



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



RWTUV

OPINIA I RAPORT

**z badania rocznego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 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 2013 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą | 317.273 tys. zł., |
| 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazujący stratę netto w wysokości | 53.912 tys. zł., |
| 3) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazujące całkowite dochody po opodatkowaniu w kwocie | -53.912 tys. zł., |
| w tym: | |
| ➤ stratę netto w wysokości | 53.912 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 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę | 53.857 tys. zł., |
| 5) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę | 551 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 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 prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej,

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

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 54/111/3
Podmiot uprawniony nr 3076 [3]

PREZES
Biegły Rewident

Marian Wcisło
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 18 marca 2014 r.

Sosnowiec, dnia 18 marca 2014 r.

KLAUZULA WERYFIKACJI

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej "FERRUM" S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., na dzień 31.12.2013 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 **317.273 tys. zł.,**

- a sprawozdanie z całkowitych dochodów kwotę **-53.912 tys. zł.,**

w tym:

- stratę netto w wysokości **53.912 tys. zł.,**
- inne całkowite dochody w wysokości **0 tys. zł.**



PREZES
Biegły Rewident
MW
Marian Wcisło
nr ewid. 5424

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

1. **Badaniem objęto roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe** za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r.,
w okresie od dnia 10 lutego 2014 r. do dnia 18 marca 2014 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 (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** jednostki dominującej – "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.
6. Badanie zostało przeprowadzone w oparciu o umowę nr 79/13/14 z dnia 15.07.2013 r. wraz z aneksem nr 1/14 z dnia 5.03.2014 r. zawartą 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 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 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. z 2013 r. poz. 1030).</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 6.03.2014 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 18.11.2013 r.</p>								
Rejestracja podatkowa i statystyczna	<p>NIP 6340128794</p> <p>REGON 272581760</p>								
Wysokość kapitału własnego	<p>Na dzień 31.12.2013 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;">75.889 tys. zł.</td> </tr> <tr> <td>- strata netto</td> <td style="text-align: right;">-51.924 tys. zł.</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">99.804 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	75.889 tys. zł.	- strata netto	-51.924 tys. zł.		99.804 tys. zł.
- kapitał podstawowy	75.839 tys. zł.								
- pozostałe kapitały i akcje własne	75.889 tys. zł.								
- strata netto	-51.924 tys. zł.								
	99.804 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</p>
-------------------------------	--

	i zgodny był z numerem REGON i statutem Spółki.								
Podstawa prawna działalności	<ol style="list-style-type: none"> 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; 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; Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1030). <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 8.01.2014 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 24.12.2013 r.</p>								
Rejestracja podatkowa i statystyczna	<p>NIP 9542392521</p> <p>REGON 277682192</p>								
Wysokość kapitału własnego	<p>Na dzień 31.12.2013 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;">48.530 tys. zł.</td> </tr> <tr> <td>- pozostałe kapitały i wynik niepodzielony</td> <td style="text-align: right;">-7.208 tys. zł.</td> </tr> <tr> <td>- strata netto</td> <td style="text-align: right;">-3.306 tys. zł.</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">38.016 tys. zł.</td> </tr> </table> <p>Kapitał podstawowy dzieli się na 4.852.990 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł. każda.</p> <p>Udziały zostały w całości pokryte zgodnie z literą prawa.</p>	- kapitał podstawowy	48.530 tys. zł.	- pozostałe kapitały i wynik niepodzielony	-7.208 tys. zł.	- strata netto	-3.306 tys. zł.		38.016 tys. zł.
- kapitał podstawowy	48.530 tys. zł.								
- pozostałe kapitały i wynik niepodzielony	-7.208 tys. zł.								
- strata netto	-3.306 tys. zł.								
	38.016 tys. zł.								

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

Główny przedmiot działalności	<p>- 73,1, reklama,</p> <p>- 73,2, badanie rynku i opinii publicznej,</p> <p>- 70,2, doradztwo związane z zarządzaniem.</p> <p>Faktyczny przedmiot działalności nie odbiegał od zarejestrowanego i zgodny był z numerem REGON i umową Spółki.</p>
Podstawa prawna działalności	<p>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,</p>

	<p>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);</p> <p>2) Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1030).</p> <p>Spółka powołana została na czas nieoznaczony.</p>								
Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru	<p>Wpis do Rejestru Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym dokonany został dnia 12.01.2011 r. pod numerem KRS 0000375563.</p> <p>Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pochodzi z dnia 17.02.2014 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 11.06.2013 r.</p>								
Rejestracja podatkowa i statystyczna	<p>NIP 9542713646</p> <p>REGON 241804520</p>								
Wysokość kapitału własnego	<p>Na dzień 31.12.2013 r. kapitał własny obejmował:</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">- kapitał podstawowy</td> <td style="text-align: right;">53.728 tys. zł.</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">- pozostałe kapitały</td> <td style="text-align: right;">313 tys. zł.</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">- strata netto</td> <td style="text-align: right;">-43.468 tys. zł.</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">10.573 tys. zł.</td> </tr> </table> <p>Kapitał podstawowy dzieli się na 179.093 szt. udziałów o wartości nominalnej 300,00 zł. każdy.</p> <p>Udziały zostały w całości pokryte zgodnie z literą prawa.</p>	- kapitał podstawowy	53.728 tys. zł.	- pozostałe kapitały	313 tys. zł.	- strata netto	-43.468 tys. zł.		10.573 tys. zł.
- kapitał podstawowy	53.728 tys. zł.								
- pozostałe kapitały	313 tys. zł.								
- strata netto	-43.468 tys. zł.								
	10.573 tys. zł.								

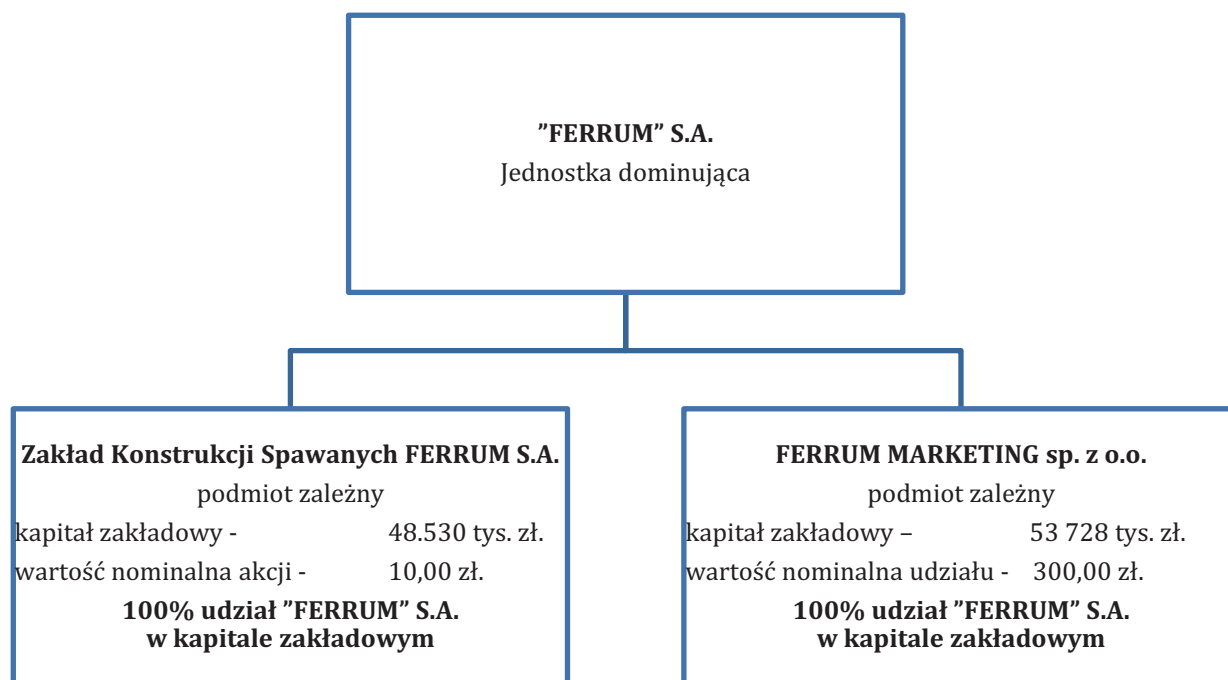
III. <u>Zatrudnienie ogółem – średniookresowe</u>	466 etaty
<i>w tym:</i>	
- w jednostce dominującej	286 etaty
- w jednostkach zależnych	180 etaty

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 28, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12 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.	4.852.990	179.093 szt.
wartość udziałów brutto na koniec okresu	48.530	53.728
suma aktywów na koniec okresu	76.107	10.641
udział procentowy w sumarycznym zestawieniu spółek konsolidowanych	20,0 %	2,8 %
przychody ze sprzedaży, pozostałe przychody oraz przychody finansowe za okres objęty konsolidacją	51.051	711
udział procentowy w sumarycznym zestawieniu spółek konsolidowanych	14,1 %	0,2 %
wynik finansowy przed opodatkowaniem	-1.913	-44.016
udział procentowy w sumarycznym zestawieniu spółek konsolidowanych	2,0 %	46,3 %

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.

Członek Zarządu "FERRUM" S.A. "FERRUM" S.A. pełni funkcję prezesa Zarządu Ferrum Marketing Sp. z o.o.

VII. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej "FERRUM" S.A. w Katowicach za 2012 rok:

1. Było badane przez MW RAFIN Sp. z o.o. Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 Grupy Kapitałowej "FERRUM" S.A. zostało zatwierdzone uchwałą Nr 8/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia "FERRUM" S.A dnia 19 lipca 2013 r.
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 rok Grupy Kapitałowej, "FERRUM" S.A. zostało wpisane w Sądzie Rejonowym w Katowicach dnia 2.08.2013 r.

VIII. Wnioski i zalecenia biegłych rewidentów z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok – nie występowały.

IX. Zbadane roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r., na dzień bilansowy 31.12.2013 r. składa się z:

- | | |
|---|-------------------|
| a) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę | 317.273 tys. zł., |
| b) skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wykazującego stratę netto w wysokości | 53.912 tys. zł. |
| c) skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, sporządzonego za okres obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazującego kwotę | -53.912 tys. zł. |
| w tym: | |
| ➤ strata netto w wysokości | 53.912 tys. zł. |
| ➤ inne całkowite dochody w wysokości | 0 tys. zł. |
| d) skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę | 53.857 tys. zł., |
| e) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych za | |

okres obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. na

sumę

551 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 31.12.2013r w tys. zł.	Wynik netto za okres objęty badaniem w tys. zł	Podmiot badający, nr umowy, rodzaj opinii
"FERRUM" S.A.	294.285	-51.924	MW RAFIN Sp. z o.o. S. K. nr ewid. 3076; umowa nr 78/13/14, z dnia 15.07.2013r. – opinia bez zastrzeżeń
Zakład Konstrukcji Spawanych S.A.	76.107	-3.306	MW RAFIN Sp. z o.o. S. K. nr ewid. 3076; umowa nr 81/13/14, z dnia 15.07.2013r. – opinia bez zastrzeżeń
Ferrum Marketing Sp. z o.o.	10.641	-43.468	MW RAFIN Sp. z o.o. S. K. nr ewid. 3076; umowa nr 83/13/14 z dnia 15.07.2013 r. – opinia bez zastrzeżeń

2. Wyłączenia spółek 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. CZĘŚĆ 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 nowelizacje MSSF wg stanu na 1 stycznia 2013 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 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r. Dane porównawcze zostały przyjęte z okresu od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 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.
Skonsolidowany rachunek zysków i strat sporządzony został 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 2013, 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 28, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, MSSF 13 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.

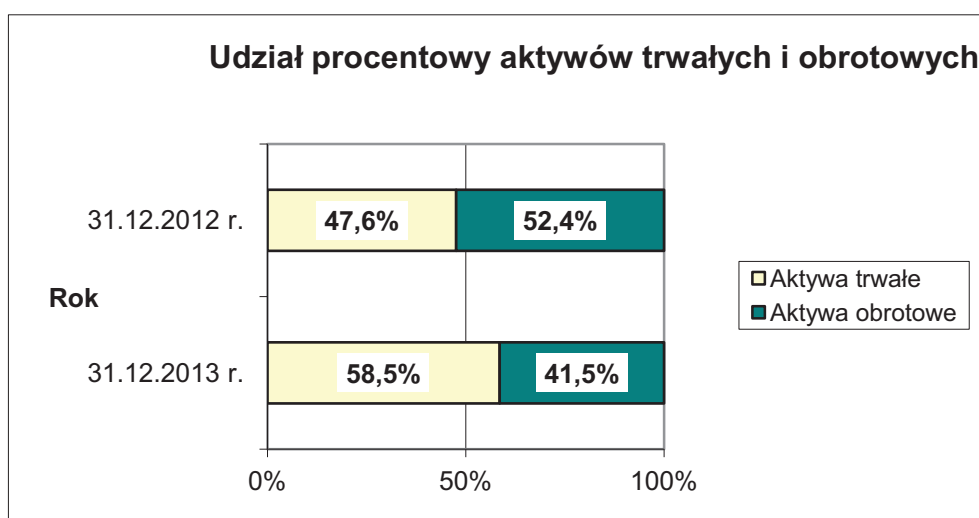
8. Korekty i wyłączenia konsolidacyjne przeprowadzono zgodnie z MSSF 3, MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, MSSF 13, MSR 28.
9. Spółka dominująca posiada wymaganą przepisami dokumentację konsolidacyjną, stanowiącą podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r., na którą składają się:
 - jednostkowe sprawozdania finansowe Spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 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. Sprawozdania 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. Stany aktywów (majątku) na 31.12.2013 r. i na 31.12.2012 r. po przekształceniu 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	185 655	58,5%	181 947	47,6%	102,0%
1. Aktywa niematerialne	7 642	2,4%	7 903	2,1%	96,7%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	113 521	35,8%	115 216	30,1%	98,5%
3. Nieruchomości inwestycyjne	58 828	18,5%	58 828	15,4%	100,0%
4. Należności długoterminowe	5 664	1,8%	0	0,0%	
Aktywa obrotowe	131 618	41,5%	200 497	52,4%	65,6%
1. Zapasy	53 454	16,8%	97 752	25,6%	54,7%
2. Należności z tyt. dostaw i usług	70 966	22,4%	69 565	18,2%	102,0%
3. Pozostałe należności	4 828	1,5%	31 340	8,2%	15,4%
4. Pochodne instrumenty finansowe	0	0,0%	20	0,0%	
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 370	0,7%	1 820	0,5%	130,2%
AKTYWA RAZEM	317 273	100,0%	382 444	100,0%	83,0%



Aktywa Spółki wg stanu 31.12.2013 r., w porównaniu do stanu na koniec roku 2012, zmniejszyły się o 17%, wartościowo o kwotę 65.171 tys. zł., z czego:

- aktywa obrotowe zmniejszyły się o 68.601 tys. zł.
- aktywa trwałe zwiększyły się o 3.708 tys. zł.

Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wynosi 58,5%, z czego 38,2% stanowią produkcyjne aktywa trwałe, natomiast 18,4% stanowią nieruchomości inwestycyjne.

Udział aktywów trwałych wg stanu na 31.12.2013 r. w aktywach ogółem, w porównaniu do stanu na koniec 2012 roku, zwiększył się o 10,9 punktów procentowych i o tyle zmniejszył się udział aktywów obrotowych.

Aktywa trwale pokryte są kapitałem własnym w 54,5%.

Aktywa obrotowe na koniec roku 2013 stanowią 41,5% sumy sprawozdania z sytuacji finansowej, z czego:

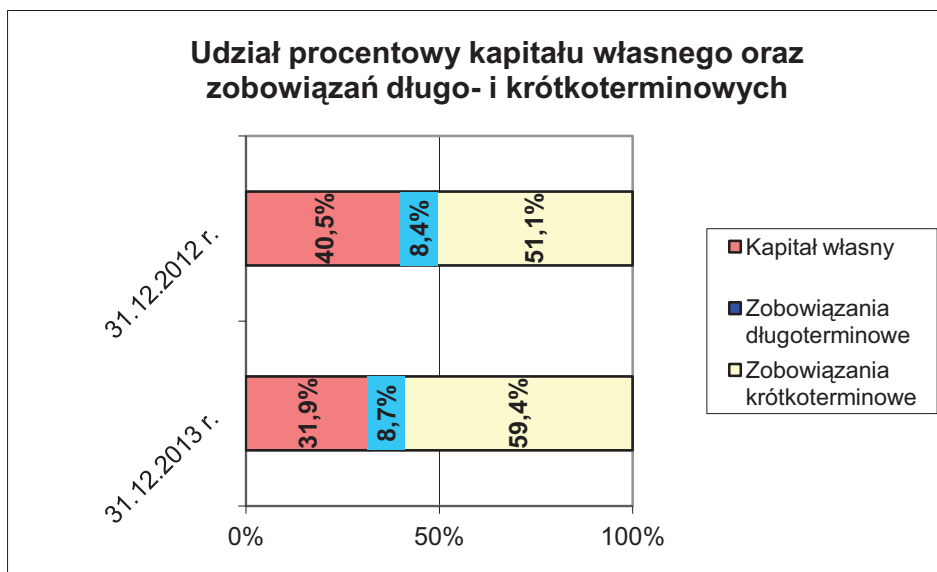
- zapasy – 16,8%,
- należności z tyt. dostaw i usług – 22,4%,

W roku 2013 jedna złotówka zaangażowana w produkcyjnym rzeczowym majątku trwałym przynosiła 2,76 zł. wartości sprzedaży. W roku 2012 relacja zaangażowania wynosiła 4,08 zł., a w roku 2011 – 2,96 zł.

2. Stany źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2013 r. i na 31.12.2012 r. po przekształceniu 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	101 255	31,9%	155 112	40,5%	65,3%
1. Kapitał akcyjny	75 839	23,9%	75 839	19,8%	100,0%
2. Akcje własne	-12 899	-4,1%	-12 899	-3,4%	100,0%
3. Pozostałe kapitały	92 227	29,1%	89 264	23,3%	103,3%
4. Wynik netto	-53 912	-17,0%	2 908	0,8%	-1853,9%
Zobowiązania długoterminowe	27 676	8,7%	31 965	8,4%	86,6%
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	12 617	4,0%	8 942	2,3%	141,1%
2. Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 994	0,9%	2 512	0,7%	119,2%
3. Kredyty i pożyczki	4 467	1,4%	14 417	3,8%	31,0%
4. Zobowiązania długoterminowe	7 598	2,4%	6 094	1,6%	124,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	188 342	59,4%	195 667	51,1%	96,3%
1. Rezerwy na świadczenia pracownicze	952	1,8%	952	0,2%	100,0%
2. Rezerwy na zobowiązania	1 457	0,5%	1 182	0,3%	123,3%
3. Kredyty i pożyczki	90 299	28,5%	111 101	29,0%	81,3%
4. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	73 031	23,0%	67 756	17,7%	107,8%
5. Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	127	0,0%	0	0,0%	
6. Pozostałe zobowiązania	22 476	7,1%	14 676	3,8%	153,1%
PASYWA RAZEM	317 273	100,0%	382 744	100,0%	83,0%



W porównaniu do stanu kończącego rok 2012, procentowy udział kapitału własnego w ogólnej sumie bilansowej zmniejszył się o 8,6 punktów procentowych i o tyle zwiększył się udział kredytowania Spółki kapitałami obcymi.

Pokrycie kapitałem własnym wynosiło:

	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
- aktywów trwałych	54,5%	85,2%
- aktywów ogółem	31,9%	40,5%

Według stanu na dzień 31.12.2013 r. wystąpił ujemny kapitał obrotowy w kwocie 56.724 tys. zł. Zmiany stanu kapitału pracującego na przestrzeni ostatnich 3 lat przedstawia poniższe zestawienie.

	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
- kapitał własny	101.255 tys. zł.	155.112 tys. zł.	162.114 tys. zł.
- zobowiązania długoterminowe	27.676 tys. zł.	31.665 tys. zł.	21.624 tys. zł.
- kapitał stały	128.931 tys. zł.	186.777 tys. zł.	183.738 tys. zł.
- aktywa trwałe	185.655 tys. zł.	181.947 tys. zł.	178.234 tys. zł.
- kapitał obrotowy:	-56.724 tys. zł.	4.830 tys. zł.	5.504 tys. zł.

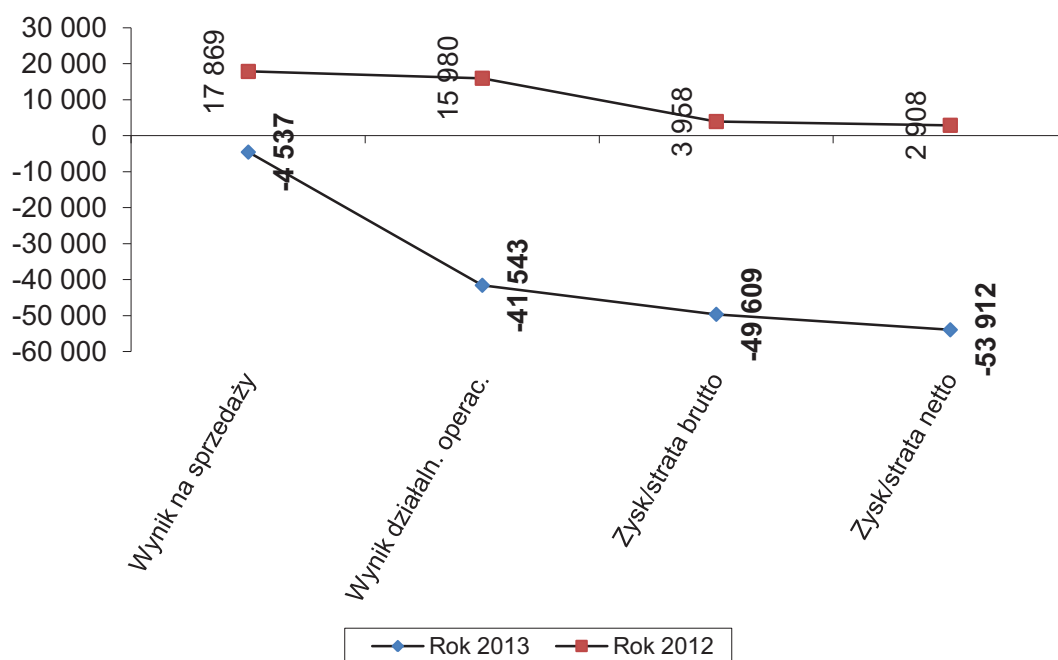
3. Wyniki finansowe w roku 2013 oraz w roku 2012 są następujące:

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	-4 537	17 869	-22 406	-125,4%
	- z tyt. produktów	18 321	36 302	-17 981	-49,5%

	- z tyt. towarów i materiałów	3 082	9 843	-6 761	-68,7%
	- koszty sprzedaży	8 542	13 928	-5 386	-38,7%
	- koszty ogólnego zarządu	17 398	14 348	3 050	21,3%
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	-37 006	-1 889	-35 117	1859,0%
	Wynik działalności operacyjnej	-41 543	15 980	-57 523	-360,0%
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	-8 066	-12 022	3 956	32,9%
4.	Zysk/strata brutto	-49 609	3 958	-53 567	-1353,4%
	Podatek dochodowy bieżący	127	0	x	x
	Podatek dochodowy odroczony	4 176	1 050	x	x
5.	Zysk/strata netto	-53 912	2 908	-56 820	-1953,9%

struktura wyników



Grupa Kapitałowa "Ferrum" S.A. osiągnęła w roku 2013 na sprzedaży brutto wynik dodatni w kwocie 21.403 tys. zł. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosły 25.940 tys. zł, wobec czego Grupa poniosła stratę netto ze sprzedaży w wysokości 4.537 tys. zł. Ujemny wynik pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 37.006 tys. zł. oraz ujemny wynik z działalności finansowej w kwocie 8.066 tys. zł. wpłynęły na ukształtowanie się straty brutto w wysokości 49.609 tys. zł. Po uwzględnieniu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego, wynik netto stanowi stratę w wysokości 53.912 tys. zł.

Pozostałe całkowite dochody nie wygenerowały żadnych wyników, w związku z czym łączne całkowite dochody wykazały ujemny wynik w wysokości – 53.912 tys. zł.

Wskaźniki deficytowości w roku 2013 prezentowały się następująco:

- deficytowość majątku (*ROA*) 15,41%
- deficytowość kapitału własnego (*ROE*) 42,06%
- deficytowość sprzedaży 16,02%

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	0,70	1,02	-0,32
2.	Płynności – szybki	0,42	0,53	-0,11
3.	Płynności – bardzo szybki	0,01	0,01	-
4.	Obrotu należności z tyt. dostaw	67 dni	58 dni	-9 dni
5.	Obrotu zobowiązań z tyt. dostaw	70 dni	61 dni	-9 dni
6.	Obrotu materiałami	44 dni	33 dni	-11 dni
7.	Obrotu produktami	53 dni	55 dni	+2 dni
8.	Zadłużenia ogólnego	0,68	0,59	-0,09
9.	Pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,32	0,41	-0,09
10.	Trwałości struktury finansowania	0,41	0,49	-0,08
11.	Pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	0,63	0,91	-0,28
12.	Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów	0,17	0,02	+0,15
13.	Wskaźnik pieniężnej wydajności sprzedaży	0,16	0,02	+0,14

Wskaźniki płynności I, II, i III stopnia ukształtowały się odpowiednio: 0,01, 0,42 i 0,70. Poziom wskaźników płynności uległ obniżeniu w stosunku do ich poziomu z roku 2012. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań zmniejszył się o 32 punkty procentowe, wskaźnik szybki o 11 punktów procentowych. Wskaźnik bardzo szybki pozostał na tym samym poziomie.

Zarówno obrotowość należności z odbiorcami oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług, w porównaniu do roku poprzedniego, uległa pogorszeniu o 9 dni. Obrotowość należności wynosi 58 dni i jest o 12 dni szybsza od obrotowości zobowiązań z tyt. dostaw i usług.

Obrotowość materiałów uległa wydłużeniu o 11 dni, natomiast obrotowość produktów skróciła się o 2 dni.

W roku 2013 pogorszyły się wskaźniki zadłużenia w porównaniu do roku 2012. Wskaźniki: zadłużenia ogólnego, pokrycia aktywów kapitałem własnym obniżyły się o 9 punktów procentowych, natomiast wskaźnik trwałości struktury finansowania zmniejszył się o 8 punktów procentowych.

Dodatkowo przepływy pieniężne z działalności operacyjnej świadczą o efektywnym przepływie środków pieniężnych. Wskaźniki: pieniężnej wydajności aktywów oraz pieniężnej wydajności sprzedaży zwiększyły się odpowiednio o 15 i 14 punktów procentowych 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

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 obrotowym, 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 z uwzględnieniem utraty wartości:	
– jednostki dominującej	10.788 tys. zł.
– jednostek zależnych	17.527 tys. zł.
Razem:	<u>28.315 tys. zł.</u>
2) Umorzenie aktywów niematerialnych jednostek objętych konsolidacją:	
– jednostki dominującej	3.448 tys. zł.
– jednostek zależnych	459 tys. zł.
Razem:	<u>3.907 tys. zł.</u>

3) Wartość netto aktywów niematerialnych wykazana na dzień 31.12.2013 r.	
– jednostki dominującej	7.340 tys. zł.
– jednostek zależnych	17.068 tys. zł.
	24.408 tys. zł.
– wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-16.766 tys. zł.
Wartość netto aktywów niematerialnych po wyłączeniach	7.642 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	2,4%

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne obejmowały:

– wyłączenie znaków towarowych powstałych w grupie kapitałowej	-9.473 tys. zł.
– wyłączenie nabytego aportem przez ZKS Ferrum S.A. prawa wieczystego użytkowania gruntu od "FERRUM" S.A.	-7.594 tys. zł.
– ujęcie ceny nabycia prawa wieczystego użytkowania gruntu nabytego przez "FERRUM" S.A.	301 tys. zł.
	-16.766 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 spółek objętych konsolidacją z uwzględnieniem utraty wartości:	
– jednostki dominującej	212.076 tys. zł.
– jednostek zależnych	43.661 tys. zł.
	255.737 tys. zł.
2) Zagregowane umorzenie rzeczowych aktywów trwałych:	
– jednostki dominującej	117.588 tys. zł..
– jednostek zależnych	8.986 tys. zł.
	126.574 tys. zł.
3) Zagregowana wartość netto rzeczowych aktywów trwałych:	
– jednostki dominującej	94.488 tys. zł.
– jednostek zależnych	34.675 tys. zł.
	129.163 tys. zł.
– wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-15.642 tys. zł.
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych po wyłączeniach i korektach konsolidacyjnych	113.521 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	35,8%

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne obejmowały:

- wyłączenie nabytych aportem przez ZKS Ferrum S.A. rzeczowych aktywów trwałych od "FERRUM" S.A.	-19.860 tys. zł.
- ujęcie rzeczowych aktywów trwałych w wartości nabycia przez "FERRUM" S.A. z uwzględnieniem umorzenia	4.218 tys. zł.
	<hr/>
	-15.642 tys. zł.

4a) Nakłady na budowę i zakupy rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych w okresie objętym konsolidacją:

- w jednostce dominującej	3.348 tys. zł.
- w jednostkach zależnych	8.187 tys. zł.
Razem nakłady	<hr/>
	11.535 tys. zł.
w tym: - nabycie	11.159 tys. zł.
- leasing finansowy	376 tys. zł.

4b) Źródła finansowania:

- amortyzacja do wysokości nakładów	11.159 tys. zł.
- leasing finansowy	376 tys. zł.
	<hr/>
	11.535 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)	108 tys. zł.
- nakłady na budowę i zakupy środków trwałych i aktywów niematerialnych (bez leasingu finansowego)	11.159 tys. zł.
Razem potrzebne środki na finansowanie	<hr/>
	11.267 tys. zł.
- zobowiązania na 31.12.2013 r. (bez leasingu finansowego)	377 tys. zł.
- zapłacone zaliczki na zakup środków trwałych	555 tys. zł.
- sfinansowano nakłady	<hr/>
	10.335 tys. zł.

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

3. Nieruchomości inwestycyjne 58.828 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 18,5%

Nieruchomości inwestycyjne wystąpiły:

- w jednostce dominującej	50.189 tys. zł.
- w spółce zależnej – ZKS Ferrum S.A.	8.639 tys. zł.
	<hr/>
	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.

- wartość brutto udziałów	102.275 tys. zł.
- odpisy aktualizujące	-81.219 tys. zł.
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-21.056 tys. zł.
Udziały w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	0 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,0 %
<i>Wyłączenia i korekty konsolidacyjne obejmowały:</i>	
– eliminację akcji ZKS Ferrum S.A.	-20.943 tys. zł.
– eliminację udziałów Ferrum Marketing Sp. z o.o.	-113 tys. zł.
	-21.056 tys. zł.

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 brutto wynosi	5.845 tys. zł.
Odpisy aktualizujące	181 tys. zł.
Należności długoterminowe netto	5.664 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	1,8 %

W pozycji należności długoterminowych nie miały miejsca korekty konsolidacyjne. Należności długoterminowe zostały prawidłowo wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w skorygowanej cenie nabycia.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy

W rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu za rok 2013 nie miały miejsca korekty konsolidacyjne w pozycji zapasów. Zagregowana wartość stanowi kwotę ujętą w sprawozdaniu i obejmuje:

Zagregowana wartość brutto	62.884 tys. zł.
- odpisy aktualizujące	-9.430 tys. zł.
Zapasy wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	53.454 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	16,8 %
<i>z tego przypada na:</i>	
1) materiały	18.167 tys. zł.
2) półprodukty i produkty w toku	9.575 tys. zł.
3) produkty gotowe	25.621 tys. zł.
4) towary	91 tys. zł.
	53.454 tys. zł.

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	85.708 tys. zł.
<i>pomniejszona o:</i>	
– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-6.928 tys. zł.
– wyłączenia konsolidacyjne	-7.814 tys. zł.
Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	70.966 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	22,4 %

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

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne obejmowały:

– wyłączenia wzajemnych obrotów spółek z Grupy	-8.060 tys. zł.
– eliminację odpisu aktualizującego na należności w Grupie	246 tys. zł.
	-7.814 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	59.357 tys. zł.
– przeterminowane	26.351 tys. zł.
<i>w tym:</i>	
a) do 3 miesięcy	10.293 tys. zł.
b) od 3 do 6 miesięcy	1.954 tys. zł.
c) od 6 do 12 miesięcy	11.121 tys. zł.
d) powyżej 12 miesięcy	2.983 tys. zł.

Razem brutto:	85.708 tys. zł.
– korekty konsolidacyjne	-7.814 tys. zł.
Razem brutto w skonsolidowanym sprawozdaniu:	77.894 tys. zł.

3. Pozostałe należności

Zagregowana wartość pozostałych należności krótkoterminowych brutto spółek konsolidowanych wynosi:	10.117 tys. zł.
– odpisy aktualizujące	-3.289 tys. zł.
– wyłączenia konsolidacyjne	-2.000 tys. zł.
Pozostałe należności wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	4.828 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	1,5 %

Wyłączenia 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. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty **2.370 tys. zł.**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,7 %
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	2.145 tys. zł.
- w jednostkach zależnych	225 tys. zł.

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

III. KAPITAŁ WŁASNY

<u>Kapitał własny</u>	101.255 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	31,9%
<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	9.149 tys. zł.

7) Niepodzielonego wyniku finansowego	-5.286 tys. zł.
8) Zysków zatrzymanych	-53.912 tys. zł.
1. <u>Kapitał akcyjny</u>	
Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2013 r. wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości 75.839 tys. zł. jest prawidłowy i stanowi go kapitał jednostki dominujące	
2. <u>Akcje własne</u>	
Akcje własne posiada wyłącznie jednostka dominująca "FERRUM" S.A. Na dzień 31.12.2013 r. skupione akcje własne wyniosły 12.899 tys. zł.	
3. <u>Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej</u>	
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej wystąpił w jednostce dominującej i na dzień 31.12.2013 r. wynosił 65.051 tys. zł.	
4. <u>Kapitał z aktualizacji wyceny</u>	
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.
<i>Korekty konsolidacyjne obejmowały:</i>	
- korektę wyceny prawa wieczystego użytkowania gruntów	3.875 tys. zł.
- eliminację wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów sprzed przejęcia ich aportem przez ZKS Ferrum S.A. od jednostki dominującej	-605 tys. zł.
	3.270 tys. zł.
5. <u>Kapitał rezerwowy</u>	
Kapitał rezerwowy wystąpił w jednostce dominującej w kwocie 19.851 tys. zł.	
6. <u>Pozostały kapitał zapasowy</u>	
Zagregowana wartość wyniosła:	9.167 tys. zł.
- w spółce dominującej	7.245 tys. zł.
- w spółkach zależnych	1.922 tys. zł.
Korekty konsolidacyjne	-18 tys. zł.
	9.149 tys. zł.
<i>Korekty konsolidacyjne stanowiły rozliczoną ujemną wartość firmy powstałej przy objęciu udziałów jednostek zależnych</i>	
7. <u>Niepodzielony wynik finansowy</u>	
Zagregowana wartość wyniosła:	-12.367 tys. zł.

Korekty konsolidacyjne	7.081 tys. zł.
	-5.286 tys. zł.

Korekty konsolidacyjne stanowią korekty skonsolidowanego wyniku netto lat poprzednich. W roku 2013 miały miejsce rozliczenia:

Stan na 1.01.2013 r.	-6.557 tys. zł.
Wynik za rok 2012	2.908 tys. zł.
Podział wyniku za 2012	-1.692 tys. zł.
Korekty konsolidacyjne dot. lat ubiegłych	55 tys. zł.
	-5.286 tys. zł.

8. Straty/zyski zatrzymane

Zagregowana wartość wyników finansowych netto spółek objętych konsolidacją wyniosła:	-98.698 tys. zł.
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	44.786 tys. zł.
	-53.912 tys. zł.

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne obejmowały:

– eliminację wyceny znaków towarowych przejętych aportem w Grupie	44.142 tys. zł.
– eliminację bieżącej amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych przejętych aportem między spółkami w grupie	684 tys. zł.
– skorygowaną amortyzację rzeczowych aktywów trwałych przejętych aportem między spółkami w grupie	-352 tys. zł.
– eliminację odpisu aktualizującego należności w Grupie	246 tys. zł.
– eliminację odsetek memoriałowych naliczanych w Grupie	570 tys. zł.
– wyłączenie odsetek naliczonych od pożyczki udzielonej spółce w grupie	120 tys. zł.
rozliczenie odroczonego podatku dochodowego Ferrum Marketing Sp. z o.o. z tyt. przejęć w grupie	-548 tys. zł.
– rozliczenie odroczonego podatku dochodowego ZKS Ferrum S.A. z tyt. przejęć w grupie	-61 tys. zł.
– rozliczenie odroczonego podatku dochodowego Ferrum S.A. z tyt. przekazania aportu w grupie	-15 tys. zł.
<i>Razem korekty konsolidacyjne</i>	44.786 tys. zł.

Kapitał własny został prawidłowo zaprezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

IV. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zagregowana wartość wyniosła:	18.000 tys. zł.
Korekty i wyłączenia konsolidacyjne	-5.383 tys. zł.
	12.617 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	4,0%
<i>Wyłączenia i korekty konsolidacyjne obejmowały:</i>	
– rozliczenie odroczonego podatku dochodowego ZKS Ferrum S.A. z tyt. przejęcia aportu w Grupie	-5.475 tys. zł.
– rozliczenie odroczonego podatku dochodowego Ferrum S.A. z tyt. przekazania aportu w Grupie	295 tys. zł.
– rozliczenie aktywu z tyt. odroczonego podatku dochodowego Ferrum Marketing Sp. z o.o.	-203 tys. zł.
	5.383 tys. zł.

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

2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze 2.994 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,9 %

Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych obejmują kwotę przypadającą do zapłaty po roku od dnia 31.12.2013 r. W pozycji tej nie wystąpiły korekty konsolidacyjne. Zagregowana wartość objęła rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych w:

- jednostce dominującej	2.947 tys. zł.
- jednostkach zależnych	47 tys. zł.

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

3. Kredyty i pożyczki 4.467 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 1,4 %

W rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu nie miały miejsca korekty konsolidacyjne w pozycji długoterminowych kredytów i pożyczek. Zagregowana wartość stanowi kwotę ujętą w sprawozdaniu i obejmuje kredyty:

- w jednostce dominującej	2.145 tys. zł.
- w jednostkach zależnych	225 tys. zł.

Pozycja dot. zobowiązań, których termin płatności przypada w okresie dłuższym niż rok począwszy od dnia 31.12.2013 r. Wycena 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. <u>Zobowiązania długoterminowe</u>	7.598 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	2,4 %
W pozycji zobowiązań długoterminowych nie miały miejsca korekty konsolidacyjne. Zagregowana wartość objęła zobowiązania w:	
- jednostce dominującej	4.878 tys. zł.
- jednostkach zależnych	2.720 tys. zł.
Pozycja w wartości sumarycznej została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.	

V. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

1. <u>Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze</u>	952 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,3 %
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych obejmują kwotę przypadającą do zapłaty w przeciągu 1 roku od dnia 31.12.2013 r. W pozycji zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych nie wystąpiły korekty konsolidacyjne. Zagregowana wartość objęła rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych w:	
- jednostce dominującej	769 tys. zł.
- jednostkach zależnych	183 tys. zł.
Pozycja aktuarialnie wyliczona w wartości sumarycznej prawidłowo została zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.	
2. <u>Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania</u>	1.457 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,5 %
w tym:	
- w jednostce dominującej	1.020 tys. zł.
- w jednostkach zależnych	437 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. <u>Kredyty i pożyczki</u>	
Zagregowana wartość spółek konsolidowanych wyniosła:	92.629 tys. zł.
Korekty i wyłączenia konsolidacyjne	-2.330 tys. zł.
	90.299 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	28,5%
<i>Wyłączenia i korekty konsolidacyjne obejmowały:</i>	
- wyłączenie pożyczki udzielonej w Grupie	-2.000 tys. zł.

– wyłączenie odsetek od pożyczki w Grupie za rok 2013	-120 tys. zł.
– wyłączenie odsetek od pożyczki za lata wcześniejsze	-210 tys. zł.
	-2.330 tys. zł.

Pozycja dotyczy zobowiązań z tyt. kredytów i pożyczek, których termin płatności przypada w okresie w okresie krótszym niż rok począwszy od dnia 31.12.2013 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 należności krótkoterminowych z tyt. dostaw i usług brutto spółek konsolidowanych	81.606 tys. zł.
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-8.575 tys. zł.
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	73.031 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	23,0 %

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne obejmowały:

– wyłączenia wzajemnych obrotów spółek z Grupy	-8.005 tys. zł.
– wyłączenia odsetek memoriałowych naliczonych w Grupie	-570 tys. zł.
	-8.575 tys. zł.

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest następująca:

a) nieprzeterminowane	54.285 tys. zł.
b) przeterminowane	27.321 tys. zł.
<i>w tym:</i>	
– do 3 miesięcy	10.589 tys. zł.
– od 3 do 6 miesięcy	3.265 tys. zł.
– od 6 do 12 miesięcy	12.008 tys. zł.
– powyżej 12 miesięcy	1.459 tys. zł.
	81.606 tys. zł.
- wyłączenia konsolidacyjne	-8.575 tys. zł.
Razem:	73.031 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

Zagregowana wartość pozostałych zobowiązań spółek konsolidowanych wynosi: 22.531 tys. zł.

– wyłączenia i korekty konsolidacyjne -55 tys. zł.

Pozostałe zobowiązania wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej **22.476 tys. zł.**

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

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

Pozostałe należności zostały prawidłowo wycenione oraz kompletnie ujęte 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 MSR 1, MSR 28, MSSF 3, MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.
- **wyłączenie** ze sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej korekt konsolidacyjnych.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone zgodnie z MSR 1, MSR 21, MSR 28, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 i MSSF 13.

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

Treść	Przychody ze sprzedaży i pozostałe	Odpowiadające im koszty	w tys. zł.
			Wynik + zysk – strata
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	336 536	341 073	-4 537
Produkty	281 180	262 859	18 321
Towary i materiały	55 356	52 274	3 082
Koszty sprzedaży		8 542	-8 542
Koszty ogólnego zarządu		17 398	-17 398
WYNIK ZE SPRZEDAŻY	x	x	-4 537
Pozostałe przychody operacyjne	8 978	x	x
Pozostałe koszty operacyjne	x	45 984	x
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	x	x	-37 006

WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	x	x	-41 543
Przychody finansowe	2 461	x	x
Koszty finansowe	x	10 527	x
Wynik na działalności finansowej	x	x	-8 066
WYNIK BRUTTO	x	x	-49 609
podatek dochodowy bieżący	x	x	127
Podatek dochodowy odroczony	x	x	4 176
WYNIK NETTO	x	x	-53 912
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0
CAŁKOWITE DOCHODY PO OPODATKOWANIU OGÓŁEM	x	x	-53 912

1.1. Przychody operacyjne, pozostałe operacyjne i finansowe ujęte w sprawozdaniach z całkowitych dochodów spółek objętych konsolidacją	362.356 tys. zł.
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne przychodów	-14.381 tys. zł.
<u>w tym z tytułu:</u>	
– sprzedaży produktów, towarów i materiałów w Grupie	-14.340 tys. zł.
– ujęcia wyników ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-41 tys. zł.
– przychody wykazane prawidłowo w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	347.975 tys. zł.
1.2. Koszty operacyjne, pozostałe operacyjne i finansowe ujęte w sprawozdaniach z całkowitych dochodów spółek objętych konsolidacją	457.375 tys. zł.
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne kosztów	-59.791 tys. zł.
<u>w tym z tytułu:</u>	
– sprzedaży produktów, towarów i materiałów w Grupie	-14.340 tys. zł.
– wyceny znaków towarowych przekazanych w Grupie	-44.142 tys. zł.
– ujęcia różnicy w amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych przekazanych aportem w Grupie	-332 tys. zł.
– korekty odpisu aktualizującego należności w Grupie	-246 tys. zł.
– korekty odsetek memoriałowych naliczanych w Grupie	-570 tys. zł.
– korekty odsetek od pożyczki udzielonej w Grupie	-120 tys. zł.
– ujęcia wyników ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w Grupie	-41 tys. zł.
– koszty wykazane prawidłowo w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	397.584 tys. zł.
Wynik przed opodatkowaniem	-49.609 tys. zł.

2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	8.978 tys. zł.
Pozostałe koszty operacyjne	45.984 tys. zł.
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-37.006 tys. zł.

Ważniejsze pozycje pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Przychody

- rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	5.212 tys. zł.
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	276 tys. zł.
- otrzymane odszkodowania i kary umowne	2.593 tys. zł.

Koszty

- tworzenie odpisów aktualizujących zapasy	29.918 tys. zł.
- tworzenie odpisów aktualizujących należności	7.970 tys. zł.
- odszkodowania, reklamacje i rezerwy na kary umowne	4.786 tys. zł.
- tworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	1.373 tys. zł.
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych	1.264 tys. zł.

3. Działalność finansowa

Przychody finansowe	2.461 tys. zł.
Koszty finansowe	10.527 tys. zł.
Wynik na działalności finansowej	-8.066 tys. zł.

Ważniejsze pozycje przychodów i kosztów finansowych.

Przychody finansowe

- odsetki od kontrahentów	2.007 tys. zł.
---------------------------	----------------

Koszty finansowe:

- odsetki od kredytów	6.691 tys. zł.
- pozostałe odsetki	1.714 tys. zł.
- odpisy aktualizujące naliczone odsetki	1.584 tys. zł.

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

4. Obowiązkowe zwiększenie straty z działalności kontynuowanej

W związku z faktem, że "FERRUM" S.A. nie jest Grupą podatkową, wartość bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych stanowi sumę kwot podatków występujących w Spółkach objętych konsolidacją metodą pełną. Podatek bieżący wystąpił tylko w ZKS Ferrum S.A. i wyniósł **127 tys. zł.**

Zagregowana wartość odroczonego podatku dochodowego odnoszonego na wynik przed korektami	3.552 tys. zł.
- korekta konsolidacyjna dot. odroczonego podatku	624 tys. zł.
Odroczony podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	4.176 tys. zł.

Korekty konsolidacyjne obejmowały:

- wyłączenie odroczonego podatku z tyt. przejęcia aportu od spółki w grupie przez Ferrum Marketing Sp. z o.o.	548 tys. zł.
- wyłączenie odroczonego podatku z tyt. przejęcia aportu od spółki w grupie przez ZKS Ferrum S.A.	61 tys. zł.
- uwzględnienie podatku odroczonego z tyt. różnicy bilansowej i podatkowej przekazanego aportu w Grupie	15 tys. zł.
	624 tys. zł.

Podatek dochodowy został prawidłowo zaprezentowany w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

5. Strata netto Grupy Kapitałowej 53.912 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 zabezpieczone na majątku grupy kapitałowej

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	94.766	308.500	97,2	125.518	219.500	56,7
Zastaw rejestrowy na rzeczowym majątku trwałym		123.200	38,8		76.282	19,7
Zastaw rejestrowy na zapasach		30.000	9,5		22.500	5,8
Zastaw na rzeczach ruchomych		42.000	13,2		0	0,0
Przewłaszczenie na zabezpieczenie na zapasach		25.000	7,9		15.000	3,9
Razem		528.700	166,6		333.282	86,1

2. 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 wekslowe	3.874	1,2	3.874	1,0

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 PRZEPŁYWÓW 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 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	+55.236 tys. zł.
- działalność inwestycyjna	-10.000 tys. zł.
- działalność finansowa	-44.685 tys. zł.
Przepływy pieniężne razem:	+551 tys. zł.
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	-1 tys. zł.
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	+550 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 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 1.01.2013 R. DO 31.12.2013 R.


1. Stwierdzamy, że roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i stanowiąca jego podstawę dokumentacja 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 33 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).

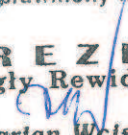
Biegły Rewident Grupy


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 

PREZES
Biegły Rewident


Marlan Wcisło
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 18 marca 2014 r.

Wyniki ekonomiczno - finansowe

Lp.	WSKAŹNIK	Wykonanie					Wskaźnik procentowy		
		2013		2012		2011	3:4		3:5
		3	4	4	5	5	6	7	
1.	Przychody ogółem w tym z tytułu:	347 975	503 763	371 863		69,08%	93,58%		
	- sprzedaży produktów	281 180	376 923	272 929		74,60%	103,02%		
	- sprzedaży towarów i materiałów	55 356	119 677	90 644		46,25%	61,07%		
	- pozostałych przychodów operacyjnych	8 978	6 564	7 733		136,78%	116,10%		
	- przychodów finansowych	2 461	599	557		410,85%	441,83%		
2.	Koszty uzyskania przychodów w tym z tytułu:	397 584	499 805	366 548		79,55%	108,47%		
	- kosztów sprzedanych produktów	262 859	340 621	253 064		77,17%	103,87%		
	- wartości sprzedanych towarów i materiałów	52 274	109 834	81 968		47,59%	63,77%		
	- kosztów sprzedaży	8 542	13 928	6 703		61,33%	127,44%		
	- kosztów ogólnego zarządu	17 398	14 348	15 516		121,26%	112,13%		
	- pozostałych kosztów operacyjnych	45 984	8 453	1 686		544,00%	2727,40%		
	- kosztów finansowych	10 527	12 621	7 611		83,41%	138,31%		
3.	Wynik finansowy brutto	-49 609	3 958	5 315		-1253,39%	-933,38%		
4.	Podatek dochodowy	4 303	1 050	1 369		x	x		
5.	Wynik finansowy netto	-53 912	2 908	3 946		-1853,92%	-1366,24%		
5.	Inne całkowite dochody netto	0	0	0					
6.	Całkowite dochody ogółem	-53 912	2 908	3 946		-1853,92%	-1366,24%		

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	-53 912	2 908	-16,02	0,59	-16,61
2. Rentowność brutto sprzedaży Wynik brutto ze sprzedaży x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21 403	46 145	6,36	9,29	-2,93
3. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA) Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan aktywów		2 908		0,70	
4. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA i) Zysk netto + odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100 = ----- Przeciętny stan aktywów		11 922		2,88	
5. Wskaźnik produktywności aktywów trwałych Przychody ze sprzedaży = ----- Przeciętny stan produkcyjnych aktywów trwałych	336 536	496 600	2,76	4,08	-1,32
6. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE) Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitału własnego		2 908		1,83	
7. Skala dźwigni finansowej zyskowność kapitałów własnych (poz. 6) - skorygowana zyskowność majątku (poz. 4)		1,83-2,88		-1,05	
WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI FINANSOWEJ					
8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań aktywa obrotowe = ----- zobowiązania krótkoterminowe	131 896	200 497	0,70	1,02	-0,32
9. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań aktywa obrotowe - zapasy - rmk = ----- zobowiązania krótkoterminowe	78 442	102 745	0,42	0,53	-0,11
10. Wskaźnik płynności bardzo szybki środki pieniężne i inne aktywa pieniężne = ----- zobowiązania krótkoterminowe	2 370	1 820	0,01	0,01	0,00
11. Wskaźnik obrotu należności w razach Przychód ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów = ----- Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług minus VAT	336 536	496 600	5,43	6,29	
12. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach Liczba dni w okresie = ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	365	365	67	58	-9
13. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach					

	Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów	315 133	450 455			
	= -----			5,19	6,00	
	Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	60 721	75 019			
14.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
	= -----			70	61	-9
	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach	5,19	6,00			
15.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Koszt zużycia materiałów	207 092	302 655			
	= -----			8,31	10,90	
	Przeciętny stan zapasów materiałów	24 915	27 766			
16.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
	= -----			44	33	-11
	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	8,31	10,90			
17.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Przychód ze sprzedaży produktów	281 180	376 923			
	= -----			6,92	6,66	
	Przeciętny stan zapasów produktów	40 661	56 559			
18.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
	= -----			53	55	2
	Wskaźnik obrotu w razach	6,92	6,66			
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (STRUKTURY FINANSOWANIA MAJĄTKU)						
	1	2	3	4	5	6
19.	Wskaźnik zadłużenia ogółem Zobowiązania ogółem	216 296	227 332			
	= -----			0,68	0,59	-0,09
	Aktywa ogółem	317 273	382 444			
20.	Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym Kapitał własny	101 255	155 112			
	= -----			0,32	0,41	-0,09
	Aktywa ogółem	317 273	382 444			
21.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi Kapitał własny+rezerwy długoterminowe	116 866	166 266			
	= -----			0,63	0,91	-0,28
	Aktywa trwałe	185 655	181 947			
22.	Wskaźnik trwałości struktury finansowania Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe	128 931	186 777			
	= -----			0,41	0,49	-0,08
	Aktywa ogółem	317 273	382 444			
23.	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową Zysk netto + roczna amortyzacja		14 131		0,06	
	= -----					
	Przeciętny stan zobowiązań ogółem (długoterminowe + krótkoterminowe)		256 016			

W okresie bieżącym wystąpiła strata netto, w związku z czym nie zostały zaprezentowane wskaźniki: poz. 3,4,6,7 i 23.

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	336 535 693,87 ----- 23 156 866	496 600 064,50 ----- 23 265 807	14,53	21,34	-6,81
2. Wskaźnik zyskowności jednej akcji (EPS) Zysk/strata netto = ----- Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	-53 911 680,23 ----- 23 156 866	2 908 091,59 ----- 23 265 807	-2,33	0,12	-2,45
3. Wskaźnik dywidendy jednostkowej - zysku do podziału (DPS) Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy = ----- Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	0,00 ----- 23 156 866	0,00 ----- 23 265 807	0,00	0,00	0,00
4. Wskaźnik nadwyżki finansowej na jedną akcję (CFPS) Zysk netto + amortyzacja = ----- Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	-41 961 649,00 ----- 23 265 807	14 131 590,71 ----- 23 265 807	-1,80	0,61	-2,41
5. Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji (BVPS) Kapitał własny = ----- Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	101 254 919,87 ----- 23 156 866	155 112 300,93 ----- 23 265 807	4,37	6,67	-2,30
6. Wskaźnik maksymalizacji dywidendy (CR) Zysk netto na jedną akcję = ----- Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy *(dywid./1 akcję)	-2,33 ----- 0,00	0,12 ----- 0,00			
7. Wskaźnik stopy wypłat dywidendy (PR) Dywidenda jednostkowa = ----- Zysk netto na jedną akcję	0,00 ----- -2,33	0,00 ----- 0,12	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	-2,33 ----- 7,35	0,12 ----- 7,45	-31,70	1,61	-33,31
9. Wskaźnik stopy dywidendy (DY) Dywidenda na jedną akcję* x 100 = ----- Cena rynkowa jednej akcji	0,00 ----- 7,35	0,00 ----- 7,45	0,00	0,00	0,00
10. Wskaźnik pokrycia dywidendy ceną rynkową jednej akcji (P/D) Cena rynkowa jednej akcji = ----- Dywidenda na jedną akcję	7,35 ----- 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 ----- -2,33	7,45 ----- 0,12	-3,15	62,08	-65,23

12.	Wskaźnik nadwyżki finansowej do ceny rynkowej akcji (CFPS/P)					
	Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję x100	-1,80	0,61			
	= -----			-24,49	8,19	-32,68
	Cena rynkowa jednej akcji	7,35	7,45			
13.	Wskaźnik ceny rynkowej do nadwyżki finansowej na jedną akcję (P/CFPS)					
	Cena rynkowa jednej akcji	7,35	7,45			
	= -----			-4,08	12,21	-16,29
	Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję	-1,80	0,61			
14.	Wskaźnik giełdowego kursu akcji (WGKA)					
	Cena rynkowa jednej akcji	7,35	7,45			
	= -----			2,38	2,41	-0,03
	Wartosc nominalna jednej akcji	3,09	3,09			
15.	Wskaźnik ceny rynkowej do wartości księgowej jednej akcji (BVPS)					
	Cena rynkowa jednej akcji	7,35	7,45			
	= -----			1,68	1,12	0,56
	Wartość księgowa jednej akcji	4,37	6,67			

WSKAŹNIKI Z RACHUNKU PRZEPIYWÓW 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 netto	-53 912	2 908	-0,98	0,38	-1,36
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	55 236	7 564			
2	WSKAŹNIK udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	amortyzacja	11 950	11 223	0,22	1,48	-1,26
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	55 236	7 564			
3	WSKAŹNIK zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	55 236	7 564	0,82	0,15	0,67
		środki pieniężne netto z działalności operacyjnej + wpływ z działalności finansowej	67 452	50 201			
4	WSKAŹNIK sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNIp =	nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	11 535	9 988	0,21	1,32	-1,11
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	55 236	7 564			
5	WSKAŹNIK ogólnej wystarczalności środków =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	55 236	7 564	0,82	0,09	0,73
		wydatki z działalności inwestycyjnej oraz finansowej	67 247	83 366			
6	WSKAŹNIK pokrycia odsetek =	Odsetki z działalności finansowej	8 405	9 872	0,15	1,31	-1,16
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	55 236	7 564			
7	WSKAŹNIK wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	55 236	7 564	0,17	0,02	0,15
		kapitał inwestowany	317 273	382 444			
8	WSKAŹNIK pieniężnej wydajności aktywów =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	55 236	7 564	0,17	0,02	0,15
		aktywa ogółem	317 276	382 444			
9	WSKAŹNIK pieniężnej wydajności sprzedaży =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	55 236	7 564	0,16	0,02	0,14
		przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	336 536	496 600			

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

Lp.	Treść	w tys. złotych							Razem
		3	4	5	6	7	8	9	
1.	Stan na początek okresu	192	0	311	10 725	3 464	1 182	15 874	
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	1 373	34 064	8 898	x	x	44 335	
3.	Utworzenie rezerwy	x	x	x	x	605	2 206	2 811	
	Razem (2 + 3)	0	1 373	34 064	8 898	605	2 206	47 146	
4.	Wykorzystanie	0	0	19 732	9 206	123	1 598	30 659	
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano:	0	0	5 213	0	0	333	5 546	
	a) odpisów	0	0	5 213	0	0	0	5 213	
	b) utworzenie rezerw	0	0	0	0	0	333	333	
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	735	0	0	735	
7.	Inne	0	0	0	122	0	0	122	
	Razem (4 + 5 + 6 + 7)	0	0	24 945	10 063	123	1 931	37 062	
8.	Stan na koniec okresu	192	1 373	9 430	9 560	3 946	1 457	25 958	
	a) zmniejszenie aktywów trwałych	192	1 373	x	x	x	x	1 565	
	b) zmniejszenie aktywów obrotowych	x	x	9 430	9 560	x	x	18 990	
	c) stan rezerw bilansowych (bez podatku odroczonego)	x	x	x	x	3 946	1 457	5 403	