



RAFIN[®]

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SPÓŁKA KOMANDYTOWA

AUDYTOR

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 Nr Regon 240233103
Bank Przemysłowo - Handlowy S.A. I O/Sosnowiec 51106000760000320001096469 KRS 0000341862

OPINIA I RAPORT

**z badania rocznego jednostkowego
sprawozdania finansowego
za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.**

”FERRUM” S.A.

**w Katowicach,
ul. Porcelanowa 11**

Sosnowiec, marzec 2015 rok

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 2014 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą | 303.304 tys. zł., |
| 2) jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., wykazujący stratę netto w wysokości | 10.202 tys. zł., |
| 3) sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., wykazujące całkowite dochody po opodatkowaniu w kwocie | -10.202 tys. zł., |
| w tym: | |
| ➤ strata netto w wysokości | 10.202 tys. zł., |
| ➤ inne całkowite dochody po opodatkowaniu w wysokości | 0 tys. zł., |
| 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę | 10.202 tys. zł., |
| 5) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę | 1.674 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 wrywkowy – 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 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 2014 r. poz. 133).

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/2
Podmiot uprawniony nr 3076

PREZES
Biegły Rewident

Marian Wcisło
nr ewid. 5424



Sosnowiec, dnia 23 marca 2015 r.

Sosnowiec, dnia 23 marca 2015 r.

KLAUZULA WERYFIKACJI

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., na dzień 31 grudnia 2014 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 **303.304 tys. zł.,**

- a sprawozdanie z całkowitych dochodów kwotę **-10.202 tys. zł.,**

w tym:

- strata netto w wysokości **10.202 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 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 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
w okresie: od 24 października 2014 r. do 23 marca 2015 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 (23.03.2015 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 Hubert Pietrzak,
4. Skład Zarządu "FERRUM" S.A. na dzień zakończenia badania, tj. na datę wydania opinii i
raportu z badania (23.03.2015 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 ze zmianami).

Spółka powołana została na czas nieoznaczony.

IV. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

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

Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pochodzi z dnia 17.02.2015 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 26.08.2014 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

89.602 tys. zł.

w tym:

- kapitał podstawowy

75.839 tys. zł.

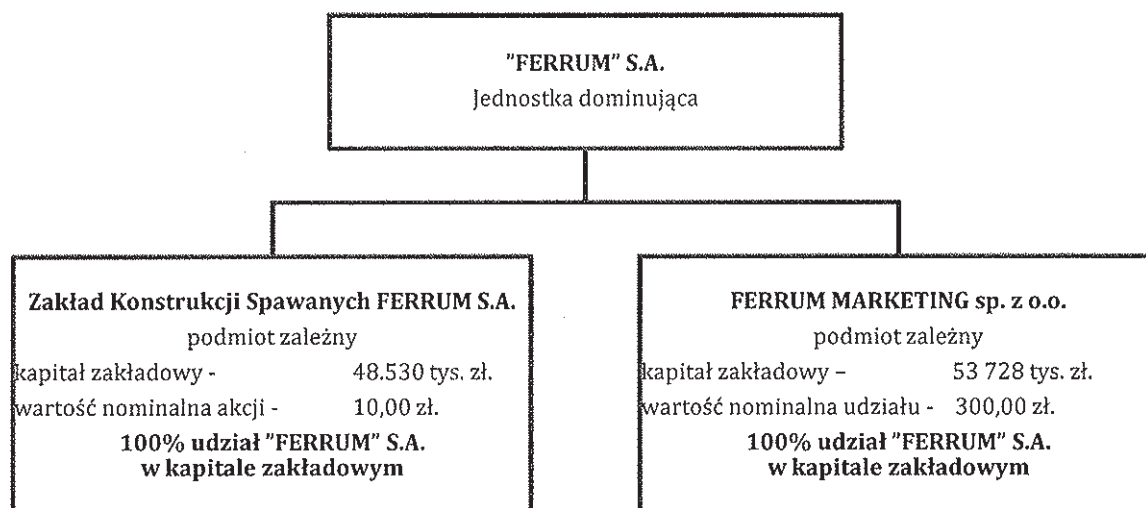
- akcje własne	-12.899 tys. zł.
- pozostałe kapitały	92.147 tys. zł.
- niepodzielony wynik finansowy	-55.283 tys. zł.
- strata netto	-10.202 tys. zł.

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 31.12.2014 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	6.980.128	28,44%	6.980.128	28,44%
Akcje własne	1.386.386	5,65%	1.386.386	5,65%
Pozostali	4.500.896	18,34%	4.500.896	18,34%
RAZEM	24.543.252	100,00%	24.543.252	100,00%

VI. Ogólna charakterystyka struktury właścicielskiej



VII. Przekształcenia kapitałowe i organizacyjne

W roku 2014 oraz do zakończenia badania nie miały miejsca przekształcenia kapitałowe. "Ferrum" S.A. na przestrzeni roku 2014 nie zmieniała struktury organizacyjnej Spółki.

1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r., wykazującego stratę netto w kwocie	10.202 tys. zł.
- rocznego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów sporządzonego za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014r., wykazującego całkowite dochody po opodatkowaniu w kwocie	-10.202 tys. zł.
w tym:	
> stratę netto w wysokości	10.202 tys. zł.
> inne całkowite ujemne dochody po opodatkowaniu w wysokości	0 tys. zł.
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę	10.202 tys. zł.
- sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., wykazującego wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę	1.674 tys. zł.
- informacji dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających	

XI. Podstawa badania sprawozdania finansowego

jest umowa nr 85/14/15 zawarta w dniu 29.07.2014 r. wraz z aneksami: z dnia 2.03.2015 r. i z dnia 19.03.2015 r. 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 ze zmianami).

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 30 lipca 2014 r. Uchwałą nr 6/2014 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 2013 wynosząca 51.924.185,88 zł., zgodnie z Uchwałą nr 8/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia "Ferrum" S.A. w Katowicach z dnia 30 lipca 2014r., zostanie w całości pokryta z zysków wypracowanych przez Spółkę w przyszłych okresach rozliczeniowych.
5. Na podstawie postanowienia Uchwały nr 9/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia "Ferrum" S.A. w Katowicach z dnia 30 lipca 2014 r. strata z lat ubiegłych powstała w wyniku retrospektywnego ujęcia w księgach rachunkowych korekty błędu z lat poprzednich w wysokości 3.358.840,29 zł. zostanie pokryta w całości z zysków wypracowanych przez Spółkę w przyszłych okresach rozliczeniowych.
6. Wpis w sądzie rejestrowym nastąpił dnia 1.08.2014 r.
7. Do Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu zostało przekazane dnia 4.08.2014 r.

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

XV. Kontrole zewnętrzne

W roku 2014 miała miejsce kontrola podatkowa j.n.

Organ kontrolujący i czas kontroli	Przedmiot kontroli	Ustalenia
Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu, w okresie od 21.11.2014r. do 22.12.2014 r.	Prawidłowość wywiązywania się z obowiązków wynikających z przepisów prawa w zakresie podatku od towarów i usług (VAT) za okres od 01.09.2013r. do 31.03.2014 r.	Protokół kontroli podatkowej z dnia 23.12.2014 r.

Przeprowadzona kontrola nie miała wpływu na dane rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 rok.

XVII. Wykaz jednostek powiązanych

Na dzień bilansowy 31.12.2014 r. jednostkami zależnymi były:

	% udziałów w posiadaniu "FERRUM" S.A.
- Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. 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. 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.
4. Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową, bazującą na Zintegrowanym Systemie Zarządzania Przedsiębiorstwem klasy ERP autorstwa HW Pietrzak Holding

Sp. z o.o. na podstawie umowy licencyjnej z dnia 05.07.2012 r. zawartej pomiędzy HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Boryszewie Nowym a Ferrum S.A.

5. Stosowany system informatyczny wymusza zachowanie obowiązujących reguł księgowości, zarówno w zakresie zachowania okresów obrotowych jak i formy oraz terminu obiegu dokumentów księgowych. Przetwarzanie danych za pomocą komputera za rok 2014 w stosowanym programie informatycznym było bezpieczne.

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.

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.

Efektem 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 2014 dokonała rocznej inwentaryzacji składników majątkowych oraz źródeł ich pochodzenia zgodnie z wytycznymi Zarządzenia Dyrektora Zarządzającego nr 14/02 z dnia 14.11.2014 r.

Spisem z natury objęte zostały:

- | | |
|--------------------|------------------------|
| - środki trwałe | na dzień 30.11.2014 r. |
| - produkty gotowe | na dzień 31.12.2014 r. |
| - produkcja w toku | na dzień 31.12.2014 r. |
| - materiały | na dzień 31.12.2014 r. |

- środki pieniężne w kasach na dzień 31.12.2014 r.

Biegły rewident dnia 8.12.2014 r. uczestniczył w spisie z natury środków trwałych.

Inwentaryzacją w drodze potwierdzenia sald objęte zostały:

- należności z tytułu dostaw i usług na dzień 30.11.2014 r.
- środki pieniężne oraz kredyty na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2014 r.

Inwentaryzacją w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego objęte zostały:

- aktywa niematerialne na dzień 31.12.2014 r.
- środki trwałe w budowie na dzień 31.12.2014 r.
- kapitały i akcje własne na dzień 31.12.2014 r.
- rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na dzień 31.12.2014 r.
- rozrachunki publiczno-prawne oraz pozostałe rozrachunki na dzień 31.12.2014 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 wg stanu na dzień 30.11.2014 r. i 31.12.2014 r. W sporządzonym Protokole nr 1/2015 z dnia 9.03.2015 r., Komisja zawnioskowała o uznanie różnicy inwentaryzacyjnej i przyjęcie stanu wynikającego ze spisu z natury do ksiąg rachunkowych jako stanu rzeczywistego. Ustalenia Protokołu zostały zatwierdzone przez Zarząd "FERRUM" S.A.

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

"Ferrum" S.A., posiada dostosowane dla swoich potrzeb wzory dokumentacji w sprawie cen transferowych dotyczących transakcji pomiędzy jednostkami powiązаныmi 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 2014 r., poz. 851 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 równolegle 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 31.12.2014 r. w stosunku do stanu na 31.12.2013 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł.

Składniki aktywów	31.12.2014 r.		31.12.2013 r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	4	5	6
Aktywa trwałe	170 127	56,1%	174 737	59,4%	97,4%
1. Aktywa niematerialne	6 382	2,1%	7 340	2,5%	86,9%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	87 867	29,0%	94 488	32,1%	93,0%
3. Nieruchomości inwestycyjne	50 189	16,5%	50 189	17,1%	100,0%
4. Udział w jednostkach powiązanych	21 056	6,9%	21 056	7,2%	100,0%
5. Należności długoterminowe	4 633	1,5%	1 664	0,6%	
Aktywa obrotowe	133 177	43,9%	119 270	40,6%	111,7%
1. Zapasy	42 209	13,9%	48 941	16,6%	86,2%
2. Należności z tyt. dostaw i usług	79 318	26,2%	63 275	21,5%	125,4%
3. Pozostałe należności	7 836	2,6%	4 909	1,7%	159,6%
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 814	1,3%	2 145	0,7%	177,8%
AKTYWA RAZEM	303 304	100,0%	294 007	100,0%	103,2%

Aktywa Spółki wg stanu na koniec roku 2014, w porównaniu do stanu na 31.12.2013 r. zwiększyły się o 3,2%, wartościowo o kwotę 9.297 tys. zł. z czego:

- aktywa trwałe zmniejszyły się o 4.610 tys. zł.
- aktywa obrotowe wzrosły o 13.907 tys. zł.

Największy wzrost aktywów miał miejsce w pozycjach:

- należności z tyt. dostaw i usług o 16.043 tys. zł.
- pozostałych należności krótkoterminowych i długoterminowych o 5.896 tys. zł.

Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem, w porównaniu do roku poprzedniego, zwiększył się o 3,3 punkty procentowe i o tyle zmniejszył się udział aktywów trwałych.

Każda złotówka zaangażowana w produkcyjnym rzeczowym majątku trwałym przynosiła:

- w roku 2012 – 4,38 zł. wartości sprzedaży,
- w roku 2013 – 2,83 zł. wartości sprzedaży,
- w roku 2014 – 4,04 zł. wartości sprzedaży.

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2014 r. w stosunku do stanu na 31.12.2013 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł.

Składniki pasywów	31.12.2014 r.		31.12.2013 r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	4	5	6
Kapitał własny	89 602	29,5%	99 804	33,9%	89,8%
1. Kapitał akcyjny	75 839	25,0%	75 839	25,8%	100,0%
2. Akcje własne	-12 899	-4,3%	-12 899	-4,4%	100,0%
3. Pozostałe kapitały	36 864	12,2%	88 788	30,2%	41,5%
4. Wynik netto	-10 202	-3,4%	-51 924	-17,7%	19,6%
Zobowiązania długoterminowe	23 251	7,7%	26 677	9,1%	87,2%
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	15 406	5,1%	14 802	5,0%	104,1%
2. Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 492	1,2%	2 947	1,0%	118,5%
3. Kredyty i pożyczki	0	0,0%	4 050	1,4%	0,0%
4. Zobowiązania długoterminowe	4 353	1,4%	4 878	1,7%	89,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	190 451	62,8%	167 526	57,0%	113,7%
1. Rezerwy na świadczenia pracownicze	932	0,3%	769	0,3%	121,2%
2. Rezerwy na zobowiązania	30	0,0%	1 020	0,3%	2,9%
3. Kredyty i pożyczki	72 143	23,8%	86 015	29,3%	83,9%
4. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	98 297	32,4%	61 634	21,0%	159,5%
5. Pozostałe zobowiązania	19 049	6,3%	18 088	6,2%	105,3%
PASYWA RAZEM	303 304	100,0%	294 007	100,0%	103,2%

W porównaniu do roku poprzedniego, kapitał własny uległ obniżeniu o 10,2 %, wartościowo o 10.202 tys. zł. Obniżenie to spowodowane zostało stratą netto za rok 2014.

W porównaniu do roku poprzedniego, w roku 2014 w ogólnej sumie pasywów:

- udział kapitału własnego zmniejszył się o 4,4 punkty procentowe,
- udział zobowiązań długoterminowych zmniejszył się o 1,4 punkty procentowe,
- udział zobowiązań krótkoterminowych zwiększył się o 5,8 punktów procentowych.

Udział kredytowania Spółki kapitałami obcymi zwiększył się o 4,4 punkty procentowe.

Wg stanu na 31.12.2014 r. oraz 31.12.2013 r. pokrycie kapitałem własnym wynosiło:

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
- aktywów trwałych	52,7%	57,1%
- aktywów ogółem	29,5%	33,9%

Na przestrzeni ostatnich 3 lat kapitał pracujący wynosił:

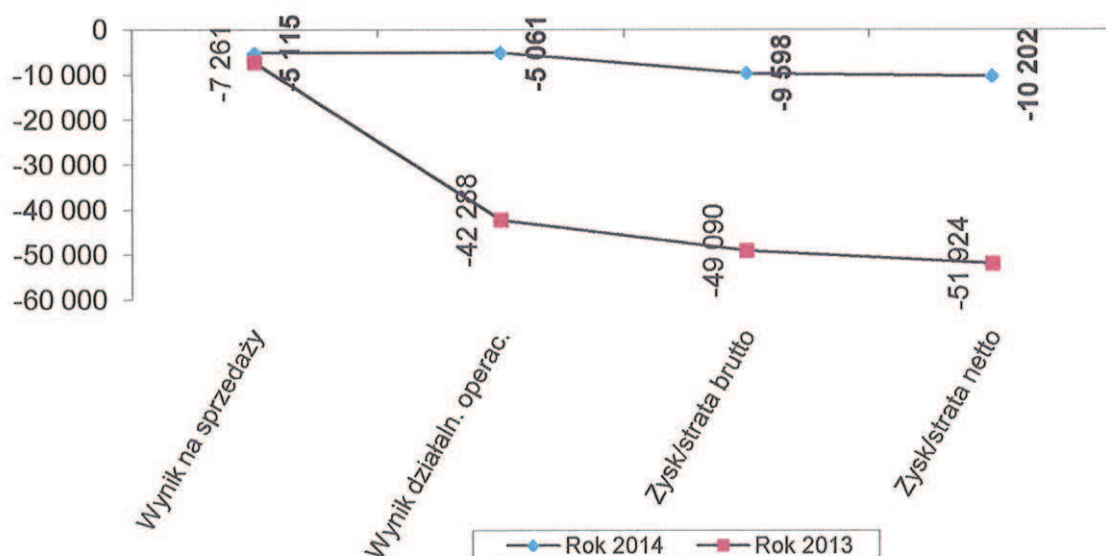
	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
- kapitał własny	89.602 tys. zł.	99.804 tys. zł.	151.728 tys. zł.
- zobowiązania długoterminowe	23.251 tys. zł.	26.677 tys. zł.	33.487 tys. zł.
- kapitał stały	112.853 tys. zł.	126.481 tys. zł.	185.215 tys. zł.
- aktywa trwałe	170.127 tys. zł.	174.737 tys. zł.	181.353 tys. zł.
- kapitał obrotowy:	-57.274 tys. zł.	-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 2014	Rok 2013	Zmiana stanu	Wskaźnik zmiany stanu
		(+) zysk (-) strata	(+) zysk (-) strata	(+) poprawa (-) pogorszenie	% (5:4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży	-5 115	-7 261	2 146	29,6%
	- z tyt. produktów	11 727	11 600	127	1,1%
	- z tyt. towarów i materiałów	3 432	3 034	398	13,1%
	- koszty sprzedaży	6 323	8 542	-2 219	-26,0%
	- koszty ogólnego zarządu	13 951	13 353	598	4,5%
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	54	-35 027	35 081	100,2%
	Wynik działalności operacyjnej	-5 061	-42 288	37 227	88,0%
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	-4 537	-6 802	2 265	33,3%
4.	Zysk/strata brutto	-9 598	-49 090	39 492	80,4%
	Podatek dochodowy	604	2 834	x	x
5.	Zysk/strata netto	-10 202	-51 924	41 722	80,4%

struktura wyników



W roku 2014 Spółka wygenerowała zysk na sprzedaży brutto w wysokości 15.159 tys. zł. Po uwzględnieniu kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu, wynik na sprzedaży netto zamknął się stratą w wysokości 5.115 tys. zł.

Dodatni wynik na pozostałych przychodach i kosztach w wysokości 54 tys. zł. oraz ujemny wynik z działalności finansowej w kwocie 4.537 tys. zł. wpłynęły na ukształtowanie się straty brutto w wysokości 9.598 tys. zł. Po uwzględnienie odroczonego podatku dochodowego, strata netto wyniosła 10.202 tys. zł.

Pozostałe całkowite dochody nie wygenerowały żadnych wyników, w związku z czym łączne całkowite dochody wykazały ujemny wynik w wysokości – 10.202 tys. zł.

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

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Okres poprzedni	+ poprawa - pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Pokrycia bieżących zobowiązań	0,70	0,71	-0,01
2.	Płynności – szybki	0,48	0,42	+0,06
3.	Płynności – bardzo szybki	0,02	0,01	+0,01
4.	Obrotu należności z tyt. dostaw	58 dni	72 dni	+14 dni
5.	Obrotu zobowiązań z tyt. dostaw	66 dni	71 dni	+5 dni
6.	Obrotu zapasami materiałów	28 dni	44 dni	+16 dni
7.	Obrotu zapasami produktów	39 dni	62 dni	+23 dni
8.	Zadłużenia ogólnego	0,70	0,66	-0,04

9. Pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,30	0,34	-0,04
10. Trwałości struktury finansowania	0,37	0,43	-0,06
11. Pieniężnej wydajność aktywów	0,09	0,14	-0,05
12. Pieniężnej wydajność sprzedaży	0,07	0,14	-0,07

W porównaniu do roku 2013, wskaźniki płynności finansowej za rok 2014 pozostały na podobnym poziomie. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań zmniejszył się 1 punkt procentowy, wskaźnik szybki wzrósł o 6 punktów procentowych, a wskaźnik bardzo szybki wzrósł o 1 punkt procentowy.

Wskaźniki obrotu należnościami z odbiorcami produktów oraz zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług w roku 2014 uległy poprawie w porównaniu do roku 2013 odpowiednio o 14 dni oraz o 5 dni.

Skróceniu uległa również obrotowość materiałów i produktów gotowych odpowiednio o 16 oraz o 23 dni.

W porównaniu do roku poprzedniego, w roku 2014 nieznacznie uległy pogorszeniu wskaźniki zadłużenia, w tym:

- wskaźnik zadłużenia ogólnego zmniejszył się o 4 punkty procentowe,
- wskaźnik trwałości struktury finansowania zmniejszył się o 6 punktów procentowych,.

Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane w roku 2014 świadczą o efektywnym przepływie środków pieniężnych. W porównaniu do roku 2013 wskaźniki pieniężnej wydajności aktywów i pieniężnej wydajności sprzedaży uległy pogorszeniu, niemniej jednak ich dodatnie wartości potwierdzają kasowe pokrycie przychodów ze sprzedaży.

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

5. Ocena kontynuacji działalności na bazie sytuacji finansowej jednostki

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

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

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

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Aktywa niematerialne:

Aktywa niematerialne brutto	10.788 tys. zł.
Dotychczasowe umorzenie	-4.406 tys. zł.
Wartość netto na dzień 31.12.2014 r.	<u>6.382 tys. zł.</u>
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	2,1 %
Kwota amortyzacji w roku 2014	958 tys. zł.

W roku 2014 nie miały miejsca nabycia ani likwidacje aktywów niematerialnych.

Aktywa niematerialne obejmują:

- koszty zakończonych prac rozwojowych	6.199 tys. zł.
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	51 tys. zł.
- licencje	132 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	213.509 tys. zł.
Dotychczasowe umorzenie	-125.642 tys. zł.
Wartość netto na dzień 31.12.2014 r.	<u>87.867 tys. zł.</u>
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	29,0 %
Kwota amortyzacji w roku 2014	8.595 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 30.11.2014 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 2014 zwiększono wartość środków trwałych

- z tytułu zakupów i nakładów na budowę	3.349 tys. zł.
---	----------------

oraz zmniejszono

- z tytułu sprzedaży środków trwałych	324 tys. zł.
- z tytułu likwidacji środków trwałych	222 tys. zł.
- mniej umorzenie sprzedanych środków trwałych	544 tys. zł.
- wartość netto	<u>2 tys. zł.</u>
Przychód ze sprzedaży środków trwałych	215 tys. zł.
- wartość netto sprzedanych	2 tys. zł.
Dodatni wynik na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	<u>213 tys. zł.</u>

3. W 2014 roku nakłady na zakupy i budowę środków trwałych oraz aktywów niematerialnych w stosunku do możliwych źródeł finansowych wynoszą:

1) Nakłady na budowę i zakupy rzeczowych aktywów trwałych	3.349 tys. zł.
2) Źródła finansowania – amortyzacja do wysokości nakładów	3.349 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 1.01.2014 r. (bez leasingu finansowego)	258 tys. zł.
- nakłady dot. rzeczowych aktywów trwałych	3.349 tys. zł.
Razem potrzebne środki na finansowanie budowy i zakupów	<u>3.607 tys. zł.</u>
- zobowiązania na 31.12.2014 r. (bez leasingu finansowego)	348 tys. zł.
- sfinansowano nakłady	3.259 tys. zł. ✓

Na dzień 31.12.2014 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 16,5 %

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 aktualną wycenę potwierdzoną opracowaniem rzeczoznawcy majątkowego z dnia 31.01.2015 r. w zakresie aktualności operatu szacunkowego z dnia 31.12.2012 r.

4. Udział w jednostkach powiązanych **21.056 tys. zł.**
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 6,9 %

"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.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej za rok 2014 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 31.12.2014 r.	0,00 zł.

6. Należności długoterminowe	4.633 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	1,5%
Należności długoterminowe obejmują kwoty pożyczek z terminem wymagalności późniejszym niż rok od dnia bilansowego, w tym:	
- dla jednostki powiązanej	3.800 tys. zł.
- pozostałe	833 tys. zł.

Pożyczki zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycie i prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy	42.209 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	13,9 %
1) Materiały	11.326 tys. zł.
- <i>materiały brutto</i>	12.745 tys. zł.
- <i>odpisy aktualizujące materiały</i>	1.419 tys. zł.
2) Półprodukty i produkty w toku	9.226 tys. zł.
3) Produkty gotowe	21.568 tys. zł.
- <i>produkty gotowe brutto</i>	23.788 tys. zł.
- <i>odpisy aktualizujące produkty gotowe</i>	2.220 tys. zł.
4) Towary	89 tys. zł.
- <i>towary brutto</i>	284 tys. zł.
- <i>odpisy aktualizujące towary</i>	195 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 31.12.2014 r. Niedobory i nadwyżki inwentaryzacyjne zapasów zostały rozliczone i przyjęte do ksiąg rachunkowych roku 2014.

Stan zapasów nierotacyjnych przedstawia się następująco:

Stan na początek okresu	8.249 tys. zł.
Stan na koniec okresu	4.415 tys. zł.
Zmniejszenie	3.834 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	83.321 tys. zł.
mniej:	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	4.003 tys. zł.
Należności netto na 31.12.2014 r.	<u>79.318 tys. zł.</u>
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	26,1 %

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

- nie przeterminowane	73.240 tys. zł.
- przeterminowane	10.081 tys. zł.
<i>w tym:</i>	
a) do 3 miesięcy	5.352 tys. zł.
b) od 3 do 6 miesięcy	460 tys. zł.
c) od 6 do 12 miesięcy	179 tys. zł.
d) powyżej 12 miesięcy	4.090 tys. zł.
	<u>83.321 tys. zł.</u>

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

Do dnia 23.02.2015 r. zostały uregulowane należności z tytułu dostaw i usług na wartość 48.551 tys. zł., co stanowi 58,3 % wartości brutto należności, a w stosunku do wartości należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących – 61,2 %.

Inwentaryzacja należności z tyt. dostaw i usług dokonana została poprzez wysłanie potwierdzeń należności do kontrahentów niepowiązanych wg stanu 30.11.2014 r. oraz do kontrahentów powiązanych wg stanu na 31.12.2014 r. Stany rozrachunków z jednostkami powiązаныmi zostały potwierdzone w 100%. Wyniki inwentaryzacji sald należności z jednostkami pozostałymi przedstawiały się następująco:

Potwierdzenia sald na 30.11.2014 r.

- wysłane potwierdzenia	39.408 tys. zł.
- należności potwierdzone jako zgodne	33.841 tys. zł.

3. Należności skierowane do sądu

przedstawiają się następująco:

	na 31.12.2014 r.	na 31.12.2013 r.
- stan należności na drodze sądowej	456 tys. zł.	46 tys. zł.
- utworzone odpisy aktualizacyjne	456 tys. zł.	46 tys. zł.
- stan należności po pomniejszeniu odpisów	0 tys. zł.	0 tys. zł.

Rozliczenie płatności należnych odsetek od należności z tytułu sprzedaży

- stan na 1.01.2014 r.	936 tys. zł.
- naliczenie	577 tys. zł.
- zapłaty	593 tys. zł.
- umorzenie	81 tys. zł.
- wyksięgowanie odsetek hipotetycznych	379 tys. zł.
- stan na 31.12.2014 r.	460 tys. zł.
w tym:	
- <i>wg wystawionych not</i>	13 tys. zł.
- <i>hipotetyczne</i>	447 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	8.951 tys. zł.
mniej:	
- <i>odpisy z tytułu aktualizacji wyceny</i>	1.115 tys. zł.
Należności pozostałe netto na 31.12.2014 r.	<u>7.836 tys. zł.</u>
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	2,6 %
w tym:	
- udzielone pożyczki	5.980 tys. zł.
- <i>udzielone pożyczki brutto</i>	6.955 tys. zł.
- <i>odpis aktualizujący na odsetki od pożyczek</i>	975 tys. zł.
- podatek VAT do rozliczenia w innych okresach	1.032 tys. zł.
- rozliczenia międzyokresowe czynne	547 tys. zł.

- pozostałe należności	277 tys. zł.
- pozostałe należności brutto	417 tys. zł.
- odpis aktualizujący na pozostałe należności	140 tys. zł.
	7.836 tys. zł.

Należności krótkoterminowe obejmują kwoty pożyczek z terminem wymagalności do jednego roku od dnia bilansowego, w tym:

- dla jednostki powiązanej	5.148 tys. zł.
- pozostałe	832 tys. zł.

Pożyczki zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycie i prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Aktywowanie kosztów było zasadne i pozwoliło na zachowanie zasady współmierności kosztów z przychodami

Pozostałe należności krótkoterminowe zostały kompletnie i prawidłowo ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym..

5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.814 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	1,3 %

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 protokołami 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 2014, stanowiącego kurs zamknięcia.

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

III. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny	89.602 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	29,5 %
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	-55.283 tys. zł.

7) Wyniku netto -10.202 tys. zł.

W roku 2014 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.

Niepodzielony wynik finansowy w roku 2014 zwiększył ujemną wartość:

- stan na 1.01.2014 r.	-51.924 tys. zł.
- strata z roku 2013	-3.359 tys. zł.
- stan na 31.12.2014 r.	<u>-55.283 tys. zł.</u>

Kapitał własny w wartości nominalnej został prawidłowo ujęty w sprawozdaniu finansowym za rok 2014.

IV. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi **15.406 tys. zł.**
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 5,1 %

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	50.189 tys. zł.
- wyższa wartość bilansowa aktywów trwałych od ujęcia podatkowego z tyt. przeszacowań w momencie przejścia na MSSF	55.767 tys. zł.
- odsetki od udzielonych pożyczek	689 tys. zł.
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	789 tys. zł.
Dodatnia różnica przejściowa ogółem wyniosła	<u>107.434 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	15.262 tys. zł.
- rezerw na świadczenia pracownicze i inne rezerwy	4.424 tys. zł.
- rezerw na pozostałe zobowiązania	30 tys. zł.
- odpisu aktualizującego zapasy	3.834 tys. zł.
- części odpisów aktualizujących należności	1.139 tys. zł.
- ujemnych różnic kursowych	1.016 tys. zł.
- zobowiązań leasingowych	16 tys. zł.
- niezapłaconych składek ZUS i wynagrodzeń	628 tys. zł.
Ujemna różnica przejściowa ogółem wyniosła	<u>26.349 tys. zł.</u>

Nadwyżka dodatnich różnic przejściowych w kwocie 81.085 tys. zł., stanowi podstawę do wyliczenia rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego, który przy zastosowaniu 19 % stawki podatku wynosi 15.406 tys. zł.

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

2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze 3.492 tys. zł.

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

Rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych została aktuarialnie wyliczona na 31.12.2014 r. przez zewnętrzną firmę: KPDA Sp. z o. z Katowic. Ogółem rezerwy na świadczenia pracownicze wyniosły 4.424 tys. zł., z czego do wypłaty w okresie powyżej roku od dnia bilansowego – 3.492 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. Zobowiązania długoterminowe 4.353 tys. zł.

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

W pozycji zobowiązań długoterminowych zostały ujęte wartości, których spłata rozpocznie się po dniu 1.01.2016 r. Obejmują one zobowiązania z tytułów:

- otrzymanych dotacji do prac rozwojowych 2.309 tys. zł.
- leasingu finansowego 2.044 tys. zł.

Prezentacja w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 r. rozliczeń międzyokresowych przychodów z tyt. dotacji oraz zobowiązań z tyt. leasingu finansowego jest prawidłowa. Otrzymane dotacje do prac rozwojowych rozliczane są do przychodów proporcjonalnie do stopnia amortyzacji aktywów niematerialnych sfinansowanych tą dotacją.

V. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze 932 tys. zł.

Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,3 %

Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze objęły:

- rezerwę na nagrody jubileuszowe 481 tys. zł.
- rezerwy na odprawy emerytalne 27 tys. zł.
- rezerwę na ekwiwalent za niewykorzystane urlopy 424 tys. zł.

Szacowana przez firmę aktuarialną krótkoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2014 r.

2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	30 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,01 %

Pozostałe rezerwy utworzone zostały na badanie sprawozdania finansowego i zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

3. Kredyty i pożyczki	72.143 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	23,8 %

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	98.297 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	32,4 %

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

- nie przeterminowane	81.506 tys. zł.
- przeterminowane	16.791 tys. zł.
<i>w tym:</i>	
a) do 3 miesięcy	13.898 tys. zł.
b) od 3 do 6 miesięcy	94 tys. zł.
c) od 6 do 12 miesięcy	384 tys. zł.
d) powyżej 12 miesięcy	2.415 tys. zł.
	98.297 tys. zł.

Zobowiązania w walutach obcych, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, zostały wycenione wg średniego kursu NBP na ostatni dzień roboczy roku 2014 (kursu zamknięcia).

Saldo zobowiązań bieżących z tytułu dostaw i usług wg stanu na 31.12.2014 r. zostało do dnia 24.02.2015 r. uregulowane na wartość 25.005 tys. zł. tj. w 25,4 %.

Inwentaryzacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług przebiegała poprzez weryfikacje otrzymanych pisemnych potwierdzeń sald wg stanów na 31.10.2014 r., 30.11.2014 r. oraz 31.12.2014 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 1.01.2014 r.	685 tys. zł.
- naliczono w 2014 r. odsetki wg not	376 tys. zł.
- naliczono w 2014 r. odsetki hipotetyczne	331 tys. zł.

- odsetki zapłacone do 31.12.2014 r.	301 tys. zł.
- odsetki umorzone do 31.12.2014 r.	49 tys. zł.
- wyksięgowane odsetki hipotetyczne	346 tys. zł.
- stan na 31.12.2014 r.	<u>696 tys. zł.</u>
w tym:	
- <i>odsetki wg not</i>	365 tys. zł.
- <i>odsetki hipotetyczne</i>	331 tys. zł.

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonej na 31.12.2014 r.

6. Pozostałe zobowiązania	19.049 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	6,3 %

Pozostałe zobowiązania obejmują tytuły:

<u>Zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</u>	<u>6.892 tys. zł.</u>
--	-----------------------

w tym:

- <i>podatek VAT</i>	5.641 tys. zł.
- <i>podatek dochodowy od osób fizycznych</i>	308 tys. zł.
- <i>składki na ubezpieczenia społeczne, zdrowotne, FP i FGŚP</i>	922 tys. zł.
- <i>pozostałe podatki</i>	21 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.

<u>Rozliczenia międzyokresowe przychodów – dotacja do prac rozwojowych</u>	<u>266 tys. zł.</u>
--	---------------------

<u>Inne zobowiązania</u>	<u>11.891 tys. zł.</u>
--------------------------	------------------------

w tym:

- <i>z tyt. factoringu</i>	9.493 tys. zł.
- <i>z tyt. zakupów w leasingu finansowym</i>	833 tys. zł.
- <i>z tyt. zakupu rzeczowych aktywów trwałych</i>	348 tys. zł.
- <i>z tyt. wynagrodzeń</i>	963 tys. zł.
- <i>pozostałe</i>	254 tys. zł.

Zobowiązania pozostałe zostały ujęte kompletnie. Prezentacja w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 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 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. są następujące:

Treść	Przychody ze sprzedaży i pozostałe	Odpowiadające im koszty	w tys. zł.
			Wynik + zysk – strata
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	395 928	401 043	-5 115
Produkty	222 264	210 537	11 727
Towary i materiały	173 664	170 232	3 432
Koszty sprzedaży		6 323	-6 323
Koszty ogólnego zarządu		13 951	-13 951
WYNIK ZE SPRZEDAŻY	x	x	-5 115
Pozostałe przychody operacyjne	3 738	x	x
Pozostałe koszty operacyjne	x	3 684	x
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	x	x	54
WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	x	x	-5 061
Przychody finansowe	1 879	x	x
Koszty finansowe	x	6 416	x
Wynik na działalności finansowej	x	x	-4 537
WYNIK BRUTTO	x	x	-9 598
podatek dochodowy bieżący	x	x	0
Podatek dochodowy odroczony	x	x	604
WYNIK NETTO	x	x	-10 202
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0
CAŁKOWITE DOCHODY PO OPODATKOWANIU	x	x	-10 202

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

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

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

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

Koszty badanego okresu zostały rozliczone współmiernie do przychodów tego okresu.

Krąg kosztów został prawidłowo rozliczony:

- amortyzacja 9.553 tys. zł.
- zużycie materiałów i energii 181.565 tys. zł.

- usługi obce	10.821 tys. zł.
- podatki i opłaty	5.719 tys. zł.
- wynagrodzenia	16.999 tys. zł.
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3.082 tys. zł.
- pozostałe koszty rodzajowe	920 tys. zł.
Poniesione koszty rodzajowe	228.659 tys. zł.
Rozliczone zostały poprzez:	
- zmniejszenie stanu produktów gotowych	+4.053 tys. zł.
- zwiększenie stanu produkcji w toku	-2.163 tys. zł.
- zwiększenie czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	-97 tys. zł.
- zwiększenie biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	+703 tys. zł.
- obroty wewnętrzne	-344 tys. zł.
Koszt własny sprzedanej produkcji	230.811 tys. zł.
w tym:	
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	210.537 tys. zł.
- koszty sprzedaży	6.323 tys. zł.
- koszty ogólnego zarządu	13.951 tys. zł.
2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	
Pozostałe przychody operacyjne	3.738 tys. zł.
Pozostałe koszty operacyjne	3.684 tys. zł.
Dodatni wynik	54 tys. zł.
2.1. Pozostałe przychody operacyjne obejmują:	
- odwrócenie odpisu aktualizującego środki trwałe	1.373 tys. zł.
- odwrócenie odpisu aktualizującego materiały	105 tys. zł.
- odwrócenie odpisu aktualizującego należności	327 tys. zł.
- rozwiązanie rezerwy na kary umowne	985 tys. zł.
- wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	213 tys. zł.
- przychód ze sprzedaży środków trwałych	215 tys. zł.
- wartość netto sprzedanych środków trwałych	2 tys. zł.
- rozliczone dotacje na prace rozwojowe	267 tys. zł.
- otrzymane odszkodowania i kary umowne	326 tys. zł.
- inne przychody pozostałej działalności operacyjnej	142 tys. zł.
Razem:	3.738 tys. zł.
2.2. Pozostałe koszty operacyjne obejmują:	
- utworzenie odpisu aktualizującego produkty gotowe	266 tys. zł.
- utworzenie odpisu aktualizującego materiały i towary	517 tys. zł.

- utworzenie odpisu aktualizującego należności		399 tys. zł.
- odszkodowania, reklamacje, kary umowne		1.030 tys. zł.
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych z działalności operacyjnej		263 tys. zł.
- dodatnie różnice kursowe z działalności operacyjnej	3.267 tys. zł.	
- ujemne różnice kursowe z działalności operacyjnej	3.530 tys. zł.	
- koszty z tyt. ugody sądowej dot. budowy środków trwałych		755 tys. zł.
- koszty z tyt. zabezpieczeń		184 tys. zł.
- inne koszty pozostałej działalności operacyjnej		270 tys. zł.
Razem:		<u>3.684 tys. zł.</u>

3. Działalność finansowa

Przychody finansowe		1.879 tys. zł.
Koszty finansowe		6.416 tys. zł.
Ujemny wynik		<u>4.537 tys. zł.</u>

3.1. Przychody finansowe obejmują:

- odsetki wobec kontrahentów		578 tys. zł.
- odsetki od udzielonych pożyczek		502 tys. zł.
- rozwiązanie odpisu aktualizującego odsetki		400 tys. zł.
- umorzenie odsetek od zobowiązań		394 tys. zł.
- pozostałe przychody finansowe		5 tys. zł.
Razem:		<u>1.879 tys. zł.</u>

3.2. Koszty finansowe obejmują:

- odsetki i prowizje od kredytów bankowych		4.272 tys. zł.
- odsetki wobec kontrahentów		376 tys. zł.
- odsetki naliczane memoriałowo wobec kontrahentów		331 tys. zł.
- odsetki od leasingu		95 tys. zł.
- odpis aktualizujący niespłaconą pożyczkę		975 tys. zł.
- opłaty z tyt. factoringu		297 tys. zł.
- pozostałe koszty finansowe		70 tys. zł.
Razem:		<u>6.416 tys. zł.</u>

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 2014 r.

4. Obowiązkowe zmniejszenie wyniku

Ustalenie podstawy opodatkowania oraz bieżącego podatku dochodowego

- wynik bilansowy przed opodatkowaniem	-9.598 tys. zł.
- przychody nie podlegające opodatkowaniu	-5.982 tys. zł.
- przychody doliczone do opodatkowania	1.339 tys. zł.
- koszty nie stanowiące kosztów podatkowych	12.529 tys. zł.
- koszty zrealizowane podatkowo	-693 tys. zł.
- różnice między amortyzacją bilansową i podatkową	3.225 tys. zł.
- wynik bilansowy brutto po korektach – dochód do opodatkowania	820 tys. zł.
- odliczenie od dochodu strat z lat poprzednich	820 tys. zł.
- bieżący podatek dochodowy	0 tys. zł.

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 aktywów na podatek odroczony odniesione na wynik	+1.551 tys. zł.
- zwiększenie stanu aktywów na podatek odroczony odniesione na wynik	-550 tys. zł.
- zmniejszenie stanu rezerwy na podatek odroczony odniesione na wynik	-645 tys. zł.
- zwiększenie stanu rezerwy na podatek odroczony odniesione na wynik	+248 tys. zł.
Razem ujęcie w rachunku zysków i strat odroczonego podatku dochodowego	+604 tys. zł.

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 2014.

5. Rozliczenia wykorzystania dotacji

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

	Stan na 1.01.2014 r.	Otrzymanie w 2014 r.	Rozliczenie w 2014 r.	Stan na 31.12.2014 r.
- opracowanie i wdrożenie technologii wytwarzania wielkogabarytowych kształtowników	1.098 tys. zł.	0 tys. zł.	73 tys. zł.	1.025 tys. zł.
- epoksydowanie powierzchni wewnętrznej rur spawanych i kształtowników	1.744 tys. zł.	0 tys. zł.	194 tys. zł.	1.550 tys. zł.
- rozwój kompetencji personelu administracyjnego	67 tys. zł.	0 tys. zł.	67 tys. zł.	0 tys. zł.
Ogółem:	2.909 tys. zł.	0 tys. zł.	334 tys. zł.	2.575 tys. zł.

w tym:

- zobowiązanie długoterminowe	2.309 tys. zł.
- zobowiązanie krótkoterminowe	266 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 31.12.2014 roku		Stan na 31.12.2013 roku	
	Kwota w tys. zł.	% aktywów	Kwota w tys. zł.	% aktywów
Poręczenia cywilno-prawne	13.500	4,5	17.323	5,9
Poręczenia weksłowe	8.654	2,8	11.705	4,0
Razem:	22.154	7,3	29.028	9,9

2. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2014 roku			Stan na 31.12.2013 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	72.143	260.000	85,7	119.184	292.000	99,2
Zastaw rejestrowy na rzeczowym majątku trwałym		91.166	30,1		123.200	41,9
Zastaw rejestrowy na zapasach		10.800	3,6		30.000	10,2
Zastaw na rzeczach ruchomych		42.000	13,8		42.000	14,2
Przewłaszczenie na zabezpieczenie na zapasach		25.000	8,2		25.000	8,5
Razem		428.966	141,4		512.200	174,0

3. Zdarzenia po dacie, na którą sporządzono sprawozdanie finansowe

Od daty na którą sporządzono roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe "Ferrum" S.A. (31.12.2014 r.) do dnia zakończenia badania tego sprawozdania (23.03.2015 r.) miały miejsce zdarzenia:

- w dwóch transzach w dniach: 27.02.2015 r. i 5.03.2015 r. spółka zależna ZKS Ferrum S.A. dokonała spłaty pożyczki udzielonej przez "Ferrum" S.A. w dniu 31.03.2014 r. na kwotę 6,9 mln zł.;
- w dniu 27.02.2015 r. "Ferrum" S.A. spłaciła kredyt bankowy w kwocie 4,2 mln zł. zaciągnięty w czerwcu 2011 roku na łączną kwotę 15 mln zł.;
- w związku z upływem z dniem 27.02.2015 r. terminów spłaty kredytów bankowych na łączną kwotę 65 mln zł., Zarząd "Ferrum" S.A. prowadził negocjacje z bankami, które

zakończyły się podpisaniem aneksów, na mocy których zostały przesunięte terminy spłaty zadłużenia kredytowego;

- Zarząd "Ferrum" S.A. prowadzi również działania w zakresie pozyskania dodatkowego finansowania długoterminowego i wypracowania nowej strategii finansowania Spółki.

**F. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM,
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW 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 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r. zostało sporządzone metodą pośrednią.

Przepływy pieniężne z poszczególnych rodzajów działalności wykazują następujące wielkości:

- działalność operacyjna	+26.307 tys. zł.
- działalność inwestycyjna	-1.066 tys. zł.
- działalność finansowa	-23.567 tys. zł.
Przepływy pieniężne razem:	+1.674 tys. zł.
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	-5 tys. zł.
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	+1.669 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. z 2014 roku, poz.133).

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 1.01.2014 R. DO 31.12.2014 R.

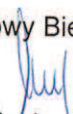
1. Stwierdzamy, że roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i stanowiące jego podstawę księgi rachunkowe są zgodne z przepisami prawa i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.

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 32 strony maszynopisu kolejno ponumerowane. 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/2
Podmiot uprawniony nr 3076 [3]

P R E Z E S
Biegły Rewident


Marlan Wcisło
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 23 marca 2015 roku.

Wyniki ekonomiczno - finansowe

Lp.	WSKAŹNIK	Wykonanie					Wskaznik procentowy		w tys. zł	
		2014		2013		2012		3:4		3:5
		3	4	4	5	6	7			
1.	Przychody ogółem w tym z tytułu:	401 545	310 593	486 671			129,28%	82,51%		
	- sprzedaży produktów	222 264	241 173	350 902			92,16%	63,34%		
	- sprzedaży towarów i materiałów	173 664	58 765	131 139			295,52%	132,43%		
	- pozostałych przychodów operacyjnych	3 738	8 616	4 229			43,38%	88,39%		
	- przychodów finansowych	1 879	2 039	401			92,15%	468,58%		
2.	Koszty uzyskania przychodów w tym z tytułu:	411 143	359 683	485 238			114,31%	84,73%		
	- kosztów sprzedanych produktów	210 537	229 573	320 776			91,71%	65,63%		
	- wartości sprzedanych towarów i materiałów	170 232	55 731	121 316			305,45%	140,32%		
	- kosztów sprzedaży	6 323	8 542	13 928			74,02%	45,40%		
	- kosztów ogólnego zarządu	13 951	13 353	9 491			104,48%	146,99%		
	- pozostałych kosztów operacyjnych	3 684	43 643	7 794			8,44%	47,27%		
	- kosztów finansowych	6 416	8 841	11 933			72,57%	53,77%		
3.	Wynik finansowy brutto	-9 598	-49 090	1 433			19,55%	-669,78%		
4.	Podatek dochodowy	604	2 834	1 479			x	x		
5.	Wynik finansowy netto	-10 202	-51 924	-46			19,65%	22178,26%		
5.	Inne całkowite dochody netto	0	0	0						
6.	Całkowite dochody ogółem	-10 202	-51 924	-46			19,65%	22178,26%		

**Wskaźniki zyskowności , płynności finansowej i zadłużenia
za rok 2014**

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	-10 202	-51 924	-2,58	-17,31	14,73
2. Rentowność brutto sprzedaży Wynik brutto ze sprzedaży x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 159	14 634	3,83	4,88	-1,05
3. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA) Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan aktywów					
4. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA₁) 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	395 928	299 938	4,04	2,83	1,21
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 PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
1	2	3	4	5	6
8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań aktywa obrotowe = ----- zobowiązania krótkoterminowe	133 177	119 270	0,70	0,71	-0,01
9. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań aktywa obrotowe - zapasy - rmk = ----- zobowiązania krótkoterminowe	90 968	70 329	0,48	0,42	0,06
10. Wskaźnik płynności bardzo szybki środki pieniężne i inne aktywa pieniężne = ----- zobowiązania krótkoterminowe	3 814	2 145	0,02	0,01	0,01
11. Wskaźnik obrotu należności w razach Przychód ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów = ----- Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług minus VAT	395 928	299 938	6,30	5,05	
12. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach Liczba dni w okresie = ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	365	365	58	72	14

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	380 769 ----- 68 977	285 304 ----- 55 360	5,52	5,15	
14.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach Liczba dni w okresie = ----- Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach	365 ----- 5,52	365 ----- 5,15	66	71	5
15.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Koszt zużycia materiałów = ----- Przeciętny stan zapasów materiałów	176 726 ----- 13 746	187 997 ----- 22 797	12,86	8,25	
16.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie = ----- Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	365 ----- 12,86	365 ----- 8,25	28	44	16
17.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Przychód ze sprzedaży produktów = ----- Przeciętny stan zapasów produktów	222 264 ----- 23 595	241 173 ----- 40 661	9,42	5,93	
18.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie = ----- Wskaźnik obrotu w razach	365 ----- 9,42	365 ----- 5,93	39	62	23
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (STRUKTURY FINANSOWANIA MAJĄTKU)						
	1	2	3	4	5	6
19.	Wskaźnik zadłużenia ogółem Zobowiązania ogółem = ----- Aktywa ogółem	213 702 ----- 303 304	194 203 ----- 294 007	0,70	0,66	-0,04
20.	Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym Kapitał własny = ----- Aktywa ogółem	89 602 ----- 303 304	99 804 ----- 294 007	0,30	0,34	-0,04
21.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi Kapitał własny+rezerwy długoterminowe = ----- Aktywa trwałe	108 500 ----- 170 127	117 553 ----- 174 737	0,64	0,67	-0,03
22.	Wskaźnik trwałości struktury finansowania Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe = ----- Aktywa ogółem	112 853 ----- 303 304	126 481 ----- 294 007	0,37	0,43	-0,06
23.	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową Zysk netto + roczna amortyzacja = ----- Przeciętny stan zobowiązań ogółem (długoterminowe + krótkoterminowe)	----- ----- -----	----- ----- -----			

W okresie bieżącym i poprzednim 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 - 113,43%

Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług został 'unettowiony' średnią stawką podatku VAT - 115,93%

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	395 928 044,76 23 156 866	299 938 127,58 23 156 866	17,10	12,95	4,15
2. Wskaźnik zyskowności jednej akcji (EPS) Zysk/strata netto = ----- Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	23 156 866	23 156 866			
3. Wskaźnik dywidendy jednostkowej - zysku do podziału (DPS) Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy = ----- Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	23 156 866	23 156 866			
4. Wskaźnik nadwyżki finansowej na jedną akcję (CFPS) Zysk netto + amortyzacja = ----- Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	23 156 866	23 156 866			
5. Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji (BVPS) Kapitał własny = ----- Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	89 601 531,77 23 156 866	99 803 836,76 23 156 866	3,87	4,31	-0,44
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	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	4,26	7,35			
9. Wskaźnik stopy dywidendy (DY) Dywidenda na jedną akcję* x 100 = ----- Cena rynkowa jednej akcji	0,00 4,26	0,00 7,35	0,00	0,00	0,00
10. Wskaźnik pokrycia dywidendy ceną rynkową jednej akcji (P/D) Cena rynkowa jednej akcji = ----- Dywidenda na jedną akcję	4,26 0,00	7,35 0,00			

11.	Wskaźnik pokrycia zysku netto ceną rynkową jednej akcji (P/E)					
	Cena rynkowa jednej akcji	4,26	7,35			
	= ----- Zysk netto na jedną akcję	-----	-----			
12.	Wskaźnik nadwyżki finansowej do ceny rynkowej akcji (CFPS/P)					
	Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję x100					
	= ----- Cena rynkowa jednej akcji	4,26	7,35			
13.	Wskaźnik ceny rynkowej do nadwyżki finansowej na jedną akcję (P/CFPS)					
	Cena rynkowa jednej akcji	4,26	7,35			
	= ----- Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję	-----	-----			
14.	Wskaźnik giełdowego kursu akcji (WGKA)					
	Cena rynkowa jednej akcji	4,26	7,35			
	= ----- Wartość nominalna jednej akcji	3,09	3,09	1,38	2,38	-1,00
15.	Wskaźnik ceny rynkowej do wartości księgowej jednej akcji (BVPS)					
	Cena rynkowa jednej akcji	4,26	7,35			
	= ----- Wartość księgowa jednej akcji	3,87	4,31	1,10	1,71	-0,61

W związku z wystąpieniem straty netto zarówno w roku 2014 jak i 2013, większość wskaźników nie została zaprezentowana.

WSKAŹNIKI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

kwoty w tys. zł

Lp.	Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia wskaźnika	Kwoty		Wskaźnik		Poprawa + Pogorszenie - (6-7)
			rok 2014	rok 2013	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	-10 202	-51 924	-0,39	-1,28	0,89
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	26 307	40 651			
2	WSKAŹNIK udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	amortyzacja	9 553	10 597	0,36	0,26	0,10
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	26 307	40 651			
3	WSKAŹNIK zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 307	40 651	0,94	0,90	0,04
		środki pieniężne netto z działalności operacyjnej + wpływy z działalności finansowej	27 887	45 243			
4	WSKAŹNIK sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNiP =	nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	3 349	3 348	0,13	0,08	0,05
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	26 307	40 651			
5	WSKAŹNIK ogólnej wystarczalności środków =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	26 307	40 651	0,93	0,91	0,02
		wydatki z działalności inwestycyjnej oraz finansowej	28 406	44 453			
6	WSKAŹNIK pokrycia odsetek =	Odsetki z działalności finansowej	5 074	7 011	0,19	0,17	0,02
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	26 307	40 651			
7	WSKAŹNIK wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	26 307	40 651	0,11	0,18	-0,07
		kapitał inwestowany	232 059	222 762			
8	WSKAŹNIK pieniężnej wydajności aktywów =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	26 307	40 651	0,09	0,14	-0,05
		aktywa ogółem	303 304	294 007			
9	WSKAŹNIK pieniężnej wydajności sprzedaży =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	26 307	40 651	0,07	0,14	-0,07
		przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	395 928	299 938			

Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
według stanu na dzień 31.12.2014 r.

Lp.	Treść	Udziały w jednostkach powiązanych		Udziały w jednostkach pozostałych	Rzeczowe aktywa trwałe	Zapasy środków obrotowych	Należności				Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy (bez rezerwy na podatek odroczonej)	Razem
		5	6				11	odsetki od należności	kwota główna pożyczki	odsetki od pożyczki			
1.	Stan na początek okresu	81 219	11	1 373	8 249	4 325	936	0	331	3 716	1 020	101 180	
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0	783	399	0	832	143	x	x	2 157	
3.	Utworzenie rezerwy	x	x	x	x	x	x	x	x	708	44	752	
	Razem (2 + 3)	0	0	0	783	399	0	832	143	708	44	2 909	
4.	Wykorzystanie	0	0	0	5 093	714	406	0	0	0	50	6 263	
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano:	0	0	1 373	105	0	0	0	331	0	984	2 793	
	a) odpisów	0	0	1 373	105	0	0	0	331	0	0	1 809	
	b) utworzenie rezerw	0	0	0	0	0	0	0	0	0	984	984	
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	327	70	0	0	0	0	397	
7.	Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Razem (4 + 5 + 6 + 7)	0	0	1 373	5 198	1 041	476	0	331	0	1 034	9 453	
8.	Stan na koniec okresu	81 219	11	0	3 834	3 683	460	832	143	4 424	30	94 636	
	a) zmniejszenie aktywów trwałych	81 219	11	0	x	x	x	x	x	x	x	81 230	
	b) zmniejszenie aktywów obrotowych	x	x	x	3 834	3 683	460	832	143	x	x	8 952	
	c) stan rezerw bilansowych (bez podatku odroczonego)	x	x	x	x	x	x	x	x	4 424	30	4 454	