



Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SPÓŁKA KOMANDYTOWA

41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3, tel.: 32-266-94-21, telefax: 32-266-84-14
<http://www.rafin.com.pl> e-mail: biuro@rafin.com.pl NIP 644 - 326 - 26 - 18

Bank Przemysłowo - Handlowy S.A. I O/Sosnowiec 51106000760000320001096469

AUDYTOR

Nr Regon 240233103

KRS 0000341862



RWTUV

OPINIA I RAPORT

**z badania rocznego jednostkowego
sprawozdania finansowego
za okres od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r.**

”FERRUM” S.A.

**w Katowicach,
ul. Porcelanowa 11**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej "FERRUM" Spółka Akcyjna
w Katowicach, ul. Porcelanowa 11.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego jednostkowego sprawozdania
finansowego "FERRUM" S.A. z siedzibą w Katowicach ul. Porcelanowa 11, na które
składa się:

- | | |
|---|-------------------|
| 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia
2012 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą | 376.495 tys. zł., |
| 2) jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 r. do
31 grudnia 2012 r., wykazujący stratę netto w wysokości | 46 tys. zł., |
| 3) sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od
1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., wykazujące całkowite dochody
po opodatkowaniu w kwocie | -46 tys. zł., |
| w tym: | |
| > strata netto w wysokości | 46 tys. zł., |
| > inne całkowite dochody po opodatkowaniu w wysokości | 0 tys. zł., |
| 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia
2012 r. do 31 grudnia 2012 r., wykazujące zmniejszenie kapitału
własnego o kwotę | 6.748 tys. zł., |
| 5) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 r.
do 31 grudnia 2012 r., wykazujące zmniejszenie stanu środków
pieniężnych o kwotę | 32.869 tys. zł., |
| 6) informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje
objaśniające | |

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami rocznego jednostkowego sprawozdania
finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd "FERRUM" S.A.

Zarząd "FERRUM" S.A. oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz w związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – odpowiadały przepisom ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisom wykonawczym.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy "FERRUM" S.A. oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez "FERRUM" S.A. zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób weryfikacyjny – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej "FERRUM" S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu "FERRUM" S.A.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego "FERRUM" S.A., stwierdzamy, że Spółka utworzyła aktywa na podatek odroczony z tytułu straty podatkowej w wysokości 7.657 tys. zł. Podstawę do utworzenia tych aktywów stanowiły projekcje rachunków zysków i strat oraz podstaw do opodatkowania na najbliższe 4 lata. Projekcje te zostały oparte na szacunkach.

Sprawozdanie z działalności "FERRUM" S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego rocznego, jednostkowego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki uwzględniają postanowienia zawarte w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Anna Jęzierska-Hesse



nr ewid. 9455

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu MW RAFIN Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Spółka Komandytowa
nr ewid. 3076



Podmiot uprawniony

MW RAFIN
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3
Podmiot uprawniony nr 3076 

PREZES
Biegły Rewident

Marian Wcisło
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 4 marca 2013 r.



Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SPÓŁKA KOMANDYTOWA

41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3, tel.: 32-266-94-21, telefax: 32-266-84-14
<http://www.rafin.com.pl> e-mail: biuro@rafin.com.pl NIP 644 - 326 - 26 - 18

Bank Przemysłowo - Handlowy S.A. I O/Sosnowiec 51106000760000320001096469 Nr Regon 240233103

AUDYTOR

KRS 0000341862



RWTG

Sosnowiec, dnia 4 marca 2013 r.

KLAUZULA WERYFIKACJI

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., na dzień 31 grudnia 2012 r. przez "FERRUM" Spółka Akcyjna w Katowicach, ul. Porcelanowa 11 – zostało zweryfikowane.

W sprawozdaniu tym sprawozdanie z sytuacji finansowej

wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę **376.495 tys. zł.,**

- a sprawozdanie z całkowitych dochodów kwotę **-46 tys. zł.,**

w tym:

- strata netto w wysokości **46 tys. zł.,**

- inne całkowite dochody w wysokości **0 tys. zł.**



PREZES
Biegły Rewident

Marian Wcisła
Marian Wcisła
nr ewid. 5424

R A P O R T

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
uzupełniającego opinię dotyczącą

"FERRUM" S.A.

w Katowicach, ul. Porcelanowa 11

WPROWADZENIE DO RAPORTU

1. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe w siedzibie "FERRUM" S.A.
za okres: od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
w okresie: od 22 października 2012 r. do 4 marca 2013 r.
2. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident
Anna Jeziorska-Hesse nr ewid. 9455
3. Skład Rady Nadzorczej na dzień zakończenia badania, tj. na datę wydania opinii i raportu
z badania (4.03.2013 r.) był następujący:
 - Przewodniczący – Pan Bogusław Leśnodorski,
 - Zastępca Przewodniczącego – Pan Lech Skrzypczyk,
 - Sekretarz – Pan Piotr Chała,
 - Członek – Pan Marcin Kropka,
 - Członek – Pan Bartłomiej Markowicz,
 - Członek – Pan Witold Marszałek,
 - Członek – Pan Sławomir Pietrzak,
4. Skład Zarządu "FERRUM" S.A. na dzień zakończenia badania, tj. na datę wydania opinii i
raportu z badania (4.03.2013 r.) był następujący:
 - Prezes Zarządu – Pan Grzegorz Szymczyk
 - Wiceprezes Zarządu – Pan Jarosław Zuzelski
5. Głównym Księgowym odpowiedzialnym za prowadzenie ksiąg rachunkowych i sporządzenie
sprawozdania finansowego była Pani Barbara Sterkowicz.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Forma prawna jednostki

"FERRUM" S.A. jest spółką akcyjną. W badanym roku obrachunkowym i do zakończenia badania nie wystąpiły zmiany formy prawnej.

II. Przedmiot działania

Przedmiot działalności zgodny jest z numerem REGON-u oraz Statutem Spółki.

"FERRUM" S.A. w Statucie Spółki wykazuje szeroki zakres świadczonych usług, z których najważniejszymi są:

- 24,20,Z, produkcja rur, przewodów, kształtowników zamkniętych i łączników ze stali,
- 25,61,Z, obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- 25,11,Z, produkcja konstrukcji metalowych i ich części,

III. Podstawa prawna działalności

- 1) Akt notarialny z dnia 8.03.1995 r., repertorium A nr 2736/95, sporządzony przed notariuszem Pawłem Błaszczkiem w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, ul. Długa 31
- 2) Akty notarialne zmieniające treść Statutu Spółki. Ostatnia zmiana miała miejsce dnia 12.05.2010 r. – akt notarialny Rep. A Nr 9468/2010r. sporządzony przez notariusza Annę Słupińską-Mitas z Kancelarii Notarialnej w Katowicach przy ul. Mickiewicza 15;
- 3) Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami);

Spółka powołana została na czas nieoznaczony.

IV. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Wpis do Rejestru Przedsiębiorców dokonany został na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 19 listopada 2001 r. – sygn. KA.VIII NS-REJ.KRS/603/04/821. "Ferrum" Spółka Akcyjna wpisana została pod numerem KRS 0000063239.

Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pochodzi z dnia 14.01.2013 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 30.07.2012 r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

- | | |
|-------------------|--------------------------------------|
| NIP PL 6340128794 | - zaświadczenie z dnia 25.02.2005 r. |
| REGON 272581760 | - zaświadczenie z dnia 31.12.2009 r. |

V. Wysokość kapitału własnego

155.087 tys. zł.

w tym:

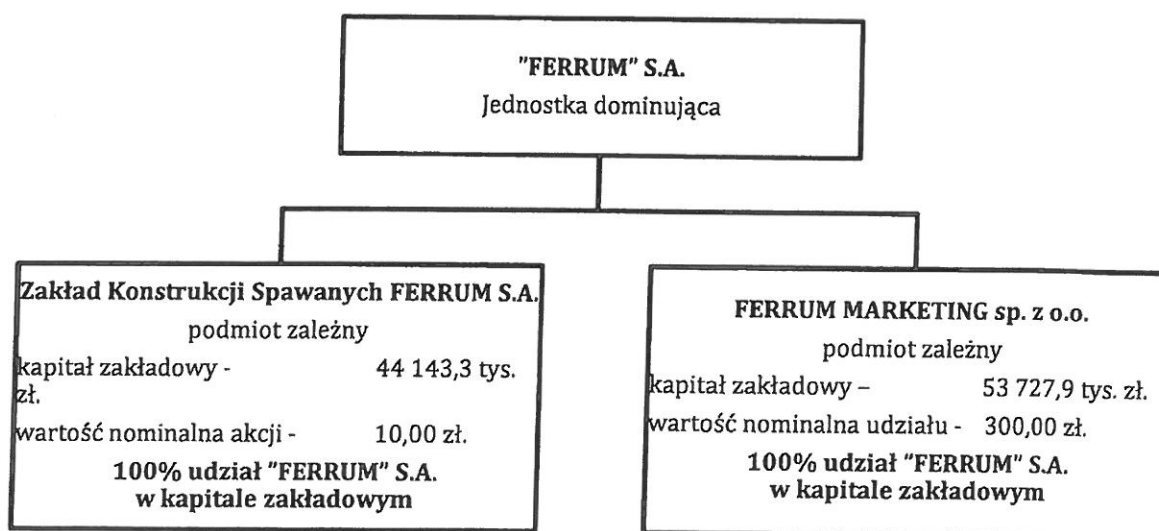
- kapitał podstawowy	75.839 tys. zł.
- pozostałe kapitały i akcje własne	79.294 tys. zł.
- strata netto	-46 tys. zł.

Kapitał akcyjny dzieli się na 24.543.252 szt. akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 3,09 zł. każda. Kapitał, zgodnie z literą prawa, został w całości objęty i pokryty.

Na dzień 31.12.2012 r. struktura akcjonariatu przedstawiała się j.n.:

Akcjonariusz	Ilość akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów w szt.	Udział w kapitale zakładowym
HW Pietrzak Holding Sp. z o.o.	8.098.363	33,00%	8.098.363	33,00%
Pan Sławomir Bajor wraz z "BSK Return" S.A. oraz podmiotami powiązanyymi	6.975.459	28,42%	6.975.459	28,42%
AEGON Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	1.228.045	5,00 %	1.228.045	5,00 %
Akcje własne	1.386.386	5,65%	1.386.386	5,65%
Pozostali	6.854.999	27,93%	6.854.999	27,93%
RAZEM	24.543.252	100,00%	24.543.252	100,00%

VI. Ogólna charakterystyka struktury właścicielskiej



VII. Przekształcenia kapitałowe i organizacyjne

W roku 2012 oraz do zakończenia badania nie miały miejsca przekształcenia kapitałowe. "FERRUM" S.A. na przestrzeni roku 2012 zmieniała wewnętrzną strukturę organizacyjną Spółki, dążąc do uzyskania scentralizowanego zarządzania Spółką.

VIII. Wielkość średniorocznego zatrudnienia

– 312 etatów

IX. Informacje dotyczące Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W roku 2012 oraz do zakończenia badania skład Zarządu "FERRUM" S.A. nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej "FERRUM" S.A. w roku 2012 oraz do zakończenia badania był następujący:

- od 1.01.2012 r. do 5.06.2012 r.
 - Pan Bogusław Leśnodorski,
 - Pan Przemysław Stańczyk,
 - Pan Piotr Chała,
 - Pan Sławomir Bajor,
 - Pan Krzysztof Bilkiewicz,
 - Pan Witold Marszałek,
 - Pan Sławomir Pietrzak,
- od 5.06.2012 r. do nadal
 - Pan Bogusław Leśnodorski,
 - Pan Lech Skrzypczyk,
 - Pan Piotr Chała,
 - Pan Marcin Kropka,
 - Pan Bartłomiej Markowicz,
 - Pan Witold Marszałek,
 - Pan Sławomir Pietrzak,

X. Zbadane sprawozdanie finansowe sporządzone

za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., składa się z:

- sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 376.495 tys. zł.
- jednostkowego rachunku zysków i strat sporządzonego za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., wykazującego stratę netto w kwocie 46 tys. zł.
- rocznego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów

sporządzonego za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., wykazującego całkowite dochody po opodatkowaniu w kwocie	-46 tys. zł.
w tym:	
> stratę netto w wysokości	46 tys. zł.
> inne całkowite ujemne dochody po opodatkowaniu w wysokości	0 tys. zł.
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę	6.748 tys. zł.
- sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę	32.869 tys. zł.
- informacji dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających	

XI. Podstawą badania sprawozdania finansowego

jest umowa nr 21/12/13 z dnia 15 czerwca 2012 r., zawarta pomiędzy "FERRUM" S.A. w Katowicach, ul. Porcelanowa 11, a MW RAFIN Spółka z o.o. Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu, ul. Kilińskiego 54/III/3, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3076.

Umowa o badanie sprawozdania finansowego została zawarta w wykonaniu Uchwały Nr 8/VII/12 Rady Nadzorczej "FERRUM" S.A., podjętej dnia 13.06.2012 r. Upoważnienie Rady Nadzorczej do wyboru audytora wynika z art. 20 ust. 20.2 pkt 1 Statutu Spółki.

Podmiot uprawniony MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie wraz z osobami współpracującymi oświadczają, że są w pełni niezależni w stosunku do "FERRUM" S.A., zgodnie z art. 56 ust.3 i 4 ustawy z dnia 7.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., nr 77, poz. 649).

XII. Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje

W czasie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.

XIII. Sprawozdanie finansowe jednostki za ubiegły okres obrotowy

1. Było badane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Zostało zatwierdzone w dniu 9 maja 2012 r. Uchwałą nr 8/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia "FERRU" S.A. w Katowicach.
3. Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia.
4. Zysk za rok 2011 wynoszący 3.555.558,63 zł., zgodnie z Uchwałą nr 10/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia "FERRU" S.A. w Katowicach z dnia 9 maja 2012r., przeznaczony został w całości na kapitał zapasowy Spółki.
5. Zostało ogłoszone w "Monitorze Polskim – B" Nr 1666, poz. 9210 z dnia 7.06.2012 r.
6. Wpis w sądzie rejestrowym nastąpił dnia 24.05.2012 r.
7. Do Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu zostało przekazane dnia 17.05.2012 r.

XIV. Wnioski i zalecenia biegłych rewidentów z badania sprawozdania finansowego za poprzedni okres obrotowy – nie wystąpiły.

XV. Kontrole zewnętrzne

W roku 2012 miały miejsce kontrole podatkowe:

Organ kontrolujący i czas kontroli	Przedmiot kontroli	Ustalenia
Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu, w okresie od 28.05.2012r. do 13.06.2012 r.	Zasadność dokonania zwrotu podatku VAT za okres od 01.03.2012 r. do 31.03.2012 r.	Protokół kontroli podatkowej z dnia 20.06.2012 r.
Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu, w okresie od 25.06.2012r. do 03.07.2012 r.	Zasadność dokonania zwrotu podatku VAT za okres od 01.04.2012 r. do 30.04.2012 r.	Protokół kontroli podatkowej z dnia 9.07.2012 r.

Przeprowadzone kontrole nie miały wpływu na dane rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2012 rok.

XVII. Wykaz jednostek powiązanych

Na dzień bilansowy 31.12.2012 r. jednostkami zależnymi były:

	% udziałów w posiadaniu "FERRUM" S.A.
- "Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. w Katowicach	100,00
- Ferrum Marketing Sp. z o.o. w Katowicach	100,00

XVIII. Informacja o sporządzeniu raportów cząstkowych, o adresowanych do

kierownika jednostki wystąpieniach oraz o wynikach badania dodatkowych zagadnień – nie dotyczy.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWĄ RAPORTU

I. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

1. Polityka rachunkowości obowiązująca aktualnie w Spółce została wprowadzona w życie Uchwałą nr 240/A/VI/2011 Zarządu "FERRUM" S.A. z dnia 14.04.2011 r., z mocą obowiązującą począwszy od dnia 1 kwietnia 2011 r.

Przyjęte zasady rachunkowości w zakresie wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku finansowego i sporządzania sprawozdań finansowych stosowane są w sposób ciągły.

Polityka rachunkowości, w zakresie fakultatywnych rozwiązań zalecanych przez MSSF, dostosowana została do profilu i specyfiki działalności firmy. Zagadnienia, które nie znalazły uregulowań w międzynarodowych standardach rachunkowości, w tym w szczególności:

- sposób przeprowadzenia inwentaryzacji,
 - sposób sporządzania dowodów księgowych i prowadzenia ksiąg rachunkowych,
 - archiwizacja zasobów informacyjnych rachunkowości,
 - zatwierdzanie, udostępnianie i ogłaszanie sprawozdań finansowych
- są w Spółce prowadzone zgodnie z wytycznymi ustawy o rachunkowości, kodeksem spółek handlowych i obowiązującymi uregulowaniami polskiego prawa gospodarczego.

2. Bieżące zapisy w księgach rachunkowych wynikają z dokumentów księgowych zadekretowanych i zaakceptowanych. Dane ksiąg, zgodnie z obowiązującymi przepisami, przenoszone zostają do sprawozdań finansowych.

Operacje gospodarcze są prawidłowo dokumentowane. Dokumenty będące przedmiotem księgowania poddawane są kontroli formalnej, merytorycznej i rachunkowej. Skontrolowane dokumenty zostają dekretowane zgodnie z obowiązującymi zasadami i jako dowody źródłowe wprowadzone do ewidencji księgowej.

3. Księgi rachunkowe prowadzone są rzetelnie i sprawdzalnie, w tym w zakresach:
 - funkcjonowania kont syntetycznych i analitycznych,
 - zasad ewidencji, rozliczania i kalkulacji kosztów,
 - zapisów dziennika i ksiąg rachunkowych oraz sposobu udokumentowania danych i przenoszenia ich na trwałe nośniki w dzienniku i księgach rachunkowych,
 - systemu ochrony oraz archiwizacji danych księgowych.

Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową, bazującą na programach firmy Computer System For Business International S.A. z Warszawy. "Ferrum" S.A. korzysta z oprogramowania użytkowego PRO/MIS obejmującego program finansowo – księgowy i moduły z nim współpracujące na podstawie umowy licencyjnej nr 53/95/PM/KAT zawartej w dniu 27 września 1995 r.

Podstawę zapisów w księgach rachunkowych stanowi program ewidencji finansowo – księgowej, wspomagany przez dane z modułów z nim współpracujących.

Stosowany system informatyczny wymusza zachowanie obowiązujących reguł księgowości, zarówno w zakresie zachowania okresów obrachunkowych jak i formy oraz terminu obiegu dokumentów księgowych. Przetwarzanie danych za pomocą komputera za rok 2012 w stosowanym programie informatycznym było bezpieczne.

4. Księgi rachunkowe prowadzone są bieżąco, rzetelnie i sprawdzalnie. Sposób, w jaki są prowadzone sprawia, że informacje dostarczane przez księgi oddają prawdziwy obraz firmy.

II. Działanie w jednostce systemu kontroli wewnętrznej powiązanej z systemem rachunkowości

W Spółce istnieje podział obowiązków związanych z dyspozycją, wykonaniem i rejestracją operacji gospodarczych.

Kontrola funkcjonalna, która obowiązuje w "Ferrum" S.A. oparta jest o instrukcje:

- obiegu i kontroli dokumentów,
- inwentaryzacyjną,
- kasową.

Spółka na bieżąco analizuje i aktualizuje wewnętrzne instrukcje i regulaminy. W roku 2008 nastąpiła aktualizacja Instrukcji obiegu i kontroli dokumentów w "Ferrum" S.A., weszły w życie regulaminy w zakresie przekazywania informacji do publicznej wiadomości.

System kontroli wewnętrznej zapewnia kompletne ujęcie i prawidłowe udokumentowanie w obszarach: zakupu i zapłat faktur, sprzedaży i wpłat należności, systemu kalkulacji kosztów i wyceny produktów, wynagrodzeń, pozostałych kosztów i przychodów. Kontrola wewnętrzna wspomagana jest poprzez przestrzeganie procedur systemu jakości ISO.

Efektom sprawowanej kontroli wewnętrznej jest zapewnienie prawidłowości przebiegu i dokumentowania procesów gospodarczych oraz poprawności ewidencji księgowej tych procesów.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone jedynie w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia

wszelkich nieprawidłowości i słabości tego systemu, w związku z czym nie może stanowić podstawy do wydania opinii odnośnie efektywności systemu kontroli wewnętrznej.

III. Inwentaryzacja

Spółka w roku 2012 dokonała rocznej inwentaryzacji składników majątkowych oraz źródeł ich pochodzenia zgodnie z wytycznymi Zarządzeń Zarządu "FERRUM" S.A. : nr 12/08 z dnia 29.11.2012 r. oraz nr 12/09 z dnia 28.12.2012 r.

Spisem z natury objęte zostały:

- | | |
|---|------------------------|
| - środki trwałe | na dzień 30.11.2012 r. |
| - materiały podstawowe | na dzień 31.12.2012 r. |
| - produkcja w toku | na dzień 31.12.2012 r. |
| - środki pieniężne w kasie i inne papiery wartościowe | na dzień 31.12.2012 r. |

Biegły rewident dnia 13.12.2012 r. uczestniczył w weryfikacji spisu z natury środków trwałych.

Inwentaryzacją w drodze potwierdzenia sald objęte zostały:

- | | |
|---|------------------------|
| - należności z tytułu dostaw i usług | na dzień 30.11.2012 r. |
| - środki pieniężne oraz kredyty na rachunkach bankowych | na dzień 31.12.2012 r. |

Inwentaryzacją w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego objęte zostały:

- | | |
|---|------------------------|
| - aktywa niematerialne | na dzień 31.12.2012 r. |
| - środki trwałe w budowie | na dzień 31.12.2012 r. |
| - kapitały i akcje własne | na dzień 31.12.2012 r. |
| - rozliczenia międzyokresowe i rezerwy | na dzień 31.12.2012 r. |
| - rozrachunki publiczno-prawne oraz pozostałe rozrachunki | na dzień 31.12.2012 r. |

Inwentaryzacja roczna została przeprowadzona zgodnie z wymogami określonymi w ustawie o rachunkowości oraz obowiązującej w Spółce Instrukcji Inwentaryzacyjnej.

Komisja Inwentaryzacyjna w dniu 26 lutego 2013 r. dokonała rozliczenia rocznej inwentaryzacji dokonanej na dzień 30.11.2012 r. oraz na 31.12.2012 r. W sporządzonym Protokole nr 4/2012, Komisja zawnioskowała o uznanie różnicy inwentaryzacyjnej przyjęcie jej na stan magazynowy zwiększając zapasy materiałów podstawowych o 126 tys. zł. Ustalenia Protokołu zostały zatwierdzone przez Zarząd "FERRUM" S.A.

IV. Ocena opracowania i stosowania w jednostce dokumentacji transakcji z podmiotami powiązanymi

"Ferrum" S.A., zawarła umowę na opracowanie dokumentacji w sprawie cen transferowych dotyczących transakcji pomiędzy jednostkami powiązanymi w rozumieniu art.11 p.1 i 4 oraz

art. 9a ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15.02.1992 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2011 r. nr 74, poz. 397 z późn. zmianami). Na dzień zakończenia badania (4.03.2013 r.) dokumentacja podatkowa transakcji z podmiotami powiązаныmi jest w trakcie opracowywania.

V. Klauzula podatkowa

W toku badania biegły rewident przeprowadzający badanie sprawdził prawidłowość rozliczeń z tytułu zobowiązań podatkowych, celnych i ubezpieczeń społecznych, lecz tylko w takim zakresie, w jakim uznał za stosowne do sporządzenia opinii i raportu z badania. W związku z tym sporządzenie opinii i uzupełniającego ją raportu nie może być uznane za wyrażenie opinii odnośnie prawidłowości i terminowości wywiązywania się przez "FERRUM" S.A. z zobowiązań publicznoprawnych.

VI. Ocena właściwego przechowywania ksiąg rachunkowych, dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych

Archiwizacja zasobów informacyjnych rachunkowości, zawartych w systemie informatycznym, dokonywana jest codziennie automatycznie równoległe na dwóch twardych dyskach. Dodatkowo dane z programu FK przegrywane są na płyty DVD jednokrotnego nagrywania, które przechowywane są w odrębnym pomieszczeniu niż serwer.

W formie wydruków przechowywane są miesięczne analityczne zestawienia obrotów i sald, oraz sprawozdania finansowe.

Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe w formie elektronicznej oraz papierowej przechowywane są w sposób właściwy w siedzibie "Ferrum" S.A.

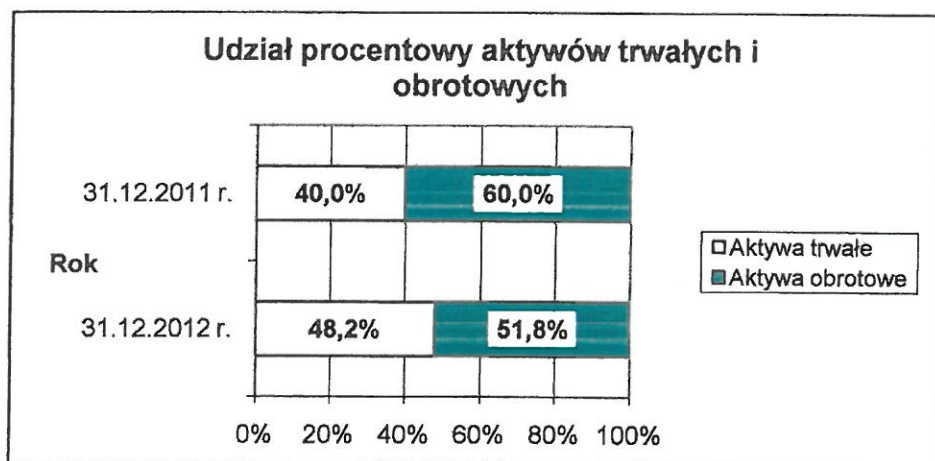
C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 31.12.2012 r. w stosunku do stanu na 31.12.2011 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł.

Składniki aktywów	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	4	5	6
Aktywa trwałe	181.353	48,2%	175.780	40,0%	103,2%
1. Aktywa niematerialne	7.567	2,0%	7.608	2,0%	99,5%

2.	Rzeczowe aktywa trwałe	102.927	27,3%	101.782	27,0%	101,1%
3.	Nieruchomości inwestycyjne	50.189	13,3%	49.720	13,2%	100,9%
4.	Udział w jednostkach powiązanych	16.670	4,4%	16.670	4,4%	100,0%
5.	Należności długoterminowe	4.000	1,1%	0	0,0%	
Aktywa obrotowe		195.142	51,8%	264.202	60,0%	73,9%
1.	Zapasy	93.842	24,9%	106.527	28,3%	88,1%
2.	Należności z tyt. dostaw i usług	71.561	19,0%	119.218	31,7%	60,0%
3.	Pozostałe należności	28.627	7,6%	4.524	1,2%	632,8%
4.	Pochodne instrumenty finansowe	20	0,0%	0	0,0%	
5.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.092	0,3%	33.933	9,0%	3,2%
AKTYWA RAZEM		376.495	100,0%	439.982	100,0%	85,6%



Aktywa Spółki wg stanu na koniec roku 2012, w porównaniu do stanu na 31.12.2011 r. zmniejszyły się o 14,4%, wartościowo o kwotę 63.487 tys. zł.

Największy spadek aktywów miała miejsce w pozycjach:

- należności z tyt. dostaw i usług o 47.657 tys. zł.
- środków pieniężnych o 32.841 tys. zł.
- zapasów o 12.685 tys. zł.

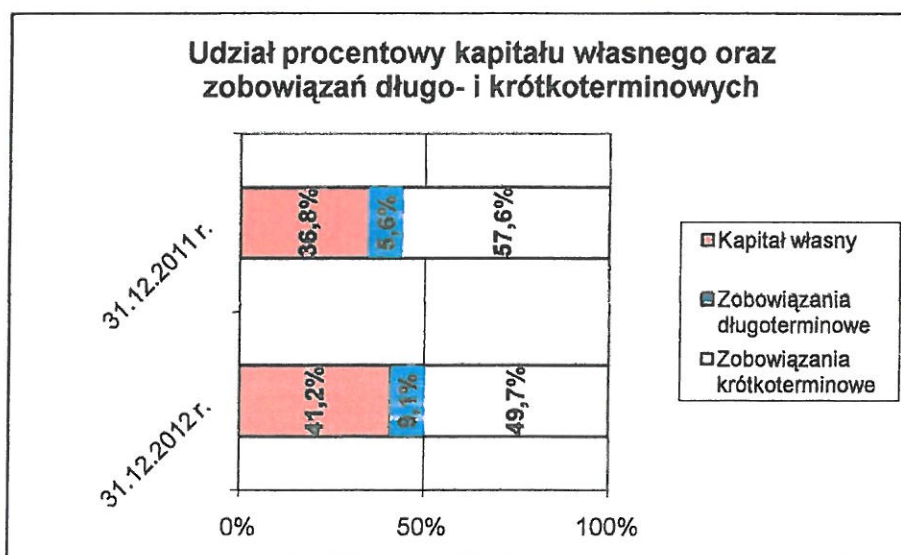
Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem, w porównaniu do roku poprzedniego, zwiększył się o 8,2 punktów procentowych i o tyle zmniejszył się udział aktywów obrotowych.

W roku 2012 jedna złotówka zaangażowana w produkcyjnym rzeczowym majątku trwałym przynosiła 4,38 zł. wartości sprzedaży. W roku 2011 relacja zaangażowania wynosiła 3,14 zł.

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2012 r. w stosunku do stanu na 31.12.2011 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł.

Składniki pasywów	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	4	5	6
Kapitał własny	155.087	41,2%	161.835	36,8%	95,8%
1. Kapitał akcyjny	75.839	20,1%	75.839	17,2%	100,0%
2. Akcje własne	-12.899	-3,4%	-6.197	-1,4%	208,1%
3. Pozostałe kapitały	92.193	24,5%	88.637	20,1%	104,0%
4. Wynik netto	-46	0,0%	3.556	0,8%	-1,3%
Zobowiązania długoterminowe	34.275	9,1%	24.510	5,6%	139,8%
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	12.756	3,4%	11.276	2,6%	113,1%
2. Rezerwy na świadczenia pracownicze	2.448	0,7%	5.183	1,2%	47,2%
3. Kredyty i pożyczki	13.000	3,5%	4.725	1,1%	275,1%
4. Zobowiązania długoterminowe	6.071	1,6%	3.326	0,8%	182,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	187.133	49,7%	253.637	57,6%	73,8%
1. Rezerwy na świadczenia pracownicze	744	1,8%	878	0,2%	84,7%
2. Rezerwy na zobowiązania	35	0,0%	31	0,0%	112,9%
3. Kredyty i pożyczki	106.184	28,2%	125.391	28,5%	84,7%
4. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	66.724	17,7%	114.427	26,0%	58,3%
5. Pochodne instrumenty finansowe	0	0,0%	4.538	1,0%	0,0%
6. Pozostałe zobowiązania	13.446	3,6%	8.372	1,9%	160,6%
PASYWA RAZEM	376.495	100,0%	439.982	100,0%	85,6%



W porównaniu do roku poprzedniego, kapitał własny uległ obniżeniu o 4,2%, wartościowo o 6.748 tys. zł. Na obniżenie miały wpływ:

- skup akcji własnych w roku 2012	6.702 tys. zł.
- strata netto za rok 2012	46 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły o kwotę 9.765 tys. zł. i głównym powodem był wzrost kredytów długoterminowych o 8.275 tys. zł.

W porównaniu do stanu kończącego rok 2011, procentowy udział kapitału własnego w ogólnej sumie bilansowej zwiększył się o 4,4 punktów procentowych. Wg stanu na 31.12.2012 r. pokrycie kapitałem własnym aktywów ogółem wynosiło 41,2%.

Zmianie uległa struktura zobowiązań. Udział zobowiązań długoterminowych zwiększył się o 3,5 punktów procentowych, natomiast udział zobowiązań krótkoterminowych w ogólnej sumie pasywów zmniejszył się o 7,9 punktów procentowych.

W Spółce występuje kapitał obrotowy, który stanowi element bezpieczeństwa ułatwiający zachowania płynności finansowej:

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
- kapitał własny	155.087 tys. zł.	161.835 tys. zł.
- zobowiązania długoterminowe	34.275 tys. zł.	24.510 tys. zł.
- kapitał stały	189.362 tys. zł.	186.345 tys. zł.
- aktywa trwałe	181.353 tys. zł.	175.780 tys. zł.
- kapitał obrotowy:	8.009 tys. zł.	10.565 tys. zł.

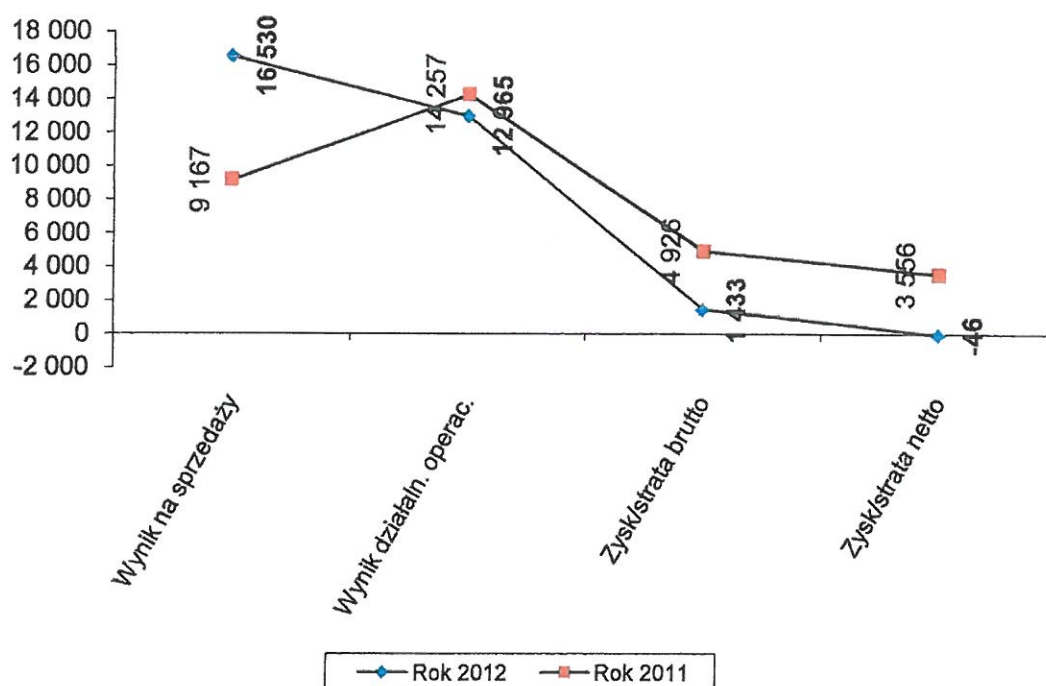
3. **Wyniki finansowe w okresie badanym w stosunku do roku ubiegłego są następujące:**

w tys. zł.

L.p.	Treść	Rok 2012	Rok 2011	Zmiana stanu	Wskaźnik zmiany stanu
		(+) zysk (-) strata	(+) zysk (-) strata	(+) poprawa (-) pogorszenie	% (5:4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży	16.530	9.167	7.363	80,3%
	- z tyt. produktów	30.126	19.629	10.497	53,5%
	- z tyt. towarów i materiałów	9.823	8.393	1.430	17,0%
	- koszty sprzedaży	13.928	6.677	7.251	108,6%
	- koszty ogólnego zarządu	9.491	12.178	-2.687	-22,1%
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	-3.565	5.090	-8.655	-170,0%

	Wynik działalności operacyjnej	12.965	14.257	-1.292	-9,1%
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	-11.532	-9.331	-2.201	-23,6%
4.	Zysk/strata brutto	1.433	4.926	-3.493	-70,9%
	Podatek dochodowy bieżący	0	0	x	x
	Podatek dochodowy odroczony	1.479	1.370	x	x
5.	Zysk/strata netto	-46	3.556	-3.602	-101,3%

struktura wyników



W roku 2012 wynik netto ze sprzedaży wyniósł 16.530 tys. zł. i był wyższy od wyniku z roku 2011 o 7.363 tys. zł.

Ujemny wynik pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 3.565 tys. zł. oraz ujemny działalności finansowej w kwocie 11.532 tys. zł. wpłynęły na ukształtowanie się wyniku brutto w wysokości 1.433 tys. zł. Po uwzględnienie odroczonego podatku dochodowego, wynik netto stanowi stratę w wysokości 46 tys. zł.

Pozostałe całkowite dochody nie wygenerowały żadnych wyników, w związku z czym łączne całkowite dochody wykazały ujemny wynik w wysokości – 46 tys. zł.

4. Istotne wskaźniki płynności finansowej, zadłużenia oraz wskaźniki przepływów pieniężnych są następujące

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Okres poprzedni	+ poprawa - pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Pokrycia bieżących zobowiązań	1,04	1,04	0,00
2.	Płynności – szybki	0,54	0,62	-0,08
3.	Płynności – bardzo szybki	0,01	0,13	-0,12
4.	Obrotu należności z tyt. dostaw	61 dni	76 dni	15 dni
5.	Obrotu zobowiązań z tyt. dostaw	61 dni	74 dni	13 dni
6.	Obrotu zapasami materiałów	33 dni	54 dni	21 dni
7.	Obrotu zapasami produktów	61 dni	85 dni	24 dni
8.	Zadłużenia ogólnego	1,25	0,63	-0,62
9.	Pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,41	0,37	0,04
10.	Trwałości struktury finansowania	0,50	0,42	0,08
11.	Pieniężnej wydajność aktywów	0,02	0,00	0,02
12.	Pieniężnej wydajność sprzedaży	0,01	0,00	0,01

Wskaźniki płynności finansowej w roku 2012 pozostają na bardzo zbliżonym poziomie jaki wykazywały w roku 2011. Wskaźnik szybki zmniejszył się 8 punktów procentowych, wskaźnik bardzo szybki o 12 punktów procentowych.

W porównaniu do roku 2011, wskaźniki obrotu należnościami z odbiorcami produktów oraz zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług uległy poprawie, odpowiednio o 15 i 13 dni. Obrotowość należności i zobowiązań z tyt. dostaw i usług jest na tym samym poziomie i wynosi 2 miesiące.

Znacznej poprawie uległa obrotowość materiałów i produktów, odpowiednio o 21 i 24 dni.

W porównaniu do roku 2011 poprawiły się wskaźniki struktury finansowania. Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym wzrósł o 4 punkty procentowe. Wskaźnik trwałości struktury finansowania wzrósł o 8 punktów procentowych.

Dodatknie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane w roku 2012 świadczą o efektywnym przepływie środków pieniężnych. Dodatkowo wskaźniki pieniężnej wydajności aktywów i pieniężnej wydajności sprzedaży potwierdzają kasowe pokrycie przychodów ze sprzedaży.

Szczegółowa prezentacja wskaźników płynności finansowej, rotacji należności, zobowiązań i zapasów, wskaźników zadłużenia, wskaźników z rachunku przepływów pieniężnych oraz wskaźników rynku kapitałowego znajduje się w załącznikach nr 3, 4 i 5 niniejszego raportu.

5. Ocena kontynuacji działalności na bazie sytuacji finansowej jednostki

W toku badania nie stwierdzono zjawisk które mogłyby świadczyć o zagrożeniu kontynuacji działalności Spółki w najbliższej przyszłości.

Zdaniem Zarządu "FERRUM" S.A., w najbliższym okresie obrachunkowym, nie wystąpią zagrożenia, które spowodowałyby ograniczenie działalności Spółki.

D. BADANIE WŁAŚCIWE AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI – OMÓWIENIE ISTOTNYCH POZYCJI

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Aktywa niematerialne:

Aktywa niematerialne brutto	10.615 tys. zł.
Dotychczasowe umorzenie	-3.048 tys. zł.
Wartość netto na dzień 31.12.2012 r.	<u>7.567 tys. zł.</u>
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	2,0 %
Kwota amortyzacji w roku 2012	185 tys. zł.

	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
- stan na 1.01.2012 r.	10.790 tys. zł.	3.182 tys. zł.	7.608 tys. zł.
- zwiększenie	144 tys. zł.		
- zmniejszenie	319 tys. zł.	319 tys. zł.	
- bieżące umorzenie		185 tys. zł.	
- stan na 31.12.2012 r.	10.615 tys. zł.	3.048 tys. zł.	7.567 tys. zł.

Aktywa niematerialne obejmują:

- koszty zakończonych prac rozwojowych	7.490 tys. zł.
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	52 tys. zł.
- licencje	25 tys. zł.

Ewidencja jest kompletna, prowadzona na podstawie poprawnych dokumentów źródłowych. Aktywa niematerialne zostały prawidłowo ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe – wartość początkowa	211.166 tys. zł.
Dotychczasowe umorzenie	-108.239 tys. zł.
Wartość netto na dzień 31.12.2012 r.	<u>102.927 tys. zł.</u>

Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	27,3 %
Kwota amortyzacji w roku 2012	9.591 tys. zł.

Oszacowanie przyszłych korzyści pracującego w Spółce rzeczowego majątku trwałego nastąpiło z chwilą przejścia Spółki na stosowanie zasad MSSF.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, Spółka dokonuje wyceny rzeczowego majątku trwałego modelem opartym na cenie nabycia bądź koszcie wytworzenia. Potwierdzeniem stanu rzeczowych aktywów trwałych była inwentaryzacja przeprowadzona na dzień 30.11.2012 r.

Przeprowadzona analiza przesłanek dot. utraty wartości nie rzeczowych aktywów trwałych nie potwierdziła konieczności dokonania dodatkowych odpisów aktualizujących.

Ograniczenia w prawach własności rzeczowych aktywów trwałych ujęte zostały w ewidencji pozabilansowej i zaprezentowane w informacjach objaśniających.

W ciągu roku 2012 zwiększono wartość środków trwałych ogółem z tytułów:

- zakupów i nakładów na budowę	6.595 tys. zł.
- zakupów na zasadzie leasingu finansowego	4.425 tys. zł.
Razem zwiększenia	11.020 tys. zł.

oraz zmniejszono

- z tytułu sprzedaży środków trwałych	112 tys. zł.
- mniej umorzenie sprzedanych środków trwałych	112 tys. zł.
- wartość netto	0 tys. zł.

Przychód ze sprzedaży środków trwałych	60 tys. zł.
- wartość netto sprzedanych	0 tys. zł.
- przychód ze złomu	5 tys. zł.
Dodatni wynik na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	65 tys. zł.

3. W 2012 roku nakłady na zakupy i budowę środków trwałych oraz aktywów niematerialnych w stosunku do możliwych źródeł finansowych wynoszą:

1) Nakłady na budowę i zakupy	
a) rzeczowych aktywów trwałych	11.020 tys. zł.
b) aktywów niematerialnych	144 tys. zł.
Razem nakłady	11.164 tys. zł.
w tym:	
- zakupy i budowa	6.739 tys. zł.
- zakupy na zasadzie leasingu finansowego	4.425 tys. zł.

2) Źródła finansowania:	
- amortyzacja	9.776 tys. zł.
- zakupy w leasingu finansowym	4.425 tys. zł.
3) Niedobór źródeł finansowania	0 tys. zł.

Sfinansowanie nakładów na budowę i zakup środków trwałych oraz aktywów niematerialnych przedstawiało się następująco:

- zobowiązanie na 1.01.2012 r. (bez leasingu finansowego)	340 tys. zł.
- nakłady dot. środków trwałych i aktywów niematerialnych (bez leasingu finansowego)	6.739 tys. zł.
Razem potrzebne środki na finansowanie budowy i zakupów	7.079 tys. zł.
- zobowiązania na 31.12.2012 r. (bez leasingu finansowego)	85 tys. zł.
- sfinansowano nakłady	6.994 tys. zł.

Na dzień 31.12.2012 r. nie występowały zobowiązania przeterminowane z tyt. rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych.

3. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne na 1.01.2012 r.	49.720 tys. zł.
- aktualizacja wyceny	469 tys. zł.
Wartość netto na 31.12.2012 r.	50.189 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	13,3 %

Nieruchomości inwestycyjne stanowi nieruchomość utrzymywana w celu osiągnięcia korzyści z tytułu przyrostu wartości. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, wycena nieruchomości inwestycyjnych bazuje na modelu wartości godziwej. Wartość ujęta w sprawozdaniu odzwierciedla wycenę rzeczoznawcy majątkowego sporządzoną na dzień 31.12.2012 r.

4. Udział w jednostkach powiązanych	16.670 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	4,4 %

"FERRUM" S.A. posiada udziały w jednostkach powiązanych:

	Wartość nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość netto
- ZKS Ferrum S.A.	44.161 tys. zł.	27.604 tys. zł.	16.557 tys. zł.
- Ferrum Marketing Sp. z o.o.	53.728 tys. zł.	53.615 tys. zł.	113 tys. zł.
	97.889 tys. zł.	81.219 tys. zł.	16.670 tys. zł.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej za rok 2012 r.

5. Pozostałe inwestycje w instrumenty kapitałowe	0,00 zł.
Udziały w wartości nabycia	11 tys. zł.
Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	11 tys. zł.
Wartość netto na 31.12.2012 r.	0,00 zł.
6. Należności długoterminowe	4.000 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	1,0 %
<p>Należności długoterminowe obejmują wartość udzielonej pożyczki dla Spółki zależnej. Kwoty doliczonych odsetek znajdują się w krótkoterminowych pozostałych należnościach.</p> <p>Należności długoterminowe zostały prawidłowo wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.</p>	
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0 tys. zł.
<p>Do wyliczeń wartości aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego posłużyły przejściowe różnice ujemne między wartością księgową i podatkową w pozycjach:</p>	
- straty podatkowej do rozliczenia	40.298 tys. zł.
- rezerw na świadczenia pracownicze i pozostałe zobowiązania	3.227 tys. zł.
- części odpisów aktualizujących należności	1.055 tys. zł.
- ujemnych różnic kursowych	66 tys. zł.
- zobowiązań leasingowych	295 tys. zł.
- naliczonych odsetek od zobowiązań	36 tys. zł.
- niezapłaconych składek ZUS i wynagrodzeń	523 tys. zł.
Ujemna różnica przejściowa ogółem wyniosła	45.500 tys. zł.

Wartość aktywów wyliczona z ujemnej różnicy przejściowej, przy zastosowaniu 19 % stawki podatku dochodowego wyniosła 8.645 tys. zł. Wartość ta została skompensowana z rezerwą na podatek odroczony, która wyniosła 21.401 tys. zł. i w sprawozdaniu z sytuacji finansowej została zaprezentowana w kwocie 12.765 tys. zł.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy	93.842 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	24,9 %
1) Materiały	29.428 tys. zł.
2) Półprodukty i produkty w toku	2.992 tys. zł.
3) Produkty gotowe	59.847 tys. zł.
4) Towary	1.575 tys. zł.

Koszty poniesione na wytworzenie produktów w toku i produktów gotowych obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustalonych przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Na dzień 31.12.2012 r. został dokonany spis z natury produkcji w toku oraz zapasów materiałów. Różnice inwentaryzacyjne, które wystąpiły w zapasach materiałów, zostały przyjęte do ksiąg rachunkowych.

Stan zapasów nierotacyjnych przedstawia się następująco:

Stan na początek okresu	1.974 tys. zł.
Stan na koniec okresu	0 tys. zł.
Zmniejszenie	1.974 tys. zł.

Zapasy zostały ujęte w księgach kompletnie z zachowaniem kontynuacji zasad wyceny oraz prawidłowo prezentowane w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

2. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tyt. dostaw i usług brutto	73.852 tys. zł.
mniej:	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	2.291 tys. zł.
Należności netto na 31.12.2012 r.	71.561 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	19,0 %

Z kwoty brutto należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług przypada na należności:

- nie przeterminowane	61.678 tys. zł.
- przeterminowane	12.175 tys. zł.
<i>w tym:</i>	
a) do 3 miesięcy	8.942 tys. zł.
b) od 3 do 6 miesięcy	1.144 tys. zł.
c) od 6 do 12 miesięcy	326 tys. zł.
d) powyżej 12 miesięcy	1.763 tys. zł.
	<hr/> 73.853 tys. zł.

Należności przeterminowane z tyt. dostaw i usług urealnione zostały odpisem aktualizującym i prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Do dnia 25.02.2013 r. zostały uregulowane należności z tytułu dostaw i usług na wartość 56.031 tys. zł., co stanowi 32 % wartości brutto należności, a w stosunku do wartości należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących – 75,9 %.

Inwentaryzacja należności z tyt. dostaw i usług dokonana została poprzez wystanie potwierdzeń należności z tyt. dostaw i usług do kontrahentów wg stanu 30.11.2012 r. oraz

poprzez odpowiedzi na przesłane potwierdzenia od kontrahentów. Ogółem dokonano inwentaryzacji poprzez potwierdzenie sald:

- kontrahentów krajowych	48 sztuk	na kwotę 80.263 tys. zł.
- kontrahentów zagranicznych	14 sztuk	na kwotę 7.148 tys. zł.
	<u>62 sztuki</u>	<u>na kwotę 87.411 tys. zł.</u>

Dodatkowo salda należności z jednostkami powiązаныmi zostały potwierdzone na dzień 31.12.2012 r.

3. Należności skierowane do sądu

przedstawiają się następująco:

	na 31.12.2012 r.	na 31.12.2011 r.
- stan należności na drodze sądowej	309 tys. zł.	345 tys. zł.
- utworzone odpisy aktualizacyjne	309 tys. zł.	345 tys. zł.
- stan należności po pomniejszeniu odpisów	0 tys. zł.	0 tys. zł.

Rozliczenie płatności należnych odsetek od należności z tytułu sprzedaży

- stan na 1.01.2012 r.	601 tys. zł.
- naliczenie	255 tys. zł.
- zapłaty	7 tys. zł.
- umorzenie	5 tys. zł.
- stan na 31.12.2012 r.	845 tys. zł.
w tym:	
- wg wystawionych not	330 tys. zł.
- hipotetyczne	515 tys. zł.

Odsetki od należności zostały w całości objęte odpisem aktualizującym.

Należności wykazane zostały kompletnie i zostały prawidłowo wycenione w wartości wymagającej zapłaty. Saldo należności wyrażonych w walutach obcych, zgodnie z polityką rachunkowości, zostało wycenione według kursu zamknięcia przyjętego na poziomie średniego kursu ustalonego przez NBP dla danej waluty na dzień kończący okres sprawozdawczy.

4. Pozostałe należności

Należności krótkoterminowe pozostałe brutto	33.758 tys. zł.
mniej:	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	5.131 tys. zł.
w tym:	
- nota obciążeniowa z tyt. wad materiałowych	4.587 tys. zł.
- odsetki od udzielonej pożyczki	364 tys. zł.
- pozostałe	180 tys. zł.

Należności pozostałe netto na 31.12.2012 r.	28.627 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	7,6 %
w tym:	
- podatek VAT do rozliczenia w innych okresach	5.978 tys. zł.
- inne rozrachunki publiczno-prawne	40 tys. zł.
- rozliczenia międzyokresowe czynne	997 tys. zł.
- zaliczki	12.797 tys. zł.
- należność z tyt. obciążenia za wady materiałowe	4.309 tys. zł.
- pożyczka dla ZKS S.A.	2.000 tys. zł.
- rozrachunki z pracownikami	1.996 tys. zł.
- pożyczki z ZFŚS	339 tys. zł.
- inne rozrachunki	171 tys. zł.
	28.627 tys. zł.

Pozostałe należności krótkoterminowe zostały kompletnie i prawidłowo ujęte w księgach rachunkowych i skróconym sprawozdaniu finansowym. Aktywowanie kosztów było zasadne i pozwoliło na zachowanie zasady współmierności kosztów z przychodami.

5. Pochodne instrumenty finansowe	20 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,005 %

Pozycja pochodnych instrumentów finansowych obejmuje wycenę na dzień 31.12.2012 r. w wysokości różnicy pomiędzy zakontraktowanym kursem wymiany walut, a kursem banku, z którym Spółka zawarła kontrakt walutowy, przyjętym w polityce rachunkowości jako kurs zamknięcia w wartości godziwej.

Pozycja pochodnych instrumentów finansowych została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.092 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,3 %

Pozycja obejmuje środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych, krótkoterminowe lokaty bankowe oraz środki pieniężne w kasach. Wartość środków pieniężnych na rachunkach bankowych ujęta w sprawozdaniu finansowym zgodna była z pisemnymi potwierdzeniami banków. Środki pieniężne w kasach były zgodne z protokółami z inwentaryzacji.

Środki pieniężne w walutach obcych zostały zaprezentowane wg średniego kursu NBP na ostatni dzień roboczy okresu sprawozdawczego czyli 30.12.2012 r., stanowiącego kurs zamknięcia.

Rachunki bankowe prowadzone były zgodnie z zawartymi z bankami umowami. Środki pieniężne dotyczące ZFŚS zostały rozliczone z funduszem.

Środki pieniężne zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym kompletnie w wartości nominalnej.

III. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny	155.087 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	41,2 %
i składa się z:	
1) Kapitału akcyjnego	75.839 tys. zł.
2) Akcji własnych	-12.899 tys. zł.
3) Kapitału z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	65.051 tys. zł.
4) Pozostałego kapitału zapasowego	7.291 tys. zł.
5) Kapitału rezerwowego	19.851 tys. zł.
6) Wyniku netto	-46 tys. zł.

W roku 2012 r. kapitał podstawowy pozostał na niezmienionym poziomie. Wykazany kapitał podstawowy jest zgodny z wpisem do KRS. Kapitał akcyjny dzieli się na 24.543.252 szt. akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 3,09 zł. każda.

W roku 2012 zostały skupione akcje własne na kwotę 6.702 tys. zł. i w porównaniu do roku 2011 o tę kwotę zmniejszył się kapitał własny Spółki.

Kapitał własny w wartości nominalnej został prawidłowo ujęty w sprawozdaniu finansowym za rok 2012.

IV. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi	12.756 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	3,4 %

Za podstawę do utworzenia i wykorzystania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przyjęta została wartość dodatniej różnicy przejściowej różniącej wartość księgową od wartości podatkowej aktywów i zobowiązań z tytułów:

- wyceny nieruchomości inwestycyjnej	50.189 tys. zł.
- wyższej wartości bilansowej aktywów trwałych od ujęcia podatkowego z tyt. przeszacowań w momencie przejścia na MSSF	62.282 tys. zł.
- niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	166 tys. zł.
Dodatnia różnica przejściowa ogółem wyniosła	<u>112.637 tys. zł.</u>

Wartość rezerwy wyliczona z dodatniej różnicy przejściowej, przy zastosowaniu 19 % stawki podatku dochodowego wyniosła 21.401 tys. zł. Po skompensowaniu z aktywami na podatek odroczoney w kwocie 8.645 tys. zł., zaprezentowana wartość rezerwy wyniosła 12.756 tys. zł. Pozycja rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	2.448 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,6 %

Rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych została aktuarialnie wyliczona na 31.12.2012 r. przez zewnętrzną firmę: KPDA Sp. z o. z Katowic.

Długoterminowa rezerwa objęła szacunki dotyczące odpraw: emerytalno-rentowych, nagród jubileuszowych i ekwiwalentu za niewykorzystane urlopy na łączną kwotę 3.192 tys. zł., w tym:

- do wypłaty w okresie powyżej roku od dnia bilansowego	2.448 tys. zł.
- z tyt. odpraw emerytalno-rentowych	359 tys. zł.
- z tyt. nagród jubileuszowych	2.089 tys. zł.
- do wypłaty w okresie jednego roku od dnia bilansowego	744 tys. zł.
	<u>3.192 tys. zł.</u>

Wartość długoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Stan odpisów z tytułu aktualizacji i wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania (bez rezerwy na podatek odroczoney) przedstawia się następująco:

1) Stan na początek okresu	95.740 tys. zł.
2) Odpisy z tytułu aktualizacji	909 tys. zł.
3) Utworzenie rezerw	35 tys. zł.
Razem	<u>96.684 tys. zł.</u>
4) Wykorzystanie rezerw	2.900 tys. zł.
5) Rozwiązanie odpisów z tyt. spłaty należności	10 tys. zł.
6) Wykorzystanie odpisów	1.895 tys. zł.
Razem zmniejszenia odpisów i rezerw	<u>4.805 tys. zł.</u>
7) Stan na koniec okresu	91.879 tys. zł.
z tego:	
- zmniejszono aktywa trwałe	81.230 tys. zł.
- zmniejszono aktywa obrotowe	7.422 tys. zł.
8) Stan rezerw bilansowych (bez rezerwy na odroczoney podatek)	3.227 tys. zł.

Rezerwy na zobowiązania oraz odpisy z tytułu aktualizacji wyceny aktywów zostały prawidłowo wyliczone i prezentowane w sprawozdaniu finansowym.

3. Kredyty i pożyczki	13.000 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	3,4 %

"FERRUM" S.A. zaciąga kredyty bankowe, których stan na dzień 31.12.2012 r. wynosił:

- do spłaty w okresie powyżej roku od dnia bilansowego	13.000 tys. zł.
- do spłaty w okresie jednego roku od dnia bilansowego	106.184 tys. zł.
	<u>119.184 tys. zł.</u>

Wycena bilansowa kredytów bazuje na skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy miesięcznym naliczaniu i spłacie odsetek efektywną stopę stanowi wewnętrzna stopa zwrotu oparta na nominalnym oprocentowaniu poszczególnych kredytów. Saldo zostało potwierdzone przez bank.

Długoterminowe kredyty zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2012 r.

4. Zobowiązania długoterminowe	6.071 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	1,6 %

W pozycji zobowiązań długoterminowych zostały ujęte wartości, których spłata rozpocznie się po dniu 1.01.2014 r. Obejmują one zobowiązania z tytułów:

- otrzymanych dotacji do prac rozwojowych	2.842 tys. zł.
- leasingu finansowego	3.229 tys. zł.
	<u>6.071 tys. zł.</u>

Otrzymane dotacje do prac rozwojowych rozliczane są do przychodów proporcjonalnie do stopnia amortyzacji aktywów niematerialnych sfinansowanych tą dotacją.

Prezentacja w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2012 r. rozliczeń międzyokresowych przychodów z tyt. dotacji oraz zobowiązań z tyt. leasingu finansowego jest prawidłowa.

V. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	744 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,2 %

Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze objęły:

- rezerwę na nagrody jubileuszowe	391 tys. zł.
- rezerwę na ekwiwalent za niewykorzystane urlopy	353 tys. zł.
	<u>744 tys. zł.</u>

Szacowana przez firmę aktuarialną krótkoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2012 r.

2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	35 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,01 %

Pozostałe rezerwy stanowi kwota badania sprawozdania finansowego, która prawidłowo została zaprezentowana w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2012 r.

3. Kredyty i pożyczki	106.184 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	28,2 %

Saldo kredytów stanowią wartości kredytów bankowych, których termin płatności przypada w roku następnym po dniu bilansowym. Wycena bilansowa kredytów bazuje na skorygowanej cenie nabycia.

Wartość kredytów jest potwierdzona pisemnymi potwierdzeniami banków i jest prawidłowo wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	66.724 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	17,7 %

z tego przypada na:

- zobowiązania wobec jednostek powiązanych	43.619 tys. zł.
- zobowiązania wobec pozostałych jednostek	23.105 tys. zł.

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług przedstawiała się j.n.:

a) nie przeterminowane.	64.714 tys. zł.
b) przeterminowane	2.010 tys. zł.
- do 3 miesięcy	1.982 tys. zł.
- od 3 do 6 miesięcy	5 tys. zł.
- od 6 do 12 miesięcy	20 tys. zł.
- powyżej 12 miesięcy	3 tys. zł.
Razem a + b:	<u>66.724 tys. zł.</u>

Zobowiązania w walutach obcych, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, zostały wycenione wg średniego kursu NBP na ostatni dzień roboczy roku 2012 (kursu zamknięcia).

Saldo zobowiązań bieżących z tytułu dostaw i usług wg stanu na 31.12.2012 r. zostało do dnia 25.02.2013 r. uregulowane na wartość 37.503 tys. zł. tj. w 56,2 %.

Inwentaryzacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług przebiegała poprzez weryfikację otrzymanych pisemnych potwierdzeń sald wg stanów na 31.10.2012 r., 30.11.2012 r. oraz 31.12.2012 r.

Zobowiązania wykazane zostały w wartościach wymagalnych tj. łącznie z naliczonymi odsetkami, których zwiększenia i zmniejszenia w roku 2012 prezentowały się j.n.:

- stan na 1.01.2012 r.	5 tys. zł.
- naliczono w 2012 r.	35 tys. zł.
- zapłacono do 31.12.2012 r.	4 tys. zł.
- umorzono do 31.12.2012 r.	1 tys. zł.
- stan na 31.12.2012 r.	<u>35 tys. zł.</u>

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonej na 31.12.2012 r.

6. Pozostałe zobowiązania	13.446 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	3,6 %
Pozostałe zobowiązania obejmują tytuły:	
<u>Zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</u>	<u>6.162 tys. zł.</u>
w tym:	
- <i>podatek dochodowy od osób fizycznych</i>	283 tys. zł.
- <i>podatek VAT</i>	5.047 tys. zł.
- <i>składki na ubezpieczenia społeczne, zdrowotne, FP i FGŚP</i>	810 tys. zł.
- <i>PFRON</i>	22 tys. zł.
<u>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</u>	<u>333 tys. zł.</u>
w tym:	
- <i>dotacja do prac rozwojowych</i>	267 tys. zł.
- <i>dotacja do programu szkoleń pracowników</i>	66 tys. zł.
<u>Inne zobowiązania</u>	<u>6.951 tys. zł.</u>
w tym:	
- <i>z tyt. factoringu</i>	4.447 tys. zł.
- <i>z tyt. zakupów w leasingu finansowym</i>	1.250 tys. zł.
- <i>z tyt. zakupu rzeczowych aktywów trwałych</i>	85 tys. zł.
- <i>z tyt. wynagrodzeń</i>	913 tys. zł.
- <i>z tyt. zaliczek</i>	82 tys. zł.
- <i>z tyt. ubezpieczeń</i>	96 tys. zł.
- <i>pozostałe</i>	79 tys. zł.

Zobowiązania pozostałe zostały ujęte kompletnie. Prezentacja w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2012 jest prawidłowa.

6. Własne postępowanie układowe, ugodowe - nie wystąpiło

VI. WYNIK FINANSOWY

1. Przychody i koszty oraz wynik finansowy wynikające ze sprawozdania z całkowitych dochodów – wariant kalkulacyjny za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. są następujące:

w tys. zł.

Treść	Przychody ze sprzedaży, zbytu i pozostałe	Odpowiadające im koszty	Wynik + zysk - strata
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	482.041	465.823	16.530
Produkty	350.902	320.776	30.126
Towary i materiały	131.139	121.316	9.823
Koszty sprzedaży		13.928	-13.928
Koszty ogólnego zarządu		9.491	-9.491
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	x	x	16.530
Pozostałe przychody operacyjne	4.229	x	x
Pozostałe koszty operacyjne	x	7.794	x
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	x	x	-3.565
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	x	x	12.965
Przychody finansowe	401	x	x
Koszty finansowe	x	11.933	x
Wynik na działalności finansowej	x	x	-11.532
ZYSK BRUTTO	x	x	1.433
podatek dochodowy bieżący	x	x	0
Podatek dochodowy odroczony	x	x	1.479
WYNIK NETTO	x	x	-46
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0
CAŁKOWITE DOCHODY PO OPODATKOWANIU OGÓŁEM	x	x	-46

Przychody wykazane zostały w sposób kompletny. Ujęte zostały wszystkie faktury dotyczące badanego okresu. Dokumenty sprzedaży oraz dowody pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych były prawidłowo dekretowane i księgowane.

Zachowana została współmierność przychodów z kosztami poniesionymi w celu uzyskania przychodów.

Dane ksiąg rachunkowych w zakresie przychodów ze sprzedaży zostały prawidłowo wykazane w sprawozdaniu finansowym.

Koszty badanego okresu zostały ujęte kompletnie. Obciążenie kosztów następowało na podstawie prawidłowo sporządzanych dowodów księgowych oraz otrzymywanych faktur zewnętrznych, które poddawane były kontroli formalnej, merytorycznej i rachunkowej.

Koszty badanego okresu zostały rozliczone współmiernie do przychodów tego okresu.

Krąg kosztów został prawidłowo rozliczony:

- amortyzacja	9.776 tys. zł.
- zużycie materiałów i energii	291.625 tys. zł.
- usługi obce	18.475 tys. zł.
- podatki i opłaty	3.047 tys. zł.
- wynagrodzenia	19.398 tys. zł.
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3.762 tys. zł.
- pozostałe koszty rodzajowe	4.923 tys. zł.
Poniesione koszty rodzajowe	351.006 tys. zł.
Rozliczone zostały poprzez:	
- zmiana stanu produktów gotowych	-2.431 tys. zł.
- zmiana stanu produkcji w toku	-998 tys. zł.
- zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych kosztów	1.640 tys. zł.
- obroty wewnętrzne	-5.022 tys. zł.
Koszt własny sprzedanej produkcji	344.195 tys. zł.
w tym:	
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	320.776 tys. zł.
- koszty sprzedaży	13.928 tys. zł.
- koszty ogólnego zarządu	9.491 tys. zł.

2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	4.229 tys. zł.
Pozostałe koszty operacyjne	7.794 tys. zł.
Ujemny wynik	3.565 tys. zł.

2.1. Pozostałe przychody operacyjne obejmują:

- rozliczone dotacje	73 tys. zł.
- odwrócenie odpisu aktualizującego zapasy	1.547 tys. zł.
- przychody z dodatkowych obciążeń kontrahentów	1.616 tys. zł.
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej	469 tys. zł.
- otrzymane odszkodowanie i kary umowne	275 tys. zł.
- nadwyżki inwentaryzacyjne materiałów	126 tys. zł.
- inne przychody pozostałej działalności operacyjnej	123 tys. zł.
Razem:	4.229 tys. zł.
2.2. Pozostałe koszty operacyjne obejmują:	
- utworzenie odpisu aktualizującego należności	380 tys. zł.
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych z działalności operacyjnej	1.920 tys. zł.
- dodatnie różnice kursowe z działalności operacyjnej	9.888 tys. zł.
- ujemne różnice kursowe z działalności operacyjnej	11.808 tys. zł.
- odszkodowania i reklamacje	4.804 tys. zł.
- koszty z tyt. zabezpieczeń	619 tys. zł.
- inne koszty pozostałej działalności operacyjnej	71 tys. zł.
Razem:	7.794 tys. zł.
3. Działalność finansowa	
Przychody finansowe	401 tys. zł.
Koszty finansowe	11.933 tys. zł.
Ujemny wynik	11.532 tys. zł.
3.1. Przychody finansowe obejmują:	
- zapłacone noty odsetkowe	127 tys. zł.
- naliczone odsetki od pożyczki	274 tys. zł.
Razem:	401 tys. zł.
3.2. Koszty finansowe obejmują:	
- odsetki i prowizje od kredytów bankowych	8.634 tys. zł.
- pozostałe odsetki	469 tys. zł.
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	2.399 tys. zł.
- dodatnie różnice kursowe z działalności finansowej	4.558 tys. zł.
- ujemne różnice kursowe z działalności finansowej	6.957 tys. zł.
- opłaty z tyt. factoringu	323 tys. zł.
- pozostałe koszty finansowe	108 tys. zł.
Razem:	11.933 tys. zł.

Ewidencja przychodów i kosztów w księgach rachunkowych prowadzona była przez Spółkę poprawnie i kompletnie oraz prawidłowo zostało sporządzone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

4. Obowiązkowe zmniejszenie wyniku

Ustalenie podstawy opodatkowania oraz bieżącego podatku dochodowego

- wynik bilansowy przed opodatkowaniem	1.433 tys. zł.
- przychody nie podlegające opodatkowaniu	-10.579 tys. zł.
- koszty nie stanowiące kosztów podatkowych	11.263 tys. zł.
- koszty zrealizowane podatkowo	-3.919 tys. zł.
- różnice między amortyzacją bilansową i podatkową	2.181 tys. zł.
- wynik bilansowy brutto po korektach – podstawa opodatkowania	<u>379 tys. zł.</u>
- odliczenia od dochodu straty podatkowej z lat ubiegłych	379 tys. zł.
Ogółem podstawa do wyliczenia podatku	0 tys. zł.

Podstawa podatku dochodowego od osób prawnych została prawidłowo wyliczona. Zostały ujęte wszystkie koszty oraz przychody różniące wynik bilansowy od podstawy do opodatkowania. W związku z odliczeniem od podstawy opodatkowania straty podatkowej z lat ubiegłych, nie wystąpił podatek dochodowy od osób prawnych z działalności Spółki.

Ustalenie wartości odroczonego podatku dochodowego

- zmniejszenie stanu aktywów na podatek odroczony odniesione na wynik	+2.161 tys. zł.
- zwiększenie stanu aktywów na podatek odroczony odniesione na wynik	-289 tys. zł.
- zmniejszenie stanu rezerwy na podatek odroczony odniesione na wynik	-913 tys. zł.
- zwiększenie stanu rezerwy na podatek odroczony odniesione na wynik	+520 tys. zł.
Razem ujęcie w rachunku zysków i strat	<u>+1.479 tys. zł.</u>

Podatek dochodowy w sprawozdaniu finansowym

- podatek należny bieżący za rok 2012	0 tys. zł.
- podatek odroczony	1.479 tys. zł.
Razem wartość podatku dochodowego od osób prawnych	<u>1.479 tys. zł.</u>

Wartość podatku dochodowego oraz rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych oraz prawidłowo wykazane w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

5. Rozliczenia wykorzystania dotacji

"Ferrum" S.A. otrzymała dotacje, których stan i rozliczenie przedstawia się j. n.:

	Stan na 1.01.2012 r.	Otrzymanie w 2012 r.	Rozliczenie w 2012 r.	Stan na 31.12.2012 r.
- opracowanie i wdrożenie technologii wytwarzania wielkogabarytowych kształtowników	1.244 tys. zł.	0 tys. zł.	73 tys. zł.	1.171 tys. zł.
- epoksydowanie powierzchni wewnętrznej rur spawanych i kształtowników	1.518 tys. zł.	420 tys. zł.	0 tys. zł.	1.938 tys. zł.
- rozwój kompetencji personelu administracyjnego	0 tys. zł.	378 tys. zł.	312 tys. zł.	66 tys. zł.
Ogółem:	2.762 tys. zł.	798 tys. zł.	385 tys. zł.	3.175 tys. zł.

E. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Zobowiązania warunkowe

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 31.12.2012 roku		Stan na 31.12.2011 roku	
	Kwota w tys. zł.	% aktywów	Kwota w tys. zł.	% aktywów
Poręczenia cywilno-prawne	16.193	4,3	9.045	2,0
Poręczenia wekslowe	12.615	3,4	3.910	0,9
Razem:	28.808	7,7	12.955	2,9

2. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2012 roku			Stan na 31.12.2011 roku		
	kwota kredytu, pożyczki i inne w tys. złotych	kwota zabezpieczenia w tys. złotych	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu, pożyczki i inne w tys. złotych	kwota zabezpieczenia w tys. złotych	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
Hipotecznie	119.184	206.000	54,7	130.116	176.000	40,0
Zastaw rejestrowy na rzeczowym majątku trwałym		74.000	19,6		74.000	16,8
Zastaw rejestrowy na zapasach		22.500	6,0		52.500	11,9
Przewłaszczenie na zabezpieczenie na zapasach		15.000	4,0		15.000	3,4
Razem		317.500	84,3		317.500	72,1

3. Zdarzenia po dacie, na którą sporządzono sprawozdanie finansowe

Po dacie, na którą sporządzono roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe "Ferrum" S.A., aż do dnia zakończenia badania tego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogą wpłynąć na sytuację majątkową i finansową Spółki w następnych okresach.

F. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM, SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

1. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1 oraz pozostałymi obowiązującymi Spółkę przepisami prawa. Dane zaprezentowane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

2. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r. zostało sporządzone metodą pośrednią.

Przepływy pieniężne z poszczególnych rodzajów działalności wykazują następujące wielkości:

- działalność operacyjna	+6.022 tys. zł.
- działalność inwestycyjna	-10.929 tys. zł.
- działalność finansowa	-27.962 tys. zł.
Przepływy pieniężne razem:	<u>-32.869 tys. zł.</u>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	28 tys. zł.
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	32.841 tys. zł.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 7 oraz pozostałymi obowiązującymi Spółkę przepisami prawa. Dane zaprezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych są zgodne z pozostałymi elementami rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

3. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające sporządzono we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach, jak również zgodnie z pozostałymi obowiązującymi Spółkę przepisami prawa.

4. Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności "Ferrum" S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i omówiono w nim w szczególności:

- czynniki ryzyka i opis zagrożeń, na które narażona jest Spółka,
- ważniejsze zdarzenia, w tym również inwestycje mające istotny wpływ na działalność Spółki, które wystąpiły w okresie badanym,
- aktualną sytuację finansową i ekonomiczną Spółki.

W sprawozdaniu z działalności występuje pełna zgodność zawartych w nim informacji z badanym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

Informacje ujęte w sprawozdaniu z działalności Spółki w pełni również uwzględniają postanowienia zawarte w Rozporządzeniu Min. Fin. z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 z 2009 roku, poz.259 wraz z późn. zmianami).

G. NARUSZENIE PRAWA

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu, Zarząd "Ferrum" S.A. potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, w tym statutu Spółki – których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe.

W trakcie badania poszczególnych pozycji przedmiotowego sprawozdania finansowego oraz ksiąg rachunkowych – w ramach odpowiednio dobranych prób do badania – zweryfikowano w tym zakresie wyżej wymienione oświadczenie i nie stwierdzono istotnych naruszeń prawa, jak również statutu Spółki.

H. OCENA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1.01.2012 R. DO 31.12.2012 R.


1. Stwierdzamy, że roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i stanowiące jego podstawę księgi rachunkowe są zgodne z przepisami prawa i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.

2. Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników całokształtu działalności oraz sytuacji majątkowej i finansowej "FERRUM" S.A.. zgodnie z prawdą materialną.
3. Niniejszy raport uzupełniający opinię z badania omówiono z kierownikiem "FERRUM" S.A..

I. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport uzupełniający opinię z badania zawiera 35 stron maszynopisu kolejno ponumerowanych. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się zbadane sprawozdanie finansowe "FERRUM" S.A. oraz:
 - 1) Wnioski i uwagi – nie występują,
 - 2) Wyniki ekonomiczno-finansowe,
 - 3) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i zadłużenia,
 - 4) Wskaźniki rynku kapitałowego,
 - 5) Wskaźniki ze sprawozdania z przepływów pieniężnych,
 - 6) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania,
 - 7) Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego).

Kluczowy Biegły Rewident


Anna Jeziorska-Hesse
Nr ewid. 9455

(podmiot uprawniony)

MW RAFIN
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3
Podmiot uprawniony nr 3076 

PREZES
Biegły Rewident


Marlan Wcisło
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 4 marca 2013 roku.

Wyniki ekonomiczno - finansowe

Załącznik nr 2

Lp.	WSKAŹNIK	Wykonanie					Wskaźnik procentowy		w tys. zł
		2012	2011	2010	3:4	3:5			
1	2	3	4	5	6	7			
1.	Przychody ogółem w tym z tytułu:	486.671	352.595	266.304	138,03%	182,75%			
	- sprzedaży produktów	350.902	251.548	236.126	139,50%	148,61%			
	- sprzedaży towarów i materiałów	131.139	97.244	17.669	134,86%	742,20%			
	- pozostałych przychodów operacyjnych	4.229	3.511	9.867	120,45%	42,86%			
	- przychodów finansowych	401	292	2.642	137,33%	15,18%			
2.	Koszty uzyskania przychodów w tym z tytułu:	485.238	347.669	265.961	139,57%	182,45%			
	- kosztów sprzedanych produktów	320.776	231.919	227.533	138,31%	140,98%			
	- wartości sprzedanych towarów i materiałów	121.316	88.851	16.074	136,54%	754,73%			
	- kosztów sprzedaży	13.928	6.677	6.764	208,60%	205,91%			
	- kosztów ogólnego zarządu	9.491	12.178	9.325	77,94%	101,78%			
	- pozostałych kosztów operacyjnych	7.794	974	1.989	800,21%	391,86%			
	- kosztów finansowych	11.933	7.070	4.276	168,78%	279,07%			
3.	Wynik finansowy brutto	1.433	4.926	343	29,09%	417,78%			
4.	Podatek dochodowy	1.479	1.370	-3.594	x	x			
5.	Wynik finansowy netto	-46	3.556	3.937	-1,29%	-1,17%			
5.	Inne całkowite dochody netto	0	0	0					
6.	Całkowite dochody ogółem	-46	3.556	3.937	-1,29%	-1,17%			

**Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i zadłużenia
za rok 2012**

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty		Wskaźnik		Zmiana stanu wskaźnika + poprawa - pogorszenie
	Rok bieżący	Rok poprzedni	Roku bieżącego	Roku poprzedniego	
1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI					
1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży $\frac{\text{Zysk netto} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	-46 482.041	3.556 348.792	-0,01	1,02	-1,03
2. Rentowność brutto sprzedaży $\frac{\text{Wynik brutto ze sprzedaży} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	39.949 482.041	28.022 348.792	8,29	8,03	0,26
3. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA) $\frac{\text{Zysk netto} \times 100}{\text{Przeciętny stan aktywów}}$		3.556 384.940		0,92	
4. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA _s) $\frac{\text{Zysk netto} + \text{odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.)} \times 100}{\text{Przeciętny stan aktywów}}$		9.897 384.940		2,57	
5. Wskaźnik produktywności aktywów trwałych $\frac{\text{Przychody ze sprzedaży}}{\text{Przeciętny stan produkcyjnych aktywów trwałych}}$	482.041 109.942	348.792 111.193	4,38	3,14	1,24
6. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE) $\frac{\text{Zysk netto} \times 100}{\text{Przeciętny stan kapitału własnego}}$		3.556 163.156		2,18	
7. Skala dźwigni finansowej zyskowność kapitałów własnych (poz. 6) - skorygowana zyskowność majątku (poz. 4)		2,18-2,57		-0,39	
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań aktywa obrotowe $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	195.142 187.133	264.202 253.637	1,04	1,04	0,00
9. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań aktywa obrotowe - zapasy - rmk $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy} - \text{rmk}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	101.300 187.133	157.675 253.637	0,54	0,62	-0,08
10. Wskaźnik płynności bardzo szybki środki pieniężne i inne aktywa pieniężne $\frac{\text{środki pieniężne i inne aktywa pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1.092 187.133	33.933 253.637	0,01	0,13	-0,12
11. Wskaźnik obrotu należności w razach $\frac{\text{Przychód ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów}}{\text{Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług minus VAT}}$	482.041 80.072	348.792 72.324	6,02	4,82	

101

12.	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
=	-----	-----	-----	61	76	15
	Wskaźnik obrotu należności w razach	6,02	4,82			
13.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów	442.092	320.770			
=	-----	-----	-----	6,00	4,92	
	Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	73.651	65.144			
14.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
=	-----	-----	-----	61	74	13
	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach	6,00	4,92			
15.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Koszt zużycia materiałów	285.049	204.517			
=	-----	-----	-----	11,16	6,80	
	Przeciętny stan zapasów materiałów	25.548	30.078			
16.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
=	-----	-----	-----	33	54	21
	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	11,16	6,80			
17.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Przychód ze sprzedaży produktów	350.902	251.548			
=	-----	-----	-----	5,98	4,27	
	Przeciętny stan zapasów produktów	58.632	58.890			
18.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
=	-----	-----	-----	61	85	24
	Wskaźnik obrotu w razach	5,98	4,27			
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (STRUKTURY FINANSOWANIA MAJĄTKU)						
	1	2	3	4	5	6
19.	Wskaźnik zadłużenia ogółem Zobowiązania ogółem	221.408	278.147			
=	-----	-----	-----	1,25	0,63	-0,62
	Aktywa ogółem	177.745	439.982			
20.	Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym Kapitał własny	155.087	161.835			
=	-----	-----	-----	0,41	0,37	0,04
	Aktywa ogółem	376.495	439.982			
21.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi Kapitał własny+rezerwy długoterminowe	170.291	178.294			
=	-----	-----	-----	0,94	1,01	-0,07
	Aktywa trwałe	181.353	175.780			
22.	Wskaźnik trwałości struktury finansowania Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe	189.362	186.345			
=	-----	-----	-----	0,50	0,42	0,08
	Aktywa ogółem	376.495	439.982			
23.	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową Zysk netto + roczna amortyzacja	9.731	12.931			
=	-----	-----	-----	0,05	0,06	-0,01
	Przeciętny stan zobowiązań ogółem (długoterminowe + krótkoterminowe)	177.745	221.784			

Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług został 'unettowiony' poprzez średnią stawkę VAT - 119,13%

Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług został 'unettowiony' średnią stawką podatku VAT - 122,98%

Z uwagi na wystąpienie straty netto, wskaźniki nr 3,4,6,7 nie zostały prezentowane.

141

WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty (zł)		Wskaźnik		Zmiana stanu wskaźnika + poprawa pogorszenie
	za rok badany	za rok poprzedni	za rok badany	za rok poprzedni	
1	2	3	4	5	6
Wskaźniki wewnętrzne (dane pochodzą z jednostki gospodarczej) - liczone w oparciu o ilość akcji					
1. Wskaźnik produktywności jednej akcji (SPS) Przychody ze sprzedaży = $\frac{\text{Przychody ze sprzedaży}}{\text{Średnioważona ilość wyemitowanych akcji}}$	482 041 272,00 23.265.807	348.791.840,52 24.424.443	20,72	14,28	6,44
2. Wskaźnik zyskowności jednej akcji (EPS) Zysk/strata netto = $\frac{\text{Zysk/strata netto}}{\text{Średnioważona ilość wyemitowanych akcji}}$		3.555.558,63 24.424.443		0,15	
3. Wskaźnik dywidendy jednostkowej - zysku do podziału (DPS) Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy = $\frac{\text{Zysk netto przeznaczony do podziału}}{\text{Średnioważona ilość wyemitowanych akcji}}$	0,00 23.265.807	0,00 24.424.443	0,00	0,00	0,00
4. Wskaźnik nadwyżki finansowej na jedną akcję (CFPS) Zysk netto + amortyzacja = $\frac{\text{Zysk netto + amortyzacja}}{\text{Średnioważona ilość wyemitowanych akcji}}$	9.730.326,80 23.265.807	12.930.159,89 24.424.443	0,42	0,53	-0,11
5. Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji (BVPS) Kapitał własny = $\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Średnioważona ilość wyemitowanych akcji}}$	155.086.862,93 23.265.807	161.834.004,99 24.424.443	6,67	6,63	0,04
6. Wskaźnik maksymalizacji dywidendy (CR) Zysk netto na jedną akcję = $\frac{\text{Zysk netto na jedną akcję}}{\text{Zysk netto przeznaczony do podziału}} \times 100$		0,15 0,00			
7. Wskaźnik stopy wypłat dywidendy (PR) Dywidenda jednostkowa = $\frac{\text{Dywidenda jednostkowa}}{\text{Zysk netto na jedną akcję}}$		0,00 0,15		0,00	
Wskaźniki zewnętrzne (dane pochodzą z rynku kapitałowego) - liczone w oparciu o cenę rynkową akcji					
1	2	3	4	5	6
8. Wskaźnik zyskowności cenowej jednej akcji (EPS/P) Zysk netto na jedną akcję x 100 = $\frac{\text{Zysk netto na jedną akcję} \times 100}{\text{Cena rynkowa jednej akcji}}$		0,15 7,45		1,83	
9. Wskaźnik stopy dywidendy (DY) Dywidenda na jedną akcję* x 100 = $\frac{\text{Dywidenda na jedną akcję} \times 100}{\text{Cena rynkowa jednej akcji}}$	0,00 7,45	0,00 8,20	0,00	0,00	0,00
10. Wskaźnik pokrycia dywidendy ceną rynkową jednej akcji (P/D) Cena rynkowa jednej akcji = $\frac{\text{Cena rynkowa jednej akcji}}{\text{Dywidenda na jedną akcję}}$	7,45 0,00	8,20 0,00			

11.	Wskaźnik pokrycia zysku netto ceną rynkową jednej akcji (P/E)					
	Cena rynkowa jednej akcji	7,45	8,20			
	=					
	Zysk netto na jedną akcję		0,15		54,67	
12.	Wskaźnik nadwyżki finansowej do ceny rynkowej akcji (CFPS/P)					
	Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję x100	0,42	0,53			
	=					
	Cena rynkowa jednej akcji	7,45	8,20	5,61	6,46	-0,85
13.	Wskaźnik ceny rynkowej do nadwyżki finansowej na jedną akcję (P/CFPS)					
	Cena rynkowa jednej akcji	7,45	8,20			
	=					
	Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję	0,42	0,53	17,74	15,47	2,27
14.	Wskaźnik giełdowego kursu akcji (WGKA)					
	Cena rynkowa jednej akcji	7,45	8,20			
	=					
	Wartość nominalna jednej akcji	3,09	3,09	2,41	2,65	-0,24
15.	Wskaźnik ceny rynkowej do wartości księgowej jednej akcji (BVPS)					
	Cena rynkowa jednej akcji	7,45	8,20			
	=					
	Wartość księgowa jednej akcji	6,67	6,63	1,12	1,24	-0,12

W związku z wystąpieniem straty netto w roku 2012, niektóre wskaźniki nie zostały zaprezentowane.

kl

WSKAŹNIKI Z RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

kwoty w tys. zł

Lp.	Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia wskaźnika	Kwoty		Wskaźnik		Poprawa + Pogorszenie - (6-7)
			rok 2012	rok 2011	rok 2012	rok 2011	
1	2	3	4	5	6	7	8
1	WSKAŹNIK udziału zysku netto w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	zysk netto	-46	3.556	-0,01	2,47	-2,48
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	6.022	1.441			
2	WSKAŹNIK udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	amortyzacja	9.776	9.375	1,62	6,51	-4,89
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	6.022	1.441			
3	WSKAŹNIK zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6.022	1.441	0,15	0,02	0,13
		środki pieniężne netto z działalności operacyjnej + wpływy z działalności finansowej	39.672	88.171			
4	WSKAŹNIK sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNIIP =	nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	6.739	4.801	1,12	3,33	-2,21
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	6.022	1.441			
5	WSKAŹNIK ogólnej wystarczalności środków =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	6.022	1.441	0,08	0,02	0,06
		wydatki z działalności inwestycyjnej oraz finansowej	72.606	60.183			
6	WSKAŹNIK pokrycia odsetek =	Odsetki z działalności finansowej	8.634	6.341	1,43	4,40	-2,97
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	6.022	1.441			
7	WSKAŹNIK wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	6.022	1.441	0,02	0,00	0,02
		kapitał inwestowany	359.825	423.312			
8	WSKAŹNIK pieniężnej wydajności aktywów =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	6.022	1.441	0,02	0,00	0,02
		aktywa ogółem	376.495	439.982			
9	WSKAŹNIK pieniężnej wydajności sprzedaży =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	6.022	1.441	0,01	0,00	0,01
		przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	482.041	348.792			

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
według stanu na dzień 31.12.2012 r.**

Lp.	Treść	Inwestycje w jednostki stowarzysz.		Pozostałe inwestycje w instrumenty kapitałowe		Zapasy środków obrotowych		Należność			Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		Pozostałe rezerwy (bez rezerwy na podatek odroczony)		Razem
		5	6	10	11	11	12	13	14	15					
1.	Stan na początek okresu	81.219	11	1.548	6.179	601	90	6.061	31	95.740					
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0	380	255	274	X	X	909					
3.	Utworzenie rezerwy	X	X	X	X	X	X	0	35	35					
	Razem (2 + 3)	0	0	0	380	255	274	0	35	944					
4.	Wykorzystanie	0	0	1.548	342	5	0	2.869	31	4.795					
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano:	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
	a) odpisów	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
	b) utworzenie rezerw	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	4	6	0	0	0	10					
7.	Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
	Razem (4 + 5 + 6 + 7)	0	0	1.548	346	11	0	2.869	31	4.805					
8.	Stan na koniec okresu	81.219	11	0	6.213	845	364	3.192	35	91.879					
	a) zmniejszenie aktywów trwałych	81.219	11	X	X	X	X	X	X	81.230					
	b) zmniejszenie aktywów obrotowych	X	X	0	6.213	845	364	X	X	7.422					
	c) stan rezerw bilansowych (bez podatku odroczonego)	X	X	X	X	X	X	3.192	35	3.227					