



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



RWTUV

OPINIA I RAPORT

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

Grupy Kapitałowej "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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej "FERRUM" S.A., w której jednostką dominującą jest "FERRUM" S.A z siedzibą w Katowicach ul. Porcelanowa 11, na które składa się:

- | | |
|--|-------------------|
| 1) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą | 386.977 tys. zł., |
| 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., wykazujący zysk netto w wysokości | 2.908 tys. zł., |
| 3) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., wykazujące całkowite dochody po opodatkowaniu w kwocie | 2.908 tys. zł., |
| w tym: | |
| ➤ zysk netto w wysokości | 2.908 tys. zł., |
| ➤ inne całkowite dochody po opodatkowaniu w wysokości | 0 tys. zł., |
| 4) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę | 3.643 tys. zł., |
| 5) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę | 33.100 tys. zł., |
| 6) informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające | |

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną.

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

Zarząd "FERRUM" S.A. oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej "FERRUM" S.A. oraz o prawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, stanowiącej 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 skonsolidowanego 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. oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków oraz sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej "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 prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej,

c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową "FERRUM" S.A.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej "FERRUM" S.A., stwierdzamy, że Spółki objęte pełną konsolidacją utworzyły aktywa na podatek odroczony z tytułu straty podatkowej, których wartość prezentowana w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi 10.678 tys. zł., w tym: w spółce dominującej - 7.657 tys. zł., w spółce w 100% zależnej - 3.021 tys. zł. Podstawę do utworzenia tych aktywów stanowiły projekcje oparte na szacunkach.

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

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej "FERRUM" S.A. 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 Jeziorska-Hesse

nr ewid. 9455

Biegły Rewident Grupy 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 Weisło
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
KRS 0000341862



RWTGV

AUDYTOR

Sosnowiec, dnia 4 marca 2013 r.

KLAUZULA WERYFIKACJI

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej "FERRUM" S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., na dzień 31.12.2012 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 **386.977 tys. zł.,**

- a sprawozdanie z całkowitych dochodów kwotę **2.908 tys. zł.,**

w tym:

- zysk netto w wysokości **2.908 tys. zł.,**
- inne całkowite dochody w wysokości **0 tys. zł.**



PREZES
Biegły Rewident

Marian Wcielo
nr ewid. 5424

R A P O R T
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
uzupełniająco opinię
GRUPY KAPITAŁOWEJ
"FERRUM" S.A.
w Katowicach

1. **Badaniem objęto roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe** za okres od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r.,
w okresie od dnia 11 lutego 2013 r. do dnia 4 marca 2013 r.
2. **Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego** przeprowadził biegły rewident grupy – Anna Jeziorska-Hesse, nr ewid. 9455.
3. **Skład Rady Nadzorczej** jednostki dominującej – "FERRUM" S. A. 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** jednostki dominującej – "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.
6. Badanie zostało przeprowadzone w oparciu o umowę nr 22/12/13 z dnia 15.06.2012 r. zawartą pomiędzy "FERRUM" S.A. z siedzibą w Katowicach, ul. Porcelanowa 11, a MW RAFIN Sp. z o.o. Sp. 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 ta 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 w Sosnowcu oraz biegły rewident przeprowadzający badanie wraz z osobami współpracującymi oświadczają, że są w pełni niezależni w stosunku do "FERRUM" S.A. z siedzibą w Katowicach i jednostek zależnych, 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).

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Skład Grupy Kapitałowej

1. W skład Grupy Kapitałowej objętej rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wchodzi:

A. Jednostka dominująca – "FERRUM" S.A. z siedzibą w Katowicach oraz **jednostki jej podporządkowane**:

B. Jednostki zależne włączone bezpośrednio metodą pełną do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. w Katowicach – 100% udziałów,
- Ferrum Marketing Sp. z o.o. w Katowicach – 100% udziałów.

2. Grupa Kapitałowa nie jest podatkową grupą kapitałową w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

II. Charakterystyka jednostek grupy kapitałowej

– **jednostka dominująca:**

"FERRUM" S.A. w Katowicach

Główny przedmiot działalności	- 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
-------------------------------	---

	Faktyczny przedmiot działalności nie odbiegał od zarejestrowanego i zgodny był z numerem REGON i statutem Spółki.								
Podstawa prawna działalności	<p>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</p> <p>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;</p> <p>3) Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami);</p> <p>Spółka powołana została na czas nieokreślony.</p>								
Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru	<p>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.</p> <p>Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pochodzi z dnia 14.01.2013 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 30.07.2012 r.</p>								
Rejestracja podatkowa i statystyczna	<p>NIP 6340128794</p> <p>REGON 272581760</p>								
Wysokość kapitału własnego	<p>Na dzień 31.12.2012 r. kapitał własny obejmował:</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">- kapitał podstawowy</td> <td style="text-align: right;">75.839 tys. zł.</td> </tr> <tr> <td>- pozostałe kapitały i akcje własne</td> <td style="text-align: right;">79.294 tys. zł.</td> </tr> <tr> <td>- strata netto</td> <td style="text-align: right;">-46 tys. zł.</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">155.087 tys. zł.</td> </tr> </table> <p>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.</p>	- kapitał podstawowy	75.839 tys. zł.	- pozostałe kapitały i akcje własne	79.294 tys. zł.	- strata netto	-46 tys. zł.		155.087 tys. zł.
- kapitał podstawowy	75.839 tys. zł.								
- pozostałe kapitały i akcje własne	79.294 tys. zł.								
- strata netto	-46 tys. zł.								
	155.087 tys. zł.								

– jednostki zależne włączone bezpośrednio do konsolidacji:

1. Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. w Katowicach

Główny przedmiot działalności	<ul style="list-style-type: none"> - 24,20,Z, produkcja rur, przewodów, kształtowników zamkniętych i łączników ze stali, - 25,11,Z, produkcja konstrukcji metalowych i ich części, - 25,29,Z, produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych. <p>Faktyczny przedmiot działalności nie odbiegał od zarejestrowanego i zgodny był z numerem REGON i statutem Spółki.</p>								
Podstawa prawna działalności	<ol style="list-style-type: none"> 1. Statut Spółki – Akt notarialny z dnia 3.12.2007 r. – rep. A nr 6262/2007 –sporządzony przed notariuszem Haliną Mikołajczyk z Kancelarii Notarialnej w Katowicach; 2. Akty notarialne zmieniające treść statutu Spółki – ostatnia zmiana z dnia 8.09.2011 r. – akt notarialny rep. A nr 16453/2011 sporządzony przez notariusz Annę Słupińską-Mitas z Kancelarii Notarialnej w Katowicach; 3. Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami). <p>Spółka powołana została na czas nieoznaczony.</p>								
Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru	<p>Wpis do Rejestru Przedsiębiorców dokonany został dnia 23.01.2008 r. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297390.</p> <p>Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pochodzi z dnia 15.01.2013 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 25.05.2012 r.</p>								
Rejestracja podatkowa i statystyczna	<p>NIP 9542392521</p> <p>REGON 277682192</p>								
Wysokość kapitału własnego	<p>Na dzień 31.12.2012 r. kapitał własny obejmował:</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">- kapitał podstawowy</td> <td style="text-align: right;">44.143 tys. zł.</td> </tr> <tr> <td>- pozostałe kapitały i wynik niepodzielony</td> <td style="text-align: right;">-8.633 tys. zł.</td> </tr> <tr> <td>- zysk netto</td> <td style="text-align: right;">1.425 tys. zł.</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">36.935 tys. zł.</td> </tr> </table> <p>Kapitał podstawowy dzieli się na 4.414.327 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł. każda.</p> <p>Udziały zostały w całości pokryte zgodnie z literą prawa.</p>	- kapitał podstawowy	44.143 tys. zł.	- pozostałe kapitały i wynik niepodzielony	-8.633 tys. zł.	- zysk netto	1.425 tys. zł.		36.935 tys. zł.
- kapitał podstawowy	44.143 tys. zł.								
- pozostałe kapitały i wynik niepodzielony	-8.633 tys. zł.								
- zysk netto	1.425 tys. zł.								
	36.935 tys. zł.								

2. Ferrum Marketing Sp. z o.o. w Katowicach

Główny przedmiot działalności	- 73,1, reklama, - 73,2, badanie rynku i opinii publicznej, - 70,2, doradztwo związane z zarządzaniem. Faktyczny przedmiot działalności nie odbiegał od zarejestrowanego i zgodny był z numerem REGON i umową Spółki.
Podstawa prawna działalności	1) Akt notarialny z dnia 8.12.2010 r., repertorium A nr 23790/2010 – akt założycielski sporządzony przed notariuszem Anną Słupińską-Mitas z Kancelarii Notarialnej w Katowicach, ul. Mickiewicza 15 wraz ze zmianą, która miała miejsce dnia 28.11.2011 r. (Akt notarialny z dnia 28.11.2011 r. repertorium A nr 21904/2011 zmieniający treść umowy Spółki sporządzony przed notariuszem Anną Słupińską-Mitas z Kancelarii Notarialnej w Katowicach, ul. Mickiewicza 15); 2) 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.
Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru	Wpis do Rejestru Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym dokonany został dnia 12.01.2011 r. pod numerem KRS 0000375563. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pochodzi z dnia 2.08.2012 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 28.05.2012 r.
Rejestracja podatkowa i statystyczna	NIP 9542713646 REGON 241804520
Wysokość kapitału własnego	Na dzień 31.12.2012 r. kapitał własny obejmował: - kapitał podstawowy 53.728 tys. zł. - niepodzielony wynik finansowy poprzednich okresów -26 tys. zł. - zysk za okres od 1.12.2011 r. do 31.12.2012 r. 339 tys. zł. <hr/> 54.041 tys. zł. Kapitał podstawowy dzieli się na 179.093 szt. udziałów o wartości nominalnej 300,00 zł. każdy. Udziały zostały w całości pokryte zgodnie z literą prawa.

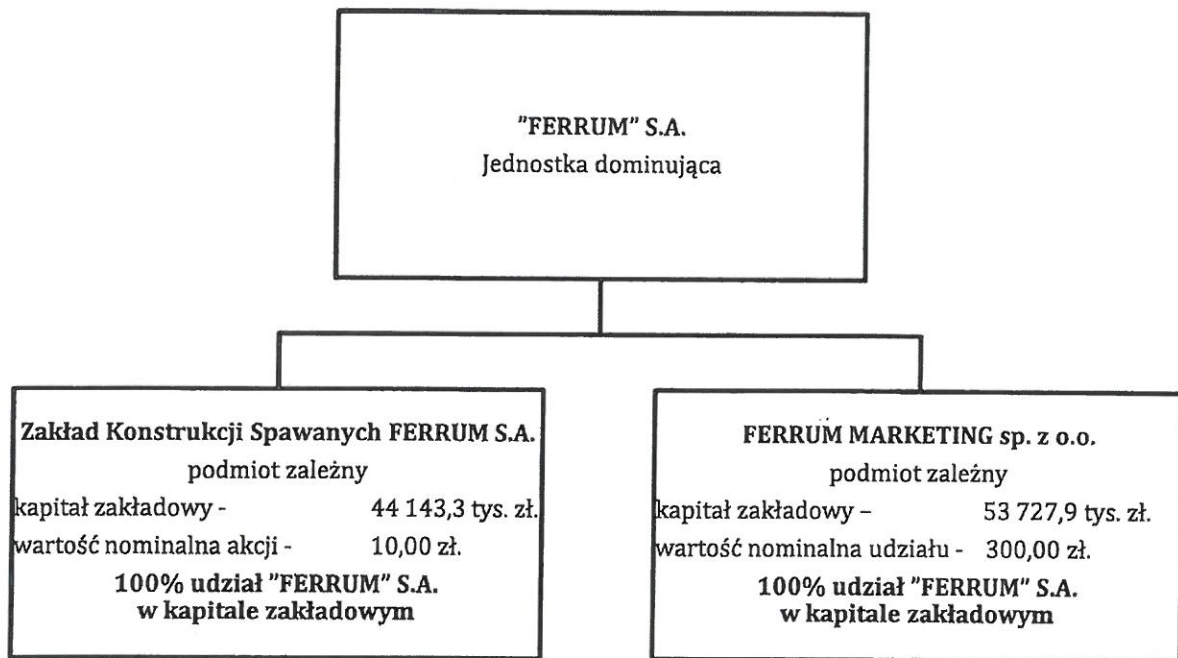
III. <u>Zatrudnienie ogółem – średniookresowe</u>	479	etaty
<u>w tym:</u>		
- w jednostce dominującej	312	etaty
- w jednostkach zależnych	167	etaty

IV. Podstawa prawna sporządzenia i badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

1. Konsolidacja (sprawozdanie finansowe jednostek powiązanych) przeprowadzana jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w szczególności zgodnie z MSR 1, MSR 21, MSR 24, MSR 27, MSR 28, MSR 31, MSSF 3 i MSSF 8 oraz MSR 39.
2. W sprawach nieuregulowanych przez MSSF, konsolidacja przeprowadzana jest zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

V. Jednostki powiązane kapitałowo z jednostką dominującą:

1 Schemat ideowy Grupy Kapitałowej



2. Informacje n/t powiązania kapitałowego z jednostkami zależnymi konsolidowanymi metodą pełną

w tys. zł.

	ZKS Ferrum S.A.	Ferrum Marketing Sp. z o.o.
ilość udziałów/akcji w szt.	4.414.327	179.093 szt.

wartość udziałów na koniec okresu	44.143	53.728
suma aktywów na koniec okresu	70.268	54.476
udział procentowy w sumarycznym zestawieniu spółek konsolidowanych	14,0 %	10,9 %
przychody ze sprzedaży, pozostałe przychody oraz przychody finansowe za okres objęty konsolidacją	42.100	1.629
udział procentowy w sumarycznym zestawieniu spółek konsolidowanych	8,0 %	0,3 %
wynik finansowy przed opodatkowaniem	1.219	340
udział procentowy w sumarycznym zestawieniu spółek konsolidowanych	36,5 %	10,2 %

VI. Informacje dotyczące wpływu osób pełniących funkcje kierownicze w jednostce dominującej na pozostałe jednostki.

Prezes Zarządu "FERRUM" S.A. pełni funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej ZKS Ferrum S.A.

Wiceprezes "FERRUM" S.A. pełni funkcję prezesa Zarządu ZKS Ferrum S.A..

VII. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej "FERRUM" S.A. w Katowicach za 2011 rok:

1. Było badane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 grupy kapitałowej "FERRUM" S.A. zostało zatwierdzone uchwałą Nr 9/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia "FERRUM" S.A. dnia 9 maja 2012 r.
3. Publikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 Grupy Kapitałowej "FERRUM" S.A. miała miejsce w Monitorze Polskim "B" nr 1666, pozycja 9211 z dnia 7.08.2012 r.
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok Grupy Kapitałowej, "FERRUM" S.A. zostało wpisane w Sądzie Rejonowym w Katowicach dnia 24.05.2012 r.

VIII. Wniosków i zaleceń biegłych rewidentów z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok – nie przedstawiono.

IX. Zbadane roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r., na dzień bilansowy 31.12.2012 r. składa się z:

- a) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę

386.977 tys. zł.,

- b) skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wykazującego zysk netto w wysokości 2.908 tys. zł.
- c) skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, sporządzonego za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., wykazującego kwotę 2.908 tys. zł.
- w tym:
- zysk netto w wysokości 2.908 tys. zł.
 - inne całkowite dochody w wysokości 2.908 tys. zł.
- d) skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 3.643 tys. zł.,
- e) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. na sumę 33.100 tys. zł.,
- f) informacji dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających.

X. **Kierownik jednostki dominującej** złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.

XI. **Badanie sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją:**

1. Sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją:

Nazwa spółki	Suma sprawozdania z sytuacji finansowej na 31.12.2012r w tys. zł.	Wynik netto za okres objęty badaniem w tys. zł.	Podmiot badający, nr umowy, rodzaj opinii
"FERRUM" S.A.	376.495	-46	MW RAFIN Sp. z o.o. S. K. nr ewid. 3076; umowa nr 21/12/13, z dnia 15.06.2012r. – opinia bez zastrzeżeń
Zakład Konstrukcji Spawanych S.A.	70.268	1.425	MW RAFIN Sp. z o.o. S. K. nr ewid. 3076; umowa nr 24/12/13, z dnia 26.06.2012r. – opinia bez zastrzeżeń
Ferrum Marketing Sp. z o.o.	54.476	340	MW RAFIN Sp. z o.o. S. K. nr ewid. 3076; umowa nr 26/12/13 z dnia 18.06.2012 r. – opinia bez zastrzeżeń

2. Wyłączenia z konsolidacji – nie miały miejsca.

XII. Struktura podmiotowa i metody konsolidacji sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę gospodarczą.

Metodą konsolidacji pełnej objęto sprawozdania:

podmiotu dominującego

- "FERRUM" S.A. w Katowicach,

jednostek zależnych:

- Zakład Konstrukcji Spawanych S.A. w Katowicach,
- Ferrum Marketing Sp. z o.o. w Katowicach

B. CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

1. Grupa Kapitałowa stosuje politykę rachunkowości wg zasad Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, która 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.
Polityka uwzględnia nowelizację MSSF wg stanu na 1 stycznia 2012 r. i w zakresie fakultatywnych rozwiązań zalecanych przez MSSF dostosowana została do profilu i specyfiki działalności Spółek będących w Grupie Kapitałowej "FERRUM" S.A.
Przyjęte przez jednostki Grupy Kapitałowej zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły. Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte na podstawie prawidłowo sporządzonych bilansów zamknięcia.
2. Spółki objęte konsolidacją określiły, że rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, a okresami sprawozdawczymi są miesiące kalendarzowe wchodzące w skład roku kalendarzowego.
3. Na potrzeby konsolidacji sporządzone zostało skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r. Dane porównawcze zostały przyjęte z okresu od 1.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
4. Wszystkie Spółki prowadzą księgi oraz sporządzają swoje sprawozdania tak, aby metody wyceny aktywów i pasywów oraz sporządzania sprawozdania skonsolidowanego były zgodne z polityką rachunkowości, która obowiązuje w Grupie Kapitałowej.
Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone zostało metodą kalkulacyjną.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone zostało metodą pośrednią.

Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym stosowały zasady i metody prowadzenia rachunkowości warunkujące prawidłowość sporządzenia dokumentacji konsolidacyjnej i skonsolidowanego sprawozdania.

5. Według ocen biegłych rewidentów badających sprawozdania finansowe Spółek zależnych, systemy informatyczne zapewniają pełną sprawność i zgodność wyników przetwarzania na komputerze z dokumentacją oraz dowodami księgowymi.
6. Poprawność prowadzenia ksiąg rachunkowych w Spółkach poddanych badaniu oraz ich zgodność z dokumentacją opisującą przyjęte zasady rachunkowości była przedmiotem badań dokonanych przez biegłych rewidentów jednostkowych sprawozdań finansowych. Ustalono ponadto, że Spółki posiadają poprawny system archiwizowania dowodów i ksiąg rachunkowych.
7. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej "FERRUM" S.A. za rok 2012, sporządzone zostało zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w szczególności zgodnie z MSR 1, MSR 21, MSR 27, MSR 28, MSR 31, MSSF 3 i MSSF 8, obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

W sprawach nieuregulowanych przez MSSF, konsolidacja przeprowadzana jest zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

8. Korekty i wyłączenia konsolidacyjne przeprowadzono zgodnie z MSSF 3, MSR 27, MSR 28 i MSR 31.
9. Spółka dominująca posiada wymaganą przepisami dokumentację konsolidacyjną, stanowiącą podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r., na którą składają się:
 - jednostkowe sprawozdania finansowe Spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej za okres od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r.,
 - wszelkie korekty i wyłączenia konsolidacyjne niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - obliczenia wartości godziwej aktywów netto Spółek podporządkowanych,
 - obliczenia wartości udziałów udziałowców niesprawujących kontroli,
 - obliczenia ujemnej wartości firmy powstałej z konsolidacji,
 - noty konsolidacyjne.

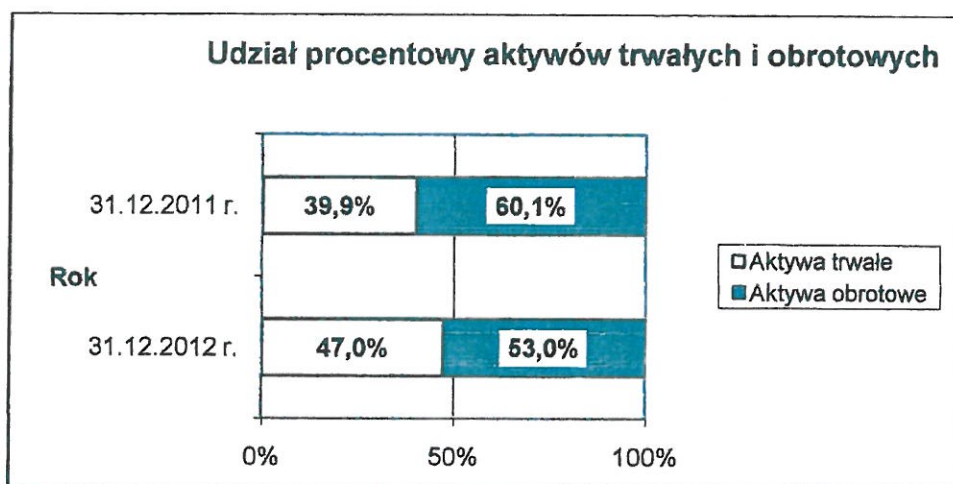
10. Sprawozdanie jednostkowe Spółki dominującej oraz Spółek zależnych wchodzących do konsolidacji były objęte badaniem przez biegłych rewidentów pod względem prawidłowości i rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również wyceny i sporządzenia jednostkowych sprawozdań finansowych. Sprawozdania te uzyskały pozytywne opinie o ich rzetelności i prawidłowości, jak również prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę ich sporządzenia.

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Stan aktywów (majątku) na 31.12.2012 r. i 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	181.947	47,0%	178.234	39,9%	102,1%
1. Aktywa niematerialne	7.903	2,0%	7.979	2,1%	99,0%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	115.216	29,8%	112.267	29,0%	102,6%
3. Nieruchomości inwestycyjne	58.828	15,2%	57.988	15,0%	101,4%
Aktywa obrotowe	205.030	53,0%	268.579	60,1%	76,3%
1. Zapasy	101.899	26,3%	111.994	28,9%	91,0%
2. Należności z tyt. dostaw i usług	69.565	18,0%	118.469	30,6%	58,7%
3. Pozostałe należności	31.726	8,2%	3.224	0,8%	984,1%
4. Pochodne instrumenty finansowe	20	0,0%	0	0,0%	
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.820	0,5%	34.892	9,0%	5,2%
AKTYWA RAZEM	386.977	100,0%	446.813	100,0%	86,6%



Aktywa Spółki wg stanu 31.12.2012 r., w porównaniu do stanu na koniec roku 2011, zmniejszyły się o 13,4%, wartościowo o kwotę 59.836 tys. zł., z czego:

- aktywa obrotowe zmniejszyły się o 63.549 tys. zł.
- aktywa trwałe zwiększyły się o 3.713,0 tys. zł.

Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wynosi 47,0%, z czego 31,8% stanowią produkcyjne aktywa trwałe, natomiast 15,2% stanowią nieruchomości inwestycyjne.

Udział aktywów trwałych wg stanu na 31.12.2012 r. w aktywach ogółem, w porównaniu do stanu na koniec 2011 roku, zwiększył się o 7,1 punktów procentowych i o tyle zmniejszył się udział aktywów obrotowych.

Aktywa trwałe nie są w całości pokryte kapitałem własnym.

Aktywa obrotowe na koniec roku 2012 stanowią 53,0% sumy sprawozdania z sytuacji finansowej aktywów, z czego:

- zapasy – 26,3%,
- należności z tyt. dostaw i usług – 18,0%,
- pozostałe należności krótkoterminowe – 8,2%.

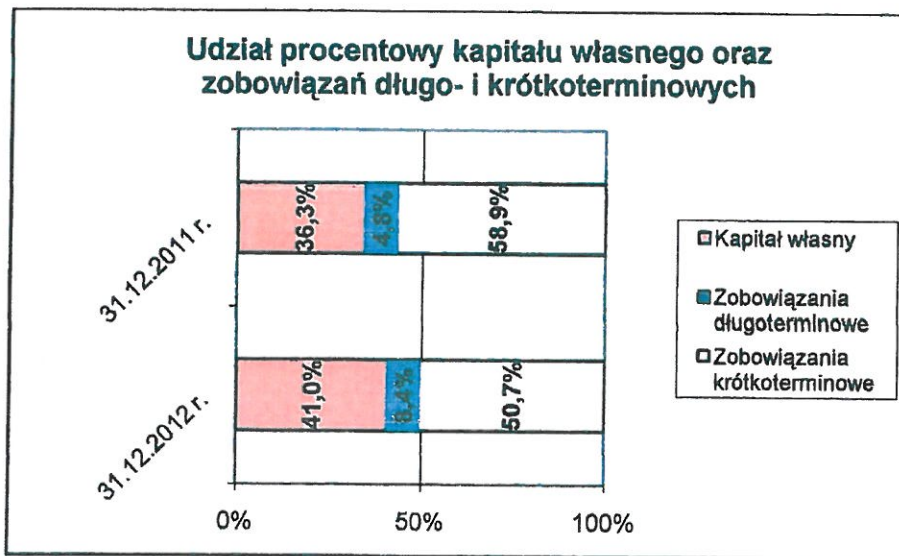
W roku 2012 jedna złotówka zaangażowana w produkcyjnym rzeczowym majątku trwałym przynosiła 4,08 zł. wartości sprzedaży. W roku 2011 relacja zaangażowania wynosiła 2,96 zł.

2. Stan źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2012 r. i 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		158.471	41,0%	162.114	36,3%	97,8%
1.	Kapitał akcyjny	75.839	19,6%	75.839	17,0%	100,0%
2.	Akcje własne	-12.899	-3,3%	-6.197	-1,4%	208,1%
3.	Pozostałe kapitały	92.623	23,9%	88.526	19,8%	104,6%
4.	Wynik netto	2.908	0,8%	3.946	0,9%	73,7%
Zobowiązania długoterminowe		32.453	8,4%	21.624	4,8%	150,1%
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	9.430	2,4%	8.390	1,9%	112,4%
2.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	2.512	0,6%	5.183	1,2%	48,5%
3.	Kredyty i pożyczki	14.417	3,7%	4.725	1,1%	305,1%
4.	Zobowiązania długoterminowe	6.094	1,6%	3.326	0,7%	183,2%
Zobowiązania krótkoterminowe		196.053	50,7%	263.075	58,9%	74,5%
1.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	952	1,8%	1.264	0,3%	75,3%
2.	Rezerwy na zobowiązania	1.182	0,3%	1.077	0,2%	109,7%
3.	Kredyty i pożyczki	111.101	28,7%	129.013	28,9%	86,1%
4.	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	67.756	17,5%	116.761	26,1%	58,0%
5.	Pochodne instrumenty finansowe	0	0,0%	4.538	1,0%	0,0%
6.	Pozostałe zobowiązania	15.062	3,9%	10.422	2,3%	144,5%
PASYWA RAZEM		386.977	100,0%	446.813	100,0%	86,6%



W porównaniu do stanu kończącego rok 2011, procentowy udział kapitału własnego w ogólnej sumie bilansowej zwiększył się o 4,7 punktów procentowych i o tyle zmniejszył się udział kredytowania Spółki kapitałami obcymi.

Pokrycie kapitałem własnym wynosiło:

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
- aktywów trwałych	87,1%	90,6%

- aktywów ogółem 41,0% 36,3%

Według stanu na 31.12.2012 r. występuje dodatni kapitał obrotowy w kwocie 8.977 tys. zł. W porównaniu do roku 2011, kapitał pracujący zwiększył się o 3.473 tys. zł.

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
- kapitał własny	158.471 tys. zł.	162.114 tys. zł.
- zobowiązania długoterminowe	32.453 tys. zł.	21.624 tys. zł.
- kapitał stały	190.924 tys. zł.	183.738 tys. zł.
- aktywa trwałe	181.947 tys. zł.	178.234 tys. zł.
- kapitał obrotowy:	8.977 tys. zł.	5.504 tys. zł.

Dodatni kapitał pracujący stanowi dla Grupy Kapitałowej element bezpieczeństwa, ułatwiający zachowanie płynności.

W porównaniu do stanu na koniec roku 2011, zmianie uległa struktura zobowiązań. Zwiększył się udział zobowiązań długoterminowych.

3. Wyniki finansowe w roku 2012 oraz w roku 2011 są następujące:

w tys. zł

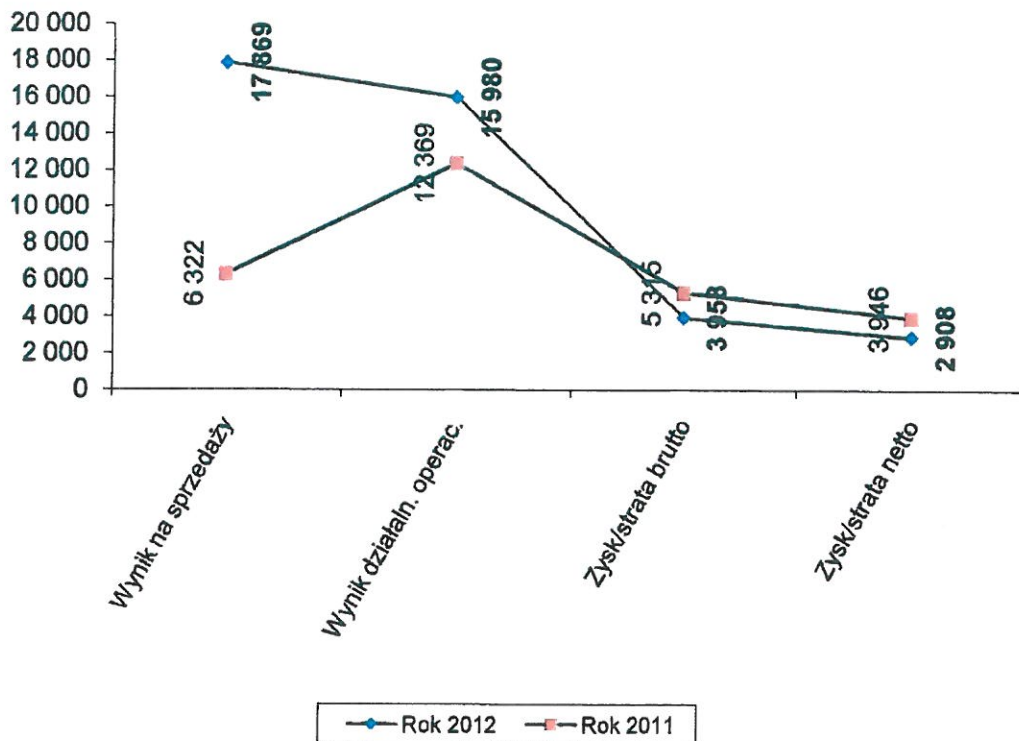
L.p.	Treść	Rok 2012	Rok 2011	Zmiana stanu	Wskaźnik zmiany stanu
		(+) zysk (-) strata	(+) zysk (-) strata	(+) poprawa (-) pogorszenie	% (5:4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży	17.869	6.322	11.547	182,6%
	- z tyt. produktów	36.302	19.865	16.437	82,7%
	- z tyt. towarów i materiałów	9.843	8.676	1.167	13,5%
	- koszty sprzedaży	13.928	6.703	7.225	107,8%
	- koszty ogólnego zarządu	14.348	15.516	1.168	7,5%
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	-1.889	6.047	-7.936	-131,2%
	Wynik działalności operacyjnej	15.980	12.369	3.611	29,2%
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	-12.022	-7.054	-4.968	-70,4%
4.	Zysk przed opodatkowaniem	3.958	5.315	-1.357	-25,5%
	Podatek dochodowy bieżący	0	0	x	x
	Podatek dochodowy odroczony	1.050	1.369	x	x
5.	Zysk/strata netto	2.908	3.946	-1.038	-26,3%

Sprzedaż produktów, towarów i materiałów w Grupie Kapitałowej w 2012 roku wygenerowała zysk w wysokości 17.869 tys. zł. Został on zmniejszony nadwyżką pozostałych kosztów operacyjnych nad pozostałymi przychodami operacyjnymi w kwocie 1.889 tys. zł., w wyniku czego zysk na działalności operacyjnej ukształtował się w wysokości 15.980 tys. zł.

Ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie 12.022 tys. zł. wpłynął na zmniejszenie wyniku przed opodatkowaniem, który zamknął się zyskiem w wysokości 3.958 tys. zł. Po uwzględnienie odroczonego podatku dochodowego, wynik netto stanowi zysk w wysokości 2.908 tys. zł.

Pozostałe całkowite dochody nie wygenerowały żadnych wyników, w związku z czym łączne całkowite dochody wykazały dodatni wynik w wysokości 2.908 tys. zł.

struktura wyników



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

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Rok poprzedni	+ Poprawa - Pogorszenie
1	2	3	4	5

1.	Pokrycia bieżących zobowiązań	1,05	1,02	+0,03
2.	Płynności – szybki	0,53	0,60	-0,07
3.	Płynności – bardzo szybki	0,01	0,13	-0,12
4.	Obrotu należności z tyt. dostaw	58 dni	76 dni	+18 dni
5.	Obrotu zobowiązań z tyt. dostaw	57 dni	70 dni	+13 dni
6.	Obrotu materiałami	33 dni	54 dni	+21 dni
7.	Obrotu produktami	57 dni	73 dni	+16 dni
8.	Zadłużenia ogólnego	0,59	0,64	+0,05
9.	Pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,41	0,36	+0,05
10.	Trwałości struktury finansowania	0,49	0,41	+0,08
11.	Pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	0,94	0,95	-0,01
12.	Pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	0,06	0,06	0,00
13.	Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów	0,02	0,01	+0,01
14.	Wskaźnik pieniężnej wydajności sprzedaży	0,04	0,01	+0,01

Wskaźniki płynności I, II, i III stopnia ukształtowały się odpowiednio: 0,01, 0,53 i 1,05. Ich poziom w roku 2012 jest zbliżony do poziomu jaki wykazywały w roku 2011.

Obrotowość należności z odbiorcami produktów oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług uległa poprawie, odpowiednio o 18 i 13 dni. Obrotowość należności oraz zobowiązań z tyt. dostaw i usług jest na tym samym poziomie i wynosi odpowiednio 58 i 57 dni.

Poprawie uległa również obrotowość materiałów i produktów gotowych odpowiednio o 21 i 16 dni.

Na porównywalnym poziomie jak w roku 2011, pozostały wskaźniki zadłużenia. Wskaźniki: pokrycia aktywów kapitałem własnym oraz wskaźnik zadłużenia ogólnego poprawiły się o 5 punktów procentowych. Trwałość struktury finansowania uległa poprawie o 8 punktów procentowych.

Dodatknie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej świadczą o efektywnym przepływie środków pieniężnych. Wskaźniki: pieniężnej wydajności aktywów oraz pieniężnej wydajności sprzedaży zwiększyły się o 1 punkt procentowy w porównaniu do roku ubiegłego. Zwiększenie wskaźnika pieniężnej wydajności sprzedaży potwierdza zwiększenie kasowego pokrycia przychodów ze sprzedaży.

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

5. Wnioski końcowe

Przeprowadzona powyżej analiza poziomu aktywów, pasywów, dynamiki sprzedaży oraz analiza wskaźnikowa wskazują na zachowanie przez Grupę Kapitałową "FERRUM" S.A. potencjału majątkowego i finansowego umożliwiającego kontynuację działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

D. BADANIE SKŁADNIKÓW MAJĄTKU, ŹRÓDEŁ JEGO POCHODZENIA I POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK CAŁOKSZTAŁTU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ – OMÓWIENIE ISTOTNYCH POZYCJI

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Aktywa niematerialne

1) Wartość początkowa aktywów niematerialnych spółek objętych konsolidacją:	
– jednostki dominującej	10.615 tys. zł.
– jednostek zależnych	61.668 tys. zł.
Razem:	72.283 tys. zł.
2) Umożnienie aktywów niematerialnych jednostek objętych konsolidacją:	
– jednostki dominującej	3.048 tys. zł.
– jednostek zależnych	380 tys. zł.
Razem:	3.428 tys. zł.
3) Wartość netto aktywów niematerialnych wykazana na dzień 31.12.2012 r.	
– jednostki dominującej	7.567 tys. zł.
– jednostek zależnych	61.288 tys. zł.
Razem:	68.855 tys. zł.
– wyłączenia i korekty konsolidacyjne	60.952 tys. zł.
Wartość netto aktywów niematerialnych po wyłączeniach	7.903 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	2,0%

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne obejmowały:

– wyłączenie wartości firmy powstałej przy przejęciu przez spółkę dominującą Ferrum Marketing Sp. z o.o.	-360 tys. zł.
– wyłączenie znaków towarowych powstałych w grupie kapitałowej	-53.255 tys. zł.
– wyłączenie nabytego aportem przez ZKS Ferrum S.A. prawa wieczystego użytkowania gruntu od "FERRUM" S.A.	-7.673 tys. zł.
– ujęcie ceny nabycia prawa wieczystego użytkowania gruntu nabytego przez "FERRUM" S.A.	336 tys. zł.
	60.952 tys. zł.

Aktywa niematerialne zostały prawidłowo ujęte w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

1) Zagregowana wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych:	
– jednostki dominującej	211.166 tys. zł.
– jednostek zależnych	35.717 tys. zł.
Razem:	246.883 tys. zł.
2) Zagregowane umorzenie rzeczowych aktywów trwałych:	
– jednostki dominującej	108.239 tys. zł.
– jednostek zależnych	7.491 tys. zł.
Razem:	115.730 tys. zł.
3) Zagregowana wartość netto rzeczowych aktywów trwałych:	
– jednostki dominującej	102.927 tys. zł.
– jednostek zależnych	28.226 tys. zł.
Razem:	131.153 tys. zł.
– wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-15.937 tys. zł.
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych po wyłączeniach i korektach konsolidacyjnych	115.216 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	29,8%

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne obejmowały:

– wyłączenie nabytych aportem przez ZKS Ferrum S.A. rzeczowych aktywów trwałych od "FERRUM" S.A.	-20.472 tys. zł.
– ujęcie ceny nabycia rzeczowych aktywów trwałych zakupionych przez "FERRUM" S.A.	4.535 tys. zł.
	-15.937 tys. zł.

4a)	Nakłady na budowę i zakupy rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych w okresie objętym konsolidacją:	
	- w jednostce dominującej	11.164 tys. zł.
	- w jednostkach zależnych	3.249 tys. zł.
	Razem nakłady	14.413 tys. zł.
	w tym: - nabycie	9.988 tys. zł.
	- leasing finansowy	4.425 tys. zł.
4b)	Źródła finansowania:	
	- amortyzacja	11.223 tys. zł.
	- leasing finansowy	4.425 tys. zł.
		15.648 tys. zł.
4c)	Niedobór źródeł finansowania	0 tys. zł.

Sfinansowanie nakładów na budowę i zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych przedstawia się następująco:

-	zobowiązania na początek okresu (bez leasingu finansowego)	424 tys. zł.
-	nakłady na budowę i zakupy środków trwałych i aktywów niematerialnych (bez leasingu finansowego)	9.988 tys. zł.
	Razem potrzebne środki na finansowanie	10.412 tys. zł.
-	zobowiązania na 31.12.2012 r. (bez leasingu finansowego)	105 tys. zł.
-	zapłacone zaliczki na zakup środków trwałych	555 tys. zł.
-	sfinansowano nakłady	10.862 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne zostały prawidłowo zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

3. <u>Nieruchomości inwestycyjne</u>	58.828 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	15,2%
Nieruchomości inwestycyjne wystąpiły:	
- w jednostce dominującej	50.189 tys. zł.
- w spółce zależnej – ZKS Ferrum S.A.	8.639 tys. zł.
	58.828 tys. zł.

Nieruchomości inwestycyjne utrzymywane są w celu osiągnięcia korzyści z tytułu przyrostu wartości. W rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość nieruchomości inwestycyjnych została prawidłowo ujęta w cenie rynkowej.

4. Udział w jednostkach powiązanych

Udziały w jednostkach powiązanych posiada wyłącznie jednostka dominująca "FERRUM" S.A.

W księgach jednostki dominującej wartość udziałów wynosi	97.889 tys. zł.
- odpisy aktualizujące	-81.219 tys. zł.
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-16.670 tys. zł.
Udziały w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	<u>0 tys. zł.</u>
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,0 %
<i>Wyłączenia i korekty konsolidacyjne obejmowały:</i>	
- eliminację akcji ZKS Ferrum S.A.	-16.557 tys. zł.
- eliminację udziałów Ferrum Marketing Sp. z o.o.	-113 tys. zł.
	<u>-16.670 tys. zł.</u>

Posiadane przez jednostkę dominującą "FERRUM" S.A. udziały i akcje spółek będących w Grupie Kapitałowej zostały zgodnie z procedurą konsolidacji wyłączone z rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. Należności długoterminowe

Zagregowana wartość wynosi	4.000 tys. zł.
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-4.000 tys. zł.
Udziały w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	<u>0 tys. zł.</u>
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,0 %

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne obejmowały pożyczkę otrzymaną przez ZKS Ferrum S.A. od jednostki dominującej.

Należności długoterminowe zostały prawidłowo skorygowane do zerowej wartości.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy

W rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu za rok 2012 nie miały miejsca korekty konsolidacyjne w pozycji zapasów. Zagregowana wartość stanowi kwotę ujętą w sprawozdaniu i obejmuje:

Zagregowana wartość brutto	102.210 tys. zł.
- odpisy aktualizujące	-311 tys. zł.
Zapasy wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	<u>101.899 tys. zł.</u>
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	26,3 %
<i>z tego przypada na:</i>	
1) materiały	31.663 tys. zł.
- materiały brutto	31.974 tys. zł.
- odpis aktualizujący	-311 tys. zł.
2) półprodukty i produkty w toku	8.814 tys. zł.

3) produkty gotowe	59.847 tys. zł.
4) towary	1.575 tys. zł.
	<u>101.899 tys. zł.</u>

Wartość zapasów została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

2. Należności z tytułu dostaw i usług

Zagregowana wartość należności krótkoterminowych z tyt. dostaw i usług brutto spółek konsolidowanych	87.462 tys. zł.
<i>pomniejszona o:</i>	
– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-3.193 tys. zł.
– wyłączenia konsolidacyjne	-14.704 tys. zł.
Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	69.565 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	18,0 %

Na należności wątpliwe i sporne utworzono w Spółkach objętych konsolidacją odpisy aktualizujące.

Należności wykazane w sprawozdaniach finansowych Spółek Grupy Kapitałowej zostały skorygowane o wyłączenia wzajemnych obrotów rozrachunków występujących między spółkami objętymi konsolidacją na kwotę 14.704 tys. zł.

Należności z tyt. dostaw i usług zostały prawidłowo wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Należności zgodnie z opinią biegłych rewidentów, badających sprawozdania jednostkowe wyceniono według wartości wymaganej do zapłaty.

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

– nieprzeterminowane	70.495 tys. zł.
– przeterminowane	16.967 tys. zł.
<i>w tym:</i>	
a) <i>do 3 miesięcy</i>	11.381 tys. zł.
b) <i>od 3 do 6 miesięcy</i>	2.649 tys. zł.
c) <i>od 6 do 12 miesięcy</i>	485 tys. zł.
d) <i>powyżej 12 miesięcy</i>	2.452 tys. zł.
Razem brutto:	<u>87.462 tys. zł.</u>
– korekta o wyłączenia konsolidacyjne	14.704 tys. zł.
Razem brutto:	<u>72.758 tys. zł.</u>

3. Pozostałe należności

Zagregowana wartość pozostałych należności krótkoterminowych brutto spółek konsolidowanych wynosi:	41.634 tys. zł.
– odpisy aktualizujące	-7.908 tys. zł.
– wyłączenia konsolidacyjne	-2.000 tys. zł.

Pozostałe należności wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej **31.726 tys. zł.**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej **8,2 %**

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne obejmowały pożyczkę otrzymaną przez ZKS Ferrum S.A. od jednostki dominującej.

Pozostałe należności zostały prawidłowo wycenione oraz kompletnie ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

4. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe

Pochodne instrumenty finansowe wystąpiły wyłącznie w jednostce dominującej.

Wartość pochodnych instrumentów finansowych wynosi: 20 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,005 %

Pochodne instrumenty finansowe zostały prawidłowo wycenione oraz kompletnie ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

W rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu nie miały miejsca korekty konsolidacyjne w pozycji środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Zagregowana wartość stanowi kwotę ujętą w sprawozdaniu i obejmuje środki:

- w jednostce dominującej	1.092 tys. zł.
- w jednostkach zależnych	728 tys. zł.
	1.820 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,5 %

Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty zostały wycenione w wartości nominalnej i kompletnie zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

III. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny	158.471 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	40,9%
<i>składa się z:</i>	
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) Kapitału z aktualizacji wyceny	3.462 tys. zł.
5) Kapitału rezerwowego	19.851 tys. zł.
6) Pozostałego kapitału zapasowego	7.457 tys. zł.
7) Niepodzielonego wyniku finansowego	-3.198 tys. zł.
8) Zysków zatrzymanych	2.908 tys. zł.

1. Kapitał akcyjny

Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2012 r. wykazany w s sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości **75.839 tys. zł.** jest prawidłowy i stanowi go kapitał jednostki dominującej.

2. Akcje własne

Akcje własne posiada wyłącznie jednostka dominująca "FERRUM" S.A. Na dzień 31.12.2012 r. skupione akcje własne wyniosły 12.899 tys. zł.

3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej

Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej wystąpił w jednostce dominującej i na dzień 31.12.2012 r. wynosił 65.051 tys. zł.

4. Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny wystąpił wyłącznie w księgach ZKS Ferrum S.A. w kwocie 192 tys. zł.
W procesie konsolidacji nastąpiła korekta kapitału z aktualizacji wyceny w kwocie 3.270 tys. zł.
3.462 tys. zł.

Korekty konsolidacyjne obejmowały:

- korektę wyceny prawa wieczystego użytkowania gruntów	3.875 tys. zł.
- eliminację wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów sprzed przejęcia ich aportem przez ZKS Ferrum od jednostki dominującej	-605 tys. zł.
	3.270 tys. zł.

5. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy wystąpił w jednostce dominującej w kwocie 19.851 tys. zł.

6. Pozostały kapitał zapasowy

Zagregowana wartość wyniosła: 7.475 tys. zł.
- w spółce dominującej 7.291 tys. zł.

- w spółkach zależnych	184 tys. zł.	
Korekty konsolidacyjne		-18 tys. zł.
		<u>7.457 tys. zł.</u>

Korekty konsolidacyjne stanowiły rozliczoną ujemną wartość firmy powstałej przy objęciu udziałów jednostek zależnych

7. Niepodzielony wynik finansowy

Zagregowana wartość wyniosła:		-9.035 tys. zł.
Korekty konsolidacyjne		5.837 tys. zł.
		<u>-3.198 tys. zł.</u>

Korekty konsolidacyjne stanowiły korekty lat poprzednich.

8. Zyski zatrzymane

Zagregowana wartość wyniosła:		1.718 tys. zł.
- wynik netto w spółce dominującej	-46 tys. zł.	
- wynik netto w spółkach zależnych	1.764 tys. zł.	
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne		1.190 tys. zł.
		<u>2.908 tys. zł.</u>

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne obejmowały:

- eliminację bieżącej amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych przejętych aportem między spółkami w grupie		697 tys. zł.
- skorygowaną amortyzację rzeczowych aktywów trwałych przejętych aportem między spółkami w grupie		-352 tys. zł.
- wyłączenie odsetek naliczonych od pożyczki udzielonej spółce w grupie		274 tys. zł.
- rozliczenie odroczonego podatku dochodowego ZKS Ferrum S.A. z tyt. przejęć i transakcji w grupie		224 tys. zł.
- rozliczenie odroczonego podatku dochodowego Ferrum Marketing Sp. z o.o. z tyt. przejęć i transakcji w grupie		347 tys. zł.
<i>Razem korekty konsolidacyjne</i>		<u>1.190 tys. zł.</u>

Kapitał własny został prawidłowo zaprezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

IV. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zagregowana wartość wyniosła:		15.033 tys. zł.
- w spółce dominującej	12.756 tys. zł.	

- w spółkach zależnych	2.277 tys. zł.	
Korekty i wyłączenia konsolidacyjne		-5.603 tys. zł.
		<u>9.430 tys. zł.</u>
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		2,4%

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne obejmowały:

- rozliczenie odroczonego podatku dochodowego ZKS Ferrum S.A. z tyt. wyceny aportu przejętego od jednostki dominującej		5.032 tys. zł
- rozliczenie odroczonego podatku dochodowego ZKS Ferrum S.A. z tyt. przejęć i transakcji w grupie		224 tys. zł
- rozliczenie odroczonego podatku dochodowego Ferrum Marketing Sp. z o.o. z tyt. przejęć i transakcji w grupie		347 tys. zł.
		<u>5.603 tys. zł.</u>

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze **2.512 tys. zł.**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,6 %

Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych obejmują kwotę przypadającą do zapłaty po roku od dnia 31.12.2012 r. W pozycji tej nie wystąpiły korekty konsolidacyjne.

Zagregowana wartość objęła rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych w:

- jednostce dominującej	2.448 tys. zł.
- jednostkach zależnych	64 tys. zł.

Pozycja aktuarialnie wyliczona w wartości sumarycznej prawidłowo została zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

3. Kredyty i pożyczki

Zagregowana wartość wyniosła:		18.571 tys. zł.
- w spółce dominującej	13.000 tys. zł.	
- w spółkach zależnych	5.571 tys. zł.	
Korekty i wyłączenia konsolidacyjne		-4.154 tys. zł.
		<u>14.417 tys. zł.</u>

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 3,7%

Wyłączenia konsolidacyjne dotyczą pożyczki (łącznie z naliczonymi odsetkami) otrzymanej przez ZKS Ferrum S.A. od jednostki dominującej.

Pozycja dotyczy zobowiązań, których termin płatności przypada w okresie dłuższym niż rok począwszy od dnia 31.12.2012 r. Wycena kredytu bazuje na skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wartość długoterminowych zobowiązań z tyt. kredytów i pożyczek została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

- 4. Zobowiązania długoterminowe 6.094 tys. zł.**
- Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 1,6 %
- W pozycji zobowiązań długoterminowych nie miały miejsca korekty konsolidacyjne. Zagregowana wartość objęła zobowiązania w:
- jednostce dominującej 6.071 tys. zł.
 - jednostkach zależnych 23 tys. zł.
- Pozycja w wartości sumarycznej została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

V. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

- 1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze 952 tys. zł.**
- Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,2 %
- Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych obejmują kwotę przypadającą do zapłaty w przeciągu 1 roku od dnia 31.12.2012 r. W pozycji zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych nie wystąpiły korekty konsolidacyjne. Zagregowana wartość objęła rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych w:
- jednostce dominującej 744 tys. zł.
 - jednostkach zależnych 208 tys. zł.
- Pozycja aktuarialnie wyliczona w wartości sumarycznej prawidłowo została zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.
- 2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania 1.182 tys. zł.**
- Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,3 %
- w tym:
- w jednostce dominującej 35 tys. zł.
 - w jednostkach zależnych 1.147 tys. zł.
- W pozycji krótkoterminowych rezerw na zobowiązania nie wystąpiły korekty konsolidacyjne. Pozycja w wartości sumarycznej prawidłowo została zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

3. Kredyty i pożyczki

Zagregowana wartość wyniosła:	113.311 tys. zł.
- w spółce dominującej	106.184 tys. zł.
- w spółkach zależnych	7.127 tys. zł.
Korekty i wyłączenia konsolidacyjne	-2.210 tys. zł.
	<u>111.101 tys. zł.</u>
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	28,7%

Wyłączenia konsolidacyjne dotyczą pożyczki (łącznie z naliczonymi odsetkami) otrzymanej przez ZKS Ferrum S.A. od jednostki dominującej.

Pozycja dotyczy zobowiązań, których termin płatności przypada w okresie w okresie krótszym niż rok począwszy od dnia 31.12.2012 r. r. Wycena kredytów bazuje na skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wartość krótkoterminowych zobowiązań z tyt. kredytów i pożyczek została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

4. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług

Zagregowana wartość zobowiązań z tyt. dostaw i usług spółek objętych konsolidacją	82.460 tys. zł.
<i>w tym:</i>	
- jednostki dominującej	66.724 tys. zł.
- jednostek zależnych	15.736 tys. zł.
Wyłączenia konsolidacyjne	-14.704 tys. zł.
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	<u>67.756 tys. zł.</u>
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	17,5 %

Korekta konsolidacyjna dotyczy wyłączenia wzajemnych obrotów rozrachunków występujących między spółkami objętymi konsolidacją.

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest następująca:

a) nieprzeterminowane	71.901 tys. zł.
b) przeterminowane	10.559 tys. zł.
<i>w tym:</i>	
- do 3 miesięcy	8.905 tys. zł.
- od 3 do 6 miesięcy	1.372 tys. zł.
- od 6 do 12 miesięcy	179 tys. zł.
- powyżej 12 miesięcy	103 tys. zł.
	<u>82.460 tys. zł.</u>
- wyłączenia konsolidacyjne	14.704 tys. zł.

Razem: 67.756 tys. zł.

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług wykazane zostały w wartościach wymagalnych. Saldo zobowiązań wyrażonych w walutach obcych zostało wycenione według kursu zamknięcia. Zobowiązania zostały kompletnie zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

5. Pozostałe zobowiązania 15.062 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 3,9 %

W pozycji krótkoterminowych rezerw na zobowiązania nie miały miejsca korekty konsolidacyjne. Zobowiązania wystąpiły:

- w jednostce dominującej 13.446 tys. zł.

- w jednostkach zależnych 1.616 tys. zł.

Pozycja w wartości sumarycznej prawidłowo została zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

VI. WYNIK FINANSOWY

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej sporządzone zostało przez:

- **połączenie** w pełnej wysokości poszczególnych pozycji jednostkowych sprawozdań z całkowitych dochodów Spółki dominującej i Spółek zależnych objętych konsolidacją oraz dokonanie wyłączeń kwot transakcji występujących między spółkami ustalonymi zgodnie z MSSF 3, MSR 27, MSR 28 i MSR 31,
- **wyłączenie** ze sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej korekt konsolidacyjnych.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone zgodnie z MSR1, MSSF 3, MSR 27, MSR 28 i MSR 31 i MSR 34.

1. Przychody i koszty oraz wynik finansowy wynikające ze sprawozdania z całkowitych dochodów – wariant kalkulacyjny za okres od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r. są następujące:

Treść	Przychody ze sprzedaży, zbytu i pozostałe	Odpowiadające im koszty	w tys. zł.
			Wynik + zysk - strata
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	496.600	478.731	17.869
Produkty	376.923	340.621	36.302
Towary i materiały	119.677	109.834	9.843
Koszty sprzedaży		13.928	-13.928
Koszty ogólnego zarządu		14.348	-14.348

ZYSK ZE SPRZEDAŻY	x	x	17.869
Pozostałe przychody operacyjne	6.564	x	x
Pozostałe koszty operacyjne	x	8.453	x
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	x	x	-1.889
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	x	x	15.980
Przychody finansowe	599	x	x
Koszty finansowe	x	12.621	x
Wynik na działalności finansowej	x	x	-12.022
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM	x	x	3.958
podatek dochodowy bieżący	x	x	0
Podatek dochodowy odroczony	x	x	1.050
WYNIK NETTO	x	x	2.908
Pozostałe całkowite dochody	x	x	0
CAŁKOWITE DOCHODY PO OPODATKOWANIU OGÓŁEM	x	x	2.908

1.1. Przychody operacyjne, pozostałe operacyjne i finansowe ujęte w sprawozdaniach z całkowitych dochodów spółek objętych konsolidacją	532.949 tys. zł.
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne przychodów	-29.186 tys. zł.
<u>w tym z tytułu:</u>	
– sprzedaży produktów, towarów i materiałów w Grupie	-29.173 tys. zł.
– ujęcia wyników ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-13 tys. zł.
– przychody wykazane prawidłowo w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	503.763 tys. zł.
1.2. Koszty operacyjne, pozostałe operacyjne i finansowe ujęte w sprawozdaniach z całkowitych dochodów spółek objętych konsolidacją	529.336 tys. zł.
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne kosztów	-29.531 tys. zł.
<u>w tym z tytułu:</u>	
– sprzedaży produktów, towarów i materiałów w Grupie	-29.173 tys. zł.
– ujęcia wyników ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w Grupie	-13 tys. zł.
– ujęcia różnicy w amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych przekazanych aportem w grupie	-345 tys. zł.
– koszty wykazane prawidłowo w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	499.805 tys. zł.
Wynik przed opodatkowaniem	15.980 tys. zł.

2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	6.564 tys. zł.
Pozostałe koszty operacyjne	8.453 tys. zł.
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	<u>-1.889 tys. zł.</u>

Ważniejsze pozycje pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Przychody

- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i zapasy	2.763 tys. zł.
- dodatkowe obciążenia kontrahentów	1.616 tys. zł.
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych	840 tys. zł.

Koszty

- odszkodowania, reklamacje i kary umowne	5.117 tys. zł.
- tworzenie odpisów aktualizujących należności i zapasy	715 tys. zł.
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych z działalności operacyjnej	1.920 tys. zł.

3. Działalność finansowa

Przychody finansowe	599 tys. zł.
Koszty finansowe	12.621 tys. zł.
Wynik na działalności finansowej	<u>-12.022 tys. zł.</u>

Ważniejsze pozycje przychodów i kosztów finansowych.

Przychody finansowe

- odpisanie ujemnej wartości firmy	318 tys. zł.
------------------------------------	--------------

Koszty finansowe:

- odsetki	9.872 tys. zł.
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych z działalności finansowej	2.427 tys. zł.

Pozostałe przychody i koszty oraz przychody i koszty finansowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zostały prawidłowo zaprezentowane.

4. Obowiązkowe zmniejszenie wyniku przed opodatkowaniem

We wszystkich konsolidowanych Spółkach w roku 2012 nie wystąpił bieżący podatek dochodowy.

Zagregowana wartość odroczonego podatku dochodowego odnoszonego na wynik przed korektami	1.620 tys. zł.
- korekta konsolidacyjna dot. odroczonego podatku	<u>-570 tys. zł.</u>
Odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1.050 tys. zł.

Podatek dochodowy został prawidłowo zaprezentowany w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

5. **Wynik netto Grupy Kapitałowej** 2.908 tys. zł.

Wynik netto został prawidłowo ustalony i wykazany w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

6. **Pozostałe całkowite dochody** - nie wystąpiły

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 wekslowe	3.874	1,0	0	0

2. **Zobowiązania zabezpieczone na majątku grupy kapitałowej**

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	125.518	219.500	56,7	133.738	179.622	40,2
Zastaw rejestrowy na rzeczowym majątku trwałym		76.282	19,7		78.002	17,5
Zastaw rejestrowy na zapasach		22.500	5,8		52.500	11,7
Przewłaszczenie na zabezpieczenie na zapasach		15.000	3,9		15.000	3,4
Razem		333.282	86,1		327.124	72,8

3. **Zdarzenia po dacie, na którą sporządzono sprawozdanie finansowe**

Po dacie, na którą sporządzono roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej "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. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM,
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH,
INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ
INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**

1. Skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

2. Skonsolidowane sprawozdanie z przepłyów pieniędzy

Sprawozdanie z przepłyów pieniędzy 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	+7.564 tys. zł.
- działalność inwestycyjna	-10.797 tys. zł.
- działalność finansowa	-29.867 tys. zł.
Przepływy pieniężne razem:	<u>-33.100 tys. zł.</u>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	28 tys. zł.
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	-33.072 tys. zł.

Sprawozdanie z przepłyów pieniędzy sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 7 oraz pozostałymi obowiązującymi Spółkę przepisami prawa. Dane zaprezentowane w sprawozdaniu z przepłyów pieniędzy są zgodne z pozostałymi elementami rocznego skonsolidowanego 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 Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej "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 skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Informacje ujęte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej 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 jednostki dominującej "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 skonsolidowane 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1.01.2012 R. DO 31.12.2012 R.

1. Stwierdzamy, że roczne skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników całokształtu działalności oraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej "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 niniejszy zawiera 34 strony maszynopisu kolejno ponumerowane. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się:
 - 1) Wnioski i uwagi – nie występują,
 - 2) Wyniki ekonomiczno-finansowe,
 - 3) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i zadłużenia,
 - 4) Wskaźniki rynku kapitałowego,
 - 5) Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych,
 - 6) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania,
 - 7) Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego).

Biegły Rewident Grupy


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 

P R E Z E S
Biegły Rewident


Marian Wcielo
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 4 marca 2013 r.

Wyniki ekonomiczno - finansowe

Lp.	WSKAŹNIK	Wykonanie					Wskaźnik procentowy		
		2012		2011		2010		3:4	3:5
		3	4	5	6	7			
1.	Przychody ogółem w tym z tytułu:	503.763	371.863	286.153			135,47%	176,05%	
	- sprzedaży produktów	376.923	272.929	255.041			138,10%	147,79%	
	- sprzedaży towarów i materiałów	119.677	90.644	19.050			132,03%	628,23%	
	- pozostałych przychodów operacyjnych	6.564	7.733	9.742			84,88%	67,38%	
	- przychodów finansowych	599	557	2.320			107,54%	25,82%	
2.	Koszty uzyskania przychodów w tym z tytułu:	499.805	366.548	302.577			136,35%	165,18%	
	- kosztów sprzedanych produktów	340.621	253.064	255.630			134,60%	133,25%	
	- wartości sprzedanych towarów i materiałów	109.834	81.968	17.197			134,00%	638,68%	
	- kosztów sprzedaży	13.928	6.703	6.877			207,79%	202,53%	
	- kosztów ogólnego zarządu	14.348	15.516	13.475			92,47%	106,48%	
	- pozostałych kosztów operacyjnych	8.453	1.686	4.252			501,36%	198,80%	
	- kosztów finansowych	12.621	7.611	5.146			165,83%	245,26%	
3.	Wynik finansowy brutto	3.958	5.315	-16.424			74,47%	-24,10%	
4.	Podatek dochodowy	1.050	1.369	-6.524			x	x	
5.	Wynik finansowy netto	2.908	3.946	-9.900			73,69%	-29,37%	
5.	Inne całkowite dochody netto	0	0	0					
6.	Całkowite dochody ogółem	2.908	3.946	-9.900			73,69%	-29,37%	

Wskaźniki zyskowności , płynności finansowej i zadłużenia
za rok 2012

w tys. zł

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty		Wskaźnik		Zmiana stanu wskaźnika + poprawa - pogorszenie
	Rok bieżący	Rok poprzedni	Roku bieżącego	Roku poprzedniego	
I	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI					
1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży Zysk netto x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2.908 ----- 496.600	3.946 ----- 363.573	0,59	1,09	-0,50
2. Rentowność brutto sprzedaży Wynik brutto ze sprzedaży x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	46.145 ----- 496.600	28.541 ----- 363.573	9,29	7,85	1,44
3. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA) Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan aktywów	2.908 ----- 416.895	3.946 ----- 392.968	0,70	1,00	-0,30
4. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA) Zysk netto + odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100 = ----- Przeciętny stan aktywów	11.922 ----- 416.895	10.553 ----- 392.968	2,86	2,69	0,17
5. Wskaźnik produktywności aktywów trwałych Przychody ze sprzedaży = ----- Przeciętny stan produkcyjnych aktywów trwałych	496.600 ----- 121.683	363.573 ----- 122.929	4,08	2,96	1,12
6. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE) Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitału własnego	2.908 ----- 160.293	3.946 ----- 161.508	1,81	2,44	-0,63
7. Skala dźwigni finansowej zyskowność kapitałów własnych (poz. 6) - skorygowana zyskowność majątku (poz. 4)	1,81-2,86	2,44-2,69	-1,05	-0,25	-0,80
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań aktywa obrotowe = ----- zobowiązania krótkoterminowe	205.030 ----- 196.053	268.579 ----- 263.075	1,05	1,02	0,03
9. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań aktywa obrotowe - zapasy - rmk = ----- zobowiązania krótkoterminowe	103.131 ----- 196.053	156.585 ----- 263.075	0,53	0,60	-0,07
10. Wskaźnik płynności bardzo szybki środki pieniężne i inne aktywa pieniężne = ----- zobowiązania krótkoterminowe	1.820 ----- 196.053	34.892 ----- 263.075	0,01	0,13	-0,12
11. Wskaźnik obrotu należności w razach Przychód ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów = ----- Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług minus VAT	496.600 ----- 78.920	363.573 ----- 75.365	6,29	4,82	

12.	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
=	-----	-----	-----	58	76	18
	Wskaźnik obrotu należności w razach	6,29	4,82			
13.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów	478.731	357.251			
=	-----	-----	-----	6,38	5,18	
	Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	75.019	68.912			
14.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
=	-----	-----	-----	57	70	13
	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach	6,38	5,18			
15.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Koszt zużycia materiałów	302.655	214.067			
=	-----	-----	-----	10,90	6,74	
	Przeciętny stan zapasów materiałów	27.766	31.763			
16.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
=	-----	-----	-----	33	54	21
	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	10,90	6,74			
17.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Przychód ze sprzedaży produktów	376.923	272.929			
=	-----	-----	-----	6,43	5,03	
	Przeciętny stan zapasów produktów	58.632	54.255			
18.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
=	-----	-----	-----	57	73	16
	Wskaźnik obrotu w razach	6,43	5,03			
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (STRUKTURY FINANSOWANIA MAJĄTKU)						
	1	2	3	4	5	6
19.	Wskaźnik zadłużenia ogółem Zobowiązania ogółem	228.506	284.699			
=	-----	-----	-----	0,59	0,64	0,05
	Aktywa ogółem	386.977	446.813			
20.	Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym Kapitał własny	158.471	162.114			
=	-----	-----	-----	0,41	0,36	0,05
	Aktywa ogółem	386.977	446.813			
21.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi Kapitał własny+rezerwy długoterminowe	170.413	170.165			
=	-----	-----	-----	0,94	0,95	-0,01
	Aktywa trwałe	181.947	178.234			
22.	Wskaźnik trwałości struktury finansowania Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe	190.924	183.738			
=	-----	-----	-----	0,49	0,41	0,08
	Aktywa ogółem	386.977	446.813			
23.	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową Zysk netto + roczna amortyzacja	14.131	14.854			
=	-----	-----	-----	0,06	0,06	0,00
	Przeciętny stan zobowiązań ogółem (długoterminowe + krótkoterminowe)	256.603	231.460			

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%

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 = ----- Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	513.009.788,35 ----- 23.265.807	363.573.299,86 ----- 24.424.443	22,05	14,89	7,16
2. Wskaźnik zyskowności jednej akcji (EPS) Zysk/strata netto = ----- Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	2.908.091,59 ----- 23.265.807	3.945.620,15 ----- 24.424.443	0,12	0,16	-0,04
3. Wskaźnik dywidendy jednostkowej - zysku do podziału (DPS) Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy = ----- 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 = ----- Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	14.131.500,71 ----- 23.265.807	14.853.427,53 ----- 24.424.443	0,61	0,61	0,00
5. Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji (BVPS) Kapitał własny = ----- Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	158.471.141,22 ----- 23.265.807	162.112.638,12 ----- 24.424.443	6,81	6,64	0,17
6. Wskaźnik maksymalizacji dywidendy (CR) Zysk netto na jedną akcję = ----- Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy *(dywid./1 akcję)	0,12 ----- 0,00	0,16 ----- 0,00			
7. Wskaźnik stopy wypłat dywidendy (PR) Dywidenda jednostkowa = ----- Zysk netto na jedną akcję	0,00 ----- 23.265.807	0,00 ----- 0,16	0,00	0,00	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 = ----- Cena rynkowa jednej akcji	0,12 ----- 7,45	0,16 ----- 8,20	1,61	1,95	-0,34
9. Wskaźnik stopy dywidendy (DY) Dywidenda na jedną akcję* x 100 = ----- 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 = ----- 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			
	= -----			62,08	51,25	10,83
	Zysk netto na jedną akcję	0,12	0,16			
12.	Wskaźnik nadwyżki finansowej do ceny rynkowej akcji (CFPS/P)					
	Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję x 100	0,61	0,61			
	= -----			8,19	7,44	0,75
	Cena rynkowa jednej akcji	7,45	8,20			
13.	Wskaźnik ceny rynkowej do nadwyżki finansowej na jedną akcję (P/CFPS)					
	Cena rynkowa jednej akcji	7,45	8,20			
	= -----			12,21	13,44	-1,23
	Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję	0,61	0,61			
14.	Wskaźnik giełdowego kursu akcji (WGKA)					
	Cena rynkowa jednej akcji	7,45	8,20			
	= -----			2,41	2,65	-0,24
	Wartość nominalna jednej akcji	3,09	3,09			
15.	Wskaźnik ceny rynkowej do wartości księgowej jednej akcji (BVPS)					
	Cena rynkowa jednej akcji	7,45	8,20			
	= -----			1,09	1,24	-0,15
	Wartość księgowa jednej akcji	6,81	6,64			

111

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	2.908	3.946	0,38	0,97	-0,59
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	7.564	4.048			
2	WSKAŹNIK udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	amortyzacja	11.223	10.908	1,48	2,69	-1,21
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	7.564	4.048			
3	WSKAŹNIK zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7.564	4.048	0,15	0,04	0,11
		środki pieniężne netto z działalności operacyjnej + wpływy z działalności finansowej	50.201	90.838			
4	WSKAŹNIK sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNIIP =	nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	9.988	4.668	1,32	1,15	0,17
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	7.564	4.048			
5	WSKAŹNIK ogólnej wystarczalności środków =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	7.564	4.048	0,09	0,07	0,02
		wydatki z działalności inwestycyjnej oraz finansowej	83.366	61.715			
6	WSKAŹNIK pokrycia odsetek =	Odsetki z działalności finansowej	9.872	7.071	1,31	1,75	-0,44
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	7.564	4.048			
7	WSKAŹNIK wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	7.564	4.048	0,02	0,01	0,01
		kapitał inwestowany	386.977	446.813			
8	WSKAŹNIK pieniężnej wydajności aktywów =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	7.564	4.048	0,02	0,01	0,01
		aktywa ogółem	386.977	446.813			
9	WSKAŹNIK pieniężnej wydajności sprzedaży =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	7.564	4.048	0,02	0,01	0,01
		przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	496.600	363.573			

**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	Należności	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy (bez podatek odroczone)	w tys. złotych	
								5	6
1.	Stan na początek okresu	81.219	11	2.249	11.049	6.447	1.077		102.052
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0	1.422	x	x		1.422
3.	Utworzenie rezerwy	x	x	x	x	508	1.182		1.690
	Razem (2 + 3)	0	0	0	1.422	508	1.182		3.112
4.	Wykorzystanie	0	0	1.548	532	3.491	1.077		6.648
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano:	0	0	390	0	0	0		390
	a) odpisów	0	0	390	0	0	0		390
	b) utworzenie rezerw	0	0	0	0	0	0		0
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	838	0	0		838
7.	Inne	0	0	0	0	0	0		0
	Razem (4 + 5 + 6 + 7)	0	0	1.938	1.370	3.491	1.077		7.876
8.	Stan na koniec okresu	81.219	11	311	11.101	3.464	1.182		97.288
	a) zmniejszenie aktywów trwałych	81.219	11	x	x	x	x		81.230
	b) zmniejszenie aktywów obrotowych	x	x	311	11.101	x	x		11.412
	c) stan rezerw bilansowych (bez podatku odroczonego)	x	x	x	x	3.464	1.182		4.646