

I. Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego za I kwartał 2007 r.

1. Podstawa sporządzenia raportu oraz okres objęty sprawozdaniem

Skrócone sprawozdanie finansowe przedstawione w raporcie kwartalnym przygotowane zostało zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 – tekst jednolity; dalej „Ustawa o rachunkowości”) z późniejszymi zmianami oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005r. nr 209, poz. 1744) i obejmuje okres pierwszego kwartału, tj. od 1.01.2007r. do 31.03.2007r.

2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

2.1. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego:

Zapisy księgowe są prowadzone według zasady kosztu historycznego. Jednostka nie dokonywała żadnych korekt, które odzwierciedlałyby wpływ inflacji na poszczególne pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Metody i zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego:

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności, według następujących zasad:

- oprogramowanie komputerów 20% i 50%,
- jednostkowej wartości poniżej 3.500 zł poprzez jednorazowe spisanie w koszt amortyzacji w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość. Prawo wieczystego użytkowania gruntów wycenione zostało w wysokości wyceny aktuarialnej.

Środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 zł są jednorazowo amortyzowane w miesiącu oddania ich do użytkowania, z wyjątkiem wyposażenia technologicznego. Ten składnik majątku trwałego amortyzowany jest w okresie trzech lat.

Środki trwałe amortyzowane są:

- a) według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji według stawek przewidzianych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zastosowane stawki amortyzacyjne są następujące:

- budowle i budynki od 2,5% do 10%,
- urządzenia techniczne i maszyny (z wyłączeniem sprzętu komputerowego) od 4,5% do 20%,
- sprzęt komputerowy od 14% do 30%,
- środki transportu od 12,5% do 20%,
- inne środki trwałe od 8,5% do 20%.

- b) według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji, przy zastosowaniu stawek indywidualnych innych niż o których mowa w pkt. a) dla nowych środków trwałych z grupy 5 i 4 ze względu na zdecydowanie dłuższy okres ekonomicznej użyteczności, niż okres amortyzacji wyliczony na podstawie stawek podatkowych.

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia, jeżeli okres ich dalszego posiadania wynosi ponad 12 miesięcy liczony od dnia bilansowego. Na dzień bilansowy inwestycje długoterminowe wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyrażają kwotę przewidzianą w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego przy zachowaniu zasady ostrożności, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Zapasy

Zapasy wycenia się:

- materiały w cenie zakupu przy czym koszty zakupu zwiększają wartość materiału pobranego do produkcji,
- produkty gotowe w cenie ewidencyjnej skorygowanej o odchylenia doprowadzające do kosztu wytworzenia,
- towary w cenie nabycia,
- produkty w toku dla poszczególnych grup kalkulacyjnych przeciętnym rzeczywistym kosztem miesiąca z uwzględnieniem stopnia ich przetworzenia,

Przy wycenie uwzględnia się odpisy aktualizujące dokonywane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania.

Skutki odpisów aktualizujących wartości zapasów zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

Należności

Należności krótkoterminowe są to należności, których okres spłaty od dnia bilansowego jest krótszy niż jeden rok.

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny - po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Należności wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Zrealizowane i wynikające z wyceny bilansowej różnice kursowe są odnoszone, odpowiednio na przychody bądź koszty finansowe.

Inwestycje krótkoterminowe

Do inwestycji krótkoterminowych zaliczane są krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym: udziały lub akcje, inne papiery wartościowe, udzielone pożyczki, inne krótkoterminowe aktywa finansowe, środki pieniężne i inne aktywa pieniężne oraz inne inwestycje krótkoterminowe. Na dzień bilansowy inwestycje krótkoterminowe wyceniane są według wartości rynkowej lub ceny nabycia, zależnie od tego, która z nich jest niższa. Pożyczki udzielone i należności własne oraz aktywa utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według skorygowanej ceny nabycia. Jeżeli istnieje konieczność aktualizacji wyceny, wartość odpisu aktualizującego odnoszona jest w koszty finansowe.

Środki pieniężne w walucie krajowej wykazuje się w wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów zaliczane są poniesione w okresie sprawozdawczym koszty, wycenione w faktycznie poniesionej wysokości, a dotyczące przyszłych okresów.

Kapitały własne

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości nominalnej, wynikającej ze Statutu Spółki, zgodnej z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy obejmuje kapitał utworzony z podziału zysków wypracowanych w latach poprzednich, z przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny skutków przeszacowania aktywów trwałych oraz nadwyżkę osiągniętą przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałą po pokryciu kosztów emisji.

Kapitał z aktualizacji wyceny jest to kapitał powstały jako skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych. W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku odpowiednia część kapitału z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy.

Rezerwy na zobowiązania

W przypadku wystąpienia przejściowych różnic spowodowanych odmiennością momentu uznania przychodu za osiągnięty lub kosztu za poniesiony w myśl ustawy i przepisów podatkowych spółka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wysokość rezerwy ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych obejmują rezerwy utworzone na: niewykorzystane urlopy, odprawy emerytalne i pośmiertne oraz odprawy dla odchodzących pracowników i Zarządu.

Rezerwy na zobowiązania pozostałe dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują przychody, których realizacja nastąpi w przyszłych okresach.

Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania w walutach obcych na dzień bilansowy, wycenione zostały po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Wynikające z wyceny bilansowej różnice kursowe są odnoszone, odpowiednio na przychody bądź koszty finansowe. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztów wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

W zależności od terminu wymagalności zobowiązania wykazywane są jako krótkoterminowe (do 12 miesięcy od dnia bilansowego) lub długoterminowe (powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego).

Fundusze specjalne

Fundusze specjalne obejmują w całości Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzony zgodnie z ustawą o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów oraz usług, a także przychody ze sprzedaży towarów tj. składników majątkowych nabytych w celu odsprzedaży w stanie nieprzetworzonym wykazywane są w wartościach netto (bez podatku od towarów i usług) wynikających z transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem upustów i rabatów.

Koszty działalności operacyjnej

Koszty sprzedanych produktów, usług oraz towarów ujmowane są wspólnie do przychodów ze sprzedaży i obejmują wartość sprzedanych produktów, towarów i innych składników wycenionych w koszcie wytworzenia lub cenach nabycia.

Koszty sprzedaży obejmują w szczególności koszty załadunku i przewozu, marketingu, promocji oraz reklamy Spółki.

Koszty ogólnego zarządu stanowią koszty funkcjonowania Spółki, a w szczególności: koszty zarządu oraz koszty działów pracujących na potrzeby całej Spółki.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty obejmują przychody i koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostki i stanowią głównie: wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, darowizny, utworzone rezerwy, skutki aktualizacji wartości aktywów niefinansowych.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują głównie przypadające na okres sprawozdawczy odsetki, dywidendy, różnice kursowe, zyski ze sprzedaży inwestycji oraz z aktualizacji wartości aktywów finansowych.

Koszty finansowe obejmują głównie przypadające na bieżący okres koszty z tytułu: zapłaconych odsetek, różnic kursowych, obniżenia wartości aktywów finansowych, a także ewentualne straty ze sprzedaży inwestycji.

Zyski i straty nadzwyczajne

Obejmują dodatnie lub ujemne skutki finansowe zdarzeń trudnych do przewidzenia, następujących poza działalnością operacyjną i niezwiązanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

Podatek dochodowy i pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku

Podatek dochodowy od osób prawnych stanowi zobowiązanie wobec budżetu, powiększony o rezerwę na odroczony podatek dochodowy i zmniejszony o aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

- 2.2. Wybrane pozycje bilansowe przedstawione w raporcie kwartalnym SA-Q1/2007 oraz w informacji dodatkowej do raportu kwartalnego za I kwartał 2007r. zgodnie z § 91 ust. 4, przeliczone zostały według średniego kursu 3,8695 zł/EUR ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (Tab. Nr 64/A/NBP/2007 z dnia 30.03.2007 r.).

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych za okres 1.01.2007-31.03.2007r. przyjęto kurs średni EURO obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP, tj. kurs 3,9063 zł/EUR.

Do przeliczenia pozycji bilansowych za 2006r. przyjęto średni kurs NBP obowiązujący na dzień 31.03.2006r. w wysokości 3,9357 zł/EUR (Tab. Nr 65/A/NBP/2006), natomiast do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych za okres 1.01.2006 – 31.03.2006r. przyjęto średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. kurs 3,8456 zł/EUR.

- 2.3. W I kwartale 2007 roku odpisy aktualizujące wartość aktywów w stosunku do czwartego kwartału 2006 roku zmniejszyły się o 383,- tys. zł.

Ogólna wartość odpisów na dzień 31.03.2007 r. wynosi: 1 427,- tys. zł, w tym:

| | |
|--------------------|-------|
| - na aktywa trwałe | 263,- |
| - na należności | 712,- |
| - na zapasy | 452,- |

3. Zmianie uległa wysokość rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego – zakres zmian przedstawiają dane w tabeli (w tys. zł).

| Treść | Stan na 31.12 2006 r. | Zwiększe- nia | Wykorzy- stanie | Rozwią- zanie | Stan na 31.03 2007 r. |
|---|-----------------------------|------------------|--------------------|------------------|-----------------------------|
| 1.Rezerwy na zobowiązania | 2 030 | 199 | 164 | 0 | 2 065 |
| 1.1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 1 085 | 199 | 145 | 0 | 1 139 |
| 1.2. Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym: | 945 | 0 | 19 | 0 | 926 |
| a) długoterminowe | 791 | | | | 791 |
| b) krótkoterminowe | 154 | 0 | 19 | 0 | 135 |
| - na odprawy rentowe | 5 | 0 | 4 | 0 | 1 |
| - na niewykorzystane urlopy | 124 | 0 | 15 | 0 | 109 |
| - pozostałe | 25 | 0 | 0 | 0 | 25 |
| 1.3. Pozostałe rezerwy | 0 | | | | |
| 2. Aktywa z tyt. Podatku odroczonego | 951 | 1 434 | 1 560 | 0 | 825 |

II. Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego za I kwartał 2007 r. zgodnie z § 91 ust. 3 i 4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r.

1. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Do najistotniejszych dokonań w I kwartale 2007 r. należy zaliczyć zrealizowanie na zaplanowanym poziomie wolumenu sprzedaży oraz zakładanej rentowności na wszystkich poziomach. W okresie tym zysk brutto ze sprzedaży był blisko dwukrotnie wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego i wyniósł 6 646 tys. zł (3 341 tys. zł w I kwartale 2006 r.), zysk z działalności operacyjnej wyniósł 1 157 tys. zł tj. aż o 2 285 tys. zł więcej niż w I kwartale 2006 roku kiedy to w Spółce występowała strata z działalności operacyjnej na poziomie 1 128 tys. zł . Również na poziomie wyniku netto zrealizowano dodatni wynik finansowy. Zysk netto tego okresu kształtował się na poziomie 506 tys. zł wobec 1 402 tys. zł straty netto w analogicznym okresie ubiegłego roku, czyli był o 1 907 tys. zł wyższy w tym okresie.

Do istotnych dokonań w I kwartale 2007 r. należy zaliczyć również wzrost sprzedaży innych asortymentów niż własne wyroby śrubowe, w tym przede wszystkim towaru sprowadzonego z Chin, uzupełniającego ofertę handlową Spółki, narzędzi produkowanych dotychczas głównie na potrzeby własne oraz nowego produktu – walcówki ciągnionej – wprowadzonego dzięki wykorzystaniu wolnych mocy produkcyjnych wydziału przygotowania materiału podstawowego.

Przychody z tych źródeł osiągnęły blisko 13% przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2007 r.

Działania te pozwalają na dywersyfikację działalności Spółki oraz dają nowe, istotne źródła wzrostu przychodów i marż jako ważny element strategii trwałego odzyskania rentowności oraz wzrostu wartości Spółki.

W wyniku pozytywnego rezultatu auditu przeprowadzonego przez auditorów międzynarodowej jednostki certyfikującej TÜV-NORD CERT GmbH. ŚRUBEX otrzymał certyfikat nr 44 111 067 108, na zgodność systemu zarządzania jakością z wymaganiami specyfikacji technicznej ISO/TS 16949: 2002.

Norma ISO/TS 16949: 2002 określa wymagania systemu zarządzania jakością dla dostawców do przemysłu motoryzacyjnego. Jest to kolejny obok certyfikatu ISO 9001:2000, certyfikatu ze znakiem U czy zgodności z Dyrektywą Europejską 97/23/EG i instrukcją AD 2000 Merkblatt W0/W7 certyfikat potwierdzający najwyższe standardy jakości spełniane przez ŚRUBEX.

Ponadto, Spółka realizując kolejne etapy programu inwestycyjnego podpisała umowy na zakup:

- linii do obróbki cieplnej wyrobów z firmą z Kanady CAN ENG
- honownicy poziomej typu MBB1660CG.

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Do najważniejszych czynników, które miały wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w I kwartale 2007 roku należy zaliczyć efekty przeprowadzonej w poprzednich okresach restrukturyzacji kosztowej oraz konsekwentnej realizacji strategii rozwoju Spółki, wdrożenia nowego sposobu obsługi rynku (min: wydzielenie ze struktur sprzedażowych regionalnych przedstawicieli sprzedaży działających aktywnie bezpośrednio na rynku, uruchomienie magazynu wysokiego składowania i zmiana modelu sprzedaży z „make to order” na „make to stock”) jak również działań związanych z pozyskiwaniem nowych klientów oraz zmiany struktury asortymentowej sprzedaży .

Działania te pozwoliły na:

- zwiększenie wolumenu ilościowego sprzedaży wyrobów śrubowych do poziomu prawie 6 924 ton kwartalnie tj. o 13 % więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego oraz zwiększenie wolumenu sprzedaży wyrobów śrubowych pochodzących z importu z Chin o 48 % w stosunku do I kwartału 2006 r.,
- zwiększenie wolumenu przychodów ze sprzedaży o 7 227 tys. zł tj. o 23 % więcej w stosunku do I kwartału 2006r. ,
- zwiększenie przeciętnej jednostkowej marży brutto ze sprzedaży wyrobów w porównaniu z I kwartałem 2006 r., co przy równoczesnym 13 % wzroście ilości sprzedawanych wyrobów pozwoliło na blisko dwukrotny wzrost marży brutto ze sprzedaży tj. do poziomu 6 646 tys. zł w porównaniu z 3 341 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego,
- zwiększenie udziału w strukturze sprzedaży asortymentów w wyższych klasach wytrzymałości, charakteryzujących się wyższą marżą jednostkową i mniejszą wrażliwością na konkurencję z Chin,
- wzrost efektywności pracy na jednego zatrudnionego, produkcja tego okresu była o 19 % wyższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego co pozytywnie wpłynęło na poziom kosztu własnego wytworzenia,

Inne czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki to:

- ciągła restrukturyzacja tak przychodowa jak i kosztowa;
- kształtowanie się cen stali walcowanej;
- kurs EUR/PLN.

3. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.

Należy zwrócić uwagę na coroczną specyfikę sprzedaży wyrobów śrubowych w grudniu, zwłaszcza na eksport. Ze względu na okres inwentaryzacji rocznych większość klientów realizuje zakupy jedynie w pierwszej dekadzie tego miesiąca, stąd poziom możliwej do zrealizowania sprzedaży jest niższy nawet o 50 % w stosunku do przeciętnej miesięcznej. Sytuacja ta jest typowa dla branży w której funkcjonuje Spółka.

4. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W I kwartale Spółka nie dokonała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zdeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Nie dotyczy.

6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe za I kwartał nieuwzględnionych w tym sprawozdaniu, a mogących w sposób znaczący wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

Nie wystąpiły.

7. Informacje dotyczące zmian zobowiązań lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W I kwartale 2007 r. nie nastąpiły żadne zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych.