzie na modernizację obiektów.

Na inwestycje w roku 2007 przeznaczono kwotę 3.000 tys .zł

Planowane na 2007 r. nakłady inwestycyjne.

Lp.	Nazwa zadania inwestycyjnego	Cel zadania	tys. zł	Spodziewane efekty
1	Rozwój centrów serwisowych (przetwórstwo stali)	Rozwojowe	1.900	Zwiększenie i rozszerzenie asortymentu usług
2	Urządzenia przeładunkowo-transportowe	Rozwojowe	600	Poprawa obsługi magazynów
3	Inwestycje modernizacyjne i odtworzeniowe	Modernizacja	500	Utrzymanie stanu technicznego bazy materialnej
RAZEM			3.000	

Jednocześnie zakłada się, że w przypadku nie wykonania zysku netto, plan inwestycyjny zostanie ograniczony w trakcie 2007r.

Nakłady inwestycyjne w rzeczowy majątek trwały związane są z modernizacją i odtworzeniem majątku trwałego Spółki i mają na celu poprawę jakości obsługi klienta i poprawę warunków pracy.

11. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Centrostal S.A. oraz opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej.

Sytuacja makroekonomiczna

Przychody Spółki są realizowane w całości na rynku krajowym, dlatego też działalność Spółki jest w dużej mierze uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski. Ewentualny spadek szybkiego tempa wzrostu gospodarczego mierzonego wzrostem PKB może wpłynąć na zmniejszenie inwestycji, a co za tym idzie poprzez efekt mnożnikowy zapotrzebowania na wyroby hutnicze. Dlatego też osiąmane zyski przez Spółkę w głównej mierze uzależniona od aktualnej koniunktury w kraju.

Działalność Spółki, a co za tym idzie osiąmane wyniki są również uwarunkowane kondycją polskiego hutnictwa. Dominującą część sprzedawanych towarów stanowią wyroby z polskich hut, to zaś determinuje możliwy do pozyskania asortyment wyrobów oraz ich jakość. Tak, więc spadek produkcji stali na krajowym rynku przy stabilnym popycie niekorzystnie wpłynie na możliwość dokonywania sprzedaży przez Spółkę, a w konsekwencji również na zwiększenie kosztów sprzedaży w związku z koniecznością uzupełniania dostaw na rynkach zagranicznych.

Niekorzystna zmiana polityki handlowej hut poprzez zmianę profilu sprzedaży i przejście na dostawy bezpośrednie do odbiorców finalnych może wpłynąć na działalność Spółki, ponieważ w takim przypadku Spółka zostałaby wykluczona z łańcucha dostaw, posiadając jedynie przewagę nad zaopatrywaniem się odbiorców bezpośrednio w hutach w postaci usługi przetwórstwa stali (np. produkcja zbrojeń budowlanych), kompletacji i konfekcjonowania wyrobów hutniczych.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Podstawowymi celami polityki zakupów Spółki są zakupy towarów po najniższych cenach oraz uzyskanie od kontrahentów jak najdłuższych terminów płatności. Aby je zrealizować towary kupowane są w oparciu o dostawy od producentów krajowych i rozwijane są dostawy z importu.

W celu ustalenia zasad współpracy z dostawcami krajowymi podpisywane są umowy zawierające ramowe warunki takie jak: wysokości upustów, terminy płatności, sposoby odbioru i dostaw towarów. Szczegóły takich umów są regulowane na podstawie poszczególnych zamówień. Zawierane są również kontrakty z producentami oraz importerami spoza Polski. Kontrakty podpisywane są każdorazowo na poszczególne dostawy towarów. Pojedynczy dostawca nie posiada dominującego wpływu na zaopatrzenie Spółki, jednak łączny udział 4 dostawców stanowi około 40% całości dostarczanych do Emitenta towarów. Tak, więc potencjalna niekorzystna zmiana warunków zamówień, czy również umów z tymi dostawcami stanowi realne zagrożenie dla osiągania przychodów w zaplanowanej wysokości.

Ryzyko kursu walutowego

Specyfika działalności Spółki związana jest z ryzykiem kursu walutowego, chociaż głównymi dostawcami Spółki są firmy polskie, a w związku z tym dostawy realizowane są w walucie krajowej. W przypadku transakcji importu towarów rozliczenia z dostawcami są przeprowadzane najczęściej w EUR lub USD, w takim przypadku ryzyko kursu walutowego jest istotne. Pomimo iż Spółka prowadzi aktywną politykę zarządzania ryzykiem kursowym, wykorzystując transakcje terminowe typu forward

oraz opcje walutowe, istnieje niewielkie ryzyko kursowe związane z regulowaniem zobowiązań handlowych w walutach obcych.

Ryzyko związane sezonowością sprzedaży

Pewien wpływ na poziom sprzedaży Spółki w poszczególnych miesiącach odgrywa sezonowość w budownictwie. Analizując wartość przychodów ze sprzedaży w poszczególnych miesiącach, można zauważyć, że największe przychody ze sprzedaży Spółka osiąga w miesiącach letnich oraz wczesnych miesiącach jesiennych. Znaczące zmiany w sezonowości w budownictwie mogą niekorzystnie wpłynąć na wielkość przychodów osiąganych przez Spółkę, szczególnie w grudniu i I-szym kwartale każdego roku.

Ryzyko związane z konkurencją

Spółka prowadzi działalność na rynku handlu wyrobami hutniczymi oraz produkcji elementów do zbrojenia betonu charakteryzującym się dużą konkurencyjnością pomiędzy podmiotami na nim działającymi, którymi są zarówno firmy z kapitałem krajowym jak i zagranicznym.

Najwięksi konkurenci posiadają wysokie kapitały własne, posiadają szeroką ofertę handlową w zakresie wyrobów hutniczych oraz dysponują wysokiej jakości sprzętem do realizacji produkcji elementów do zbrojenia betonu. Szczególnie istotne staje się to w połączeniu z wysokimi wymaganiami, jakie są stawiane firmom uczestniczącym w przetargach na wykonanie elementów do zbrojenia betonu.

Istotnymi czynnikami decydującymi o przewadze konkurencyjnej danego podmiotu są niewątpliwie, oprócz wysokiego poziomu kapitału ocenianego przez potencjalnych inwestorów jako gwarancja wykonania zamówienia również oferowana cena towarów i usług, posiadane doświadczenie w realizacji niejednokrotnie złożonych dostaw towarów kontraktów budowlanych, jakość świadczonych usług oraz zdolności finansowe umożliwiające terminową realizację umów.

Strategia działania Spółki koncentruje się na umacnianiu dotychczasowej pozycji rynkowej i przewagi konkurencyjnej poprzez wysoką jakość świadczonych usług, oferowanie kompleksowych rozwiązań, elastyczność oferty, poszerzanie posiadanych i budowanie nowych kompetencji.

Pomimo wspomnianych działań podejmowanych przez Spółkę istnieje ryzyko związane z konkurencją, które wpływa znacząco na wysokość realizowanej sprzedaży.

Strategia i perspektywy rozwoju Centrostal S.A.

Założenia marketingowe.

Zgodnie ze strategią marketingową Spółka buduje swoją przewagę konkurencyjną w oparciu o optymalizację procesów wewnętrznych oraz wzrost efektywności handlowej.

W obrębie optymalizacji procesów Spółka skupia się nie tylko na obszarze procesów związanych z handlem i przetwórstwem, pomimo że są one najistotniejsze. Ponadto optymalizacja kosztów funkcjonowania Spółki jako całości i maksymalizacja zysków z posiadanego majątku trwałego przyczyniają się do wzrostu konkurencyjności Spółki. Maksymalizacja zysków z posiadanego majątku odbywa się poprzez pełną identyfikację obiektów, powierzchni, które powinny generować wyższe dochody z alternatywnych do handlu źródeł działalności oraz ich pełne zagospodarowanie, co w

konsekwencji przynosi wzrost efektywności gospodarowania.

Specjalna polityka marketingowa w zakresie postępowania z klientami umacnia kontakty handlowe przyczyniając się do kreowania więzi Spółki z klientami. Ponadto Spółka proponując korzystanie z usług konfekcjonowania wyrobów hutniczych wzmacnia swoją pozycję konkurencyjną w stosunku do hut, które oferują duże dostawy produktów, ale w postaci nieprzetworzonej.

Spółka wykorzystując nowoczesne rozwiązania w zakresie dostosowywania struktury zapasów magazynowych do bieżącej chłonności zmieniającego się rynku wyrobów hutniczych korzysta z systemu informatycznego Oracle Application, w ten sposób zarządzając systemem maksimów towarowych w celu zapewnienia wzrostu efektywności handlowej Spółki i zbudowania większej przewagi konkurencyjnej.

Optymalizacja kosztów transportu, elastyczne działanie organizacji dostaw towarów do jednostek handlowych oraz do klientów zgodnie z regułą „*just in time*” składa się na przewagę konkurencyjną Spółki.

Spółka zmierza do oferowania klientom szerokiej palety usług przyhurtowych zaprojektowanych do ich specyficznych potrzeb, upatrując w ściśle określonych grupach klientów źródeł dużego potencjału i silnego przywiązania do Spółki.

W celu efektywniejszego konkurowania Spółka prowadzi stałe działania promocyjne mające na celu wykreowanie świadomości oferowanych przez Spółkę usług prefabrykacyjnych. Dzięki przeprowadzonym badaniom dotyczącym oferowanych przez Spółkę usług, a w szczególności ich poziomu, Spółka może w systematyczny sposób śledzić wymagania klientów dotyczące tej sfery działalności oraz z odpowiednim wyprzedzeniem wprowadzać do swojej oferty nowe usługi wymagane przez klientów.

Usługi serwisowe i przetwórstwo stali stały się głównym narzędziem konkurowania z innymi uczestnikami rynku zaopatrzenia w wyroby hutnicze w regionie Polski Północnej..

Rozwój usług serwisowych, których celem jest uzyskiwanie wartości dodanej przebiega w następujących dziedzinach:

- przetwórstwo stali zbrojeniowej, dla budownictwa przetwórstwo blach zimnowalcowanych, formatowanie i produkcja taśm z/w
- produkcja kształtowników zimno-giętych,
- cięcie prosto i krzywoliniowe blach gorącowałcowanych,
- przetwórstwo pozostałe: (cięcie wałków, kształtowników, rur, gwintowanie).

Kluczowym zagadnieniem rozwoju Spółki jest kształtowanie wizerunku u odbiorców jako firmy nie tylko dystrybucyjnej ale przede wszystkim serwisowej. Dlatego też duży nacisk kładzie się na zapewnienie komunikacji z segmentami strategicznymi i budowanie oferty handlowej z uwzględnieniem przetwórstwa.

Perspektywy rozwoju

Brak własnych finansowych środków obrotowych oraz niestabilność cen stali jest jednym z głównych czynników wpływających na uzyskiwany przez Spółkę wynik finansowy. Nie bez znaczenia jest również silna konkurencja w obsługuwanym przez Spółkę regionie województwa pomorskiego i warmińsko-mazurskiego. Znajduje to bezpośrednie odzwierciedlenie w spadku wielkości uzyskiwanej

marży na sprzedaży wyrobów hutniczych, która wynosiła odpowiednio:

- w 2003 roku 15,7%,
- w 2004 roku 15,9%,
- w 2005 roku 11,3%,
- w 2006 roku 12,1%.

W ciągu 2006 roku Spółka realizowała strategię rozwoju w zakresie utrzymania swojej pozycji na regionalnym rynku dostawców wyrobów hutniczych. Dużą szansą rozwojową Spółki jest rosnące zapotrzebowanie na stal zbrojeniową przetworzoną dla budownictwa, w tym w regionie warszawskim, gdzie funkcjonuje Oddział Spółki.

Zgodnie ze strategią marketingową Spółka zamierza rozwinąć ofertę handlową, usługi i przetwórstwo stali oraz unowocześnić metody i techniki sprzedaży, przez co zwiększyć swój udział w rynku wyrobów hutniczych i zapewnić stabilny, długookresowy wzrost Spółki.

Rozwój oferty handlowej oraz usług i przetwórstwa stali, zgodnie ze strategią marketingową, ma polegać na zmianie profilu działalności Spółki z pośrednictwa w łańcuchu dostaw na pośrednictwo wzbogacone o usługi przetwórstwa stali. Szczególny nacisk Spółka kładzie na rozwój prefabrykacji zbrojeniowej stali budowlanej przetwarzanej na bazie wyodrębnionego w ramach struktur Spółki wyspecjalizowanego zespołu pracowników. Zakłada się stałe prowadzenie działań promocyjnych mających na celu wykreowanie świadomości oferowanych przez Spółkę usług prefabrykacyjnych. Planuje się dalsze prowadzenie stałych badań dotyczących oferowanych usług, a w szczególności ich poziomu. Badania te pozwalają w systematyczny sposób śledzić wymagania klientów dotyczące tej sfery działalności oraz z odpowiednim wyprzedzeniem wprowadzać do oferty Spółki nowe usługi wymagane przez klientów. Usługi serwisowe i przetwórstwo stali będą głównym narzędziem konkurencji z innymi uczestnikami rynku zaopatrzenia w wyroby hutnicze w regionie Polski Północnej. Rozwój usług serwisowych, których celem jest uzyskiwanie wartości dodanej przebiegać będzie w następujących dziedzinach: przetwórstwo stali zbrojeniowej, przetwórstwo blach zimnowalcowanych, produkcja prostych konstrukcji stalowych, cięcie prosto i krzywoliniowe blach gorącowałcowanych, piaskowanie i zabezpieczanie antykorozyjne blach i kształtowników gorącowałcowanych, przetwórstwo pozostałe: (cięcie wałków, kształtowników, rur, gwintowanie) realizowane głównie w Gdańsku-Kokoszkach.

Docelowo Spółka wprowadza pakiet usług stanowiących powiązanie dotychczasowego pośrednictwa w sprzedaży z usługą dodatkową prostą (cięcie na wymiar, dostawa na czas) i bardziej złożoną produkcją zbrojeń budowlanych lub kształtowników zimnogiętych.

Spółka, zgodnie ze strategią marketingową, unowocześnia również metody i techniki sprzedaży. W związku z wprowadzeniem usług dodatkowych - przede wszystkim przetwórstwa wyrobów hutniczych, wprowadzono nowe technologie w zakresie przetwórstwa oraz wstępnej prefabrykacji wyrobów hutniczych przeznaczonych do sprzedaży. Założono wzrost udziału usług dodatkowych związanych z procesem logistyki a także przetwórstwa wyrobów hutniczych indywidualnie dostosowanych do poszczególnych klientów.

W ciągu 2006 roku działania marketingowe Spółki skupiały się na stałym doskonaleniu cech, które są istotne przy wyborze dostawcy wyrobów hutniczych dla firm małych i średnich. Cechami kluczowymi w tym zakresie są:

- dostępność asortymentu na składzie przy jednoczesnej optymalizacji zapasów,
- elastyczne podejście do klienta poprzez zaspokajanie i kreację potrzeb z zakresu usług przetwórstwa wyrobów,
- konkurencyjność cenowa dzięki optymalizacji kosztów handlowych w szczególności optymalizację logistyki,
- jakość towarów,
- jakość obsługi poprzez ciągłe doskonalenie personelu handlowego oraz reorganizację systemów magazynowych.

W miarę rozwoju i opanowywania przez Spółkę rynku usług przetwórstwa stali, uwzględniając bieżący i przewidywany popyt na stal przetworzoną, planowane i realizowane będą nakłady inwestycyjne na urządzenia i maszyny do przetwórstwa stali. Emitent dąży do harmonizacji zdolności produkcyjnych ze zmieniającym się popytem. Ponadto wyposażenie Spółki w nowoczesne i wysoko wydajne maszyny pozwoli na zwiększenie wydajności pracy i obniżenie kosztów jednostkowych produkcji.

12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką .

W 2006 roku w Spółce nie zmieniły się podstawowe zasady zarządzania.

13. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących w 2006 roku.

Zarząd

Zgodnie z obowiązującym statutem Zarząd Spółki składa się od jednego do trzech członków, w tym z Prezesa Zarządu. Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Zgromadzenie Akcjonariuszy, zaś Członek Zarządu powołuje i odwołuje na wniosek Prezesa Zarządu Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa 3 lata.

W 2006r. w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Zbigniew Canowiecki – Prezes Zarządu
- Krystyna Piotrowska – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki składała się z 5 członków. W skład Rady wchodziły w 2006r. następujące osoby:

- Małgorzata Ćwikałowska – do dnia 28.11.2006r.
- Janusz Kaczorowski – do dnia 28.11.2006r.
- Frymark Marcin – do dnia 28.11.2006r.
- Brodecki Zdzisław
- Zaborowski Andrzej – do dnia 28.11.2006r.
- Przemysław Sztuczkowski – od dnia 28.11.2006r.
- Przemysław Grzesiak od dnia 28.11.2006r.
- Krzysztof Walarowski – od dnia 28.11.2006r.
- Krzysztof Zoła – od dnia 28.11.2006r.

14. Akcje Centrostal S.A. oraz akcje i udziały w jego spółkach zależnych znajdujące się w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Z posiadanych przez Spółkę informacji wynika, iż na dzień pisania sprawozdania zarówno Zarząd Spółki jak i osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

15. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Centrostal S.A. lub co najmniej 5% akcji w kapitale akcyjnym Centrostal S.A.

Na dzień pisania sprawozdania, według informacji posiadanych przez Spółkę, akcjonariuszami, którzy posiadają akcje w ilości stanowiącej 5% lub więcej kapitału akcyjnego oraz dającej 5% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy są :

Akcionariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA(%)
SteelCo. Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Gdyni	1 582 372	30,5	1 582 372	30,5
Złomrex S.A. z siedzibą Poraju	1 041 001	20,0	1 041 001	20,0
Arkadiusz Stelmach	315 500	6,08	315 500	6,08

16. Informacje o znanych zawartych w ciągu ostatniego roku obrotowego umowach, w których wyniku mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 29 grudnia 2006r. złożony został do Komisji Nadzoru Finansowego Prospekt Emisyjny, dotyczący publicznej oferty, w ramach której Spółka zamierza wyemitować od 15.000.000 do 30.000.000 sztuk akcji emisji nr 7. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą z dnia 28 listopada 2006r. wyłączyło prawo poboru akcji emisji nr 7 przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Podpisy

Zbigniew Canowiecki
Prezes Zarządu

Krystyna Piotrowska
Członek Zarządu – Główny Księgowy

Gdańsk, 30 marca 2006r.

VII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PRZEDMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
--

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zbigniew Canowiecki
Prezes Zarządu

Krystyna Piotrowska
Członek Zarządu

Gdańsk, 30 marca 2006r.

**VIII.OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

Według naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową CENTROSTAL S.A. oraz wynik finansowy. Roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zbigniew Canowiecki
Prezes Zarządu

Krystyna Piotrowska
Członek Zarządu

Gdańsk, 30 marca 2006r.