



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. | O/Sosnowiec 51106000760000320001096469 Nr Regon 240233103
AUDYTOR KRS 0000341862



OPINIA I RAPORT

**z badania rocznego jednostkowego
sprawozdania finansowego
za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 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 2013 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą | 294.007 tys. zł., |
| 2) jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazujący stratę netto w wysokości | 51.924 tys. zł., |
| 3) sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazujące całkowite dochody po opodatkowaniu w kwocie | -51.924 tys. zł., |
| w tym: | |
| ➤ strata netto w wysokości | 51.924 tys. zł., |
| ➤ inne całkowite dochody po opodatkowaniu w wysokości | 0 tys. zł., |
| 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę | 51.924 tys. zł., |
| 5) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę | 1.054 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 wyrywkowy – 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 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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.

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 Jeziorska-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 18 marca 2014 r.

Sosnowiec, dnia 18 marca 2014 r.

KLAUZULA WERYFIKACJI


Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., na dzień 31 grudnia 2013 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 **294.007 tys. zł.,**

- a sprawozdanie z całkowitych dochodów kwotę **-51.924 tys. zł.,**

w tym:

- **strata netto** w wysokości **51.924 tys. zł.,**
- **inne całkowite dochody** w wysokości **0 tys. zł.**

**PREZES**
Biegły Rewident
Marlan Wcisło
nr ewid. 5424

R A P O R T

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
uzupełniająco 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 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
w okresie: od 24 października 2013 r. do 18 marca 2014 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 (18.03.2014 r.) był następujący:
 - Przewodniczący – Pan Bogusław Leśnodorski,
 - Zastępca Przewodniczącego – Pan Lech Skrzypczyk,
 - Sekretarz – Pan Piotr Chała,
 - Członek – Pan Sławomir Bajor,
 - Członek – Pani Martyna Goncerz-Dachowska,
 - Członek – Pan Surojit Ghosh,
 - Członek – Pan Sławomir Pietrzak,
4. Skład Zarządu "FERRUM" S.A. na dzień zakończenia badania, tj. na datę wydania opinii i
raportu z badania (18.03.2014 r.) był następujący:
 - Prezes Zarządu – Pan Konrad Mitterski,
 - Wiceprezes Zarządu – Pan Jacek Podwiński,
 - Członek Zarządu – Pan Włodzimierz Kasztalski.
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 (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 1030);

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 6.03.2014 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 18.11.2013 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

99.804 tys. zł.

w tym:

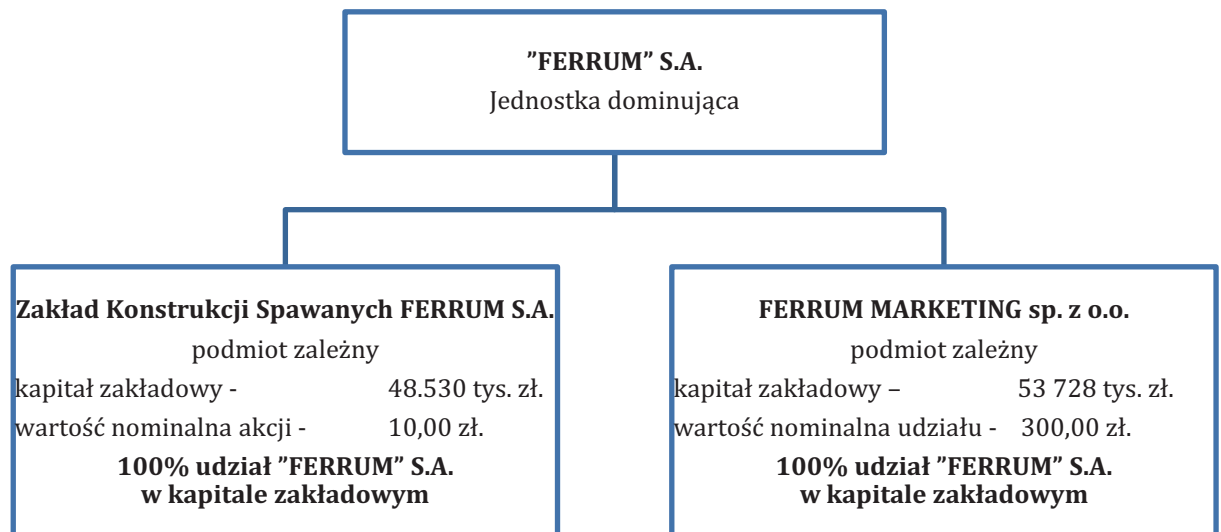
- kapitał podstawowy	75.839 tys. zł.
- pozostałe kapitały i akcje własne	75.889 tys. zł.
- strata netto	-51.924 tys. zł.

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 31.12.2013 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.	11.675.842	47,57%	11.675.842	47,57%
Pan Sławomir Bajor wraz z "BSK Return" S.A. oraz podmiotami powiązаныmi	6.975.459	28,42%	6.975.459	28,42%
Akcje własne	1.386.386	5,65%	1.386.386	5,65%
Pozostali	4.505.565	18,36%	4.505.565	18,36%
RAZEM	24.543.252	100,00%	24.543.252	100,00%

VI. Ogólna charakterystyka struktury właścicielskiej



VII. Przekształcenia kapitałowe i organizacyjne

W roku 2013 oraz do zakończenia badania nie miały miejsca przekształcenia kapitałowe. "FERRUM" S.A. na przestrzeni roku 2013 nie zmieniała struktury organizacyjnej Spółki.

VIII. Wielkość średniorocznego zatrudnienia

– 286 osób

IX. Informacje dotyczące Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W roku 2013 oraz do zakończenia badania skład Zarządu "FERRUM" S.A. był następujący:

- od 1.01.2013 r. do 14.11.2013 r. – Pan Grzegorz Szymczyk – Prezes Zarządu,
– Pan Jarosław Zuzelski – Wiceprezes Zarządu,
- od 14.11.2013 r. do 28.02.2014 r. – Pan Konrad Milterski – Prezes Zarządu,
– Pan Włodzimierz Kasztalski – Członek Zarządu,
- od 1.03.2014 r. do nadal – Pan Konrad Milterski – Prezes Zarządu,
– Pan Jacek Podwiński – Wiceprezes Zarządu,
– Pan Włodzimierz Kasztalski – Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej "FERRUM" S.A. w roku 2013 oraz do zakończenia badania był następujący:

- od 1.01.2013 r. do 19.07.2013 r. – Pan Bogusław Leśnodorski,
– Pan Lech Skrzypczyk,
– Pan Piotr Chała,
– Pan Marcin Kropka,
– Pan Bartłomiej Markowicz,
– Pan Witold Marszałek,
– Pan Sławomir Pietrzak,
- od 19.07.2013 r. do 13.02.2014 r. – Pan Bogusław Leśnodorski,
– Pan Lech Skrzypczyk,
– Pan Piotr Chała,
– Pan Marcin Kropka,
– Pan Bartłomiej Markowicz,
– Pan Surojit Ghosh,
– Pan Sławomir Pietrzak,
- od 13.02.2014 r. do nadal – Pan Bogusław Leśnodorski,
– Pan Lech Skrzypczyk,
– Pan Piotr Chała,
– Pan Sławomir Bajor,
– Pan Martyna Goncerz-Dachowska,
– Pan Surojit Ghosh,
– Pan Sławomir Pietrzak.

X. Zbadane sprawozdanie finansowe sporządzone

za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., składa się z:

- sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 294.007 tys. zł.
- jednostkowego rachunku zysków i strat sporządzonego za okres od 1 stycznia 2013r. do 31 grudnia 2013r., wykazującego stratę netto w kwocie 51.924 tys. zł.
- rocznego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów sporządzonego za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013r., wykazującego całkowite dochody po opodatkowaniu w kwocie -51.924 tys. zł.
w tym:
 - stratę netto w wysokości 51.924 tys. zł.
 - inne całkowite ujemne dochody po opodatkowaniu w wysokości 0 tys. zł.
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 51.924 tys. zł.
- sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazującego wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.054 tys. zł.
- informacji dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających

XI. Podstawą badania sprawozdania finansowego

jest umowa nr 78/13/14 z dnia 15 lipca 2013 r. wraz z aneksem nr 1/14 z dnia 5.03.2014 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 23/VII/13 Rady Nadzorczej "FERRUM" S.A., podjętej dnia 8.07.2013 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 MW RAFIN Sp. z o.o. Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Zostało zatwierdzone w dniu 19.07.2013 r. Uchwałą nr 7/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia "FERRUM" S.A. w Katowicach.
3. Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia.
4. Strata netto za rok 2012 wynosząca 45.995,06 zł., zgodnie z Uchwałą nr 9/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia "FERRUM" S.A. w Katowicach z dnia 19 lipca 2013 r., została w całości pokryta z kapitału zapasowego Spółki.
5. Wpis w sądzie rejestrowym nastąpił dnia 2.08.2013 r.
6. Do Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu zostało przekazane dnia 24.07.2013 r.

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

XV. Kontrole zewnętrzne

W roku 2013 miała miejsce kontrola podatkowa j.n.

Organ kontrolujący i czas kontroli	Przedmiot kontroli	Ustalenia
Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu, w okresie od 10.05.2013r. do 17.05.2013 r.	Zasadność dokonania zwrotu podatku VAT za okres od 01.02.2013 r. do 28.02.2013 r.	Protokół kontroli podatkowej z dnia 21.05.2013 r.

Przeprowadzona kontrola nie miała wpływu na dane rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 rok.

XVII. Wykaz jednostek powiązanych

Na dzień bilansowy 31.12.2013 r. jednostkami zależnymi były:

	<u>% udziałów w posiadaniu "FERRUM" S.A.</u>
- 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 SZCZEGÓŁOWA 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 2013 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 2013 dokonała rocznej inwentaryzacji składników majątkowych oraz źródeł ich pochodzenia zgodnie z wytycznymi Zarządzenia Dyrektora Zarządzającego nr 13/04 z dnia 26.11.2013 r.

Spisem z natury objęte zostały:

- | | |
|-----------------------------|------------------------|
| - produkty gotowe | na dzień 31.12.2013 r. |
| - produkcja w toku | na dzień 31.12.2013 r. |
| - materiały | na dzień 31.12.2013 r. |
| - środki pieniężne w kasach | na dzień 31.12.2013 r. |

Biegły rewident dnia 7.01.2014 r. uczestniczył w spisie z natury produktów gotowych.

Inwentaryzacją w drodze potwierdzenia sald objęte zostały:

- | | |
|---|------------------------|
| - należności z tytułu dostaw i usług | na dzień 30.11.2013 r. |
| - środki pieniężne oraz kredyty na rachunkach bankowych | na dzień 31.12.2013 r. |

Inwentaryzacją w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego objęte zostały:

- | | |
|---|------------------------|
| - aktywa niematerialne | na dzień 31.12.2013 r. |
| - środki trwałe w budowie | na dzień 31.12.2013 r. |
| - kapitały i akcje własne | na dzień 31.12.2013 r. |
| - rozliczenia międzyokresowe i rezerwy | na dzień 31.12.2013 r. |
| - rozrachunki publiczno-prawne oraz pozostałe rozrachunki | na dzień 31.12.2013 r. |

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

Komisja Inwentaryzacyjna dokonała rozliczenia rocznej inwentaryzacji przeprowadzonej na dzień 31.12.2013 r. W sporządzonym Protokole nr 1/2013 z dnia 12.03.2014 r., Komisja zawnioskowała o uznanie różnicy inwentaryzacyjnej i aktualizację stanów magazynowych poprzez zmniejszenie zapasów o kwotę 6.720 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., posiada dokumentację 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).

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.

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

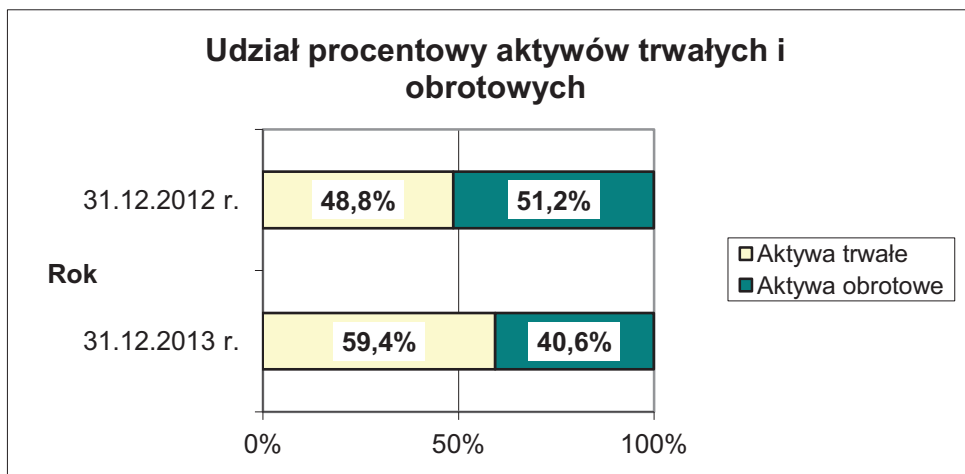
Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe w formie elektronicznej oraz papierowej przechowywane są w sposób właściwy w siedzibie "Ferrum" S.A.

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 31.12.2013 r. w stosunku do stanu na 31.12.2012 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł.

Składniki aktywów	31.12.2013 r.		31.12.2012 r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	4	5	6
Aktywa trwałe	174 737	59,4%	181 353	48,8%	96,4%
1. Aktywa niematerialne	7 340	2,5%	7 567	2,0%	97,0%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	94 488	32,1%	102 927	27,7%	91,8%
3. Nieruchomości inwestycyjne	50 189	17,1%	50 189	13,5%	100,0%
4. Udział w jednostkach powiązanych	21 056	7,2%	16 670	4,5%	126,3%
5. Należności długoterminowe	1 664	0,6%	4 000	1,1%	
Aktywa obrotowe	119 270	40,6%	190 609	51,2%	62,6%
1. Zapasy	48 941	16,6%	89 695	24,1%	54,6%
2. Należności z tyt. dostaw i usług	63 275	21,5%	71 561	19,2%	88,4%
3. Pozostałe należności	4 909	1,7%	28 241	7,6%	17,4%
4. Pochodne instrumenty finansowe	0	0,0%	20	0,0%	
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 145	0,7%	1 092	0,3%	196,4%
AKTYWA RAZEM	294 007	100,0%	371 962	100,0%	79,0%



Aktywa Spółki wg stanu na koniec roku 2013, w porównaniu do stanu na 31.12.2012 r. zmniejszyły się o 21%, wartościowo o kwotę 77.955 tys. zł. z czego:

- aktywa trwałe o 6.616 tys. zł.
- aktywa obrotowe o 71.339 tys. zł.

Największy spadek aktywów miał miejsce w pozycjach:

- rzeczowych aktywach trwałych o 8.439 tys. zł.
- zapasów o 40.754 tys. zł.
- należności z tyt. dostaw i usług o 8.286 tys. zł.
- pozostałych należności o 23.332 tys. zł.

Każda złotówka zaangażowana w produkcyjnym rzeczowym majątku trwałym przynosiła:

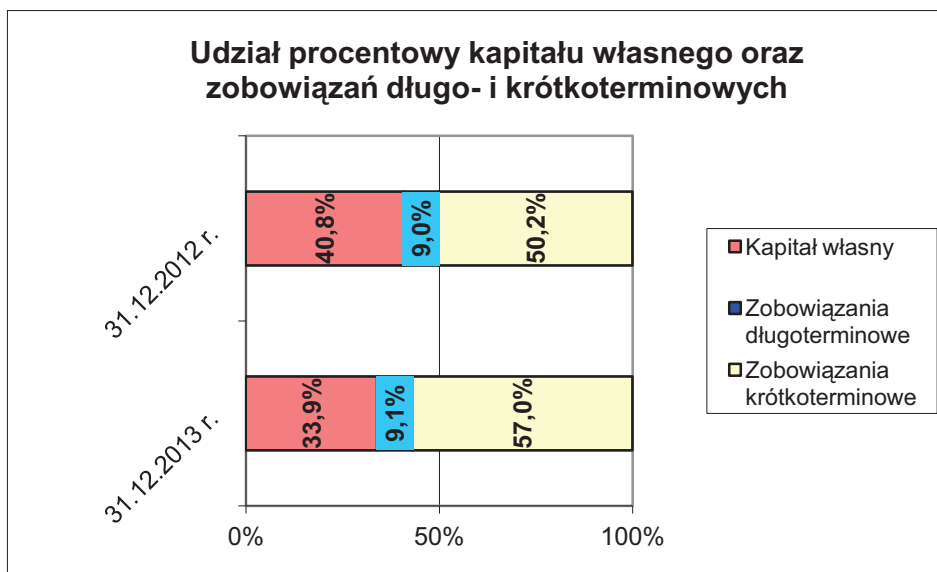
- w roku 2011 – 3,14 zł. wartości sprzedaży
- w roku 2012 – 4,38 zł. wartości sprzedaży
- w roku 2013 – 2,83 zł. wartości sprzedaży

Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem, w porównaniu do roku poprzedniego, zwiększył się o 10,6 punktów procentowych i o tyle zmniejszył się udział aktywów obrotowych.

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2013 r. w stosunku do stanu na 31.12.2012 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł.

Składniki pasywów	31.12.2013 r.		31.12.2012 r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	4	5	6
Kapitał własny	99 804	33,9%	151 728	40,8%	65,8%
1. Kapitał akcyjny	75 839	25,8%	75 839	20,4%	100,0%
2. Akcje własne	-12 899	-4,4%	-12 899	-3,5%	100,0%
3. Pozostałe kapitały	88 788	30,2%	88 834	23,9%	99,9%
4. Wynik netto	-51 924	-17,7%	-46	0,0%	112878,3%
Zobowiązania długoterminowe	26 677	9,1%	33 487	9,0%	79,7%
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	14 802	5,0%	11 968	3,2%	123,7%
2. Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 947	1,0%	2 448	0,7%	120,4%
3. Kredyty i pożyczki	4 050	1,4%	13 000	3,5%	31,2%
4. Zobowiązania długoterminowe	4 878	1,7%	6 071	1,6%	80,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	167 526	57,0%	186 747	50,2%	89,7%
1. Rezerwy na świadczenia pracownicze	769	1,8%	744	0,2%	103,4%
2. Rezerwy na zobowiązania	1 020	0,3%	35	0,0%	2914,3%
3. Kredyty i pożyczki	86 015	29,3%	106 184	28,5%	81,0%
4. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	61 634	21,0%	66 724	17,9%	92,4%
5. Pozostałe zobowiązania	18 088	6,2%	13 060	3,5%	138,5%
PASYWA RAZEM	294 007	100,0%	371 962	100,0%	79,0%



W porównaniu do roku poprzedniego, kapitał własny uległ obniżeniu o 34,2 %, wartościowo o 51.924 tys. zł. Obniżenie to spowodowane zostało stratą netto za rok 2013.

Udział zobowiązań długoterminowych w roku 2013 pozostał na poziomie zbliżonym do roku 2012, natomiast udział zobowiązań krótkoterminowych w ogólnej sumie pasywów zwiększył się o 6,8 punktów procentowych.

W porównaniu do stanu końącego rok 2012, procentowy udział kapitału własnego w ogólnej sumie bilansowej zmniejszył się o 6,9 punktów procentowych i o tyle zwiększył się udział kredytowania Spółki kapitałami obcymi – z 59,2% do 66,1%. Wg stanu na 31.12.2013 r. pokrycie kapitałem własnym aktywów ogółem wynosiło 33,9%.

Pokrycie kapitałem własnym wynosiło:

	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
- aktywów trwałych	47,7%	47,7%
- aktywów ogółem	57,1%	83,7%

W roku 2013 w Spółce wystąpił ujemny kapitał obrotowy. W roku 2012 kapitał pracujący był dodatni.

	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
- kapitał własny	99.804 tys. zł.	151.728 tys. zł.
- zobowiązania długoterminowe	26.677 tys. zł.	33.487 tys. zł.
- kapitał stały	126.481 tys. zł.	185.215 tys. zł.
- aktywa trwałe	174.737 tys. zł.	181.353 tys. zł.
- kapitał obrotowy:	-48.256 tys. zł.	3.862 tys. zł.

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

w tys. zł.

L.p.	Treść	Rok 2013	Rok 2012	Zmiana stanu	Wskaźnik zmiany stanu
		(+) zysk (-) strata	(+) zysk (-) strata	(+) poprawa (-) pogorszenie	% (5:4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży	-7 261	16 530	-23 791	-143,9%
	- z tyt. produktów	11 600	30 126	-18 526	-61,5%
	- z tyt. towarów i materiałów	3 034	9 823	-6 789	-69,1%
	- koszty sprzedaży	8 542	13 928	-5 386	-38,7%
	- koszty ogólnego zarządu	13 353	9 491	3 862	40,7%
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	-35 027	-3 565	-31 462	882,5%
	Wynik działalności operacyjnej	-42 288	12 965	-55 253	-426,2%
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	-6 802	-11 532	4 730	41,0%
4.	Zysk/strata brutto	-49 090	1 433	-50 523	-3525,7%
	Podatek dochodowy bieżący	0	0	x	x
	Podatek dochodowy odroczony	2 834	1 479	x	x
5.	Zysk/strata netto	-51 924	-46	-51 878	112778,3%

W roku 2013 Spółka poniosła stratę netto ze sprzedaży w wysokości 7.261 tys. zł.

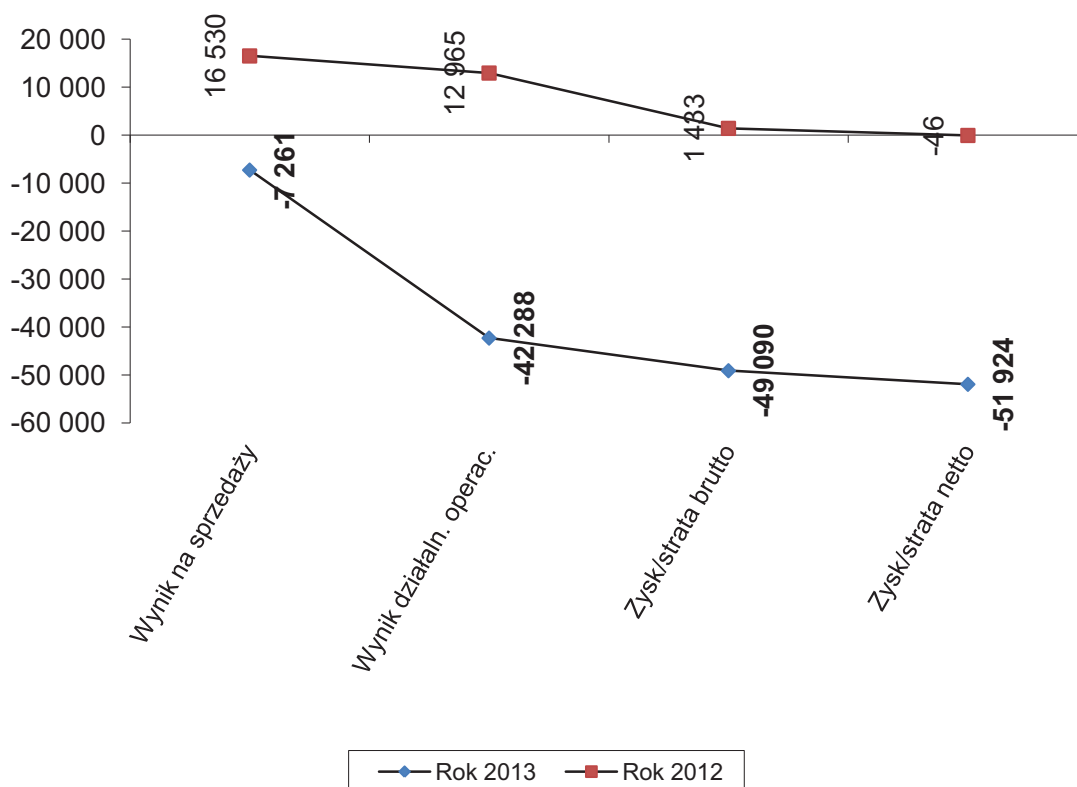
Ujemny wynik pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 35.027 tys. zł. oraz ujemny wynik z działalności finansowej w kwocie 6.802 tys. zł. wpłynęły na ukształtowanie się straty brutto w wysokości 49.090 tys. zł. Po uwzględnienie odroczonego podatku dochodowego, wynik netto stanowi stratę w wysokości 51.924 tys. zł.

Pozostałe całkowite dochody nie wygenerowały żadnych wyników, w związku z czym łączne całkowite dochody wykazały ujemny wynik w wysokości – 51.924 tys. zł.

Wskaźniki deficytowości prezentowały się następująco:

	Rok 2013	Rok 2012
- deficytowość majątku (ROA)	15,59%	0,01%
- deficytowość kapitału własnego (ROE)	20,64%	0,03%
- deficytowość sprzedaży	17,31%	0,01%

struktura wyników



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	0,71	1,02	-0,31
2.	Płynności – szybki	0,42	0,54	-0,12
3.	Płynności – bardzo szybki	0,01	0,01	-
4.	Obrotu należności z tyt. dostaw	72 dni	61 dni	-11 dni
5.	Obrotu zobowiązań z tyt. dostaw	71 dni	61 dni	-10 dni
6.	Obrotu zapasami materiałów	44 dni	33 dni	-11 dni
7.	Obrotu zapasami produktów	62 dni	59 dni	-3 dni
8.	Zadłużenia ogólnego	0,66	0,59	-0,07
9.	Pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,34	0,41	-0,07
10.	Trwałości struktury finansowania	0,43	0,50	-0,07
11.	Pieniężnej wydajność aktywów	0,14	0,02	0,12
12.	Pieniężnej wydajność sprzedaży	0,14	0,01	0,13

W porównaniu do roku 2012, wskaźniki płynności finansowej za rok 2013 uległy pogorszeniu. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań zmniejszył się 31 punktów procentowych, wskaźnik szybki o 12 punktów procentowych. Wskaźnik bardzo szybki pozostał na tym samym poziomie.

Wskaźniki obrotu należnościami z odbiorcami produktów oraz zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług w roku 2013 pogorszyły się w porównaniu do roku 2012 odpowiednio o 11 i 10 dni. Obrotowość należności i zobowiązań z tyt. dostaw i usług jest na tym samym poziomie i wynosi ok. 70 dni.

Wydłużeniu uległa również obrotowość materiałów i produktów gotowych odpowiednio o 11 i 3 dni.

W roku 2013 pogorszyły się wskaźniki zadłużenia w porównaniu do roku 2012. Wskaźniki: zadłużenia ogólnego, pokrycia aktywów kapitałem własnym oraz struktury finansowania zmniejszyły się o 7 punktów procentowych.

Dodatknie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane w roku 2013 świadczą o efektywnym przepływie środków pieniężnych. Znaczej poprawie, w porównaniu do roku poprzedniego, uległy wskaźniki pieniężnej wydajności aktywów i pieniężnej wydajności sprzedaży, co potwierdza 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 10.788 tys. zł.

Dotychczasowe umorzenie	-3.448 tys. zł.
Wartość netto na dzień 31.12.2013 r.	7.340 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	2,5 %
Kwota amortyzacji w roku 2013	837 tys. zł.

	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
- stan na 1.01.2013 r.	10.615 tys. zł.	3.048 tys. zł.	7.567 tys. zł.
- zwiększenie	610 tys. zł.		
- zmniejszenie	437 tys. zł.	437 tys. zł.	
- bieżące umorzenie		837 tys. zł.	
- stan na 31.12.2013 r.	10.788 tys. zł.	3.448 tys. zł.	7.340 tys. zł.

Aktywa niematerialne obejmują:

- koszty zakończonych prac rozwojowych	6.844 tys. zł.
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	52 tys. zł.
- licencje	444 tys. zł.

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

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe – wartość początkowa	213.449 tys. zł.
Dotychczasowe umorzenie	-117.588 tys. zł.
Odpisy aktualizujące	-1.373 tys. zł.-
Wartość netto na dzień 31.12.2013 r.	94.488 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	32,1 %
Kwota amortyzacji w roku 2013	9.760 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 2013 zwiększono wartość środków trwałych

- z tytułu zakupów i nakładów na budowę 4.520 tys. zł.

oraz zmniejszono

- z tytułu sprzedaży środków trwałych 454 tys. zł.

- mniej umorzenie sprzedanych środków trwałych 410 tys. zł.

- wartość netto 44 tys. zł.

Przychód ze sprzedaży środków trwałych 263 tys. zł.

- wartość netto sprzedanych 44 tys. zł.

Dodatni wynik na sprzedaży i likwidacji środków trwałych 219 tys. zł.

W roku 2013 nakłady na budowę środków trwałych przedstawiały się j. n.:

Stan na 1.01.2013 r. 4.658 tys. zł.

- nakłady środki trwałe i aktywa niematerialne +3.348 tys. zł.

- przekazanie na środki trwałe -4.520 tys. zł.

- przekazanie na aktywa niematerialne -610 tys. zł.

Stan na 31.12.2013 r. 2.876 tys. zł.

3. W 2013 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 2.738 tys. zł.

b) aktywów niematerialnych 610 tys. zł.

Razem nakłady 3.348 tys. zł.

2) Źródła finansowania:

- amortyzacja do wysokości nakładów 3.348 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 1.01.2013 r. (bez leasingu finansowego) 85 tys. zł.

- nakłady dot. środków trwałych i aktywów niematerialnych 3.348 tys. zł.

Razem potrzebne środki na finansowanie budowy i zakupów 3.433 tys. zł.

- zobowiązania na 31.12.2013 r. (bez leasingu finansowego) 258 tys. zł.

- sfinansowano nakłady 3.175 tys. zł.

Na dzień 31.12.2013 r. nie występowały zobowiązania przeterminowane z tyt. rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych

3. Nieruchomości inwestycyjne **50.189 tys. zł.**

Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 17,0 %

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 **21.056 tys. zł.**

Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 7,1 %

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

	Wartość nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość netto
- ZKS Ferrum S.A.	48.547 tys. zł.	27.604 tys. zł.	20.943 tys. zł.
- Ferrum Marketing Sp. z o.o.	53.728 tys. zł.	53.615 tys. zł.	113 tys. zł.
	102.275 tys. zł.	81.219 tys. zł.	21.056 tys. zł.

W roku 2013 został podwyższony udział "Ferrum" S.A. w ZKS Ferrum S.A. poprzez objęcie 438.663 akcji serii D na łączną kwotę 4.386 tys. zł.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej za rok 2013 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 31.12.2013 r. **0,00 zł.**

6. Należności długoterminowe **1.664 tys. zł.**

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

Należności długoterminowe obejmują część długoterminową pożyczki udzielonej przez Spółkę w dniu 31.12.2013 r.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy **48.941 tys. zł.**

Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 16,6 %

1) Materiały 16.166 tys. zł.

- *materiały brutto* 17.703 tys. zł.

- *odpisy aktualizujące materiały* 1.537 tys. zł.

2) Półprodukty i produkty w toku 7.063 tys. zł.

3) Produkty gotowe		25.621 tys. zł.
- <i>produkty gotowe brutto</i>	32.333 tys. zł.	
- <i>odpisy aktualizujące produkty gotowe</i>	6.712 tys. zł.	
4) Towary		91 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.

Zapasy zostały zweryfikowane poprzez wyniki spisu z natury przeprowadzonego na dzień 31.12.2013 r. Niedobory i nadwyżki inwentaryzacyjne zapasów zostały rozliczone i przyjęte do ksiąg rachunkowych roku 2013. Nadwyżka niedoboru w kwocie 2.747 tys. zł. obciążała koszty roku 2013.

Stan zapasów nierotacyjnych przedstawia się następująco:

Stan na początek okresu	0 tys. zł.
Stan na koniec okresu	8.249 tys. zł.
Zwiększenie	8.249 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	68.356 tys. zł.
mniej:	
- <i>odpisy z tytułu aktualizacji wyceny</i>	5.081 tys. zł.
Należności netto na 31.12.2013 r.	63.275 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	21,5 %
z tego przypada na:	
- <i>należności wobec jednostek powiązanych</i>	26.356 tys. zł.
- <i>należności wobec pozostałych jednostek</i>	36.919 tys. zł.

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

- nie przeterminowane	51.071 tys. zł.
- przeterminowane	17.285 tys. zł.
<i>w tym:</i>	
a) <i>do 3 miesięcy</i>	5.592 tys. zł.
b) <i>od 3 do 6 miesięcy</i>	824 tys. zł.
c) <i>od 6 do 12 miesięcy</i>	9.104 tys. zł.
d) <i>powyżej 12 miesięcy</i>	1.765 tys. zł.
	<hr/> 68.356 tys. zł.

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

Do dnia 25.02.2014 r. zostały uregulowane należności z tytułu dostaw i usług na wartość 32.691 tys. zł., co stanowi 47,8 % wartości brutto należności, a w stosunku do wartości należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących – 51,7 %.

Inwentaryzacja należności z tyt. dostaw i usług dokonana została poprzez wysłanie potwierdzeń należności do kontrahentów niepowiązanych wg stanu 30.11.2013 r. oraz do kontrahentów powiązanych wg stanu na 31.12.2013 r. Wyniki tej inwentaryzacji przedstawiały się następująco:

Potwierdzenia sald na 30.11.2013 r.	ilość	wartość
- wysłane potwierdzenia	73	21.296 tys. zł.
- należności potwierdzone jako zgodne	49	15.849 tys. zł.
Potwierdzenia sald na 31.12.2013 r.	ilość	wartość
- wysłane potwierdzenia	4	26.073 tys. zł.
- należności potwierdzone jako zgodne	4	26.073 tys. zł.

3. Należności skierowane do sądu

przedstawiają się następująco:

	na 31.12.2013 r.	na 31.12.2012 r.
- stan należności na drodze sądowej	46 tys. zł.	309 tys. zł.
- utworzone odpisy aktualizacyjne	46 tys. zł.	309 tys. zł.
- stan należności po pomniejszeniu odpisów	0 tys. zł.	0 tys. zł.

Rozliczenie płatności należnych odsetek od należności z tytułu sprzedaży

- stan na 1.01.2013 r.	845 tys. zł.
- naliczenie	388 tys. zł.
- zapłaty	195 tys. zł.
- umorzenie	101 tys. zł.
- stan na 31.12.2013 r.	937 tys. zł.
w tym:	
- wg wystawionych not	110 tys. zł.
- hipotetyczne	827 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	5.420 tys. zł.
mniej:	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	511 tys. zł.
Należności pozostałe netto na 31.12.2013 r.	4.909 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	1,8 %
w tym:	
- udzielone pożyczki	2.832 tys. zł.
- udzielone pożyczki brutto	3.163 tys. zł.
- odpis aktualizujący na odsetki od pożyczek	331 tys. zł.
- podatek VAT do rozliczenia w innych okresach	1.214 tys. zł.
- inne rozrachunki publiczno-prawne	133 tys. zł.
- rozliczenia międzyokresowe czynne	450 tys. zł.
- pozostałe należności	280 tys. zł.
- pozostałe należności brutto	460 tys. zł.
- odpis aktualizujący na pozostałe należności	180 tys. zł.
	<hr/> 4.909 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. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty **2.145 tys. zł.**

Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,7 %

Pozycja obejmuje środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych 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 kas. Rachunki bankowe prowadzone były zgodnie z zawartymi z bankami umowami. Środki pieniężne dotyczące ZFŚS zostały rozliczone z funduszem.

Środki pieniężne w walutach obcych zostały zaprezentowane wg średniego kursu NBP na ostatni dzień roku 2013, stanowiącego kurs zamknięcia.

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

III. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny 99.804 tys. zł.

Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 33,9 %
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	7.245 tys. zł.
5) Kapitału rezerwowego	19.851 tys. zł.
6) Niepodzielonego wyniku finansowego	-3.359 tys. zł.
7) Wyniku netto	-51.924 tys. zł.

W roku 2013 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 2013 Spółka dokonała retrospektywnego ujęcia korekty błędu z tyt. wyceny zapasów produktów gotowych. Uwzględnione w wyniku lat ubiegłych przeszacowanie produktów gotowych spowodowało przekształcenie danych porównawczych w pozycjach:

- wyniku niepodzielonego z lat ubiegłych – <i>zmniejszenie pasywów</i>	3.359 tys. zł.
- rezerwy z tyt. odroczonego podatku – <i>zmniejszenie pasywów</i>	788 tys. zł.
- zapasów produktów gotowych – <i>zmniejszenie aktywów</i>	4.147 tys.. zł.

Kapitał własny w wartości nominalnej został prawidłowo ujęty w sprawozdaniu finansowym za rok 2013.

IV. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

1. **Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** wynosi **14.802 tys. zł.**
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 5,0 %

Wartość rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego prezentowana jest po skompensowaniu z aktywami na ten podatek.

Przejęciowe różnice dodatnie między wartością księgową i podatkową pozycji bilansowych, służące za podstawę do tworzenia rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego:

- wycena nieruchomości inwestycyjnej	50.188 tys. zł.
- wyższa wartość bilansowa aktywów trwałych od ujęcia podatkowego z tyt. przeszacowań w momencie przejścia na MSSF	58.992 tys. zł.
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	341 tys. zł.
Dodatnia różnica przejściowa ogółem wyniosła	<u>109.521 tys. zł.</u>

Do wyliczeń wartości aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego posłużyły przejściowe różnice ujemne między wartością księgową i podatkową w pozycjach:

- straty podatkowej do rozliczenia	17.360 tys. zł.
- rezerw na świadczenia pracownicze	3.716 tys. zł.
- odpisu aktualizującego zapasy	8.249 tys. zł.
- części odpisów aktualizujących należności	1.350 tys. zł.
- ujemnych różnic kursowych	294 tys. zł.
- zobowiązań leasingowych	53 tys. zł.
- części rezerwy na pozostałe zobowiązania	35 tys. zł.
- niezapłaconych składek ZUS i wynagrodzeń	556 tys. zł.
Ujemna różnica przejściowa ogółem wyniosła	<u>31.613 tys. zł.</u>

Nadwyżka dodatnich różnic przejściowych w kwocie 77.908 tys. zł., stanowi podstawę do wyliczenia rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego, który przy zastosowaniu 19 % stawki podatku wynosi 14.802 tys. zł.

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

2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze **2.947 tys. zł.**
 Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 1,0 %

Rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych została aktuarialnie wyliczona na 31.12.2013 r. przez zewnętrzną firmę: KPDA Sp. z o. z Katowic. Ogółem rezerwy na świadczenia pracownicze wyniosły 3.716 tys. zł., z czego do wypłaty w okresie powyżej roku od dnia bilansowego – 2.947 tys. zł.

Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze objęły:

- rezerwę na nagrody jubileuszowe	2.502 tys. zł.
- rezerwy na odprawy emerytalne	445 tys. zł.

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

Stan rezerw na zobowiązania oraz odpisów z tytułu aktualizacji i wyceny aktywów zaprezentowany został w załączniku nr 6.

3. Kredyty i pożyczki **4.050 tys. zł.**
 Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 1,4 %

"Ferrum" S.A. zaciąga kredyty bankowe, których stan na dzień 31.12.2013 r. wynosił:

- do spłaty w okresie powyżej roku od dnia bilansowego	4.050 tys. zł.
- do spłaty w okresie jednego roku od dnia bilansowego	86.015 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 banki.

Długoterminowe kredyty zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2013 r.

4. Zobowiązania długoterminowe **4.878 tys. zł.**
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 1,7 %

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 2.575 tys. zł.
- leasingu finansowego 2.303 tys. zł.

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 2013 r. rozliczeń międzyokresowych przychodów z tyt. dotacji oraz zobowiązań z tyt. leasingu finansowego jest prawidłowa.

V. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze **769 tys. zł.**
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,2 %

Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze objęły:

- rezerwę na nagrody jubileuszowe 377 tys. zł.
- rezerwy na odprawy emerytalne 10 tys. zł.
- rezerwę na ekwiwalent za niewykorzystane urlopy 382 tys. zł.

Szacowana przez firmę aktuarialną krótkoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2013 r.

2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania **1.020 tys. zł.**
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,3 %

Pozostałe rezerwy dotyczą:

- rezerwę na przyszłe zobowiązania 985 tys. zł.
- rezerwę na badanie sprawozdania finansowego 35 tys. zł.

Rezerwy na zobowiązania zostały prawidłowo zaprezentowane w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2013 r.

3. Kredyty i pożyczki	86.015 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	29,2 %

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	61.634 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	20,9 %
z tego przypada na:	
- zobowiązania wobec jednostek powiązanych	11.244 tys. zł.
- zobowiązania wobec pozostałych jednostek	50.390 tys. zł.

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

a) nie przeterminowane.	52.155 tys. zł.
b) przeterminowane	9.479 tys. zł.
- do 3 miesięcy	6.134 tys. zł.
- od 3 do 6 miesięcy	30 tys. zł.
- od 6 do 12 miesięcy	3.284 tys. zł.
- powyżej 12 miesięcy	31 tys. zł.
Razem a + b:	61.634 tys. zł.

Zobowiązania w walutach obcych, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, zostały wycenione wg średniego kursu NBP na ostatni dzień roboczy roku 2013 (kursu zamknięcia).

Saldo zobowiązań bieżących z tytułu dostaw i usług wg stanu na 31.12.2013 r. zostało do dnia 25.02.2014 r. uregulowane na wartość 18.262 tys. zł. tj. w 29,6 %.

Inwentaryzacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług przebiegała poprzez weryfikację otrzymanych pisemnych potwierdzeń sald wg stanów na 31.10.2013 r., 30.11.2013 r. oraz 31.12.2013 r.

Zobowiązania wykazane zostały w wartościach wymagalnych tj. łącznie z naliczonymi odsetkami, których zwiększenia i zmniejszenia w roku 2013 prezentowały się j.n.:

- stan na 1.01.2013 r.	35 tys. zł.
- naliczono w 2013 r. odsetki wg not	324 tys. zł.

- naliczono w 2013 r. odsetki hipotetyczne	346 tys. zł.
- odsetki zapłacone do 31.12.2013 r.	19 tys. zł.
- odsetki umorzone do 31.12.2013 r.	1 tys. zł.
- stan na 31.12.2013 r.	685 tys. zł.
w tym:	
- <i>odsetki wg not</i>	339 tys. zł.
- <i>odsetki hipotetyczne</i>	346 tys. zł.

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonej na 31.12.2013 r.

6. Pozostałe zobowiązania **18.088 tys. zł.**

Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 6,2 %

Pozostałe zobowiązania obejmują tytuły:

Zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń 2.403 tys. zł.

w tym:

- <i>podatek VAT</i>	1.296 tys. zł.
- <i>podatek dochodowy od osób fizycznych</i>	262 tys. zł.
- <i>składki na ubezpieczenia społeczne, zdrowotne, FP i FGŚP</i>	825 tys. zł.
- <i>pozostałe podatki</i>	20 tys. zł.

Badanie obrotów i sald poszczególnych podatków dokonano metodą doboru prób i jedynie na podstawie oceny dokumentów w ramach tychże prób stwierdza się, że dane obroty i salda zostały prawidłowo ustalone. Z tego powodu niektóre nieprawidłowości mogą zostać niewykryte.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów 334 tys. zł.

w tym:

- <i>dotacja do prac rozwojowych</i>	267 tys. zł.
- <i>dotacja do programu szkoleń pracowników</i>	67 tys. zł.

Inne zobowiązania 15.351 tys. zł.

w tym:

- <i>z tyt. factoringu</i>	13.156 tys. zł.
- <i>z tyt. zakupów w leasingu finansowym</i>	669 tys. zł.
- <i>z tyt. zakupu rzeczowych aktywów trwałych</i>	258 tys. zł.
- <i>z tyt. wynagrodzeń</i>	982 tys. zł.
- <i>z tyt. zaliczek</i>	77 tys. zł.
- <i>z tyt. ubezpieczeń</i>	125 tys. zł.
- <i>pozostałe</i>	84 tys. zł.

Zobowiązania pozostałe zostały ujęte kompletnie. Prezentacja w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2013 jest prawidłowa.

6. Własne postępowanie układowe, ugodowe - nie wystąpiło

VI. WYNIK FINANSOWY

1. Przychody i koszty oraz wynik finansowy wynikające z jednostkowego rachunku zysków i strat – wariant kalkulacyjny za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. są następujące:

w tys. zł.			
Treść	Przychody ze sprzedaży, zbytu i pozostałe	Odpowiadające im koszty	Wynik + zysk – strata
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	299 938	307 199	-7 261
Produkty	241 173	229 573	11 600
Towary i materiały	58 765	55 731	3 034
Koszty sprzedaży		8 542	-8 542
Koszty ogólnego zarządu		13 353	-13 353
WYNIK ZE SPRZEDAŻY	x	x	-7 261
Pozostałe przychody operacyjne	8 616	x	x
Pozostałe koszty operacyjne	x	43 643	x
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	x	x	-35 027
WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	x	x	-42 288
Przychody finansowe	2 039	x	x
Koszty finansowe	x	8 841	x
Wynik na działalności finansowej	x	x	-6 802
WYNIK BRUTTO	x	x	-49 090
podatek dochodowy bieżący	x	x	0
Podatek dochodowy odroczony	x	x	2 834
WYNIK NETTO	x	x	-51 924
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0
CAŁKOWITE DOCHODY PO OPODATKOWANIU OGÓŁEM	x	x	-51 924

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.

Krag kosztów został prawidłowo rozliczony:	
- amortyzacja	10.597 tys. zł.
- zużycie materiałów i energii	192.898 tys. zł.
- usługi obce	16.245 tys. zł.
- podatki i opłaty	5.369 tys. zł.
- wynagrodzenia	14.700 tys. zł.
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2.561 tys. zł.
- pozostałe koszty rodzajowe	699 tys. zł.
Poniesione koszty rodzajowe	243.069 tys. zł.
Rozliczone zostały poprzez:	
- zmniejszenie stanu produktów gotowych	+34.226 tys. zł.
- zwiększenie stanu produkcji w toku	-4.070 tys. zł.
- zmniejszenie czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	+161 tys. zł.
- zwiększenie biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	+524 tys. zł.
- obroty wewnętrzne	-22.442 tys. zł.
Koszt własny sprzedanej produkcji	251.468 tys. zł.
w tym:	
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	229.573 tys. zł.
- koszty sprzedaży	8.542 tys. zł.
- koszty ogólnego zarządu	13.353 tys. zł.
2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	
Pozostałe przychody operacyjne	8.616 tys. zł.
Pozostałe koszty operacyjne	43.643 tys. zł.
Ujemny wynik	<u>35.027 tys. zł.</u>
2.1. Pozostałe przychody operacyjne obejmują:	
- odwrócenie odpisu aktualizującego produkty gotowe	2.655 tys. zł.
- odwrócenie odpisu aktualizującego materiały	2.557 tys. zł.
- odwrócenie odpisu aktualizującego należności	90 tys. zł.
- otrzymane odszkodowania i kary umowne	2.539 tys. zł.
- wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	219 tys. zł.
- <i>przychód ze sprzedaży środków trwałych</i>	263 tys. zł.
- <i>wartość netto sprzedanych środków trwałych</i>	44 tys. zł.
- rozliczone dotacje	267 tys. zł.
- inne przychody pozostałej działalności operacyjnej	289 tys. zł.
Razem:	<u>8.616 tys. zł.</u>

2.2. Pozostałe koszty operacyjne obejmują:

- utworzenie odpisu aktualizującego produkty gotowe	20.950 tys. zł.
- utworzenie odpisu aktualizującego materiały	8.098 tys. zł.
- utworzenie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe	1.373 tys. zł.
- utworzenie odpisu aktualizującego należności	7.176 tys. zł.
- utworzenie rezerwy na przyszłe kary	985 tys. zł.
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych z działalności operacyjnej	1.264 tys. zł.
- dodatnie różnice kursowe z działalności operacyjnej	7.600 tys. zł.
- ujemne różnice kursowe z działalności operacyjnej	8.864 tys. zł.
- odszkodowania i reklamacje	3.386 tys. zł.
- koszty z tyt. zabezpieczeń	128 tys. zł.
- inne koszty pozostałej działalności operacyjnej	283 tys. zł.
Razem:	43.643 tys. zł.

3. Działalność finansowa

Przychody finansowe	2.039 tys. zł.
Koszty finansowe	8.841 tys. zł.
Ujemny wynik	6.802 tys. zł.

3.1. Przychody finansowe obejmują:

- zapłacone noty odsetkowe	375 tys. zł.
- odsetki naliczone wobec kontrahentów	1.256 tys. zł.
- odsetki naliczone od pożyczek	387 tys. zł.
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	21 tys. zł.
- dodatnie różnice kursowe z działalności finansowej	41 tys. zł.
- ujemne różnice kursowe z działalności finansowej	20 tys. zł.
Razem:	2.039 tys. zł.

3.2. Koszty finansowe obejmują:

- odsetki od kredytów bankowych	6.342 tys. zł.
- pozostałe odsetki	669 tys. zł.
- odpis aktualizujący na odsetki naliczone	1.256 tys. zł.
- opłaty z tyt. factoringu	475 tys. zł.
- pozostałe koszty finansowe	99 tys. zł.
Razem:	8.841 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 2013 r.

4. Obowiązkowe zmniejszenie wyniku

Ustalenie podstawy opodatkowania oraz bieżącego podatku dochodowego

- wynik bilansowy przed opodatkowaniem	-49.090 tys. zł.
- przychody nie podlegające opodatkowaniu	-9.873 tys. zł.
- koszty nie stanowiące kosztów podatkowych	47.277 tys. zł.
- koszty zrealizowane podatkowo	-885 tys. zł.
- różnice między amortyzacją bilansową i podatkową	3.291 tys. zł.
- wynik bilansowy brutto po korektach – podstawa opodatkowania	<u>-9.280 tys. zł.</u>

Wyliczenie podstawy podatku dochodowego od osób prawnych zostało ustalone poprzez uwzględnienie kosztów oraz przychodów różniących wynik bilansowy od podstawy do opodatkowania. W związku z minusową kwotą podstawy do opodatkowania, podatek dochodowy od osób prawnych nie wystąpił.

Ustalenie wartości odroczonego podatku dochodowego

- zmniejszenie stanu aktywu na podatek odroczony odniesione na wynik	+9.798 tys. zł.
- zwiększenie stanu aktywu na podatek odroczony odniesione na wynik	-6.372 tys. zł.
- zmniejszenie stanu rezerwy na podatek odroczony odniesione na wynik	-904 tys. zł.
- zwiększenie stanu rezerwy na podatek odroczony odniesione na wynik	+312 tys. zł.
Razem ujęcie w rachunku zysków i strat	<u>+2.834 tys. zł.</u>

Podatek dochodowy w sprawozdaniu finansowym

- podatek należny bieżący za rok 2013	0 tys. zł.
- podatek odroczony	2.834 tys. zł.
Razem wartość podatku dochodowego od osób prawnych	<u>2.834 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 za rok 2013.

5. Rozliczenia wykorzystania dotacji

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

	Stan na 1.01.2013 r.	Otrzymanie w 2013 r.	Rozliczenie w 2013 r.	Stan na 31.12.2013 r.
- opracowanie i wdrożenie technologii wytwarzania wielkogabarytowych kształtowników	1.171 tys. zł.	0 tys. zł.	73 tys. zł.	1.098 tys. zł.
- epoksydowanie powierzchni				

wewnętrznej rur spawanych i kształtowników	1.938 tys. zł.	0 tys. zł.	194 tys. zł.	1.744 tys. zł.
- rozwój kompetencji personelu administracyjnego	66 tys. zł.	465 tys. zł.	464 tys. zł.	67 tys. zł.
Ogółem:	3.175 tys. zł.	465 tys. zł.	731 tys. zł.	2.909 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 31.12.2013 roku		Stan na 31.12.2012 roku	
	Kwota w tys. zł.	% aktywów	Kwota w tys. zł.	% aktywów
Poręczenia cywilno-prawne	17.323	5,9	16.193	4,3
Poręczenia wekslowe	11.705	4,0	12.615	3,4
Razem:	29.028	9,9	28.808	7,7

2. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2013 roku			Stan na 31.12.2012 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	292.000	99,2	119.184	206.000	54,7
Zastaw rejestrowy na rzeczowym majątku trwałym		123.200	41,9		74.000	19,6
Zastaw rejestrowy na zapasach		30.000	10,2		22.500	6,0
Zastaw na rzeczach ruchomych		42.000	14,2		0	0,0
Przewłaszczenie na zabezpieczenie na zapasach		25.000	8,5		15.000	4,0
Razem		512.200	174,0		317.500	84,3

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 PRZEPLÝWÓW 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 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r. zostało sporządzone metodą pośrednią.

Przepływy pieniężne z poszczególnych rodzajów działalności wykazują następujące wielkości:

- działalność operacyjna	+40.651 tys. zł.
- działalność inwestycyjna	-2.912 tys. zł.
- działalność finansowa	-36.685 tys. zł.
Przepływy pieniężne razem:	+1.054 tys. zł.
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	-1 tys. zł.
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	+1.053 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 1.01.2013 R. DO 31.12.2013 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 18 marca 2014 roku.

Wyniki ekonomiczno - finansowe

Lp.	WSKAŹNIK	Wykonanie			Wskaźnik procentowy		
		2013	2012	2011	3:4	3:5	3:6
1	2	3	4	5	6	7	
1.	Przychody ogółem w tym z tytułu:	310 593	486 671	352 595	63,82%	88,09%	
	- sprzedaży produktów	241 173	350 902	251 548	68,73%	95,88%	
	- sprzedaży towarów i materiałów	58 765	131 139	97 244	44,81%	60,43%	
	- pozostałych przychodów operacyjnych	8 616	4 229	3 511	203,74%	245,40%	
	- przychodów finansowych	2 039	401	292	508,48%	698,29%	
2.	Koszty uzyskania przychodów w tym z tytułu:	359 683	485 238	347 669	74,13%	103,46%	
	- kosztów sprzedanych produktów	229 573	320 776	231 919	71,57%	98,99%	
	- wartości sprzedanych towarów i materiałów	55 731	121 316	88 851	45,94%	62,72%	
	- kosztów sprzedaży	8 542	13 928	6 677	61,33%	127,93%	
	- kosztów ogólnego zarządu	13 353	9 491	12 178	140,69%	109,65%	
	- pozostałych kosztów operacyjnych	43 643	7 794	974	559,96%	4480,80%	
	- kosztów finansowych	8 841	11 933	7 070	74,09%	125,05%	
3.	Wynik finansowy brutto	-49 090	1 433	4 926	-3425,68%	-996,55%	
4.	Podatek dochodowy	2 834	1 479	1 370	x	x	
5.	Wynik finansowy netto	-51 924	-46	3 556	112878,26%	-1460,18%	
5.	Inne całkowite dochody netto	0	0	0			
6.	Całkowite dochody ogółem	-51 924	-46	3 556	112878,26%	-1460,18%	

w tys. zł

**Wskaźniki zyskowności , płynności finansowej i zadłużenia
za rok 2013**

w tys. zł

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 Zysk netto x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-51 924	-46	-17,31	-0,01	-17,30
	299 938	482 041			
2. Rentowność brutto sprzedaży Wynik brutto ze sprzedaży x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 634	39 949	4,88	8,29	-3,41
	299 938	482 041			
3. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA) Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan aktywów					
4. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA i) Zysk netto + odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100 = ----- Przeciętny stan aktywów					
5. Wskaźnik produktywności aktywów trwałych Przychody ze sprzedaży = ----- Przeciętny stan produkcyjnych aktywów trwałych	299 938	482 041	2,83	4,38	-1,55
	106 161	109 942			
6. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE) Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitału własnego					
7. Skala dźwigni finansowej zyskowność kapitałów własnych (poz. 6) - skorygowana zyskowność majątku (poz. 4)			0,00	0,00	
WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI FINANSOWEJ					
1	2	3	4	5	6
8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań aktywa obrotowe = ----- zobowiązania krótkoterminowe	119 270	190 609	0,71	1,02	-0,31
	167 526	186 747			
9. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań aktywa obrotowe - zapasy - rmk = ----- zobowiązania krótkoterminowe	70 329	100 914	0,42	0,54	-0,12
	167 526	186 747			
10. Wskaźnik płynności bardzo szybki środki pieniężne i inne aktywa pieniężne = ----- zobowiązania krótkoterminowe	2 145	1 092	0,01	0,01	0,00
	167 526	186 747			
11. Wskaźnik obrotu należności w razach Przychód ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów = ----- Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług minus VAT	299 938	482 041	5,05	6,02	
	59 436	80 072			
12. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach Liczba dni w okresie = ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	365	365	72	61	-11
	5,05	6,02			

13.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów = ----- Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	285 304 ----- 55 360	442 092 ----- 73 651	5,15	6,00	
14.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach Liczba dni w okresie = ----- Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach	365 ----- 5,15	365 ----- 6,00	71	61	-10
15.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Koszt zużycia materiałów = ----- Przeciętny stan zapasów materiałów	187 997 ----- 22 797	285 049 ----- 25 548	8,25	11,16	
16.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie = ----- Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	365 ----- 8,25	365 ----- 11,16	44	33	-11
17.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Przychód ze sprzedaży produktów = ----- Przeciętny stan zapasów produktów	241 173 ----- 40 661	350 902 ----- 56 559	5,93	6,20	
18.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie = ----- Wskaźnik obrotu w razach	365 ----- 5,93	365 ----- 6,20	62	59	-3
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (STRUKTURY FINANSOWANIA MAJĄTKU)						
	1	2	3	4	5	6
19.	Wskaźnik zadłużenia ogółem Zobowiązania ogółem = ----- Aktywa ogółem	194 203 ----- 294 007	220 234 ----- 371 962	0,66	0,59	-0,07
20.	Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym Kapitał własny = ----- Aktywa ogółem	99 804 ----- 294 007	151 728 ----- 371 962	0,34	0,41	-0,07
21.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi Kapitał własny+rezerwy długoterminowe = ----- Aktywa trwałe	117 553 ----- 174 737	166 144 ----- 181 353	0,67	0,92	-0,25
22.	Wskaźnik trwałości struktury finansowania Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe = ----- Aktywa ogółem	126 481 ----- 294 007	185 215 ----- 371 962	0,43	0,50	-0,07
23.	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową Zysk netto + roczna amortyzacja = ----- Przeciętny stan zobowiązań ogółem (długoterminowe + krótkoterminowe)	 ----- 	9 730 ----- 249 191		0,04	

W okresie bieżącym wystąpiła strata netto, w związku z czym nie zostały zaprezentowane wskaźniki: poz. 3,4,6,7 i 23.
Z uwagi na wystąpienie w okresie poprzednim straty netto, wskaźniki nr 3,4,6,7 nie zostały prezentowane.

Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług został 'unettowiony' poprzez średnią stawkę VAT:
- w roku 2013 113,43%
- w roku 2012 119,13%

Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług został 'unettowiony' średnią stawką podatku VAT:
- w roku 2013 115,93%
- w roku 2012 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	299 938 127,58 ----- 23 156 866	482 041 272,00 ----- 23 265 807	12,95	20,72	-7,77
2. Wskaźnik zyskowności jednej akcji (EPS) Zysk/strata netto = ----- Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	----- -----	----- -----			
3. Wskaźnik dywidendy jednostkowej - zysku do podziału (DPS) Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy = ----- Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	----- -----	----- -----			
4. Wskaźnik nadwyżki finansowej na jedną akcję (CFPS) Zysk netto + amortyzacja = ----- Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	----- 23 156 866	9 730 326,80 ----- 23 265 807		0,42	
5. Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji (BVPS) Kapitał własny = ----- Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	99 803 836,76 ----- 23 156 866	151 728 022,64 ----- 23 265 807	4,31	6,52	-2,21
6. Wskaźnik maksymalizacji dywidendy (CR) Zysk netto na jedną akcję = ----- Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy *(dywid./1 akcję)	----- -----	----- -----			
7. Wskaźnik stopy wypłat dywidendy (PR) Dywidenda jednostkowa = ----- Zysk netto na jedną akcję	----- -----	----- -----			
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	----- 7,35	----- 7,45			
9. Wskaźnik stopy dywidendy (DY) Dywidenda na jedną akcję* x 100 = ----- Cena rynkowa jednej akcji	0,00 ----- 7,35	0,00 ----- 7,45			
10. Wskaźnik pokrycia dywidendy ceną rynkową jednej akcji (P/D) Cena rynkowa jednej akcji = ----- Dywidenda na jedną akcję	7,35 ----- 0,00	7,45 ----- 0,00			

11.	Wskaźnik pokrycia zysku netto ceną rynkową jednej akcji (P/E) Cena rynkowa jednej akcji = ----- Zysk netto na jedną akcję	7,35	7,45			
12.	Wskaźnik nadwyżki finansowej do ceny rynkowej akcji (CFPS/P) Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję x100 = ----- Cena rynkowa jednej akcji	7,35	7,45	0,42	5,61	
13.	Wskaźnik ceny rynkowej do nadwyżki finansowej na jedną akcję (P/CFPS) Cena rynkowa jednej akcji = ----- Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję	7,35	7,45	0,42	17,74	
14.	Wskaźnik giełdowego kursu akcji (WGKA) Cena rynkowa jednej akcji = ----- Wartość nominalna jednej akcji	7,35	7,45	2,38	2,41	-0,03
15.	Wskaźnik ceny rynkowej do wartości księgowej jednej akcji (BVPS) Cena rynkowa jednej akcji = ----- Wartość księgowa jednej akcji	7,35	7,45	1,71	1,14	0,57

W związku z wystąpieniem straty netto zarówno w roku 2012 jak i 2013, większość wskaźników nie została zaprezentowana.

WSKAŹNIKI Z RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

kwoty w tys. zł

Lp.	Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia wskaźnika	Kwoty		Wskaźnik		Poprawa + Pogorszenie - (6-7)
			rok 2013	rok 2012	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/strata netto	-51 924	-46	-1,28	-0,01	-1,27
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	40 651	6 022			
2	WSKAŹNIK udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	amortyzacja	10 597	9 776	0,26	1,62	-1,36
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	40 651	6 022			
3	WSKAŹNIK zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 651	6 022	0,90	0,15	0,75
		środki pieniężne netto z działalności operacyjnej + wpływy z działalności finansowej	45 243	39 672			
4	WSKAŹNIK sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNiP =	nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	3 348	6 739	0,08	1,12	-1,04
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	40 651	6 022			
5	WSKAŹNIK ogólnej wystarczalności środków =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	40 651	6 022	0,91	0,08	0,83
		wydatki z działalności inwestycyjnej oraz finansowej	44 453	72 606			
6	WSKAŹNIK pokrycia odsetek =	Odsetki z działalności finansowej	7 011	8 634	0,17	1,43	-1,26
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	40 651	6 022			
7	WSKAŹNIK wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	40 651	6 022	0,15	0,02	0,13
		kapitał inwestowany	272 951	355 292			
8	WSKAŹNIK pieniężnej wydajności aktywów =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	40 651	6 022	0,14	0,02	0,12
		aktywa ogółem	294 007	371 962			
9	WSKAŹNIK pieniężnej wydajności sprzedaży =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	40 651	6 022	0,14	0,01	0,13
		przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	299 938	482 041			

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
według stanu na dzień 31.12.2013 r.**

Lp.	Treść	Udziały w jednostkach powiązanych	Udziały w jednostkach pozostałych	Rzeczowe aktywa trwałe	Zapasy środków obrotowych	Należność			Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy (bez rezerwy na podatek odroczoney)	Razem
						główna	odsetki od należności	odsetki od pożyczki			
1	2	5	6		10	11	12	13	14	15	
1.	Stan na początek okresu	81 219	11	0	0	6 213	846	364	3 192	35	91 880
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	1 373	33 194	7 691	388	352	x	x	42 998
3.	Utworzenie rezerwy	x	x	x	x	x	x	x	524	1 368	1 892
	Razem (2 + 3)	0	0	1 373	33 194	7 691	388	352	524	1 368	44 890
4.	Wykorzystanie	0	0	0	19 732	9 104	102	0	0	50	28 988
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano:	0	0	0	5 213	0	0	385	0	333	5 931
	a) odpisów	0	0	0	5 213	0	0	385	0	0	5 598
	b) utworzenie rezerw	0	0	0	0	0	0	0	0	333	333
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	476	195	0	0	0	671
7.	Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Razem (4 + 5 + 6 + 7)	0	0	0	24 945	9 580	297	385	0	383	35 590
8.	Stan na koniec okresu	81 219	11	1 373	8 249	4 324	937	331	3 716	1 020	101 180
	a) zmniejszenie aktywów trwałych	81 219	11	1 373	x	x	x	x	x	x	82 603
	b) zmniejszenie aktywów obrotowych	x	x	x	8 249	4 324	937	331	x	x	13 841
	c) stan rezerw bilansowych (bez podatku odroczonego)	x	x	x	x	x	x	x	3 716	1 020	4 736

w tys. złotych