KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport półroczny PSr 2007

(zgodnie z § 86 ust. 2 i § 87 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za półrocze roku obrotowego 2007 obejmujące okres od 2007-01-01 do 2007-06-30
zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Rachunkowych
w walucie zł

oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Rachunkowych
w walucie zł

data przekazania: 2007-10-01

FERRUM SA
(pełna nazwa emitenta)

FERRUM
(skrócona nazwa emitenta)

Metalowy (met)
(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

40-246
(kod pocztowy)

Katowice
(miejscowość)

Porcelanowa 11
(ulica) (numer)

032 255 56 77
(telefon)

032 255 41 50
(fax)

(e-mail)

ferrum.com.pl
(www)

634-01-28-794
(NIP)

272581760
(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. Zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2007	półrocze / 2006	półrocze / 2007	półrocze / 2006
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody ze sprzedaży	144 596	101 861	37 571	26 117
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 198	3 070	1 610	787
III. Zysk (strata) brutto	6 441	3 739	1 674	959
IV. Zysk (strata) netto	5 433	3 661	1 412	939
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 946	8 068	-506	2 069
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 028	-1 258	-1 566	-323
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 127	-9 552	2 372	-2 449
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	1 153	-2 742	300	-703
IX. Aktywa razem na dzień*	260 322	246 811	69 128	64 421
X. Zobowiązania długoterminowe*	42 976	47 525	11 412	12 405
XI. Zobowiązania krótkoterminowe*	109 006	96 379	28 946	25 156
XII. Kapitał własny*	108 340	102 907	28 769	26 860
XIII. Kapitał akcyjny*	37 919	37 919	10 069	9 897
XIV. Liczba akcji (w sztukach)	12 271 626	12 271 626	12 271 626	12 271 626
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,44	0,3	0,12	0,08
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,83	8,38	2,34	2,19

dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego

XVII. Przychody ze sprzedaży	123 867	94 418	32 185	24 209
XVIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 730	2 103	969	539
XIX. Zysk (strata) brutto	3 948	2 775	1 026	712
XX. Zysk (strata) netto	3 948	2 775	1 026	712
XXI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 583	6 050	-671	1 551
XXII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 502	-937	-1 430	-240
XXIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 202	-9 541	2 391	-2 446
XXIV. Przepływy pieniężne netto razem	1 117	-4 428	290	-1 135
XXV. Aktywa razem na dzień*	245 704	241 402	65 246	63 009
XXVI. Zobowiązania długoterminowe*	41 884	47 029	11 122	12 275
XXVII. Zobowiązania krótkoterminowe*	95 518	90 019	25365	23 496
XXVIII. Kapitał własny*	108 302	104 354	28 759	27 238
XXIX. Kapitał akcyjny*	37 919	37 919	10 069	9 897
XXX. Liczba akcji (w sztukach)	12 271 626	12 271 626	12 271 626	12 271 626
XXXI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,32	0,23	0,08	0,06
XXXII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,83	8,5	2,34	2,22

*** Dane bilansowe za poprzedni okres prezentowane są na dzień 31.12.2006r.**

Raport powinien zostać przekazany do Komisji Nadzoru Finansowego, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
07 półr kons rap F	Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu pełnego sprawozdania skonsolidowanego
07 półr kons spraw F	Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu pełnego sprawozdania skonsolidowanego
07 półr kons zal.2 F	Załącznik nr 2
07 półr kons zal.3 F	Załącznik nr 3
Oświadczenie	Oświadczenie
Oświadczenie Zarządu	Oświadczenie Zarządu
Skonsolidowany raport półroczny	Skonsolidowany raport półroczny
07 półr rap jedn F	Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego sprawozdania finansowego
07 półr spraw jedn F	Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego sprawozdania finansowego
07 półr zal.2 jedn F	Załącznik nr 2
07 półr zal.3 jedn F	Załącznik nr 3
Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe	Skrócone jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe
Sprawozdanie Zarządu PSr 2007	Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej „Ferrum" S.A.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-09-21	Jan Waszczak	Prezes Zarządu	Jan Waszczak
2007-09-21	Tadeusz Kaszowski	Wiceprezes Zarządu	Tadeusz Kaszowski

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-09-21	Stanisław Głowacki	Główny Księgowy	Stanisław Głowacki

RAPORT

NIEZALE)NEGO BIEG àEGO REWIDENTA

Z PRZEGL DU PE àNEGO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO

OBEJMUJ CEGO OKRES

OD 1 STYCZNIA 2007R. DO 30 CZERWCA 2007R.

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy Spó ki "Ferrum" Spó ki Akcyjnej w Katowicach, ul. Porcelanowa 11.

Dokonali my przegl du zaá czonego sprawozdania skonsolidowanego grupy kápitaá owej, w której dominuj c jednostk jest spóáka "Ferrum" S. A. z siedzib w Katowicach, ul. Porcelanowa 11, na które ákáda si :

1)	skonsolidowany bilans sporz dzony na dzie 30 czerwca 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka si sum	260.321.980,76 zá
2)	skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. wykazuj cy zysk netto w wysoko ci	5.432.612,38 zá
3)	zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale w asnym za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. wykazuj cy wzrost kapitaáu w asnego o kwot	5.432.612,38 zá
4)	skonsolidowany rachunek przepáywów pieni nych za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. wykazuj cy wzrost rodków pieni nych o kwot	1.153.626,70 zá
5)	informacje dodatkowe o przyj tych zasadach rachunkowo ci oraz inne informacje objaniaj ce.	

Za sporzdzenie tego sprawozdania skonsolidowanego odpowiada Zarz d jednostki dominuj cej.

Naszym zadaniem by o dokonanie przegl du tego sprawozdania.

Przegl d przeprowadzili my stosownie do obowi zuj cych w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu bieg ego rewidenta, wydanych przez Krajow Rad Bieg ych Rewidentów. Normy nak adaj na nas obowi zek zaplanowania i przeprowadzenia przegl du w taki sposób, aby uzyska umiarkowan pewno , e sprawozdanie skonsolidowane nie zawiera istotnych nieprawid owo ci.

Przegl du dokonali my g ównie drog analizy danych sprawozdania skonsolidowanego, wgl du w ksi gi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiadaj cych za finanse i ksi gowo jednostki dominuj cej.

Zakres i metoda przegl du sprawozdania skonsolidowanego istotnie si r ni od bada le cych u podstaw opinii wyra anej o prawid owo ci i jasno ci rocznego sprawozdania skonsolidowanego, dlatego nie mo emy wyda takiej opinii o za czonym sprawozdaniu.

Dokonany przez nas przegl d nie ujawni niczego, co wskazywa oby na istotne zniekszta cenie obrazu sytuacji maj tkowej i finansowej grupy kapita owej ”Ferrum” S.A. na dzie 30 czerwca 2007 r. oraz jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. przekazywanego przez za czone sprawozdanie skonsolidowane, sporz dzone zgodnie z Mi dzynarodowymi Standardami Rachunkowo ci Mi dzynarodowymi Standardami Sprawozdawczo ci Finansowej oraz zwi zanymi z nimi interpretacjami og oszonymi w formie rozporz dze wykonawczych Komisji Europejskiej.

MW RAFIN Marian Wcis o
Biuro Us ug Rachunkowo ci i Finansów Sp.j.
41 200 Sosnowiec, al. Zwyci stwa 3
Podmiot uprawniony nr 3076 2

Bieg y Rewident
Anna Jeziorska-Hesse
Nr ewid. 9455/7065

Podmiot uprawniony
P R E Z E S
Bieg y Rewident
Marian Wcis o
” ‡ ™ ‹ † ä w v t v y z w

Sosnowiec, dnia 25 wrze nia 2007 roku

SPRAWOZDANIE ROBOCZE

uzupełniające Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu pełnego sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej
w której jednostką dominującą jest "FERRUM" S. A.
z siedzibą w Katowicach, ul. Porcelanowa 11

1. Przedmiotem objętym skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 30 czerwca 2007 r. w okresie od dnia 6 września 2007 r. do dnia 24 września 2007 r.

2. Sprawozdanie niniejsze sporządził biegły rewident – Anna Jeziorska-Hesse nr ewid. 9455/7065, zam. w Zawierciu, ul. Klonowa 7/31.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej – "Ferrum" S. A. w pierwszym półroczu 2007 roku był następujący:

Prezesem Zarządu	był	pan Jan Waszczak
Wiceprezesem Zarządu	był	pan Tadeusz Kaszowski

4. Głównym Księgowym jednostki dominującej był pan Stanisław Gałwacki

5. Badanie zostało przeprowadzone przez biegłego rewidenta w oparciu o umowę nr 50/07/07 z dnia 12 czerwca 2007 r. zawartą z MW RAFIN Marian Wciseł Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna z siedzibą w Sosnowcu, Al. Zwycięstwa 3, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3076.

   Umowa ta została zawarta w wykonaniu Uchwały Nr 385/V/07 Rady Nadzorczej "Ferrum" S.A. z dnia 31.05.2007 r.

   MW RAFIN Marian Wciseł Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna z siedzibą w Sosnowcu oraz biegły rewident badający sprawozdania finansowe są niezależni od badanej jednostki.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Skład grupy kapitałowej

1. W skład grupy kapitałowej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wchodzi jednostka dominująca – "Ferrum" S.A. oraz jednostka zależna włączona bezpośrednio do skonsolidowanego sprawozdania finansowego – "Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o."

2. "Ferrum" S.A. oraz "Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o." nie zawarły umowy o utworzeniu podatkowej grupy kapitałowej.

II. Charakterystyka jednostek grupy kapitałowej

1. Przedmiot działalności

   Przedmiotem działalności jednostki dominującej jest głównie:

   - produkcja rur stalowych,
   - obróbka metali i nakładanie powłok na rury stalowe,

   Przedmiotem działalności spółki zależnej jest głównie:

   - produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
   - produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych, rur,
   - produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania,
   - obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
   - produkcja narzędzi, zamków, rub, łańcuchów i sprężyn.

2. Podstawa prawna działalności

   - w zakresie jednostki dominującej:

- Akt notarialny z dnia 8.03.1995 r., repertorium A nr 2736/95, sporządzony przed notariuszem Pawłem Błaszczykiem w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, ul. Długa 31 wraz aktami notarialnymi wprowadzającymi zmiany w statucie spółki. Ostatnia zmiana miała miejsce dnia 24.03.2005 r. aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Annę Osiecką w kancelarii notarialnej w Łodzinach – repertorium A nr 1638/2005;
- Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami).

- w zakresie jednostki zależnej:

- Akt założycielski powołujący Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 5.12.2001 r. – akt notarialny repertorium A nr 11690/2001, sporządzony przez Kancelarię Notarialną Jacka Wojdygę w Katowicach, ul. Kopernika 26 wraz z aktem notarialnym zmieniającym treść umowy spółki z dnia 11.12.2001 r. – repertorium A nr 11873/2001 sporządzony przez Kancelarię Notarialną Jacka Wojdygę w Katowicach;

- Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami).

3. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Wpisy do Rejestru Przedsiębiorców dokonane zostały na podstawie postanowień Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego:

- jednostki dominującej z dnia 19.11.2001 r. – sygn. sprawy: KA.VIII NS-REJ.KRS/603/04/821 pod numerem KRS: 0000063239,
- jednostki zależnej z dnia 13.12.2001 r. – sygn. sprawy KA.VIII NS-REJ.KRS/15186/1/440 pod numerem KRS 0000072513.

4. Rejestracja podatkowa i statystyczna

<u>”Ferrum” S.A.</u>

NIP PL 6340128794 - zaświadczenie z dnia 25.02.2005 r.
REGON 272581760 - zaświadczenie z dnia 2.02.2005 r.

<u>”Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o.”</u>

NIP PL 9542392521 - potwierdzenie zarejestrowania z dnia 27.04.2004 r.
REGON 277682192 - zaświadczenie z dnia 18.10.2002 r.

5. Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał podstawowy grupy kapitałowej stanowi wartość kapitału podstawowego jednostki dominującej, który na dzień 30.06.2007 r. wynosił 37.919.324,34 zł. Stanowią go wyłącznie akcje zwykłe na okaziciela w ilości 12.271.626 szt.,

o warto ci nominalnej 3,09 za ka *da. Kapita zgodnie z liter prawa, zosta w ca ci obj ty i pokryty gotówk .

Struktura akcjonariatu na 30.06.2007 r. przedstawia si j. n.:

Akcjonariusze	Ilo akcji	Udzia % ilo ci akcji
Nystal S.A. wi toch wice	3.220.534	26,2
”B.S.K. Return” Sp. z o.o. Zawiercie	2.824.480	23,0
Piotr Wolnicki	905.602	7,4
Bank Gospodarstwa Krajowego	686.983	5,6
Józef Jdruch wraz z ”Colloseum” Sp. z o.o.	684.228	5,6
pozostali akcjonariusze	3.949.799	32,2
Razem:	12.271.626	100,0

Ka *dej akcji odpowiada jeden g s na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spó ”Ferrum” S.A.

III. Zatrudnienie ogó em w grupie kapita owej – redniookresowe – 579 osób

w tym:

- w jednostce dominuj cej – 422 osoby
- w jednostce zale nej – 157 osób

IV. Podstawa prawna sporz dzenia i badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Mi dzynarodowe Standardy Sprawozdawczo Finansowej promulgowane przez Rad Mi dzynarodowych Standardów Rachunkowo ci
2. Rozporz dzenie Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej Nr 1606/2002 z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania dzynarodowych standardów rachunkowo ci
3. Rozporz dzenie Komisji Europejskiej Nr 1725/2003 z dnia 29 wrze nia 2003 r., przyjmuj ce okrelone mi dzynarodowe standardy rachunkowo ci (wraz z pó niejszymi zmianami)
4. Ustawa o rachunkowo ci z dnia 29.09.1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z pó n. zmianami) w zakresie nie objtym uregulowaniami mi dzynarodowych standardów sprawozdawczo ci finansowej;
5. Mi dzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej.

V. Informacje n/t powi zania kapita owego z jednostk zale n

"Zak ad Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o."

- ilo udzia w 4.000 sztuk,
- warto udzia w na koniec okresu 4.000 tys. z ,
- suma bilansowa na koniec okresu 19.957 tys. z ,
- udzia procentowy w sumarycznym zestawieniu skó konsolidowanych 7,5 %,
- przychody ze sprzeda y, pozosta przychody oraz przychody finansowe w okresie przegl du 22.465 tys. z
- udzia procentowy w sumarycznym zestawieniu skó konsolidowanych 17,9 %,
- wynik finansowy brutto 2.493 tys. z
- udzia procentowy w sumarycznym zestawieniu skó konsolidowanych 27,3 %,

VI. Informacje dotycz ce wp ywu osób pe ni cych funkcje kierownicze w jednostce dominuj cej na jednostk zale n

Prezes Zarz du "Ferrum" S.A wchodzi w sk ad Rady Nadzorczej spó ki "Zak ad Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o."

W Zarz dzie spó ki "Zak ad Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o." nie sprawuj funkcji kierowniczych osoby b d ce w kierownictwie b d (organach nadzorczych "Ferrum" S.A.

VII. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapita owej "Ferrum" S.A. za rok 2006 (poprzedni okres obrachunkowy)

1. Sprawozdanie to by y badane przez MW RAFIN Marian Wo s Biuro Us ug Rachunkowo ci i Finansów Spó ka Jawna z siedzib w Sosnowcu i uzyska a opini bieg ego rewident bez zastrze . Obejmowa a ono sprawozdanie finansowe jednostki dominuj cej "Ferrum" S.A. oraz jednostki zale nej obj tej sprawozdaniem.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2006r. do 31.12.2006r. grupy kapita owej "Ferrum" S.A zosta o zatwierdzone Uchwa Nr IV/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia "Ferrum" S.A w dniu 10 maja 2007 r.

3. Została dnia 17 maja 2007 r. przesłane do Centrum Obsługi Kancelarii Prezesa Rady Ministrów w celu ogłoszenia w Monitorze Polskim "B". Przedpłata nastąpiła dnia 11.06.2007 r., potwierdzona fakturą Nr MBF-2500/2007 z dnia 13.06.2007 r.
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2006 wraz ze sprawozdaniem z działalności grupy kapitałowej, opinią i raportem z badania oraz aktem notarialnym WZA, zatwierdzającym powyższe sprawozdanie złożono w Sądzie Rejonowym w Katowicach przy wniosku o zmianę danych podmiotu w rejestrze przedsiębiorców z dnia 18 maja 2007 r.

VIII. Wnioski i zalecenia biegłych rewidentów z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy – nie wystąpiły.

IX. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. tj. na dzień bilansowy 30 czerwca 2007 r., składa się z:

a) skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 30 czerwca 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 260.322 tys. zł,
b) skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazującego zysk w kwocie 5.433 tys. zł,
c) zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 5.433 tys. zł,
d) skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych wykazującego wzrost stanu środków pieniężnych netto w ciągu pierwszego półrocza 2007 roku na sumę 1.153 tys. zł,
e) 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. Przegląd sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją:

1. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku

jednostki dominujcej byá przedmiotem przegldu, który przeprowadzony zostaá przez MW RAFIN Biuro Usług Rachunkowoci i Finansów Spóka Jawna z siedzib w Sosnowcu w oparciu o umow nr 49/07/07 z dnia 13 czerwca 2007. Raport by bez zastrzee .

2. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku jednostki zalenej objtej konsolidacj metod pe na byáo przedmiotem badania przeprowadzonego przez MW RAFIN Biuro Usług Rachunkowoci i Finansów Spóka Jawna z siedzib w Sosnowcu w oparciu o umow nr 56/07/07 z dnia 2 lipca 2007 r. Raport by bez zastrzee .

XII. Struktura podmiotowa i metody konsolidacji sprawozda finansowych

Metod konsolidacji pen zostaáy objte:

- podmiot dominujcy – "Ferrum" S.A. w Katowicach,
- podmiot zalony – "Zakád Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o." w Katowicach.

B. CZ SZCZEGÓOWA SPRAWOZDANIA

Prawidáowo stosowanego systemu rachunkowoci

1. "Ferrum" S.A. oraz "Zakád Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o." posiadaj aktualn dokumentacj opisujc przyjt przez nie polityk rachunkowoci zgodn z Midzynarodowymi Standardami Sprawozdawczoci Finansowej i Midzynarodowymi Standardami Rachunkowoci oraz zwizanymi z nimi interpretacjami.
2. Spóki objte konsolidacj sporzdziáy sprawozdania jednostkowe za pierwsze pórocze 2007 r. zgodnie z zasadami MSSF i MSR oraz zwizanymi z nimi interpretacjami. Okreliáy, e rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, a okresami sprawozdawczymi s miesice kalendarzowe wchodzce w skád roku kalendarzowego.
3. Jednostki objte konsolidacj przyjáy jednakowe metody wyceny aktywów i pasywów oraz sporzdzania sprawozda finansowych zgodnie z przyjtymi zasadami (polityk) rachunkowoci, zachowujc porównywalno i mo liwo sporzdzenia poprawnie konsolidacji. W jednostkach przyj zostaáa zasada

sporządzania rachunku zysków i strat metodą porównawczą a rachunku przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

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

4. W spółce dominującej oraz w spółce zależnej były przeprowadzone przeglądy jednostkowych sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze 2007 r.

   Przedmiotem przeglądów jednostkowych sprawozdań finansowych była poprawność prowadzenia ksiąg rachunkowych w spółkach oraz ich zgodność z dokumentacją opisującą przyjęte zasady rachunkowości. W toku przeprowadzania przeglądów nieprawidłowości w tym zakresie nie stwierdzono.

   Według oceny biegłego rewidenta systemy informatyczne zapewniają ich sprawność i zgodność wyników przetwarzania informatycznego z dokumentacją oraz dowodami księgowymi. Posiadają poprawne systemy archiwowania dowodów księgowych i ksiąg rachunkowych.

5. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej ”Ferrum” S.A. za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. sporządzone zostało wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz związanych z nimi interpretacji ogłaszanych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej. Zastosowane zostały wszystkie MSSF i MSR obowiązujące na dzień bilansowy.

   Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz korekty i wyłączenia konsolidacyjne przeprowadzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości Nr 27 ‘Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe’.

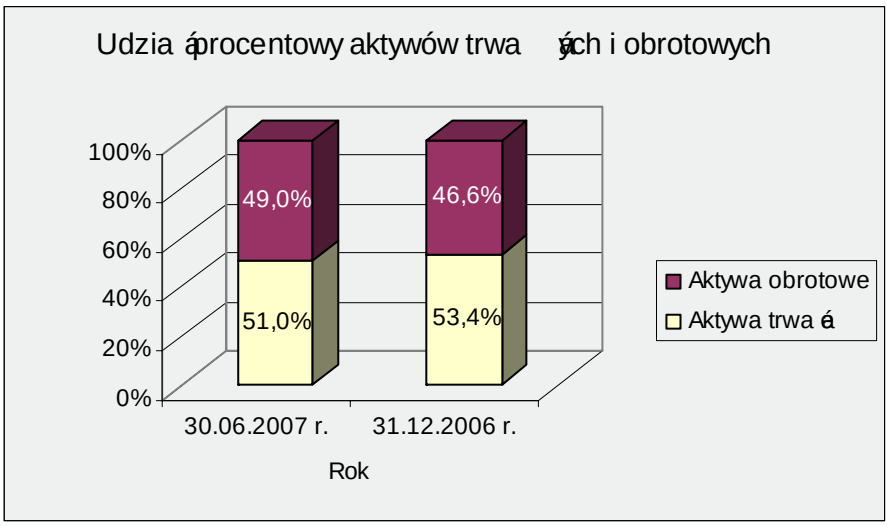
6. ”Ferrum” S.A. posiada dokumentację konsolidacyjną, stanowiącą podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres pierwszego półrocza 2007 roku, na którą składają się :
   - jednostkowe sprawozdania finansowe podlegające konsolidacji,
   - sumaryczne zestawienia sprawozdań finansowych,
   - wszelkie korekty i wyłączenia konsolidacyjne niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
   - noty konsolidacyjne.

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 30.06.2007 r. w stosunku do stanu na 31.12.2006 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki aktywów	30.06.2007 r.		31.12.2006 r.		Dynamika 2:4
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	w %
1	2	3	4	5	6
Aktywa trwałe	132 665	51,0%	131 910	53,4%	100,6%
1. Wartości niematerialne	31	0,0%	9	0,0%	344,4%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	127 347	48,9%	126 587	51,3%	100,6%
3. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	5 123	2,0%	4 772	1,9%	107,4%
4. Aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	
5. Należności długoterminowe	164	0,1%	542	0,2%	30,3%
Aktywa obrotowe	127 657	49,0%	114 901	46,6%	111,1%
1. Zapasy	41 745	16,0%	57 848	23,4%	72,2%
2. Należności z tyt. dostaw i usług	73 431	28,2%	52 483	21,3%	139,9%
3. Pozostałe należności	10 571	4,1%	3 877	1,6%	272,7%
4. Pochodne instrumenty finansowe	64	0,0%	0	0,0%	
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 846	0,7%	693	0,3%	266,4%
AKTYWA RAZEM	260 322	100,0%	246 811	100,0%	105,5%



Majątek grupy kapitałowej wg stanu na 30.06.2007 r., w porównaniu do stanu na 31.12.2006 r., zwiększył się o 5,5%, wartościowo o 13.511 tys. zł.

Udział majątku trwałego w aktywach ogółem na dzień 30.06.2007 r., w porównaniu do stanu na 31.12.2006 r., zmniejszył się o 2,4 punktów procentowych na korzyść majątku obrotowego.

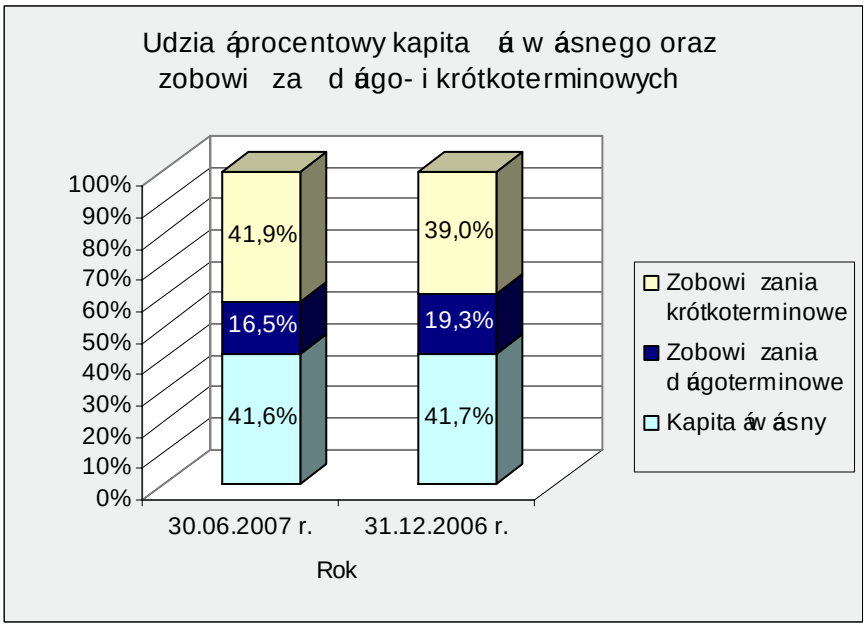
W pierwszym półroczu 2007 roku każda złotówka zaangażowana w produkcyjnym majątku trwałym przynosiła 1,14 zł wartości sprzedaży, natomiast w analogicznym okresie roku poprzedniego relacja ta wynosiła 80 groszy.

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 30.06.2007 r. w stosunku do stanu na 31.12.2006 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki pasywów	30.06.2007 r.		31.12.2006 r.		Dynamika 2:4
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	w %
1	2	3	4	5	6
Kapitał własny	108 340	41,6%	102 907	41,7%	105,3%
1. Kapitał podstawowy	37 919	14,6%	37 919	15,4%	100,0%
2. Kapitał zapasowy	66 435	25,5%	54 593	22,1%	121,7%
3. Niepodzielony wynik finansowy	-1 447	-0,6%	-2 889	-1,2%	
4. Zysk netto	5 433	2,1%	13 284	5,4%	40,9%
Zobowiązania długoterminowe	42 976	16,5%	47 525	19,3%	90,4%
1. Rezerwa z tyt. odrocz. podatku	9 304	3,6%	8 953	3,6%	103,9%
2. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 842	0,7%	1 856	0,8%	99,2%
3. Kredyty i pożyczki długoterminowe	5 188	2,0%	8 965	3,6%	57,9%
4. Zobowiązania długoterminowe	26 642	10,2%	27 751	11,2%	96,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	109 006	41,9%	96 379	39,0%	113,1%
1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	3 114	1,2%	646	0,3%	482,0%
2. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	35 719	13,7%	21 740	8,8%	164,3%
3. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	58 855	22,6%	62 937	25,5%	93,5%
4. Pozostałe zobowiązania	11 068	4,3%	10 514	4,3%	105,3%
5. Pochodne instrumenty finansowe	250	0,1%	542	0,2%	46,1%
PASYWA RAZEM	260 322	100,0%	246 811	100,0%	105,5%

Na dzień 30.06.2007 r., w porównaniu do stanu na 31.12.2006 r., kapitał własny grupy kapitałowej wzrósł o 5,3%, wartościowo o 5,433 tys. zł, tj. o wygenerowany zysk netto za pierwsze półrocze 2007 roku.



Według stanu na 30.06.2007 r. w spółce występuje dodatni kapitał obrotowy w wysokości 18.651 tys. zł. Stanowi on element bezpieczeństwa zmniejszający ryzyko utraty płynności.

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Kapitał własny	108.340 tys. zł	102.907 tys. zł
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	42.976 tys. zł	47.525 tys. zł
Kapitał stały	151.316 tys. zł	150.432 tys. zł
Aktywa trwałe	132.665 tys. zł	131.910 tys. zł
Kapitał obrotowy	18.651 tys. zł	18.522 tys. zł

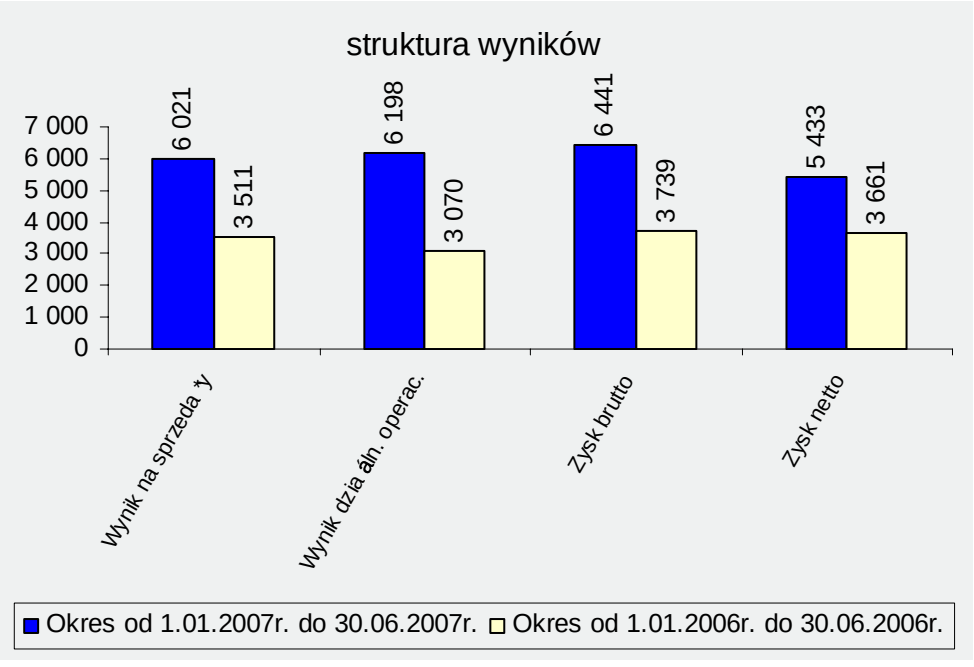
Procentowy udział kapitału własnego w pasywach ogółem grupy kapitałowej wg stanu na 30 czerwca 2007 roku, w porównaniu do stanu na 1 stycznia 2007 roku, pozostał na zbliżonym poziomie. Udział zobowiązań i rezerw długoterminowych, w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2006 roku zmniejszył się o 2,8 punktów procentowych na korzyść zobowiązań i rezerw krótkoterminowych.

Wskaźnik pokrycia majątku grupy kapitałem własnym łącznie z rezerwami według stanu na 30 czerwca 2007 roku, w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2006 r. zmniejszył się o prawie 2 punkty procentowe. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami krótkoterminowymi wyniósł 26,86 % i w porównaniu do analogicznego okresu 2006 roku, uległ on prawie o przeszło 4 punkty procentowe.

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

w tys. zł

L.p.	Treść	Okres od 1.01.2007r. do 30.06.2007r. (+) zysk (-) strata	Okres od 1.01.2006r. do 30.06.2006r. (+) zysk (-) strata	Wskaźnik	
				(+) poprawa (-) pogorszenie	% (3:4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży a w tym:	6 021	3 511	2 510,0	171,5%
	1) produktów	15 531	9 580	5 951,0	162,1%
	2) towarów i materiałów	172	377	-205,0	45,6%
	- koszty sprzedaży	3 735	1 392	2 343,0	268,3%
	- koszty ogólnego zarządu	5 947	5 054	893,0	117,7%
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	177	-441	618,0	-40,1%
	Wynik działalności operacyjnej	6 198	3 070	3 128,0	201,9%
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	243	669	-426,0	36,3%
4.	Zysk brutto	6 441	3 739	2 702,0	172,3%
5.	Podatek dochodowy	1 008	78		
6.	Zysk netto	5 433	3 661	1 772,0	148,4%



Wynik na sprzeda*y w pierwszym pó*roczu 2007 roku wyniósł 6.021 tys. z*. By* on wy*szy o 71,5% od wyniku za analogiczny okres 2006 roku. Wynik z pozostała działalno*ci wyniósł 177 tys. z*, i podwy*szył wynik działalno*ci operacyjnej do wysoko*ci 6.198 tys. z*. Działalno* finansowa wygenerowała zysk w kwocie 243 tys. z*, wobec czego pierwsze pół*rocze 2007 roku zamkn*ło si dla grupy kapitałowej zyskiem brutto w wysoko*ci 6.441 tys. z*. Zysk ten stanowi sum wyników netto konsolidowanych spółek. Operacje gospodarcze dokonane w grupie nie wygenerowały dodatkowych zysków ani nie spowodowały obni*enia zysku.

Wska*niki zyskowno*ci kształtowały si nast*puj co:

		Pierwsze pół*rocze 2007 roku	Pierwsze pół*rocze 2006 roku
-	zyskowno*ci maj tku – ROA	2,14 %	1,68 %
-	zyskowno*ci kapitału własnego – ROE	5,14 %	3,99 %
-	zyskowno*ci sprzeda*y	3,76 %	3,59 %

4. Istotne wska*niki p*ynno*ci finansowej i wypłacalno*ci s nast*puj ce:

Lp.	Nazwa wska*nika	Pierwsze pół*rocze 2007r.	Pierwsze pół*rocze 2006r.	+ poprawa - pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Pokrycia bie*cych zobowi za	120,84 %	129,60 %	- 8,76 pkt. proc.
2.	Szybki	81,32 %	84,69 %	- 3,37 pkt. proc.
3.	Bardzo szybki	1,75 %	3,95 %	- 2,20 pkt. proc.
4.	Obrotu nale*no ci z tyt. dostaw	67 dni	82 dni	+ 15 dni
5.	Obrotu zobowi za z tyt. dostaw	65 dni	80 dni	+ 15 dni
6.	Obrotu materiałami	45 dni	50 dni	+ 5 dni
7.	Obrotu wyrobami gotowymi	29 dni	31 dni	+ 2 dni
8.	Obci *enia majtku zobowi zaniami krótkoterminowymi	26,86 %	31,07 %	+ 4,21 pkt. proc.
9.	Pokrycia majtku kapitałami własnymi i rezerwami	47,10 %	48,96 %	- 1,86 pkt. proc.
10.	Zobowi zania krótkoterminowe do kapitałów własnych	74,51 %	87,40 %	+ 12,89 pkt. proc.

Płynno ć finansowa wg stanu na 30 czerwca 2007 roku ulega lekkiemu obni eniu porównuj c do stanu na 30 czerwca 2006 roku.

W porównaniu do pierwszego półrocza 2006, poprawie ulegaj wska niki obrotu nale no ciami i zobowi zaniami z tyt. dostaw i usług. Zarówno obrót nale no ciami jak i zobowi zaniami skróci si o 15 dni.
Wska nik płynno ci dynamicznej w zakresie obrotu zapasami materiałów ulega poprawie o 5 dni, a obrotu wyrobami gotowymi o 2 dni.

Szczegółowa prezentacja wska ników płynno ci finansowej, wska ników rotacji nale no ci, zobowi za i zapasów, wska ników wypłacalno ci znajduje si w za czniku nr 2 niniejszego sprawozdania.

5. Ocena kontynuacji działalno ci.

W toku przegl du nie stwierdzono zjawisk negatywnie wpływaj cych na sytuacj maj tkow i finansow spółek objętych konsolidacj, które mogłyby wiadczyć o zagro eniu kontynuacji działalno ci w najbli szej przyszło ci.

W spółkach objętych konsolidacj obserwowany jest wzrost wska ników rentowno ci oraz wzrost kapitałów własnych. W spółkach występuje kapitał pracuj cy, który zmniejsza ryzyko utraty płynno ci.

Sprawozdanie skonsolidowane potwierdza zachowanie kontynuacji działania zarówno konsolidowanych spółek jak i grupy kapitałowej ”Ferrum” S.A.

Zdaniem Zarz dów Spółek podlegaj cych konsolidacji, w najbli szym okresie obrachunkowym, nie wyst pi zagro enia, które spowodowałoby ograniczenie działalno ci jednostki dominuj cej i jednostki zale nej.

Kontynuacja działalno ci spółek w najbli szych 12 miesi cach nie jest zagro ona.

D. PRZEGL D SK ÀADNIKÓW MAJ TKU,)RÓDE À JEGO POCHODZENIA I POZYCJI KSZTA ÀTUJ CYCH WYNIK CA ÀOKSZTA ÀTU DZIA ÀALNO CI GRUPY KAPITA ÀOWEJ

I. AKTYWA TRWA ÀE

1. Warto ci niematerialne

1) Warto ü pocz tkowa wartoci niematerialnych obj tych konsolidacj wynosi:

– jednostki dominuj cej	1.066 tys. zá
– jednostki zale nej	91 tys. zá
Razem:	1.157 tys. zá

W pozycji wartoci niematerialnych nie mi á miejsca wyá czenia konsolidacyjne.

2) Umorzenie wartoci niematerialnych jednostek obj tych konsolidacj wynosi:

– jednostki dominuj cej	1.064 tys. zá
– jednostki zale nej	62 tys. zá
Razem:	1.126 tys. zá

3) Warto ünetto wartoci niematerialnych wykazana na dzie 30.06.2007 r. wynosi 31 tys. zá
Udzia áprocentowy w sumie bilansowej 0,01 %
Kwota amortyzacji 16 tys. zá

Warto ci niematerialne zosta á prawid áowo zaprezentowane w skonsolidowanym bilansie.

2. Rzeczowe aktywa trwa e

1) Warto üpocz tkowa rodków trwa ych obj tych konsolidacj wynosi:

– jednostki dominuj cej	188.792 tys. zá
– jednostki zale nej	3.215 tys. zá
Razem:	192.007 tys. zá

2) Umorzenia wartoci rodków trwa ych obj tych konsolidacj wynosz :

– umorzenie w jednostce dominującej 64.141 tys. zł
– umorzenie w jednostce zależnej 519 tys. zł

Razem: 64.660 tys. zł

3) Wartość netto środków trwałych wykazana w bilansie na dzień 30.06.2007 r. wynosi 127.347 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej 48,9 %
Kwota amortyzacji 4.485 tys. zł

Z ogólnej wartości netto środków trwałych przypada na:

a) grunty 593 tys. zł
b) budowle, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej 30.529 tys. zł
c) urządzenia techniczne i maszyny 85.465 tys. zł
d) środki transportu 592 tys. zł
e) inne środki trwałe 10.168 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 59,0 %

W pozycji środków trwałych nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne.

Rzeczowe aktywa trwałe zostały prawidłowo zaprezentowane w skonsolidowanym bilansie.

3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wykazane w skonsolidowanym bilansie w kwocie 5.123 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej 2,0 %
obejmują:

1) aktywa z tyt. podatku odroczonego w jednostce dominującej 5.105 tys. zł
2) aktywa z tyt. podatku odroczonego w jednostce zależnej 18 tys. zł

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały w oparciu o ujemne różnice przejściowe występujące między księgową a podatkową wartością składników aktywów i pasywów bilansów spółek wchodzących do konsolidacji:

Aktywa z tytułu podatku odroczonego prawidłowo zostały ustalone i zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4. Aktywa finansowe

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
a) w jednostce zależnej	4.018 tys. zł	0 tys. zł	4.018 tys. zł
b) w jednostkach powiązanych spoza kręgu konsolidacji	958 tys. zł	958 tys. zł	0 tys. zł
Korekta konsolidacyjna			4.018 tys. zł
Razem wykazano w bilansie prawidłowo			0 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej			0 %

W wyniku konsolidacji metodą pełną wyłączono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym udziały spółki zależnej objęte przez jednostkę dominującą na ogólną wartość 4.018 tys. zł

Długoterminowe aktywa finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane prawidłowo.

Dokonane wyłączenia i korekty wartości udziałów zostały ustalone zgodnie z wymaganą procedurą konsolidacji.

5. Należności długoterminowe

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
1) w jednostce dominującej	120 tys. zł	0 tys. zł	120 tys. zł
2)) w jednostce zależnej	44 tys. zł	0 tys. zł	44 tys. zł
Razem:	164 tys. zł	0 tys. zł	164 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej			0,1 %

Należności długoterminowe zostały prawidłowo wycenione w skorygowanej cenie nabycia i prawidłowo wykazane w skonsolidowanym bilansie.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy 41.745 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 16,0 %

z tego przypada na:

1) materiały 19.158 tys. zł

- materiały brutto 20.024 tys. zł

- odpis aktualizujcy materiay	- 866 tys. z	
2) półprodukty i produkty w toku		4.483 tys. z
- półprodukty i produkty w toku brutto	4.601 tys. z	
- odpis aktualizujcy produkty w toku	- 118 tys. z	
3) produkty gotowe		18.099 tys. z
4) towary		5 tys. z

Z podanych wyej zapasów ogółem przypada na:

– jednostk dominujc	33.642 tys. z
– jednostk zalen	8.103 tys. z

Stan zapasów nierotacyjnych przedstawia si nastpujco:

Stan na 1.01.2007 r.	1.000 tys. z
Stan na 30.06.2007 r.	1.091 tys. z
Zwikszenie	91 tys. z

Wartoci zapasów ustalono i wykazano prawidowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

2. Należnoci krótkoterminowe z tytuu dostaw i usug

Należnoci krótkoterminowe z tyt. dostaw i usug brutto wynosz: 77.051 tys. z

pomniejszone o:

– odpisy z tytuu aktualizacji wyceny	2.299 tys. z
– wyczenia i korekty konsolidacyjne	1.321 tys. z

Należnoci krótkoterminowe z tyt. dostaw i usug wykazane w skonsolidowanym bilansie na dzie 30.06.2007 r. 73.431 tys. z

Udzia procentowy w sumie bilansowej 28,2 %

w tym przypada na:

– należnoci od jednostek powizanych	7.322 tys. z
– należnoci od pozostaych jednostek	66.109 tys. z

Na należnoci wtpliwe i sporne utworzono w spkach odpisy aktualizujce zaliczone w ciar pozostaych kosztów operacyjnych.

Należnoci wykazane w sprawozdaniach finansowych spk grupy kapitaowej

zostają skorygowane o wyłączenia wzajemnych obrotów rozrachunków występujących miedzy spółkami objętymi konsolidacją jak również o korekty wynikające z wzajemnych rozliczeń.

Należności zostały prawidłowo ustalone i wykazane w skorygowanej cenie nabycia, przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej, której jest stopa ustawowych odsetek. Zaprezentowane zostały w wartościach wymagalnych tj. łącznie z naliczonymi odsetkami. Saldo należności wyrażonych w walutach obcych zostało wycenione według kursu średniego NBP na dzień 30.06.2007 r.

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

– nie przeterminowane	59.939 tysięcy
– przeterminowane	17.112 tysięcy
w tym:	
a) do 3 miesięcy	14.969 tys. złotych
b) od 3 do 6 miesięcy	12 tys. złotych
c) od 6 do 12 miesięcy	8 tys. złotych
d) powyżej 12 miesięcy	2.123 tys. złotych
Razem brutto:	77.051 tysięcy
- wyłączenia konsolidacyjne	1.321 tysięcy
- odpisy aktualizujące	2.299 tys. złotych
Razem netto:	73.431 tysięcy

Skonsolidowane należności z tytułu dostaw i usług wykazano w bilansie w prawidłowej wielkości.

3. Pozostałe należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe pozostałe brutto wynoszą 13.065 tys. złotych pomniejszone o:

– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny w jednostce dominującej 2.494 tys. złotych

Należności krótkoterminowe pozostałe wykazane w skonsolidowanym bilansie na dzień 30.06.2007 r. 10.571 tysięcy

Udział procentowy w sumie bilansowej 4,1 %

w tym przypada na:

– należności z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych i innych świadczeń 1.845 tys. zł

- czynne rozliczenia międzyokresowe 3.283 tys. zł

– inne należności 5.443 tys. zł

Z należności przypada na:

– jednostkę dominującą 8.701 tys. zł

– jednostkę zależną 1.870 tys. zł

Razem: 10.571 tys. zł

Należności krótkoterminowe zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia, kompletnie i prawidłowo ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4. Pochodne instrumenty finansowe wynoszą 64 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 0,02 %

Pochodne instrumenty finansowe wyceniają się w jednostce zależnej. Prezentowana w bilansie pozycja stanowi wartość różnicy pomiędzy zakontraktowaną i nie zrealizowaną na dzień bilansowy ceną walutowych transakcji terminowych a ich wartością godziwą na dzień 30 czerwca 2007 roku.

Pozycja pochodnych instrumentów finansowych została prawidłowo wyceniona i ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2007 roku.

5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynoszą 1.846 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 0,7 %

i składają się z:

1) środków pieniężnych w jednostce dominującej 1.527 tys. zł

2) środków pieniężnych w jednostce zależnej 319 tys. zł

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują sumę środków pieniężnych w jednostce dominującej i zależnej. W pozycji tej nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne.

rodki pieni*ne i ich ekwiwalenty zosta*a prawid*owo wycenione i kompletnie zaprezentowane w skonsolidowanym bilansie na dzie 30 czerwca 2007 roku.

III. KAPITA* W*ASNY

1. Kapita* w*asny wynosi 108.340 tys. z*

   Udzia procentowy w sumie bilansowej 41,6 %

   i sk*ada si z:

   1) Kapita* podstawowego 37.919 tys. z
   2) Kapita* zapasowego 66.435 tys. z
   2) Niepodzielonego wyniku finansowego - 1.447 tys. z
   3) Zysku netto 5.433 tys. z

2. Kapita podstawowy grupy kapita*owej sumarycznie wynosi: 41.919 tys. z

   Wy*czenie warto*ci udzia*ów spó*ki zale*nej w grupie kapita*owej na dzie 30.06.2007 r. wynosi 4.000 tys. z

   Kapita podstawowy na dzie 30.06.2007 r. wykazany jest w skonsolidowanym bilansie prawid*owo w wysoko*ci 37.919 tys. z

3. Kapita zapasowy

   Kapita zapasowy wyst*puje w jednostce dominuj*cej i na dzie 30.06.2007 r. wynosi 66.435 tys. z

4. Nie podzielony wynik finansowy z lat ubieg*ych

   wynosi na dzie 30.06.2007 r. - 1.447 tys. z

   w tym:

   – jednostki dominuj*cej 0 tys. z
   – jednostki zale*nej - 1.429 tys. z
   – korekty konsolidacyjne - 18 tys. z

   Korekta konsolidacyjna w wysoko*ci 18 tys. z stanowi skumulowany odpis dodatniej warto*ci firmy z konsolidacji powsta*j na dzie nabycia udzia*ów jednostki zale*nej.

Niepodzielony wynik lat ubiegłych wykazany w skonsolidowanym bilansie jest ustalony prawidłowo.

5. Zysk netto

wynosi na dzie 30.06.2007 r. 5.433 tys. zł

w tym:

– jednostki dominującej 3.948 tys. zł
– jednostki zależnej 1.485 tys. zł

Zysk netto grupy kapitałowej stanowi sum wyników netto jednostki dominującej oraz spółki zależnej na dzie 30.06.2007 r. Operacje gospodarcze dokonane pomiędzy spółkami w grupie nie spowodowały efektów w postaci zatrzymanych zysków.

Wynik netto wykazany w skonsolidowanym bilansie jest ustalony prawidłowo i wynosi (+) 5.433 tys. zł

IV. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

wynosz 9.304 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 3,6 %

i składaj si z:

1) rezerwy na odroczony podatek dochodowy w jednostce dominującej 9.286 tys. zł
2) rezerwy na odroczony podatek dochodowy w jednostce zależnej 18 tys. zł

W skonsolidowanym bilansie pozycja rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowi sum rezerw tworzonych w jednostkach wchodzących w skład grupy w zwizku z wystpowaniem dodatnich różnic przejciowych różnicych warto ksigow od wartoci podatkowej aktywów i zobowiza .

Pozycja rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu skonsolidowanym.

2. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania wynoszą 1.842 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 0,7 %

i składają się z:

1) rezerw długoterminowych w jednostce dominującej 1.384 tys. zł
2) rezerw długoterminowych w jednostce zależnej 458 tys. zł

W pozycji długoterminowych rezerw na zobowiązania nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne.

Skonsolidowany bilans zawiera sumę długoterminowych rezerw tworzonych na świadczenia pracownicze i podobne. Wyliczenia rezerw oparte zostały o zasady aktuarialne z uwzględnieniem ustalonych regulaminów wynagrodzeń obowiązujących w spółkach.

Pozycja długoterminowych rezerw na zobowiązania została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu skonsolidowanym.

3. Kredyty i pożyczki długoterminowe wynoszą 5.188 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 2,0 %

Pozycja obejmuje wartości zadłużenia kredytowych jednostki dominującej, których termin płatności przypada później niż 12 miesięcy po dniu bilansowym. Wycenione zostały na dzień 30 czerwca 2007 roku wg skorygowanej ceny nabycia z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

Kredyty i pożyczki długoterminowe zostały prawidłowo zaprezentowane w skonsolidowanym bilansie.

4. Zobowiązania długoterminowe wynoszą 26.642 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 10,2 %

i składają się z:

1) zobowiązania w jednostce dominującej 26.026 tys. zł
2) zobowiązania w jednostce zależnej 616 tys. zł

W pozycji zobowiązań długoterminowych nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne.

Zobowi zania długoterminowe wycenione zostały metod zamortyzowanego kosztu, kompletnie i prawidłowo uj te w skonsolidowanym bilansie na 30 czerwca 2007 roku.

V. ZOBOWI ZANIA KRÓTKOTERMINOWE

1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowi zania wynosz 3.114 tys. zł

   Udział procentowy w sumie bilansowej 1,2 %

   i składaj si z:
   1) rezerw w jednostce dominuj cej 520 tys. zł
   2) rezerw w jednostce zale nej 2.594 tys. zł

   W pozycji krótkoterminowych rezerw na zobowi zania nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne. Skonsolidowany bilans zawiera sum krótkoterminowych rezerw na zobowi zania jednostki dominuj cej i zale nej.

   Pozycja krótkoterminowych rezerw na zobowi zania została prawidłowo oszacowana, wyceniona i zaprezentowana w skonsolidowanym bilansie.

2. Kredyty i po yczki krótkoterminowe wynosz 35.719 tys. zł

   Udział procentowy w sumie bilansowej 13,7 %

   Pozycja krótkoterminowych kredytów i po yczek obejmuje warto ci zadłu enia jednostki dominujcej, które zostały prawidłowo wycenione w skorygowanej cenie nabycia przy uwzgl dnieniu efektywnej stopy procentowej, która jest stopa ustawowych odsetek oraz w sposób rzetelny zaprezentowane w skonsolidowanym bilansie.

3. Zobowi zania z tytułu dostaw i usług wynosz 58.855 tys. zł

   Udział procentowy w sumie bilansowej 22,6 %

   i składaj si z:
   1) zobowi zania w jednostce dominuj cej 51.206 tys. zł
   2) zobowi zania w jednostce zale nej 8.787 tys. zł

   pomniejszone o:
   – wyłączenia konsolidacyjne wzajemnych rozrachunków - 1.138 tys. zł

Zobowi zania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług wykazane w skonsolidowanym bilansie 58.855 tys. zł

w tym przypada na:

– zobowi zania od jednostek powi zanych 28.860 tys. zł

– zobowi zania od pozostałych jednostek 29.995 tys. zł

Struktura czasowa zobowi za z tytułu dostaw i usług jest nast puj ca:

a)	nie przeterminowane	56.439 tys. zł
b)	przeterminowane	3.554 tys. zł
	w tym:	
	– do 3 miesi cy	3.544 tys. zł
	– od 3 do 6 miesi cy	9 tys. zł
	- od 6 do 12 miesi cy	0 tys. zł
	- powy ej 12 miesi cy	1 tys. zł
	Razem a + b:	59.993 tys. zł
	- wy czenia konsolidacyjne	- 1.138 tys. zł
	Razem:	58.855 tys. zł

Zobowi zania z tytułu dostaw i usług zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu kompletnie i prawidłowo. Wykazane zostały w skorygowanej cenie nabycia, przy uwzgl dnieniu efektywnej stopy procentowej, która jest stopa ustawowych odsetek. Zaprezentowane zostały w warto ciach wymagalnych tj. łącznie z naliczonymi odsetkami

4. Pozostałe zobowi zania krótkoterminowe wynosz 11.068 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 4,3 %

i składaj si z:

1) zobowi za w jednostce dominuj cej 7.846 tys. zł
2) zobowi za w jednostce zale nej 3.405 tys. zł

pomniejszone o:

– wy czenia konsolidacyjne wzajemnych rozrachunków - 183 tys. zł

Pozostałe zobowi zania krótkoterminowe wykazane w skonsolidowanym bilansie 11.068 tys. zł

w tym przypada na:

– zobowi zania z tyt. podatków, dotacji, ce ubezpiecze spo ecznych, zdrowotnych i innych wiadcze 2.981 tys. z
- czynne rozliczenia mi dzyokresowe 583 tys. z
– inne zobowi zania 7.504 tys. z

Pozosta e zobowi zania krótkoterminowe wycenione zosta y metod zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, która przyj to na poziomie ustawowych odsetek. Zobowi zania zosta y kompletnie i prawid owo uj te w skonsolidowanym bilansie.

5. Pochodne instrumenty finansowe wynosz 250 tys. z

Udzia procentowy w sumie bilansowej 0,1 %

i sk adaj si z:

1) pochodne instrumenty finansowe w jednostce dominuj cej 227 tys. z
2) pochodne instrumenty finansowe w jednostce zale nej 23 tys. z

Na dzie 30 czerwca 2007 roku wycena nierozliczonych pochodnych instrumentów finansowych dokonana zosta a w warto ci godziwej, opartej na cenie rynkowej.

Pochodne instrumenty finansowe prawid owo zosta y wykazane w skonsolidowanym bilansie

VI. WYNIK FINANSOWY

Skonsolidowany rachunek zysków i strat grupy kapita owej sporzdzony zosta przez:

– po czenie w pe nej wysoko ci poszczególnych pozycji jednostkowych rachunków zysków i strat spó ki dominuj cej i jednostki zale nej oraz dokonanie wy czenie kwot transakcji wyst puj cych mi dzy spó kami;
– wy czenie z rachunku zysków i strat grupy kapita owej korekt konsolidacyjnych.

Korekty konsolidacyjne wp ywaj ce na zmniejszenia przychodów i kosztów w takiej samej wysoko ci, a wi c wynik finansowy netto stanowi sum wyniku jednostek obj tych konsolidacj.

W grupie kapita owej "Ferrum" S.A. w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku nie mia a miejsca zaniechania dzia alno ci. Jednostki wchodz ce w sk ad grupy prowadz y dzia alno ci kontynuowane.

1. Przychody i koszty

A.	Przychody ze sprzeda y, w tym	144.596 tys. z
I.	Przychody ze sprzeda y produktów	142.099 tys. z
II.	Przychody ze sprzeda y towarów i materia ów	2.497 tys. z
B.	Koszt w asny sprzeda y	128.893 tys. z
I.	Koszt w asny sprzedanych produktów	126.568 tys. z
II.	Warto sprzedanych towarów i materia ów	2.325 tys. z
C.	Zysk brutto ze sprzeda y	15.703 tys. z
D.	Pozosta e przychody operacyjne	1.100 tys. z
E.	Koszty sprzeda y	3.735 tys. z
F.	Koszty ogólnego zarz du	5.947 tys. z
G.	Pozosta e koszty operacyjne	923 tys. z
H.	Zysk z dzia alno ci operacyjnej	6.198 tys. z
I.	Przychody finansowe	1.651 tys. z
J.	Koszty finansowe	1.408 tys. z
K.	Zysk brutto	6.441 tys. z
L.	Podatek dochodowy	1.008 tys. z
M.	Zysk netto	5.433 tys. z

1.1.	Suma przychodów za okres pierwszego pó rocza 2007 roku uj te w jednostkowych rachunkach zysków i strat wynosz	148.997 tys. z
	Wy czenia i korekty przychodów z dzia alno ci spó ek konsolidowanych wynosz	- 1.650 tys. z
	w tym:	
–	wy czenie z tyt. sprzeda y produktów	- 1.632 tys. z
–	wy czenie z tyt. naliczonych odsetek	- 18 tys. z

Przychody wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosz 147.347 tys. z

Przychody zosta ustalone i wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat prawid owo.

1.2. Koszty za okres pierwszego pó rocza 2007 roku uj te w jednostkowych rachunkach zysków i strat grupy wynosz 142.556 tys. z
Wy czenia i korekty przychodów z kosztów dzia alno ci spó ek wynosz - 1.650 tys. z
w tym:
- wy czenie z tyt. sprzeda y produktów - 1.632 tys. z
- wy czenie z tyt. naliczonych odsetek wobec jednostki zale nej - 18 tys. z

Koszty wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat 140.906 tys. z
Zysk brutto grupy kapita owej 6.441 tys. z

Koszty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat zosta ustalone i wykazane prawid owo.

2. Obowi zkowe zmniejszenia zysku

- z tytu u podatku dochodowego od osób prawnych 1.008 tys. z

Dochód do opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych wyst pi w jednostce zale nej.
Grupa kapita owa "Ferrum" S.A. nie jest grup podatkow , w zwi zku z czym wyliczony podatek od dochodu "ZKS Ferrum Sp. z o.o." zosta zaewidencjonowany w ksi gach spó ki zale nej i prawid owo wykazany w sprawozdaniu skonsolidowanym.

3. Zysk netto grupy kapitalowej za okres pierwszego pó rocza 2007 roku wynosi 5.433 tys. z
i zosta prawid owo ustalony i wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

VII. ZOBOWI ZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH W àASNO CI

1. Wykaz grup zobowi za zabezpieczonych na majtku

Zabezpieczenia na majtku wyst pi tylko w jednostce dominujcej i obejmowa:

Zobowi zanie zabezpieczone	Stan na 30.06.2007 roku			Stan na 31.12.2006 roku		
	kwota kredytu, po yczki i inne w tys. z	kwota zabezpieczenia w tys. z	kwota zabezpieczenia wyra ona jako % aktywów	kwota kredytu, po yczki i inne w tys. z	kwota zabezpieczenia w tys. z	kwota zabezpieczenia wyra ona jako % aktywów
Hipotecznie	37.339	70545	27,1	26.479	70.545	28,6
Zastaw rejestrowy	47.944	130.404	50,1	36.286	130.404	52,8
Przewaszczenia rzeczy ruchomych	979	8.832	3,4	1.713	9.104	3,7
Zastaw na udziaach	19.240	4.000	1,5	21.535	4.000	1,6
Razem	105.502	213.781	82,1	86.013	214.053	86,7

2. Zobowi zania warunkowe, w tym równie udzielone przez jednostk gwarancje i por czenia, take wekslowe:

Zobowi zaniami warunkowymi, które posiada grupa kapitaowa wg stanu na dzie 30 czerwca 2007 r. s gwarancje, które "Ferrum" S.A. udzieli
- polskiemu kontrahentowi na warto 110 tys. z,
- trzem zagranicznym kontrahentom na warto 460.609,68 EUR tj. 1.735 tys. z

VIII. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEP àYWÓW PIENI)NYCH, INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJ TYCH ZASADACH RACHUNKOWO CI ORAZ INNE INFORMACJE OBJA NIAJ CE, SPRAWOZDANIE Z DZIA àALNO CI

Skonsolidowany rachunek przepywów rodków pieni nych sporzdzony zosta poprzez sumowanie danych zawartych w jednostkowych rachunkach przepywów pieni nych "Ferrum: S.A. i "Zakadu Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o."

oraz dokonanie odpowiednich wyłączeń konsolidacyjnych. Struktura przepływów środków pieniężnych w grupie kapitałowej w okresie od 1.01.2007 r. do 30.06.2007 r. przedstawiała się następująco:

- przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	- 1.946 tys. zł
- przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 6.028 tys. zł
- przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	+ 9.127 tys. zł
Zwiększenie stanu środków pieniężnych	+ 1.153 tys. zł

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje i objaśnienia zawierają wszystkie zagadnienia wymagane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej. Dane są kompletne i prawidłowo przedstawione.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej sporządzone zostało na bazie danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego i ewidencji księgowej spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej. Zawiera informacje zgodnie z wytycznymi art.49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

IX. NARUSZENIE PRAWA

W toku przeglądów w jednostkach podlegających konsolidacji nie stwierdzono przypadków naruszenia przepisów prawa podatkowego, dewizowego, celnego, kodeksu spółek handlowych oraz statutu spółki dominującej i umowy spółki zależnej.

X. ZDARZENIA PO DACIE, NA KTÓRĘ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE

Dnia 6 lipca 2007 roku Zarząd spółki dominującej złożył w Komisji Nadzoru Finansowego Prospekt Emisyjny. Prospekt został przygotowany w związku z publiczną ofertą subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii "E" w ilości 12.271.626 sztuk o wartości nominalnej 3,09 zł za sztukę oraz powstałych w związku z nim praw do akcji serii "E".

Po dacie zamknicia bilansu nie wystpiy zdarzenia gospodarcze, które powinny byüuj te w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwszé pocze 2007 roku. Nie wystpiy tak*e zdarzenia, które mógby wpyn üujemnie na sytuacj maj tkow i finansow grupy kapitaáwej w nastpnych okresach.

E. OCENA SKONSOLIDOWANEGO WYNIKU FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1.01.2007 R. DO 30.06.2007 R.

Stwierdzamy prawidáwo üi rzetelno üskonsolidowanego wyniku finansowego, polegajc na wykazaniu w nim rezultatów ćakształu dziaálno ci oraz sytuacji maj tkowej i finansowej grupy kapitáwej zgodnie z prawdmaterialn.

F. USTALENIA KO COWE

1. Sprawozdanie niniejsze zawie 31 stron maszynopisu kolejno ponumerowanych. Kad ze stron oznaczono, umieszczaj na niej obok numeru strony podpis biegego rewidenta.
2. Do sprawozdania z przegl u zaácza si:
   1) Wnioski i uwagi – nie wystpuj ,
   2) Wska(niki zyskowno ci, pyánno ci finansowej i wypácalno ci,
   3) Stan odpisów z tytu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowi zania na 30.06.2007 r.,
   4) Potwierdzenie odbioru (przy egzemplarzu podmiotu badajcego).

ƒ ” ‹ ƒ • … ‹ • Ï ‘
‹ — ” ‘ • Ï — ‰ ƒ … Š — • • ‘ ™ ‘ ä … ‹ ‹ ‹ • ƒ • •
v s æ t r r ‘ • • ‘ ™ ‹ ‡ … á ƒ Ž ä ™ › …
‘ † • ‹ ‘ – — ’ ” ƒ ™ • ‹ ‘ • › • 2 u r y x

Biegy Rewident
Anna Jeziorska Hesse
Nr ewid. 9455/7065

(podmiot badajcy)
P R E Z E S
Bieg Ïy Rewident
Marian Wcis Ïb
” ‡ ™ ‹ † ä w v t v y z w

Sosnowiec, dnia 25 wrzenia 2007 roku.

Za ącznik Nr 2

Wska (niki zyskowno ci , p yn no ci finansowej i wyp acalno ci

w tys. zá

Rodzaj wska(nika i sposób wyliczenia	Kwoty		Wska (nik		Zmiana wska(nika
	za okres od 1.01.2007r. do 30.06.2007r.	za okres od 1.01.2006r. do 30.06.2006r.	za okres od 1.01.2007r. do 30.06.2007r.	za okres od 1.01.2006r. do 30.06.2006r.	+ poprawa, -pogorszenie
1	2	3	4	5	6
WSKA 'NIKI ZYSKOWNO CI					
1. Wska(nik zyskowno ci sprzeda*y Zysk netto x 100 = ---------- Przychody ze sprzeda*y	5 433 ---------- 144 596	3 661 ---------- 101 861	3,76	3,59	0,17
2. Wska(nik zyskowno ci ogó ám maj tku (ROA) Zysk netto x 100 = ---------- Przecitny stan majtku	5 433 ---------- 253 567	3 661 ---------- 217 881	2,14	1,68	0,46
3. Skorygowany wska(nik zyskowno ci ogó ám maj tku (ROA1) Zysk netto + odsetki za ácone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100 = ---------- Przecitny stan majtku	6 819 ---------- 253 567	4 402 ---------- 217 881	2,69	2,02	0,67
4. Wska(nik produktywno ci maj tku trwa ego Przychody ze sprzeda*y = ---------- Przecitny stan produkcyjnego maku trwa ego	144 596 ---------- 126 987	101 861 ---------- 127 439	1,14	0,80	0,34
5. Wska(nik zyskowno ci kapita ów w asnych (ROE) zysk netto x 100 = ---------- Przecitny stan kapita ów w asnych	5 433 ---------- 105 624	3 661 ---------- 91 707	5,14	3,99	1,15
6. Wska(nik zyskowno ci kapita u ca kowitego zysk netto x 100 = ---------- Przecitny stan kapita u ca kowitego	5 433 ..... 253 567	3 661 ..... 217 881	2,14	1,68	0,46
7. Skala d wigni finansowej zyskowno ikapita ów w asnych (poz. 5) - skorygowana zyskowno imaj tku (poz. 3)	5,14-2,69	3,99-2,02	2,45	1,97	0,48
WSKA 'NIKI P YNNO CI FINANSOWEJ					
1	2	3	4	5	6
8. Wska(nik pokrycia bie * cych zobowi za rodki obrotowe x 100 = ---------- zobowi zania krótkoterminowe	127 657 ---------- 105 642	83 208 ---------- 64 206	120,84	129,60	-8,76
9. Wska(nik szybko ci sp aty zobowi za rodki obrotowe - zapasy x 100 = ---------- zobowizania krótkoterminowe	85 912 ---------- 105 642	54 379 ---------- 64 206	81,32	84,69	-3,37
10. Wska(nik p yn no ci bardzo szybki rodki pieni ne i ich ekwiwalenty x 100 = ---------- zobowizania krótkoterminowe	1 846 ---------- 105 642	2 533 ---------- 64 206	1,75	3,95	-2,20
11. Wska(nik obrotu nale no ci w razach Przychód ze sprzeda*y = ---------- Przecitny stan nale no ci z tyt. dostaw i us ug minus VAT	144 596 ---------- 53 319	101 861 ---------- 46 295	2,71	2,20	
12. Wska(nik obrotu nale no ci w dniach Liczba dni w okresie (365) = ---------- Wska(nik obrotu nale no ci w razach	181 ---------- 2,71	181 ---------- 2,20	67	82	15

13.	Wska(nik obrotu zobowiazaniami w razach Koszt wa sny sprzeday = ---------- Przeci tny stan zobowiza z tytua dostaw i usug minus VAT	133 576 ---------- 48 037	98 350 ---------- 43 687	2,78	2,25	
14.	Wska(nik obrotu zobowi zaniami w dniach Liczba dni w okresie (365) = ---------- Wska(nik obrotu zobowiazaniami w razach	181 ---------- 2,78	181 ---------- 2,25	65	80	15
15.	Wska(nik obrotu zapasami w razach Zu ycie materia w = ---------- Przeci tny stan zapasów materia w	96 647 ---------- 23 886	73 525 ---------- 10 105	4,05	7,28	
16.	Wska(nik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie (365) = ---------- Wska(nik obrotu zapasami materia w w razach	181 ---------- 4,05	365 ---------- 7,28	45	50	5
17.	Wska(nik obrotu zapasami w razach Przychód ze sprzeday produktów = ---------- Przeci tny stan zapasów wyrobów gotowych	142 099 ---------- 22 689	100 345 ---------- 17 377	6,26	5,77	
18.	Wska(nik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie (365) = ---------- Wska(nik obrotu w razach	181 ---------- 6,26	181 ---------- 5,77	29	31	2

WSKA 'NIKI WYP àACALNO CI

1	2	3	4	5	6
19.	Wska(nik pokrycia odsetek zyskiem w razach Zysk brutto + odsetki = ---------- Odsetki	7 827 ---------- 1 386	4 480 ---------- 741	5,65	6,05	-0,40
20.	Wska(nik obci enia maj tku zobowi zaniami krótkoterminowymi Zobowizania krótkoterminowe x 100 = ---------- Maj tek ogóem	69 923 ---------- 260 322	66 434 ---------- 213 803	26,86	31,07	4,21
21.	Wska(nik pokrycia maj tku kapitaami wa snymi i rezerwami Kapitay wa sne + rezerwy x 100 = ---------- Aktywa ogóem	122 600 ---------- 260 322	104 677 ---------- 213 803	47,10	48,96	-1,86
22.	Wska(nik zobowi za krótkoterminowych do kapita w wa snych Przeci tne zobowizania krótkoterminowe x 100 = ---------- Kapitay wa sne	100 417 ---------- 108 340	69 691 ---------- 93 538	92,69	74,51	-18,18
23.	Wska(nik pokrycia zobowi za nadwy k finansow Nadwy ka finansowa = ---------- Przecitne zobowizania krótkoterminowe	9 934 ---------- 100 417	8 202 ---------- 69 691	0,10	0,12	-0,02

Przeci tny stan nale no ci z tyt. dostaw i usug zosta urealniony poprzez doprowadzenie do stanu brutto - odwrócenie odpisów aktualizuj cych oraz 'unettowiony' poprzez redni stawk VAT która w jednostce dominuj cej wynios a:

w pierwszym pó roczu 2006 r. 114,54%
w pierwszym pó roczu 2007 r. 119,77%
w jednostce zale nej w 2006 r. 118,90%

Przeci tny stan zobowiza z tyt. dostaw i usug zosta skorygowany o warto zobowi za wg uk adu s dowego jednostki dominuj cej oraz 'unettowiony' redni stawk podatku VAT, która w jednostce dominuj cej wynios a:

w pierwszym pó roczu 2006 r. 109,31%
w pierwszym pó roczu 2007 r. 120,93%
w jednostce zale nej w 2006 r 121,70%

Za ącznik nr 3

Stan odpisów z tytuá aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowizania wed ág stanu na dzie 30.06.2007 r.

w tys. zá

Lp.	Tre ü	Aktywa finansowe	Nale *no ci d ágotermi-nowe	Zapasy rodków obrotowych	Nale *no ü		Rezerwa na podatek odroczony	Rezerwa na wiadczenia emerytalne i podobne	Pozostaá rezerwy	Razem
					g áwna	odsetki				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Stan na pocz tek okresu	958	46	949	6 162	83	8 953	2 464	38	19 653
2	Odpisy z tytu á aktualizacji wyceny	0	0	43	122	70	x	x	x	235
3	Utworzenie rezerwy	x		x	x	x	381	322	2 496	3 199
	Razem (2 + 3 + 4)	0	0	43	122	70	381	322	2 496	3 434
4	Wykorzystanie	0	0	0	1 595	23	30	326	38	2 012
5	Ustanie przyczyn, dla których dokonano:	0	0	8	0	0	0	0	0	8
	a) odpisów	0	0	8	0	0	0	0	0	8
	b) utworzenie rezerw		0	0	0	0	0	0	0	0
6	Rozwi zanie odpisów na skutek sp áty nale *no ci	0	46	0	23	3	x	x	x	72
7	Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Razem (4 + 5 + 6 + 7)	0	46	8	1 618	26	30	326	38	2 092
8	Stan na koniec okresu	958	0	984	4 666	127	9 304	2 460	2 496	20 995

2 śZLDGF]HQLH

=DUąGX ´)HUUXP´ 6SyáNL $NF\MQHM

Z .DWRZLFDFK XO 3RUFHODQRZD

2 ZLDGF]DP\ H SRGPLRW XSUDZQLRQ\ GR EDGDQLD VSUDZR]GVRZ\FK ILQDQVRZHJR GRNRQXFM SU]HJOGX SyâURF]QHJR VNRQVROLGRZDQHJR L MHGQRVWNRZHJR VSUDZR]G ILQDQVRZHJR]D RNUHV RG U GR U]RVWDâ Z\EUDQ\ ]JRGQLH] SU]HSLVDPL SUDZD L MHVW:QÅ5$),1µ 0DULDQ :FLVâR %LXUR 8VâXJ 5DFKXQNÓZ L)LQDQVyZ 6SyâND -DZQD] VLHG]ZE6RVQRZFXSRVLDGDFH ZSLV QD OLVW SRGPLRWyZ XSUDZQLRQ\FK GR EDGDQLD VSUDZR]GQ ZRZ\FK SURZDG]RQ SU]H] .UDMRZ 5DG %LHJâ\FK 5HZLGHQWyZ SRG QXPHUHP UHMHVWUX 3RGPLRW WHQ RUD] ELHJOL UHZL GRNRQXFM WHJR SU]HJOGX VSHâQLDZDUXQNL GR Z\GDQLD EH]VWURQQHJR LQHJR]DOH UDSRUWX]JRGQLH]FLZDPL SU]HSLVDPL SUDZD NUDMRZHJR

'DWD U

3UH]HV =DU]GX

-DQ :DV]F]DN

9 FH 3UH]HV =DU]GX

7DGHXV] .DV]RZVNL

2 śZLDGF]HQLH =DU] Ä)(5580´ 6 $
Z VSUDZLH U]HWHOQRaG]HQLD VNRQVROLGRZDQHJR VSUDZR]GDQLD
ILQDQVRZHJR]D , SyáURF]H U

=DU] G R ZLDGF]D H ZHGOH MHJR QDMOHSV]HM ZLHG]\ QH G]RQH Jâ SyâURF]QH
VNRQVROLGRZDQH L MHGQRVWNRZH VSUDZR]GDQLH ILQDQVRZH L GDQH SRNyZ GRQZ\ZDOQH VS
]RVWDâ\ ]JRGQLH] 0G]\QDURGRZ\PL 6WDQGDUGDPL 6SUDZR]GDZF]R DZ]LQDQVRZHM NWyUH
]RVWDâ\ ]DWZLHUG]RQH SU]H] 8QL URSHMVN D Z VSUDZDFK QLHXUHJXORZDQ\FK
SRZ\ V]\PL VWDQGDUGDPL]JRGQLH] Z\PRJDPL XVWDZ\ ] GQLD QZD]H U R
UDFKXQNRZH PL '] 8] U QU SR]] Sy źQLHMV]\PL]PLDQDPL RUD]
Z\GDQ\PL QD MHM SRGVWDZLH SU]HSLVDPL Z\NRQDZF]\PL MDNRUyZQLH RGQRV]F\PL
VL GR HPLWHQWyZ SDSLHUyZ ZDRZ\FK GRSXV]F]RQ\FK GR REURWX QD U\QNX RILFMDOQ\FK
QRWRZD]LHâGRZ\FK

=DâF]RQH VNRQVROLGRZDQH L MHGQRVWNRZH VSUDZR]GDQLH ILQDQVRZH RG]ZLHUF
VSRVyE SUDZG]LZ\ U]HWHOQ\ L MDVQ\ V\WXDFM PXDFWNRZ L ILQDQVRZ RUD] Z\QLN
ILQDQVRZ\ 7DN H VSUDZR]GDQLH]DU] G]LDâDOQL R]DZLHUD SUDZG]LZ\ REUD] UR]ZRMX
LRVLJQLþ RUD] V\WXDFML *UXS\ Z W\P RSLV SRGVWDZRZ\FK]DU]N

'DWD U

3UH]HV =DU]GX 9 FH 3UH]HV =DU]GX

-DQ :DV]F]DN 7DGHXV] .DV]RZVNL

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	Stan na 30.06.2007r.	Stan na 31.12.2006r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		132 665	131 910
1. Wartości niematerialne	1	31	9
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2 a,b	127 347	126 587
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	5 123	4 772
4. Aktywa finansowe			
5. Należności długoterminowe	4	164	542
II. Aktywa obrotowe		127 657	114 901
1. Zapasy	5	41 745	57 848
2. Należności z tytułu dostaw i usług	4	73 431	52 483
3. Pozostałe należności	4	10 571	3 877
4. Pochodne instrumenty finansowe		64	
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	1 846	693
A k t y w a r a z e m		260 322	246 811
PASYWA			
I. Kapitał własny	7	108 340	102 907
1. Kapitał akcyjny	8	37 919	37 919
2. Kapitał zapasowy		66 435	54 593
3. Niepodzielony wynik finansowy		-1 447	-2 889
4. Zysk (strata) netto		5 433	13 284
II. Zobowiązania długoterminowe	9,10	42 976	47 525
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	9 304	8 953
2. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	10a	1 842	1 856
3. Kredyty i pożyczki	10b	5 188	8 965
4. Zobowiązania	11	26 642	27 751
III. Zobowiązania krótkoterminowe	9,11	109 006	96 379
1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	11a	3 114	646
2. Kredyty i pożyczki	11b	35 719	21 740
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11	58 855	62 937
4. Pochodne instrumenty finansowe	11	250	542
5. Pozostałe zobowiązania	11	11 068	10 514
P a s y w a r a z e m		260 322	246 811
Wartość księgowa	7	108 340	102 907
Liczba akcji (w szt.)		12 271 626	12 271 626
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7	8,83	8,38

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Kwota za okres od 01.01 do 30.06.2007r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.06.2006r.
Dziaáno ukontynuowana			
I. Przychody ze sprzedaży	12c	144 596	101 861
1. Przychody ze sprzedaży produktów	12a	142 099	100 345
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiaáw	12b	2 497	1 516
II. Koszt wáasny sprzedaży	13	128 893	91 904
1. Koszt wáasny sprzedanych produktów	13	126 568	90 765
2. Warto ūsprzedanych towarów i materiaáw	13	2 325	1 139
III. Zysk brutto ze sprzeda *y		15 703	9 957
IV. Pozostaáe przychody operacyjne	14	1 100	1 300
V. Koszty sprzedaży	13	3 735	1 392
VI. Koszty ogólnego zarządu	13	5 947	5 054
VII. Pozostaáe koszty operacyjne	15 a,b	923	1 741
VIII. Zysk z dziaáno ci operacyjnej		6 198	3 070
IX. Przychody finansowe	16	1 651	1 465
X. Koszty finansowe	17	1 408	796
XI. Zysk brutto		6 441	3 739
XII. Podatek dochodowy		1 008	78
XIII. Zysk netto z dziaáno ci kontynuowanej		5 433	3 661
rednia wa *ona liczba akcji zwykáych		12 271 626	12 271 626
Zysk (strata) na jedn akcj zwykáą (w záotych)	18	0,44	0,30

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE W àASNYM

	Kapitaáakcyjny	Kapitaázapasowy	Zysk (strata) z lat ubiegáych i roku bie * cego	Kapitaáwásny razem
1 stycznia 2006	37 919	38 210	13 748	89 877
podziaázysku za 2005		16 384	-16 384	
zysk netto za I póocze 2006			3 661	3 661
30 czerwca 2006	37 919	54 593	1 026	93 538
zysk netto za II póocze 2006			9 623	9 623
31 grudnia 2006	37 919	54 593	10 395	102 907
1 stycznia 2007	37 919	54 593	10 395	102 907
podziaázysku za 2006		11 842	-11 842	
Zysk netto za I póocze 2007			5 433	5 433
30 czerwca 2007	37 919	66 435	3 986	108 340

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEP àYWÓW PIENI)NYCH

	Kwota za okres od 01.01 do 30.06.2007r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.06.2006r.
A. Przepáywy rodków pieni * nych z dziaálno ci operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	5 433	3 661
II. Korekty razem	-7 379	4 407
1. Amortyzacja	4 501	4 541
2. Odsetki i udziáy w zyskach	66	-99
3. (Zysk) strata z dziálno ci in- westycyjnej	60	-858
4. Zmiana stanu rezerw	2 805	807
5. Zmiana stanu zapasów	16 103	2 696
6. Zmiana stanu nale no ci	-25 058	704
7. Zmiana stanu zobowi za wy- j tkiem po*yczek i kredytów	-5 506	-3 094
8. Zmiana stanu aktywu z tyáu podatku odroczonego	-350	-303
9. Inne korekty	0	13
III. Przepáywy pieni *ne netto z dziaálno ci operacyjnej (I+/-II) – metoda porednia	-1 946	8 068
B. Przepáywy rodków pieni *nych dziaálno ci inwestycyjnej		
I. Wpáywy	471	1 035
1. Zbycie warto ci niematerialnych prawnych oraz rzeczowych akty- wów trwaáych	471	1 035
2. Inne wpáywy inwestycyjne		
II. Wydatki	6 499	2 293
1. Nabycie warto ci niematerial- nych prawnych oraz rzeczowych aktywów trwaáych	6 499	2 293
2. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepáywy pieni *ne netto z dziaálno ci inwestycyjnej (I-II)	-6 028	-1 258

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	16 477	4 412
1.Wpływy netto z emisji akcji		
2. Kredyty i pożyczki	16 468	4 412
3. Inne wpływy finansowe	9	
II. Wydatki	7 350	13 964
1. Spłaty kredytów i pożyczek	5 893	12 790
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	185	61
3. Odsetki	694	535
4. Inne wydatki finansowe	578	578
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	9 127	-9 552
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 153	-2 742
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 153	-2 742
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	693	5 275
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	1 846	2 533

INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJ TYCH ZASADACH RACHUNKOWO CI ORAZ INNE INFORMACJE OBJA NIAJ CE

I. ZASADY RACHUNKOWO CI

1. Grupa kapitaáwa „Ferrum” S.A.

Podstawowe informacje o podmiocie dominujcym, sporzdzajcym skonsolidowane sprawozdania finansowe:
- nazwa: "Ferrum" Spóáka Akcyjna (do 24.01.2005r. "Huta Ferrum" S.A)
- siedziba: kraj Polska, wojewódzkie, powiat Miasto Katowice, gmina Miasto Katowice, miejscowo üKatowice,
- adres: ul. Porcelanowa, nr 11, kod 40-246, poczta Katowice,
- sd rejestrowy: Sd Rejonowy w Katowicach Wydziá Gospodarczy Krajowego Rejestru . S dowego,
- numer KRS: 0000063239,
- podstawowa działalno üwg PKD: 2722Z Produkcja rur stalowych,
- sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: Przemysá Metalowy,

Podmiot dominujcy zostaá utworzony w wyniku przekszta cenia przedsibiorstwa państwowego Huta "Ferrum" w jednoosobow spók Skarbu Pastwa w oparciu o art.7 ustawy o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych, w dniu 8 marca 1995r. na czas nieokre lony,

W skád spóki nie wchodz wewn trzne jednostki organizacyjne, które samodzielnie sporz dzaj sprawozdania finansowe.

„Ferrum” S.A. jest jednostk dominujc i sporz dza skonsolidowane sprawozdania finansowe. W skád grupy kapitaáwej wchodz nastpujce spóki:
- „Ferrum” S.A. podmiot dominujcy,
- „Z.K.S. Ferrum” sp. z o.o – podlega konsolidacji

„Ferrum” S.A. posiada 100% udziaáw i 100% gáosów na Zwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników w „Zakádzie Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o.

„Ferrum” S.A. oraz jednostka zale na nie zawaráy umowy o utworzeniu podatkowej grupy kapitaáwej.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres bie cy od 01 stycznia do 30 czerwca 2007 roku oraz dane porównywalne za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2006 roku.
Niniejsze sprawozdanie finansowe zostaáo sporz dzone przy zaáo eniu kontynuowania działalno ci gospodarczej przez spók „Ferrum” S.A. i „Zakád Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. w dajcej si przewidzie üprzyszáo ci.
Opinie podmiotu uprawnionego do badania sprawozda Spóki za poprzednie okresy nie zawieraáy zastrze .

2. Skád Zarz du „Ferrum” S.A. oraz Rady Nadzorczej „Ferrum” S.A.

Skád Zarz du "Ferrum" S.A. na dzie 30.06.2007 roku byá nastpujcy :

- Jan Waszczak - Prezes Zarządu,
- Tadeusz Kaszowski - Wiceprezes Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej "Ferrum" S.A. na dzień 30.06.2007 roku był następujący :

- Miterski Konrad - Przewodniczący rady nadzorczej,
- Woźniak Jerzy - Zastępca przewodniczącego rady nadzorczej,
- Bajor Sławomir - Sekretarz rady nadzorczej,
- Krawczyk Andrzej - Członek rady nadzorczej,
- Czech Dariusz - Członek rady nadzorczej.

3. Podstawa opracowania

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe „Ferrum”S.A. zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych . Jako walutę funkcjonalną przyjmuje się PLN.

4.Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz przychodów i kosztów

Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowywaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub poniesionych na nie kosztów.
Stosowane roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych są następujące:
-koszty prac rozwojowych w ciągu - 3 lat,
-licencje, prawa autorskie oprogramowanie komputerowe w ciągu - 2 lat,
-pozostałych wartości niematerialnych w ciągu - 5 lat

W bilansie wartości niematerialne wykazywane są w wartości netto, to znaczy w wartości początkowej pomniejszonej o dokonane odpisy amortyzacyjne. MSR 38.

Rzeczowe aktywa trwałe

Ewidencja rzeczowych aktywów trwałych prowadzi się według ich wartości początkowej, która stanowi cena ich nabycia lub koszt wytworzenia.
Wartość początkowa środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia (przebudowy, rozbudowy, rekonstrukcji, adaptacji, modernizacji).
Rzeczowe aktywa trwałe umarzane są według stawek w zależności od klasyfikacji rodzajowej środka trwałego - według metody liniowej od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji z uwzględnieniem okresu ich ekonomicznej użyteczności .
W bilansie, środki trwałe wykazane są w wartości netto, to znaczy w wartości początkowej pomniejszonej o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wobec braku szczegółowych regulacji wg MSSF-MSR prawo wieczystego użytkowania gruntów jest ujmowane w pozycjach pozabilansowych w wartości wynikających z wyceny bądź ceny podstawowej do naliczenia opłat za wieczyste użytkowanie i nie podlega amortyzacji.
Dokonano przeszacowania środków trwałych do wartości rynkowej oraz uznano tę war-

to ujęcie jako koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, który jest dniem przejścia na stosowanie MSSF. MSR 16.

Przykładowe okresy użytkowania są następujące:
-prawo wieczystego użytkowania gruntu – 20 lat
-budynki 20 – 40 lat
-obiekty inżynierii lądowej 14 – 20 lat
-urządzenia techniczne i maszyny 3 - 13 lat
- środki transportu 3 – 7 lat
-komputery i instalacje komputerowe 3 lata

Inwestycje długoterminowe

Udziały (akcje) i nabyte papiery wartościowe na dzień nabycia wycenia się według ich cen nabycia. Na dzień bilansowy udziały i długoterminowe papiery wartościowe wycenia się według skorygowanej ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów spowodowanych trwałą utratą ich wartości.

Zapasy

Rozchody oraz stany zapasów materiałów wycenia się na poziomie cen zakupu z uwzględnieniem metody pierwsze weszło, pierwsze wyszło (FIFO). Produkcja nie zakończona jest wyceniana według technicznego kosztu wytworzenia z tym, że jeżeli rzeczywisty koszt wytworzenia (zgodnie z obowiązującą zasadą wyceny) jest wyższy od ceny sprzedaży netto, różnica podlega na koniec roku odpisaniu w ciężar kosztów operacyjnych.
Produkty gotowe są wyceniane według technicznego kosztu wytworzenia, zaś wycena rozchodów wyrobów gotowych dokonuje się według cen przeciętnych tj: w wysokości średniej ważonej rzeczywistego kosztu wytworzenia stanu produktów na początek okresu sprawozdawczego i ich przychodów z produkcji w danym okresie sprawozdawczego. Techniczny koszt wytworzenia nie zawiera aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego.
W bilansie zapasy są wykazywane w wartości netto, po pomniejszeniu o kwotę tytułem aktualizacji wartości zapasów. MSR 2.

Należności, roszczenia oraz zobowiązania

Należności, roszczenia i zobowiązania w walucie polskiej wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty i zwiększone o odsetki za przekroczenie terminu płatności z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny, a więc pomniejszone o aktualizację należności w związku z ryzykiem nieściągalności.
W przypadku należności i zobowiązań dotyczących działalności inwestycyjnej, za okres realizacji inwestycji, różnice kursowe ustalone przy zapłacie oraz na dzień bilansowy odnoszone są w ciężar kosztów środków trwałych. MSR 39.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, które w przyszłości mogą spowodować wypływ aktywów generujących korzyści ekonomiczne oraz których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Wartość

utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy celem skorygowania do wysokości szacunków odpowiadających stanowi wiedzy na ten dzień. MSR 37.

Środki pieniężne

Środki pieniężne w bilansie obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty.
Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. MSR 39.

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych

Aktywa z tytułu podatku dochodowego.

Grupa kapitałowa ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną wg MSR wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz straty możliwe do odliczenia w przyszłości. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Grupa kapitałowa tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną wg MSR wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagalnej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego. MSR 12.

Kredyty i pożyczki

Krajowe kredyty bankowe i pożyczki na dzień bilansowy wycenia się w skorygowanej cenie nabycia. Na dzień nabycia kredyty bankowe i pożyczki w walutach obcych ustala się w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu kupna zakupu ustalonego dla danej waluty przez bank, z którego usług korzysta grupa. Na dzień bilansowy przeliczenia oparte są o średni kurs ustalony przez Prezesa NBP z ostatniego dnia okresu obrotowego. MSR 39.

Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT). Przychody są rozpoznawane wówczas gdy :
-znana jest wiarygodna wartość przychodu ze sprzedaży,
-zakończenie transakcji na dzień sporządzenia bilansu może zostać wiarygodnie określona,
-istnieje prawdopodobieństwo, że podmioty grupy osiągną ekonomiczne korzyści w wyni-

ku realizacji transakcji.
W spółce prowadzi się ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Sporządza się porównawczy rachunek zysków i strat. Zgodnie z zasadami ostrożnej wyceny spółka ewidencjonuje wszelkie pozostałe koszty operacyjne (także jeszcze nie poniesione) i wyłącznie niewątpliwe pozostałe przychody operacyjne. MSR 18.

Zysk lub strata netto na akcję

Zysk lub straty netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku lub straty netto za dany okres przez średnio ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk lub strata na jedną akcję jest obliczany poprzez podzielenie zysku lub straty netto za dany okres przez średnio ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym skorygowaną o średnio ważoną ilość dodatkowych akcji zwykłych.

5. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

Na dzień sporządzenia niniejszych sprawozdań finansowych grupa kapitałowa jest w trakcie analizy wpływu zastosowania nowych standardów i ich interpretacji.

Zdaniem Zarządu opublikowane standardy i ich interpretacje nie wpłyną na sprawozdania finansowe oraz sytuację finansową grupy.

6. Informacja o kursach EURO przyjętych do przeliczenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z uwzględnieniem Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 209, poz. 1744).

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów oraz rachunku zysków i strat przelicza się na EURO z uwzględnieniem następujących kursów:

1) kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu

31.12.2006r.-kurs ogłoszony przez NBP - tabela 252/A/NBP/2006 z dnia 29.12.2006 tj 3,8312 zł
30.06.2007r. – kurs ogłoszony przez NBP – tabela 125/A/NBP/2007 z dnia 29.06.2007 tj. 3,7658 zł

2) kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

2006r. – 3,9002 zł
2007r. – 3,8486 zł

3) najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie:

a) najwyższy kurs:
2006r.- 4,0434 zł tabela 126/A/NBP/2006 z dnia 30.06.2006r.

2007r.- 3,9320 zł - tabela 22/A/NBP/2007 z dnia 31.01.2007r.

b) najniższy kurs:
2006r.- 3,7726 zł - tabela 42/A/NBP/2006 z dnia 28.02.2006r.
2007r.- 3,7658 zł - tabela 125/A/NBP/2007 z dnia 29.06.2007r.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu przyjęto kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu, czyli na dzień 31.12.2006 roku - 1 EUR = 3,8312 PLN, na 30.06.2007 roku - 1 EUR = 3,7658 PLN.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat przyjęto kurs średni w okresie (średni arytmetyczny kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za 6 miesięcy 2006 rok - 1EUR=3,9002 PLN, a za 6 miesięcy 2007 rok - 1EUR=3,8486 PLN.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku przepływów środków pieniężnych przyjęto kurs średni w okresie (średni arytmetyczny kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za 6 miesięcy 2006 rok - 1EUR=3,9002 PLN, a za 6 miesięcy 2007 rok - 1EUR=3,8486 PLN.

Wybrane dane finansowe są dominującą przedstawioną w części tabelarycznej za 2007 r. w porównywalnych okresach sprawozdawczych.

II. DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

I.

Nota 1

Wartości niematerialne	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne - oprogramowanie	Razem wartości niematerialne
Wartość brutto na początek okresu	483	636	1 119
Zwiększenia		38	38
Zmniejszenia			
Wartość brutto na koniec okresu	483	674	1 157
Umorzenie na początek okresu	482	628	1 110
Zwiększenie		16	16
Umorzenie na koniec okresu	482	644	1 126
Wartość netto na koniec okresu	1	30	31

Nota 2a

Rzeczowe aktywa trwałe	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	593	612
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	30 529	31 341
- urządzenia techniczne i maszyny	85 465	87 867
- środki transportu	592	600
- inne środki trwałe	10 168	6 167
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	127 347	126 587

Nota 2b

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki,lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
1. WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA						
Na dzień 1 stycznia 2007	764	36 130	140 636	1 362	8 055	186 947
a) zwiększenia (z tytułu)		100	1 627	141	4 093	5 961
- nakłady na środki trwałe		100	914		4 093	5 107
- leasing			713	141		854
b) zmniejszenia (z tytułu)		101	635	155	10	901
-sprzedaż			575			575

- likwidacja		101	60	99	10	270
- inne				56		56
Na dzień 30 czerwca 2007	764	36 129	141 628	1 348	12 138	192 007
2. UMORZENIA						
Na dzień 1 stycznia 2007	152	4 789	52 769	762	1 888	60 360
Zmiany w roku obrotowym	19	811	3 394	-6	82	4 300
- amortyzacja za okres	19	825	3 454	95	92	4 485
- umorzenie zlikwidowanych środków trwałych		-14	-60	-101	-10	-185
Na dzień 30 czerwca 2007	171	5 600	56 163	756	1 970	64 660
3. WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 30 czerwca 2007	593	30 529	85 465	592	10 168	127 347

Nota 3

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek bieżącego okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec bieżącego okresu
1.Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 772	659	308	5 123
- odpisy aktualizujące wartości aktywów	1 035	116	101	1 050
- świadczenia pracownicze	731	60	57	734
- odsetki od zobowiązań	737	186	48	875
- ujemne różnice kursowe	105	80	102	83
- straty podatkowe z lat ubiegłych	2 164	217		2 381
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 953	381	30	9 304
- rezerwa na różnice pomi-	7 421	363		7 784

dzy amortyzacj podatkow a bilansow				
- rezerwa z tyt. przeszacowania rodków trwaych	1 471			1 471
- dodatnie ró nice kursowe	61	12	30	43
- odsetki		6		6

Nota 4 a

Nale no ci	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Nale no ci długoterminowe netto	164	542
Z tytułu dostaw i usług, wobec:	164	542
Jednostek powizanych		
Pozostałych jednostek	164	542
Odpisy aktualizujce warto ü nale no ci		46
Nale no ci długoterminowe brutto, razem	164	588
Nale no ci krótkoterminowe	84 002	56 360
Z tytułu dostaw i usług, wobec:	73 431	52 483
Jednostek powizanych	7 322	76
Pozostałych jednostek	66 109	52 407
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiecze społecznych i zdrowotnych oraz innych wiadcze	1 845	637
Rozliczenia midzyokresowe	3 283	430
Inne	5 443	2 810
Nale no ci krótkoterminowe netto	84 002	56 360
Odpisy aktualizujce warto ü nale no ci	4 793	6 245
Nale no ci krótkoterminowe brutto, razem	88 795	62 605
Nale no ci netto, razem	84 166	56 902
Nale no ci brutto, razem	88 959	63 193

Nota 4 b

Struktura walutowa nale no ci brutto	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
W walucie polskiej	57 608	45 752
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na złote	21 476	17 441
- jednostka/waluta tys. EUR	5 190	4 551
w tys. złotych	19 757	17 439

- jednostka/waluta tys. HUF		120
w tys. złotych		2
- jednostka/waluta tys. DKK	3	
w tys. złotych	1 719	
Należności brutto, razem	79 084	63 193

Nota 4 c

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Stan na początek okresu	6 291	8 338
Zwiększenia (z tytułu)	192	229
- na należności	122	53
- na odsetki od należności	70	75
- inne		101
Zmniejszenia (z tytułu)	1 690	2 276
- zapłata należności	69	14
- zapłata not odsetek	3	145
- umorzenie należności		2 117
- inne	1 618	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	4 793	6 291

Nota 4 d

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
a) do 1 miesiąca	33 218	18 681
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	25 510	10 932
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	357	14 129
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	44	
e) powyżej 1 roku	164	542
f) należności przeterminowane	16 601	10 977
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	75 894	55 261
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 299	2 236
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	73 595	53 025

Nota 4 e

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności niespłacone w okresie:	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
a) do 1 miesiąca	12 855	7 908
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 603	766
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	12	210

d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	8	82
e) powyżej 1 roku	2 122	2 011
f) należności przeterminowane	16 601	10 977
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	2 157	2 152
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	14 444	8 825

Nota 5

Zapasy	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Materiały	19 158	28 613
Półprodukty i produkty w toku	4 483	1 957
Produkty gotowe	18 099	27 278
Towary	5	
Zapasy razem, netto	41 745	57 848
Odpisy aktualizujące:	984	949
Materiały	866	831
Półprodukty i produkty w toku	118	118
Produkty gotowe		
Towary		
Zapasy razem, brutto	42 729	58 797

Nota 6

rodki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
w walucie polskiej	1 542	181
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na)	304	512
- jednostka/waluta tys. EUR	80	133
w tys. złotych	304	512
rodki pieniężne razem	1 846	693

Nota 7

Wartość księgowa akcji	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Kapitał akcyjny	37 919	37 919
Kapitał zapasowy	66 435	54 593
Niepodzielony wynik finansowy	-1 447	-2 889
Zysk netto	5 433	13 284
Wartość księgowa akcji	108 340	102 907
Wartość księgowa na jedn akcję (w zł)	8,83	8,39

Nota 8

Struktura kapitaáu akcyjnego

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Warto üserii/emisji wg warto ci nominalnej	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Zwykáe	4 314 000	13 330 260	01-06-1995	06-05-1999
B	Zwykáe	3 000 000	9 270 000	28-04-1997	06-05-1999
C	Zwykáe	3 074 433	9 499 998	19-09-2003	01-01-2003
D	Zwykáe	1 883 193	5 819 066	20-05-2005	01-01-2005
Liczba akcji, razem		12 271 626			
Kapitaá zakáadowy, razem			37 919 324		
Warto ünominalna jednej akcji (w zá	3,09				

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Warto üserii emisji wg warto ci nominalnej	% Udziaá
NYSTAL S.A	zwykáe	3 220 534	9 951	26,2%
„B.S.K. Return” Sp. z o.o.	zwykáe	2 824 480	8 728	23,0%
Piotr Wolnicki	zwykáe	905 602	2 798	7,4%
Bank Gospod.Krajowego	zwykáe	686 983	2 123	5,6%
Józef Jdruch wraz z „Colloseum” Sp. z o.o.	zwykáe	684 228	2 114	5,6%
Pozostali	zwykáe	3 949 799	12 205	32,2%

Nota 9

Struktura walutowa zobowi - za	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
a) w walucie polskiej	132 637	143 854
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zá	19 345	50
- w walucie EUR	5 095	12 757
po przeliczeniu na tysáz	19 344	49 192
- w walucie CZK		
po przeliczeniu na tysáz		
- w walucie USD	1	349
po przeliczeniu na tysáz	10	1 009
Zobowi zania razem	151 982	143 904

Nota 10

Zobowi zania dáugotermino-we	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Rezerwa z tytuáu odroczonego podatku dochodowego	9 304	8 953
Dáugoterminowe rezerwy na zobowi zania	1 842	1 856

Kredyty i pożyczki	5 188	8 965
Zobowiązania, w tym:	26 642	27 751
Z tytułu dostaw i usług	1 576	2 234
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	15 000	15 000
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	8 536	8 573
- umorzenie zobowiązania	4 697	4 697
- umorzenie kredytu i odsetek	3 839	3 671
Inne, w tym:	1 530	1 944
- gwarancje	412	1 236
- leasing	1 118	442
Zobowiązania długoterminowe, razem	42 976	47 525

Nota 10 a

Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na odprawy emerytalne	Razem
1. Stan na 1 stycznia 2006	1 325	495	1 820
zwiększenia	119	63	182
zmniejszenia	146		146
2. Stan na 31 grudnia 2006	1 298	558	1 856
zwiększenia		13	13
zmniejszenia	27		27
3. Stan na 30 czerwca 2007	1 271	571	1 842

Nota 10 b

Długoterminowe kredyty i pożyczki						
Nazwa jednostki, siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
BSK S.A. Katowice	odsetki	3 011		31-03-2009		
BSK S.A. Katowice	25 169	1 148	1M WIBOR + 1%	30-09-2008	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych i zapasach, przelew wierzytelności, cesja praw z polisy ubezp.., poręczenie Z.K.S, zastaw rejestrowy na udziałach :Ferrum" w spółce Z.K.S., wpis do hipoteki, zastaw rejestrowy na linii HOESCH i na wydz. Rur Spir.Spaw.	
BSK S.A. Katowice	odsetki	194				
BSK S.A Katowice		833		30.09.2009		Postępowanie układowe

WFO i GW Katowice		2		30.09.2009		Postępowanie układowe
Razem:		5 188				

Nota 11

Zobowiązania krótkoterminowe	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	3 114	646
Kredyty i pożyczki	35 719	21 740
Z tytułu dostaw i usług	58 855	62 937
Wobec jednostek powiązanych	28 860	746
Wobec pozostałych jednostek	29 995	62 191
Pochodne instrumenty	250	542
Pozostałe zobowiązania, w tym:	11 068	10 514
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 981	6 164
Rozliczenia międzyokresowe	583	147
Zobowiązania wekslowe		
Zaliczki otrzymane na dostawy	1 501	31
Z tytułu wynagrodzeń	1 337	1 003
gwarancje,	1 647	1 647
leasing	1 028	542
pozostałe	899	
zobowiązanie wobec funduszy specjalnych	1 092	702
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	109 006	96 379

Nota 11 a

Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Pozostałe	Razem
1. Stan na 1 stycznia 2006	301	154	32	487
zwiększenia	179	380	48	607
zmniejszenia	137	269	42	448
2. Stan na 31 grudnia 2006	343	265	38	646
zwiększenia	20	289	2 496	2 805
zmniejszenia	40	259	38	337
3. Stan na 30 czerwca 2007	323	295	2 496	3 114

Nota 11 b

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki						
Nazwa jednostki, siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
BO S.A Katowice	11 939	979	1M WIBOR + 1,5%	28.02.2008	Cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do dysponowania rach.bank.hipoteka, przewłaszczenie rzeczy ruchomych oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	
BSK S.A. Katowice	25 169	4 592	1M WIBOR + 1%	30.06.2008	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych i zapasach, przelew wierzytelności, cesja praw z polisy ubezp.., poręczenie Z.K.S, zastaw rejestrowy na udziałach :Ferrum” w spółce Z.K.S., wpis do hipoteki, zastaw rejestrowy na linii HOESCH i na wydz. Rur Spir.Spaw.	
BSK S.A. Katowice	odsetki	776				
BSK S.A Katowice	5 000	667		30.06.2008	Przelew wierzytelności	Postępowanie układowe
WFO i GW Katowice	39	1		30.06.2008	Przelew wierzytelności nieodwołalne pełnomocnictwo	Postępowanie układowe
WFO i GW Katowice	15 000	1 028		30.06.2008	Weksel własny, poręczenie innych firm, sądowy zastaw rejestrowy na linii cementowania rur, cesje praw z polisy ubezpieczeniowej	
BSK S.A. Katowice	30 000	27 676	WIBOR+1,3%	30 06.2008	Zastaw rejestrowy na linii zgrzewania, hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezp., cesja wierzytelności	
Razem:		35 719				

Nota 12 a

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży produktów	30.06.2007 r.	30.06.2006 r.
Produkcja podstawowa	140 029	98 144
Produkcja pomocnicza	769	1 327
Pozostała działalność	1 301	874
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	142 099	100 345
w tym od jednostek powiązanych	6 704	359

Nota 12 b

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów	30.06.2007 r.	30.06.2006 r.
Materiały	2 410	1 510
Towary	87	6
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	2 497	1 516
w tym od jednostek powiązanych	945	700

Nota 12 c

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży	30.06.2007 r.	30.06.2006 r.
Sprzedaż krajowa	91 085	70 031
Sprzedaż eksportowa i dostawy wewnątrzwspólnotowe	53 511	31 830
Razem:	144 596	101 861

Nota 13

Koszty według rodzaju	30.06.2007 r.	30.06.2006 r.
Amortyzacja	4 501	4 541
Zużycie materiałów i energii	99 277	76 174
Usługi obce	7 761	2 274
Podatki i opłaty	2 176	1 613
Wynagrodzenia	11 482	9 145
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 029	2 458
Pozostałe koszty rodzajowe	1 686	1 106
Koszty według rodzaju, razem	129 912	97 311
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczenia międzyokresowych	6 501	-35
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	- 163	-65
Koszty sprzedaży	-3 735	-1 392

Koszty ogólnego zarządu	-5 947	-5 054
Koszt własny sprzedanych produktów	126 568	90 765
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 325	1 139
Koszt własny sprzedaży	128 893	91 904

Nota 14

Pozostałe przychody operacyjne	30.06.2007 r.	30.06.2006 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	25	858
Odwrócenie odpisów aktualizujących na zapasy	8	83
Odwrócenie odpisów aktualizujących na należności	70	109
Odsetki handlowe	87	196
Inne	910	54
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 100	1 300

Nota 15 a

Pozostałe koszty operacyjne	30.06.2007 r.	30.06.2006 r.
Strata ze zbycia aktywów niefinansowych		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	235	108
Odszkodowania, reklamacje	39	
Odsetki handlowe	117	308
Zamówanie wyrobów		
Wynik na różnicach Kursowych	483	1 303
Inne	49	22
Pozostałe koszty operacyjne, razem	923	1 741

Nota 15 b

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	30.06.2007 r.	30.06.2006 r.
Należności	192	87
Zapasy materiałów	43	21
Zapasy wyrobów		
Razem:	235	108

Nota 16

Przychody finansowe	30.06.2007 r.	30.06.2006 r.
Wynik na ró*nicach Kursowych	1 017	814
Umorzone odsetki od kredytu	634	634
Umorzone odsetki od gwarancji bankowej		
Pozostaá		17
Przychody finansowe razem:	1 651	1 465

Nota 17

Koszty finansowe	30.06.2006 r.	30.06.2006 r.
Wynik na ró*nicach kursowych		
Odsetki, prowizje od kredytów bankowych	847	483
Odsetki od po*yczek	39	66
Prowizje od gwarancji bankowych	5	9
Op aty z tytuáu faktoringu	456	183
Aktualizacja warto ci inwestycji		
Inne koszty finansowe	61	55
Koszty finansowe razem:	1 408	796

Nota 18

Zysk na akcj	30.06.2007 r.	30.06.2006 r.
Zysk netto	5 433	3 661
rednia wa*ona liczba akcji	12 271 626	12 271 626
Zysk netto/1 akcj	0,44	0,30

Nota obja niaj ca do rachunku przepáywów pieni *nych.

Do rodków pieni *nych przyj tych do rachunku przepáywów pieni *nych zaliczono rodki pieni *ne znajduj ce si w kasie i na rachunkach bankowych. Struktur rodków pieni *nych wykazanych w bilansie obrazuje poni*sze zestawienie

	01.01.2007 r.	30.06.2007 r.
Kasa	12	58
Rachunki bankowe	681	1 788

Do dziaáalno ci operacyjnej zalicza si dziaáalno podstawow oraz obroty z pozostaáej dziaáalno ci operacyjnej. Do dziaáalno ci inwestycyjnej zalicza si obroty w zakresie inwestycji, rzeczowego maj tku trwaáego, warto ci niematerialnych, inwestycji kapitaáowych. Do dziaáalno ci finansowej zalicza si otrzymane i spáacone kredyty bankowe i po*yczki. Ró*nice mi dzy kwotami ustalonymi wprost ze sprawozdania a wykazanymi w sprawozdaniu z przepáywów wynikaj z przesuni cia poszczególnych kwot z dziaáalno ci operacyjnej do dziaáalno ci inwestycyjnej i finansowej.

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	5 273	10 696
Korekty bilansowej zmiany z tyt.:		
Zaciągnięcie pożyczki	-16 468	-24 621
Odsetki	628	1 267
Spłata kredytów, pożyczek i gwarancji, leasingu	6 470	24 786
Zobowiązania z tyt. środków trwałych	-1 409	-157
Umorzenie odsetek od kredytów		
Zmiana stanu zobowiązań wykazywana w przepływach pieniężnych	-5 506	11 971

Informacje o instrumentach finansowych

L.P.	Kategoria	Pozycja bilansowa	30.06.2007r	31.12.2006r.
A.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
	Stan na początek okresu		681	5 250
	Stan na koniec okresu		1 788	681
B.	Zobowiązania finansowe	Zobowiązania długo i krótkoterminowe		
	Stan na początek okresu		49 117	50 272
	Zwiększenia		5 359	26 235
	Zmniejszenia		11 260	27 390
	Stan na koniec okresu		43 216	49 117
C.	Pożyczki i udzielone należności	Należności krótkoterminowe		
	Stan na początek okresu			
	Zwiększenia		-	
	Zmniejszenia			
	Stan na koniec okresu			-
D.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		-	
E.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu obejmują środki pieniężne posiadane przez spółkę z wyłączeniem gotówki w kasie.

Zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tyt. zaciągniętych pożyczek, kredytów bankowych i ich pochodnych, w skład których wchodzi skonwertowany kredyt bankowy na obligacje oraz przejęty przez bank w ramach gwarancji dług z tytułu pożyczki. Zobowiązania finansowe z tyt. kredytów i pożyczek zostały zaprezentowane w notach dotyczących przedmiotowych zobowiązań.

Koszty naliczonych i zrealizowanych odsetek od w/w zobowiązań wynosiły:

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Odsetki od zobowiązań finansowych		
Stan początkowy naliczonych odsetek	5 229	6 496
Naliczenie	694	1 085
Zapłata	694	1 085
Umorzenie	634	1 267
Stan końcowy naliczonych odsetek (niezrealizowane)	4 595	5 229

Terminy zapłaty niezrealizowanych odsetek na dzień 30.06.2007r.:

Do 3 miesięcy	317
Powyżej 3 do 12 miesięcy	950
Powyżej 12 miesięcy	3 328

W celu ograniczenia ryzyka walutowego wynikającego z transakcji sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż waluta krajowa, spółka stosuje walutowe kontrakty terminowe typu forward zabezpieczające w/w transakcje.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w stosunku do zawieranych instrumentów pochodnych i zabezpieczanych przez nie pozycji zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001r. oraz MSR 39.

Dane o pozycjach pozabilansowych

Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

"Ferrum" S.A nie posiada powyższych zobowiązań.

Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

"Ferrum" S.A nie dokonała zaniechania działalności.

Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, o: wzajemnych należnościach i zobowiązaniach , kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji.

a) Saldo rozrachunków

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
Z.K.S. sp. z o.o.	1 138	183
BSK RETURN sp. z o.o.	3 684	28 791
NYSTAL S.A	3 638	68
Razem	8 460	29 042

b) Przychody z wzajemnych transakcji

Nazwa spóki	Produkty i usugi	Towary i materiay
Z.K.S. sp. z o.o.	1 365	
BSK RETURN sp. z o.o.	3 726	945
NYSTAL S.A	2 978	
Razem	8 069	945

c) Koszty wzajemnych transakcji

Nazwa spóki	Produkty i usugi	Towary i materiay
Z.K.S. sp. z o.o.	826	
BSK RETURN sp. z o.o.	265	25 841
NYSTAL S.A		393
Razem	1 091	26 234

Informacje o przeci tnym zatrudnieniu, z podziaám na grupy zawodowe

rednie zatrudnienie za 2007 rok wynió 579
Stanowiska robotnicze 467
Stanowiska nierobotnicze 112

Informacje dotycz ce segmentów dziaálno ci.

Dziaálno ü grupy kapitaáwej „Ferrum” S.A. prowadzona jest w dwóch podstawowych dziedzinach dziaálno ci i dzieli si na:

- segment rur,

- segment konstrukcji spawanych.

Segmenty branowe Grupy 30.06.2007	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Wy áczenia	Warto üskonsolidowana
Rachunek zysków i str				
Sprzeda*	123 867	22 362	1 633	144 596
Zysk z dziaálno ci operacyjnej	3 730	2 468		6 198
Amortyzacja	4 367	134		4 501
Bilans				
Aktywa segmentu	245 704	19 957	5 339	260 322
Zobowi zania segmen	137 402	15 902	1 322	151 982
Przepáwy				
rodki pieni *ne netto dziaálno ci operacyjn	-2 583	637		-1 946
rodki pieni *ne netto dziaálno ci inwestycyjnej	-5 502	-526		-6 028
rodki pieni *ne netto dziaálno ci finansow	9 202	-75		9 127

RAPORT

NIEZALE)NEGO BIEG ÀEGO REWIDENTA

Z PRZEGL DU SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

OBEJMUJ CEGO OKRES

OD 1 STYCZNIA 2007R. DO 30 CZERWCA 2007R.

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy Spki ”Ferrum” Spóki Akcyjnej w Katowicach, ul. Porcelanowa 11.

Dokonali my przegldu zaáczonego sprawozdania finansowego Spki ”Ferrum” Spóki Akcyjnej z siedzib w Katowicach, ul. Porcelanowa 11, na którego ska si :

1) bilans sporzdzony na dzie 30 czerwca 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka si sum — 245.703.880,63 zá,
2) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. wykazuj cy zysk netto w wysoko ci — 3.948.217,62 zá,
3) zestawienie zmian w kapitale ásnym za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. wykazuj ce wzrost kapitáu w ásnego o kwot — 3.948.217,62 zá,
4) rachunek przepáwów pieni nych za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. wykazuj cy wzrost rodków pieni nych o kwot — 1.116.751,73 zá,
5) informacje dodatkowe o przyj tych zasadach rachunkowo ci oraz inne informacje objaniaj ce.

Za sporzdzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem byo dokonanie przegldu tego sprawozdania.

Przegl d przeprowadzili my stosownie do obowi zuj cych w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu bieg ego rewidenta, wydanych przez Krajow Rad Bieg ych Rewidentów. Normy nak adaj na nas obowi zek zaplanowania i przeprowadzenia przegl du w taki sposób, aby uzyska umiarkowan pewno ü, e sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawid owo ci.

Przegl du dokonali my g ównie drog analizy danych sprawozdania finansowego, wed ug ksi gi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiadaj cych za finanse i ksi gowo ü spó ki.

Zakres i metoda przegl du sprawozdania finansowego istotnie ró ni si od bada le * cych u podstaw opinii wyra anej o prawid owo ci i jasno ci rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie mo emy wyda takiej opinii o za czonym sprawozdaniu.

Dokonany przez nas przegl d nie ujawni niczego, co wskazywa oby na istotne zniekszta cenie obrazu sytuacji maj tkowej i finansowej spó ki "Ferrum" S.A. na dzie 30 czerwca 2007 r. oraz jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. przekazywanego przez za czone skrócone sprawozdanie finansowe, sporz dzone zgodnie z Mi dzynarodowymi Standardami Rachunkowo ci Mi dzynarodowymi Standardami Sprawozdawczo ci Finansowej oraz zwi zanymi z nimi interpretacjami og oszonymi w formie rozporz dze wykonawczych Komisji Europejskiej.

MW RAFIN Marian Wcis o
Biuro Us ug Rachunkowo ci i Finansów Sp.j.
41 200 Sosnowiec, al. Zwyci stwa 3
Podmiot uprawniony nr 3076 2

Bieg y Rewident
Anna Jeziorska Hesse
Nr ewid. 9455/7065

Podmiot uprawniony
P R E Z E S
Bieg y Rewident
Marian Wcis b
" ‡ ™ ‹ † ä w v t v y z w

Sosnowiec, dnia 25 wrze nia 2007 roku.

SPRAWOZDANIE

robocze uzupełniające ”Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego”

”FERRUM” S. A.

w Katowicach, ul. Porcelanowa 11

której:

Prezesem był pan Jan Waszczak

Głównym Księgowym był pan Stanisław Gałwacki

Przeglądem objęto okres od 1stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r.

Przegląd sprawozdania finansowego przeprowadzili biegły rewident Anna Jeziorska-Hesse nr ewid. 9435/5, zam. w Zawierciu, ul. Klonowa 7/31 w okresie od 16 lipca 2007 r. do 21 września 2007 r. z przerwami.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Forma prawna jednostki, adres siedziby

”Ferrum” jest spółką akcyjną, której siedziba jest Katowice, ul Porcelanowa 11.

II. Przedmiot działania

Przedmiotem działalności spółki jest głównie:

- produkcja rur stalowych,
- produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych,
- obróbka metali i nakładanie powłok na rury stalowe,
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części.

Rzeczywisty przedmiot działalności zgodny jest z nadanym numerem REGON, zapisami w statucie spółki i zgłoszeniem do Krajowego Rejestru Sądowego.

III. Podstawa prawna działalności

1) Akt notarialny z dnia 8.03.1995 r., repertorium A nr 2736/95, sporządzony przed notariuszem Pawłem Bąszczykiem w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, ul. Długa 31 wraz aktami notarialnymi wprowadzającymi zmiany w statucie spółki. Ostatnia zmiana miała miejsce dnia 24.03.2005 r. aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Annę Osieck w kancelarii notarialnej w Łodzinach – repertorium A nr 1638/2005;

2) Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami).

Spółka powołana została na czas nieokreślony.

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 pod numerem KRS 0000063239.

Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pochodzi z dnia 27.06.2007 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 26.06.2007 r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP	PL 6340128794	- wg zaświadczenia z dnia 25.02.2005 r.
REGON	272581760	- wg zaświadczenia z dnia 2.02.2005 r.

V. Wysokość kapitału zakładowego

Na dzień 30.06.2007 r. kapitał podstawowy wynosił 37.919.324,34 zł. Stanowią go wyłącznie akcje zwykłe na okaziciela w ilości 12.271.626 szt., o wartości nominalnej 3,09 zł każda. Kapitał, zgodnie z literą prawa, został w całości objęty i pokryty gotówką.

Struktura akcjonariatu na 30.06.2007 r. przedstawia si j. n.:

Akcjonariusze	Ilo akcji	Udział % ilo ci akcji
Nystal S.A. wi toch wice	3.220.534	26,2
”B.S.K. Return” Sp. z o.o. Zawiercie	2.824.480	23,0
Piotr Wolnicki	905.602	7,4
Bank Gospodarstwa Krajowego	686.983	5,6
Józef Jdruch wraz z ”Colloseum” Sp. z o.o.	684.228	5,6
pozostali akcjonariusze	3.949.799	32,2
Razem:	12.271.626	100,0

Ka dej akcji odpowiada jeden g os na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spó ki ”Ferrum” S.A.

VI. Wielko redniego zatrudnienia w okresie objtym przegl dem – 422 osoby

VII. Informacje dotycz ce Zarz du

W pierwszym pó roczu 2007 r. oraz do dnia zako czenia przegl du w skład zarz du spó ki wchodzili:

- Prezes Zarz du – p. Jan Waszczak
- Wiceprezes Zarz du – p. Tadeusz Kaszowski

VIII. Sprawozdanie finansowe obj te przegl dem sporz dzono

za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. sk ada si z:

- bilansu sporz dzonego na dzie 30 czerwca 2007 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sum 245.704 tys. z
- rachunku zysków i strat za okres obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007r. wykazuj cy zysk w kwocie 3.948 tys. z
- zestawienia zmian w kapitale w asnym wykazuj cego zwi kszenie kapita u w asnego o kwot 3.948 tys. z
- rachunku przep ywów pieni nych wykazuj cego zwi kszenie stanu rodków pieni nych netto w ci gu pierwszego pó rocza 2007 roku na sum 1.117 tys. z
- informacji dodatkowych o przyj tych zasadach rachunkowo ci oraz innych informacji obja niaj cych

IX. Podstaw przegl du sprawozdania finansowego

jest umowa nr 49/07/07 z dnia 13 czerwca 2007 r. zawarta przez "Ferrum" S. A. w Katowicach a MW RAFIN Marian Wci Biuro Usug Rachunkowoci i Finansów Spóka Jawna z siedzib w Sosnowcu, Al. Zwycistwa 3, wpisanym na list podmiotów uprawnionych do badania sprawozd finansowych prowadzon przez Krajow Izb Biegych Rewidentów pod nr 3076.

Umowa ta zost a zawarta w wykonaniu Uchwa Nr 385/V/07 Rady Nadzorczej "Ferrum" S.A. z dnia 31.05.2007 r.
Podmiot uprawniony, jak i bieg rewident s niezale ni od badanej jednostki.

X. Kierownik jednostki z * y wszystkie * dane przez bieg ego rewidenta o wiadczenia, wyja nienia i informacje

W czasie badania nie nast y ograniczenia zakresu ani metod badania.

XI. Sprawozdanie finansowe jednostki za ubieg okres obrotowy

1. By badane przez MW RAFIN Marian Wc Biuro Usug Rachunkowoci i Finansów Spóka Jawna z siedzib w Sosnowcu i uzyska opini bez zastrze .
2. Zosta zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spki "Ferrum" S.A. Uchwa nr III/2007 w dniu 10 maja 2007 r.
3. Bilans zamknicia zosta wprowadzony do ksig okresu badanego jako bilans otwarcia.
4. Uchwa nr V/2007 z dnia 10 maja 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie "Ferrum" S.A. postanowi przeznaczy zysk netto za rok 2006 w wysoko 11.842.004,21 z w ca ci na kapita zapasowy spki.
5. Zosta dnia 17 maja 2007 r. przes ane do Centrum Obs ugi Kancelarii Prezesa Rady Ministrów w celu og oszenia w Monitorze Polskim "B". Przedp ata nast pi a dnia 11.06.2007 r., potwierdzona faktur Nr MBF-2499/2007 z dnia 13.06.2007 r.
6. Zosta a z * one w sdzie rejestrowym dnia 18.05.2007 r.
7. Do Pierwszego ol skiego Urz du Skarbowego w Sosnowcu zo ta przekazane dnia 15 maja 2007 roku.

XII. Wnioski i zalecenia biegych rewidentów z badania sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy nie wyst powa y.

XIII. Spółka była w ciągu pierwszego półrocza 2007 roku objęta kontrolą przez organy zewnętrzne

W dniach od 11 do 21 czerwca 2007 r. miała miejsce kontrola przeprowadzona przez pracowników Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu w zakresie zasadności dokonania zwrotu podatku od towarów i usług za marzec 2007 r. Zalecenia protokołu z dnia 21 czerwca 2007 r. z tej kontroli zostały przyjęte do stosowania przez spółkę w następnych okresach rozliczania podatku VAT. Wyniki kontroli nie miały wpływu na dane sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2007 roku.

XIV. Jednostki powiązane wg stanu na dzień bilansowy

Na dzień bilansowy 30.06.2007 r. jednostką zależną była spółka – Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, w której ”Ferrum” S.A. posiada 100% udziałów i 100% głosów na Zwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

I. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

1. Począwszy od sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2005, ”Ferrum” S.A. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z regulacjami dyrektyw Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

2. Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjętą przez nią politykę rachunkowości zgodną z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami. Zasady rachunkowości zgodne z MSSF/MSR oraz zasady ochrony dokumentów i ksiąg rachunkowych wprowadzone zostały Uchwałą Zarządu ”Ferrum” S.A. nr 298B/IV/05 z dnia 20 grudnia 2005 r. Uchwała została również wprowadzony do stosowania Zakładowy Plan Kont z uwzględnieniem wymagań określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardach Rachunkowości. Uchwała weszła w życie z dniem podpisania, z mocą obowiązującą przy sporządzeniu pierwszego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2005 r.

Zakładowy Plan Kont zawiera:

- opis zasad zastosowania MSR po raz pierwszy,
- wykaz kont syntetycznych,
- komentarz i omówienie zasad funkcjonowania kont poszczególnych zespołów oraz zasad (polityki) rachunkowości,
- omówienie obowiązującej sprawozdawczości finansowej,
- wykaz ksiąg rachunkowych – zbiorów prowadzonych w zintegrowanym systemie PRO/MIS.

3. Zastosowana w jednostce polityka rachunkowości, w zakresie fakultatywnych rozwiązań zalecanych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, dostosowana została do profilu i specyfiki działalności firmy. Zmiana z zasad ustawy o rachunkowości na zasady MSSF/MSR następuje zgodnie z MSSR nr 1 ”Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”.

   Zagadnienia, które nie znalazły uregulowania 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.

   Aktualizacja zasad rachunkowości oraz planu kont następuje bieżąco, w miarę potrzeb.

4. Operacje gospodarcze w badanej jednostce prawidłowo dokumentowane. Bieżące zapisy w księgach rachunkowych wynikają z dokumentów księgowych zadekretowanych i zaakceptowanych.

   Dokumenty będące przedmiotem księgowania poddawane są kontroli formalnej, merytorycznej i rachunkowej.

5. Badanie wykazało rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym:

- funkcjonowania kont syntetycznych i analitycznych,
- zasad ewidencji, rozliczania i kalkulacji kosztów,
- systemu ochrony oraz archiwizacji danych ksi gowych.

Ksi gi rachunkowe prowadzone s technik komputerow, obs ugiwan przez programy firmy Computer System For Business International S.A. z Warszawy. "Ferrum" S.A. korzysta z oprogramowania systemowego PRO/MIS obejmuj cego program finansowo – ksi gowy i modu y z nim wspó pracuj ce na podstawie umowy licencyjnej nr 53/95/PM/KAT zawartej w dniu 27 wrze nia 1995 r.
Podstaw zapisów w ksi gach rachunkowych stanowi program ewidencji finansowo – ksi gowej, wspomagany przez dane z modu ów z nim wspó pracuj cych.

6. Stosowany system informatyczny wymusza zachowanie obowi zuj cych regu ksi gowo ci, zarówno w zakresie zachowania okresów obrachunkowych jak i formy oraz terminu obiegu dokumentów ksi gowych. W spó ce znajduje si dokumentacja modu ów programu komputerowego wykorzystywanych w ksi gowo ci. Przetwarzanie danych za pomoc komputera w stosowanych przez jednostk programach informatycznych jest bezpieczne.

7. Ksi gi rachunkowe prowadzone s rzetelnie i sprawdzalnie. Sposób, w jaki s prowadzone sprawia, e informacje dostarczane przez ksi gi oddaj prawdziwy obraz firmy.

II. Dzia anie w jednostce systemu kontroli wewn trznej powi zanej z systemem rachunkowo ci

W spó ce wyst puje kontrola funkcjonalna oparta o obowi zuj ce w spó ce instrukcje wewn trzne. Kontrola wewn trzna wspomagana jest poprzez przestrzeganie procedur istniej cego w jednostce systemu jakim jest ISO.

Istnieje podzia obowi zków zwi zanych z dyspozycj, wykonaniem i rejestracj operacji gospodarczych.
System kontroli wewn trznej zapewnia kompletne i rzetelne udokumentowanie w obszarach: zakupu i zap aty faktur, sprzeda y i wp at nale no ci, systemu kalkulacji kosztów i wyceny produktów, wynagrodze , pozosta ych kosztów i przychodów.

W obszarze obrotu rodkami majtkowymi dokonywane jest uzgadnianie sald. Dokumenty ksigowe s sprawdzane przez pracowników pod wzgldem merytorycznym, formalnym i rachunkowym.

Efektem sprawowanej kontroli wewntrznej jest zapewnienie prawidowo ci przebiegu i dokumentowania procesów gospodarczych oraz poprawno ci ewidencji ksigowej tych procesów.

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Zmiana stanu aktywów (majtku) na 30.06.2007 r. w stosunku do stanu na 31.12.2006 r. oraz jego struktura s nastpujce:

w tys. zá

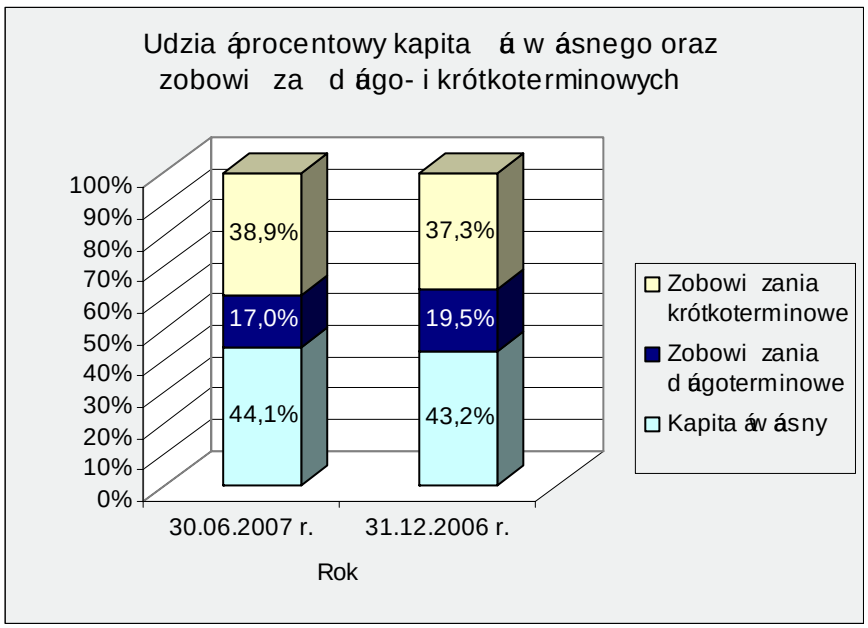
Skadniki aktywów	30.06.2007 r.		31.12.2006 r.		Dynamika 2:4
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	w %
1	2	3	4	5	6
Aktywa trwae	133 896	54,5%	134 334	55,6%	99,7%
1. Warto ci niematerialne	2	0,0%	9	0,0%	22,2%
2. Rzeczowe aktywa trwae	124 651	50,7%	124 900	51,7%	99,8%
3. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	5 105	2,1%	4 770	2,0%	107,0%
4. Aktywa finansowe	4 018	1,6%	4 018	1,7%	100,0%
5. Nale *no ci dugoterminowe	120	0,0%	637	0,3%	18,8%
Aktywa obrotowe	111 808	45,5%	107 068	44,4%	104,4%
1. Zapasy	33 642	13,7%	53 778	22,3%	62,6%
2. Nale *no ci z tyt. dostaw i usug	67 938	27,7%	49 537	20,5%	137,1%
3. Pozostae nale *no ci	8 701	3,5%	3 343	1,4%	260,3%
4. Pochodne instrumenty finansowe	0	0,0%	0	0,0%	
5. rodki pieni *ne i ich ekwiwalenty	1 527	0,6%	410	0,2%	372,4%
AKTYWA RAZEM	245 704	100,0%	241 402	100,0%	101,8%

Majtek spóki wg stanu na 30.06.2007 r., w porównaniu do stanu na 31.12.2006 r. zwikszy si o 4.302 tys. zW porównaniu do stanu na 31 grudnia 2006 roku, struktura majtku pozostaa na bardzo zblionym poziomie. Udziamajtku trwaego w aktywach ogóem wynosi w zaokrgleniu 55%, natomiast obrotowego 45%.

2. Zmiana stanu (ródeł pochodzenia aktywów (maj tku) na 30.06.2007 r. w stosunku do stanu na 31.12.2006 r. oraz jego struktura s ast puj ce:

w tys. zł

Sk adniki pasywów	30.06.2007 r.		31.12.2006 r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	4	5	6
Kapita w asny	108 302	44,1%	104 354	43,2%	103,8%
1. Kapita podstawowy	37 919	15,4%	37 919	15,7%	100,0%
2. Kapita zapasowy	66 435	27,0%	54 593	22,6%	121,7%
3. Niepodzielony wynik finansowy	0	0,0%	0	0,0%	
4. Zysk netto	3 948	1,6%	11 842	4,9%	33,3%
Zobowi zania d goterminowe	41 884	17,0%	47 029	19,5%	89,1%
1. Rezerwa z tyt. odrocz. podatku	9 286	3,8%	8 951	3,7%	103,7%
2. D goterminowe rezerwy na zobowi zania	1 384	0,6%	1 398	0,6%	99,0%
3. Kredyty i po yczki d goterminowe	5 188	2,1%	8 965	3,7%	57,9%
4. Zobowi zania d goterminowe	26 026	10,6%	27 715	11,5%	93,9%
Zobowi zania krótkoterminowe	95 518	38,9%	90 019	37,3%	106,1%
1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowi zania	520	0,2%	470	0,2%	110,6%
2. Kredyty i po yczki krótkoterminowe	35 719	14,5%	21 740	9,0%	164,3%
3. Zobowi zania z tyt. dostaw i us g	51 206	20,8%	57 692	23,9%	88,8%
4. Pozosta e zobowi zania	7 846	3,2%	9 588	4,0%	81,8%
5. Pochodne instrumenty finansowe	227	0,1%	529	0,2%	42,9%
PASYWA RAZEM	245 704	100,0%	241 402	100,0%	101,8%



Systematycznie wzrasta kapitał własny spółki. Na dzień 30.06.2007 r., w porównaniu do stanu na 31.12.2006 r., kapitał własny wzrósł o prawie 4%, wartościowo o 3.948 tys. zł, tj. o wygenerowany zysk netto za pierwsze półrocze 2007 roku.

Wg stanu na 30.06.2007 r., w stosunku do stanu na 31.06 2006 r., zwiększył się wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami prawie o 1,2 punktów procentowych – zwiększyła się kredytowanie kapitałami obcymi.

Według stanu na 30.06.2007 r. w spółce występuje dodatni kapitał obrotowy w wysokości 16.290 tys. zł. Stanowi on element bezpieczeństwa zmniejszający ryzyko utraty płynności.

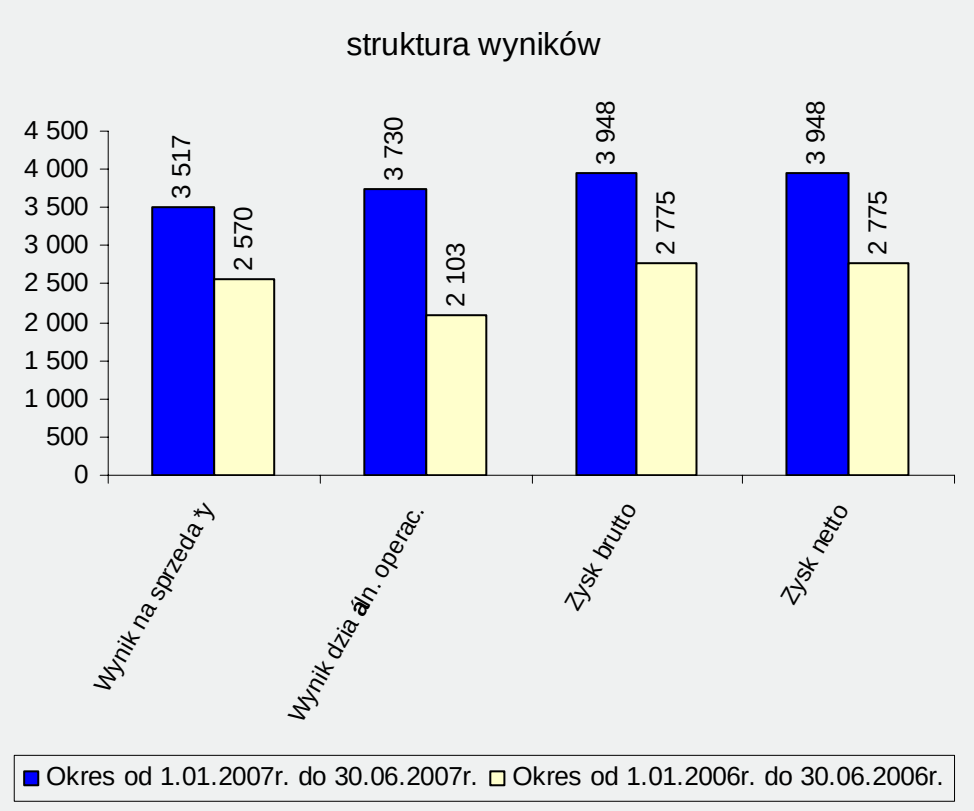
	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
- kapitał własny	108.302 tys. zł	104.354 tys. zł
- zobowiązania i rezerwy długoterminowe	41.884 tys. zł	47.029 tys. zł
Kapitał stały	150.186 tys. zł	151.383 tys. zł
Aktywa trwałe	133.896 tys. zł	134.334 tys. zł
Nadwyżka kapitału stałego:	16.290 tys. zł	17.049 tys. zł

3. Wyniki finansowe w pierwszym półroczu 2007 roku w stosunku do pierwszego półrocza 2006 roku są następujące:

w tys. zł

L.p.	Treść	Okres od 1.01.2007r. do 30.06.2007r. (+) zysk (-) strata	Okres od 1.01.2006r. do 30.06.2006r. (+) zysk (-) strata	Wskaźnik	
				(+) poprawa (-) pogorszenie	% (3:4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży a w tym:	3 517	2 570	947	136,8%
	1) produktów	11 129	7 366	3 763	151,1%
	2) towarów i materiałów	101	340	-239	29,7%
	- koszty sprzedaży	3 626	1 214	2 412	298,7%
	- koszty ogólnego zarządu	4 087	3 922	165	104,2%
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	213	-467	680	-45,6%
	Wynik działalności operacyjnej	3 730	2 103	1 627	177,4%
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	218	672	-454	32,4%

4.	Zysk brutto	3 948	2 775	1 173	142,3%
5.	Podatek dochodowy	0	0		
6.	Zysk netto	3 948	2 775	1 173	142,3%



Wynik na sprzeda y w pierwszym pó roczu 2007 roku wyniósł 3.517 tys. z . By on wi kszy o 947 tys. z tj. prawie 37% od wyniku za pierwsze pó rocze 2006 roku.

Wynik z działalno ci operacyjnej ukształtował si w wysoko ci 3.730 tys. z i był wy szy od wyniku za analogiczny okres roku 2006 o 1.627 tys. z. Po zwi kszeniu wyniku z działalno ci operacyjnej o wynik z działalno ci finansowej pierwsze pó rocze 2007 roku zamknął si zyskiem brutto w wysoko ci 3.948 tys. z , który był równie zyskiem netto spółki .

Wska niki zyskowno ci kształtowały si nast puj co:

	Pierwsze pó rocze 2007 roku	Pierwsze pó rocze 2006 roku
- zyskowno ci maj tku – ROA	1,62 %	1,29 %
- zyskowno ci kapitału własnego – ROE	3,71 %	2,96 %
- zyskowno ci sprzeda y	3,19 %	2,94 %

4. Istotne wska(niki p y nno ci finansowej oraz wska(niki przep ywów pieni *nych s nast puj ce

Lp.	Nazwa wska(nika	Okres od 1.01.2007r. do 30.06.2007r.	Okres od 1.01.2006r. do 30.06.2006r	+ poprawa - pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Pokrycia bie *cych zobowi za	118,70%	123,44%	-4,74 pkt. proc.
2.	P y nno ci – szybki	82,99%	81,90%	+1,09 pkt. proc.
3.	P y nno ci – gotówkowy	1,62%	0,90%	+0,72 pkt. proc.
4.	Obrotu nale *no ci z tyt. dostaw	75 dni	87 dni	+ 12 dni
5.	Obrotu zobowi za z tyt. dostaw	66 dni	78 dni	+ 12 dni
6.	Obrotu materia ami	42 dni	23 dni	- 19 dni
7.	Obrotu wyrobami gotowymi	34 dni	34 dni	-
8.	Obci *enia majtku zobowi zaniami wraz z rezerwami	55,92%	54,72%	-1,2 pkt. proc.
9.	Pokrycia majtku kapita ami w asnymi	44,08%	45,28%	-1,2 pkt. proc.

P y nno ü finansowa w spó ce pozostaje na bardzo z ym poziomie. Wg stanu na 30.06.2007 r., w porównaniu do stanu na 30.06.2006 roku wska nik p y nno ci III stopnia (current ratio) obni *y si o 4,74 punktów procentowych, wska nik p y nno ci II stopnia (quick ratio) wzrós o 1,09 punktów procentowych.

W porównaniu do pierwszego pó rocza 2006, poprawie ule y wska(niki obrotu nale *no ciami i zobowi zaniami z tyt. dostaw i us ug. Zarówno obrót nale *no ciami jak i zobowi zaniami polepszy si o 12 dni.
Wska(nik p y nno ci dynamicznej w zakresie obrotu zapasami materia w obni *y si o 19 dni, a obrotu wyrobami gotowymi pozosta na niezmienionym poziomie.

Szczegó owa prezentacja wska(ników p y nno ci finansowej, wska(ników rotacji nale *no ci, zobowi za i zapasów, wska(ników wypa calno ci znajduje si w za czniku nr 2 niniejszego sprawozdania.

5. Ocena kontynuacji dzia alno ci na bazie sytuacji finansowej jednostki

Modele dyskryminacyjne identyfikuj ce zagro *enia kontynuacji dzia alno ci opieraj si w g ównej mierze na wielko ci kapita u w asnego i wska(niku rentowno ci tego kapita u. Kapita w asny na dzie 30.06.2007 r., w porównaniu do stanu na dzie 31.12.2006 r.,

wzrósáo 3,8 %, wartocciowo o 3.948 tys. zá Wska(nik zyskownoci wg stanu 30 czerwca 2007 r., w porównaniu dostanu na 31 grudnia 2006 roku wzáz poziomu 2,96% do 3,71%.

W toku przegldu nie stwierdzono zajwisk negatywnie wpáwaj cych na sytuacj maj tkow i finansow spóki, które mogáyby wiadczyü o zagro*eniu kontynuacji działalno ci w najbli*szej przyszáo ci.

Zdaniem Zarzdu Spóki, w najbli*szym okresie obrachunkowym, nie wyst zagro*enia, które spowodowáyby ograniczenie działalno ci ”Ferrum” S.A.

D. WYNIKI PRZEGL DU AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTA àTUJ CYCH WYNIK DZIA àALNO CI JEDNOSTKI

I. AKTYWA TRWA àE

1. Warto ci niematerialne wynosz :

Warto ci niematerialne	1.066 tys.áz
Dotychczasowe umorzenie	1.064 tysá. z
Warto ünetto na dzie 30.06.2007 r.	2 tys.áz
Udziaá% w sumie bilansowej	0,001%
Kwota amortyzacji	8 tys.á

W warto ci netto wartoci niematerialnych i prawnych znajdujsi :

- licencje oprogramowania komputerowego	1 tysá. z
- koszty zakoczonych prac rozwojowych	1 tysáz

Wycena bazuje na kosztach nabycia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne. Wartoünetto prezentowana w sprawozdaniu finansowym nie przekracza warto ci odzyskiwalnej.

Stany i obroty w badanym okresie przedstawiaj j.n.:

	Warto übrutto	Umorzenie	Wartoünetto
- stan na 1.01.2007 r.	1.065 tysá z	1.056 tys. zá	9 tys. zá
- zakupy licencji	+ 1 tys. á		
- bie*ce umorzenie		+ 8 tys.áz	
- stan na 30.06.2007 r.	1.066 tysá z	1.064 tys. zá	2 tys. zá

Ewidencja jest kompletna i jest prowadzona prawidłowo na podstawie poprawnych dokumentów (źródłowych. Obroty i salda kont analitycznych zgodne z syntetyczn, wartości niematerialne zostały prawidłowo ujęte w sprawozdaniu finansowym.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe – wartość początkowa	188.792 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	64.141 tys. zł
Wartość netto na dzień 30.06.2007 r.	124.651 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	50,7 %
Kwota amortyzacji	4.359 tys. zł

Składniki rzeczowego majątku trwałego wycenione zostały na dzień przejścia na MSSF/MSR, tj. na 1 stycznia 2004 roku w wartości godziwej, która uznana została za ich domniemany koszt.

Spółka posiada, tabele amortyzacyjne z miesięcznym ujęciem wartości stawek, generowane w podsystemie informatycznym obsługującym gospodarkę rzeczowym majątkiem trwałym. Środki trwałe amortyzowane są drogą systematycznego, planowego rozłożenia wartości początkowej metodą liniową według stawek ustalonych na podstawie okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

W okresie pierwszego półrocza 2007 roku nie miały miejsca odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych. Ograniczeniami w prawach własności majątku trwałego były zabezpieczenia kredytów i pożyczek.

W ciągu roku zwiększono wartość środków trwałych ogółem z tytułu:

- nakładów na środki trwałe pozostające w budowie	3.988 tys. zł
- nakłady na oddane do użytkowania wartości niematerialne	1 tys. zł
- nakładów na oddane do użytkowania i zakupione środki trwałe	118 tys. zł
- środki trwałe zakupione w leasingu	141 tys. zł
razem:	4.248 tys. zł
oraz zmniejszono z tytułu likwidacji	270 tys. zł
- mniej umorzenie	133 tys. zł
- wartość netto rozchodowanych środków trwałych	137 tys. zł

Obroty i salda kont analitycznych zgodne z syntetyczn ewidencj stanów rodków trwa ych i prawid owo zosta uj te w sprawozdaniu finansowym.

3. Aktywa z tytu u odroczonego podatku dochodowego wynosz 5.105 tys. z
Udzia procentowy w sumie bilansowej 2,1 %

Do wylicze warto ci aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego i rezerw przej ciowe ró nice ujemne mi dzy warto ci ksi gow i warto ci podatkow pozycji aktywów i zobowi za :

- rezerw na wiadczenia pracownicze	1.882 tys. z
- zobowi za z tyt. wynagrodze z przesuni tym terminem p atno ci	1.979 tys. z
- odpisów aktualizuj cych aktywa	5.423 tys. z
- odsetek od kredytów i innych zobowi za niezap conе	4.601 tys. z
- ujemnych ró nic kursowych z wyceny bilansowej	444 tys. z
- aktywu na strat podatkow	12.534 tys. z
Ujemna ró nica przejciowa ogó em wynios a	26.863 tys. z

Warto aktywu wyliczona z ujemnej r nicy przej ciowej, przy zastosowaniu 19 % stawki podatku dochodowego wynios a 5.105 tys. z

Stany d goterminowych rozlicze mi dzyokresowych zosta y prawid owo wykazane w bilansie.

4. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe brutto	4.976 tys. z
Odpisy aktualizujce	958 tys. z
Aktywa finansowe netto na 30.06.2007 r.	4.018 tys. z
Udzia % w sumie bilansowej	1,6 %

”Ferrum” S.A. na 30.06.2007 r. posiada aktywa finansowe d goterminowe:

	Warto brutto	Odpisy aktualizuj ce	Warto netto
- w jednostce powi zanej	4.018 tys. z	0 tys. z	4.018 tys. z
- w pozosta ych jednostkach	958 tys. z	958 tys. z	0 tys. z

Warto ć aktywów finansowych w jednostkach pozostałych to akcje spółek:

Huta Jedno ć S.A.	11 tys. zł
Centrozap S.A.	947 tys. zł

na które utworzone s w 100% odpisy aktualizujące.

Pozycja aktywów finansowych została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2007 roku.

5. Należno ci długoterminowe

Należno ci brutto	120 tys. zł
Odpisy aktualizujące	0 tys. zł
Należno ci netto na 30.06.2007 r.	120 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	0,05 %

Pozycja należno ci długoterminowych została prawidłowo wykazana w bilansie – obejmuje należno ci z tyt. dostaw i usług, których termin przypada po 30 czerwca 2008 r.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy		33.642 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej		13,7 %
1) Materiały		13.850 tys. zł
- materiały brutto	14.716 tys. zł	
- odpis aktualizujący materiały	866 tys. zł	
2) Półprodukty i produkty w toku		1.688 tys. zł
3) Produkty gotowe		18.099 tys. zł
4) Towary		5 tys. zł

Warto ć zapasów wykazana w bilansie nie przekracza ich warto ci odzyskiwalnej. Ustalenie warto ci odzyskiwalnej nastpiło poprzez odpisy aktualizujące, które doprowadziły do warto ci, która mo e na uzyskać na drodze u ytkowania lub sprzeda y poszczególnych pozycji zapasów.

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.

Zgodnie z Zarządzeniem Dyrektora Naczelnego nr 07/05 z dnia 11.06.2007 r., została przeprowadzona inwentaryzacja z natury produkcji w toku oraz wyrobów gotowych na dzień 30 czerwca 2007 r. Nie zostały stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

Stan zapasów nieruchomych wystąpił tylko w pozycji materiałów:

Stan na początek okresu	882 tys. zł
Stan na koniec okresu	973 tys. zł
Zwiększenie	91 tys. zł

Istnieje zgodność zapisów na kontach analitycznych i syntetycznych. Zapasy zostały ujęte w księgach kompletnie i w prawidłowej wartości zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym.

2. Należności z tytułu dostaw i usług wynoszą 67.938 tys. zł

Należności brutto	69.936 tys. zł
mniej:	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	1.998 tys. zł
Należności netto z tyt. dostaw i usług na 30.06.2007 r.	67.938 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	27,7 %
w tym:	
- należności od jednostek powiązanych	8.459 tys. zł
- należności od pozostałych jednostek	59.479 tys. zł

Należności z tyt. dostaw i usług obejmują:

Tytuł	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
- należności z tyt. bieżącej sprzedaży	68.144 tys. zł	206 tys.	67.938 tys. zł
- należności na drodze sądowej	22 tys. zł	22 tys. zł	0 tys. zł
- należności firm w układzie, ugodzie	198 tys. zł	198 tys. zł	0 tys. zł
- należności zaskarżone	250 tys. zł	250 tys. zł	0 tys. zł
- należności firm w likwidacji i upadłości	1.322 tys. zł	1.322 tys. zł	0 tys. zł
Ogółem:	69.936 tys. zł	1.998 tys. zł	67.938 tys. zł

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

- nieprzeterminowane 53.414 tysz
- przeterminowane, w tym: 16.522 tysz
  a) do 3 miesięcy 14.662 tys. zł
  b) od 3 do 6 miesięcy 0 tys. zł
  c) od 6 do 12 miesięcy 8 tys. zł
  d) powyżej 12 miesięcy 1.852 tys. zł

Należności z tyt. dostaw i usług przeterminowane powyżej 6 miesięcy urealnione zostały odpisem aktualizującym.

3. Pozostałe należności wynoszą 8.701 tys. zł

Należności krótkoterminowe pozostałe brutto 11.195 tys. zł

mniej:

- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny 2.494 tys.zł

Należności pozostałe netto na 30.06.2007 r. 8.701 tysz

Udział % w sumie bilansowej 3,5 %

	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
- podatek dochodowy od osób prawnych	40 tys. zł	0 tys. zł	40 tys. zł
- VAT do odliczenia w następnym okresie	591 tys. zł	0 tys. zł	591 tys. zł
- nadpłata podatku od nieruchomości	673 tys. zł	0 tys. zł	673 tys. zł
- prace rozwojowe nowej produkcji	1.917 tys. zł	0 tys. zł	1.917 tys. zł
- opłaty rozliczane w czasie	550 tys. zł	0 tys. zł	550 tys. zł
- koszty finansowe rozliczane w czasie	203 tys. zł	0 tys. zł	203 tys. zł
- odpis na ZFS	223 tys. zł	0 tys. zł	223 tys. zł
- należności dot. wewnątrzwspólnotowych dostaw bez potwierdzenia odbioru	1.734 tys. zł	0 tys. zł	1.734 tys. zł
- należności z tyt. budowy środków trwałych	1.549 tys. zł	1.532 tys. zł	17 tys. zł
- z innych tytułów niż dostawy i usługi	975 tys. zł	962 tys. zł	13 tys. zł
- zaliczki na dostawy	212 tys. zł	0 tys. zł	212 tys. zł
- zaliczki na budowę środków trwałych	1.963 tys. zł	0 tys. zł	1.963 tys. zł

- należności z tyt. pożyczek z ZFŚS	563 tys. zł	0 tys. zł	563 tys. zł
- rozrachunki z pracownikami	2 tys. zł	0 tys. zł	2 tys. zł
	11.195 tys. zł	2.494 tys. zł	8.701 tys. zł

Należności wykazane zostały w skorygowanej cenie nabycia, przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej, którą jest stopa ustawowych odsetek. Zaprezentowane zostały w wartościach wymagalnych łącznie z naliczonymi odsetkami.

Naliczone należne odsetki z tytułu nieterminowych zapłat należności za dostawy i usługi wynosiły:

	wg not	memoriałowe	razem
- stan na 1.01.2007 r.	56 tysiąc	20 tys. zł	76 tys. zł
- naliczono do 30.06.2007 r.	13 tysiąc	29 tys. zł	42.tys. zł
- zapłacono do 30.06.2007 r.	1 tysiąc	0 tys. zł	1 tys. zł
- wyksięgowano memoriałowe odsetki	0 tys. zł	20 tys. zł	20 tys. zł
- stan na 30.06.2007 r. w tym	68 tys. zł	29 tys. zł	97 tys. zł
- z tyt. dostaw i usług	44 tys. zł	29 tys. zł	73 tys. zł
- pozostałych	24 tys. zł	0 tys. zł	24 tys. zł

Na odsetki należne i hipotetyczne dokonany został odpis aktualizujący.

Saldo należności wyrażonych w walutach obcych zostało wycenione według kursu średniego NBP na dzień 30.06.2007 r.

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

4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynoszą: 1.527 tys. zł

Udział % w sumie bilansowej 0,6 %

Środki pieniężne w kasach i rachunkach bankowych na dzień 30.06.2007 r. wynosiły:

- kasy 24 tys. zł
- rachunki bankowe 1.503 tysiąc

Środki pieniężne w kasach były zgodne ze stanami ostatnich w czerwcu 2007 r. raportów kasowych, natomiast środki pieniężne na rachunkach bankowych wynikają z sald ostatnich za miesiąc czerwiec 2007 r. wyciągów bankowych. Środki pieniężne w walutach obcych

zostają ujęte w księgach wg kursu zamknięcia ostatnich transakcji, który spółka przyjęła na poziomie średnich kursów NBP. Zgodnie z zawartymi umowami z bankami zostają doliczone odsetki oraz pobrana prowizja od obrotów.

Środki pieniężne zostają wykazane kompletnie, w wartości nominalnej. Salda kont syntetycznych zgodne są z kontami analitycznymi oraz prawidłowo zostają wykazane w sprawozdaniu finansowym.

III. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny wynosi		108.302 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej		44,1 %
i składa się z:		
1)	Kapitału akcyjnego	37.919 tys. zł
2)	Kapitału zapasowego	66.435 tys. zł
3)	Zysku netto	3.948 tys. zł

Na dzień 30.06.2007 r. kapitał akcyjny wynosił 37.919.324,34 zł. Stanowią go akcje zwykłe na okaziciela w ilości 12.271.626 szt., o wartości nominalnej 3,09 zł/akcja.

Kapitał zapasowy, zgodnie z Uchwałą nr V/2007 z dnia 10 maja 2007 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ”Ferrum” S.A. został powiększony o zysk wygenerowany w roku 2006 tj. o kwotę 11.842 tys. zł i został zaprezentowany w bilansie na dzień 30.06.2007 r. w prawidłowej wysokości 66.435 tys. zł.

Wynik finansowy netto za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. stanowi zysk netto w wysokości 3.948 tys. zł.

Obroty i salda kapitału własnego zostały prawidłowo ewidencjonowane w księgach i prawidłowo ujęte w sprawozdaniu finansowym.

IV. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi	9.286 tys. zł
	Udział % w sumie bilansowej	3,8 %

Za podstaw do utworzenia i wykorzystania rezerwy z tytu odroczonego podatku dochodowego przyjta zostaa warto dodatniej rónicy przejciowej róni cej warto ksi gow od wartoci podatkowej aktywów i zobowiza z tytuów:

- innych wartoci i stawek amortyzacyjnych majtku trwaego	48.714 tys. z
- dodatnich rónic kursowych z wyceny bilansowej	159 tys. z
Dodatnia rónica przejciowa ogóem wyniosa	48.873 tys. z

Warto rezerwy wyliczona z dodatniej róicy przejciowej, przy zastosowaniu 19 % stawki podatku dochodowego wynia 9.286 tys. z

Pozycja rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego zostaa prawidowo zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym za pierwsze pócze 2007 roku.

2. Dugoterminowe rezerwy na zobowizania wynosz 1.384 tys. z
   Udzia % w sumie bilansowej 0,6 %

Dugoterminowe rezerwy na zobowizania stanowi rezerwy na wiadczenia pracownicze i podobne, które obejmuokres poczwszy od drugiego pócza 2008 roku, w tym:

- rezerwy na nagrody jubileuszowe	847 tys. z
- rezerwy na odprawy emerytalne	537 tys. z

Rezerwy bazuj na obowizuj cym w spóce regulaminie wynagrodze oraz wyliczane s wedug specjalnie w tym celu opracowanego programu informatycznego. Dugoterminowe rezerwy na zobowizania zostay prawidowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za pierwsze pócze 2007 roku.

3. Stan odpisów z tytu aktualizacji i wyceny aktywów oraz rezerw na zobowizania przedstawia si nast puj co:

1)	Stan na poczek okresu	18.589 tys. z
2)	Odpisy z tytu aktualizacji	207 tys. z
3)	Utworzenie rezerw	707 tys. z
	Razem	19.503 tys. z
4)	Wykorzystanie rezerw	336 tys. z
5)	Wykorzystanie odpisów na skutek realizacji przyczyn ich dokonania	1.583 tys. z
6)	Rozwi zanie odpisów na skutek aty nale no ci	70 tys. z

7)	Rozwi zanie odpisów na skutek ustania przyczyn ich dokonania	8 tys. zá
	Razem zmniejszenia odpisów i rezerw	1.997 tys. z
8)	Stan na koniec okresu, w tego:	17.506 tys. zá
	- zmniejszono aktywa trwa e	958 tys. zá
	- zmniejszono aktywa obrotowe	5.358 tys. z
9)	Stan rezerw bilansowych	11.190 tys. z

Rezerwy na zobowi zania oraz odpisy z tytu u aktualizacji wyceny aktywów zosta y prawid owo wyliczone i prezentowane w sprawozdaniu finansowym.

4. Kredyty i po yczki d ugoterminowe wynosz 5.188 tys. zá
Udzia % w sumie bilansowej 2,1 %
i obejmuj :

1)	kredyty zaci gni te w bankach	4.353 tys. z
2)	kredyty i po yczki obj te postępowaniem uk adowym	835 tys. zá

Pozycja d ugoterminowych kredytów i po yczek obejmuje warto ci, których termin p atno ci przypada pó niej ni w roku nast pnym po dniu bilansowym. Wycenione zosta y na dzie bilansowy wg skorygowanej ceny nabycia i prawid owo zaprezentowane w bilansie na dzie 30 czerwca 2006 r.

5. Zobowi zania d ugoterminowe wynosz 26.026 tys. zá
Udzia % w sumie bilansowej 10,6 %
i obejmuj :

1)	zobowi zania z tyt. dostaw i us ug	19 tys. zá
2)	zg oszone do uk adu zobowizania z tyt. dostaw i us ug	1.557 tys. zá
3)	warunkowe umorzenie zobowi za obj tych uk adem	4.697 tys. z
4)	warunkowe umorzenie kredytów obj tych uk adem	2.000 tys. z
5)	warunkowe umorzenia kredytów i odsetek	1.671 tys. z
6)	dotacje z WFO i GW	168 tys. zá
7)	zobowi zania z tyt. emisji zerokuponowych imiennych obligacji	15.000 tys. z
8)	gwarancja bankowa	412 tys. z
9)	zobowi zania z tyt. rodków trwa ych w leasingu	88 tys. z
10)	zg oszone do uk adu zobowizania z tytu u w innych ni dostawy i us ugi	414 tys. zá

Zobowi zania długoterminowe wycenione zostały na dzie bilansowy wg skorygowanej ceny nabycia. Obejmuj warto ci, których termin płatno ci przypada pó niej ni * w roku nast pnym po dniu bilansowym. Zostały prawidłowo uj te w bilansie.

V. ZOBOWI ZANIA KRÓTKOTERMINOWE

1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowi zania wynosz 520 tys. zł
   Udział % w sumie bilansowej 0,2 %
   i obejmuj :
   1) rezerwy na nagrody jubileuszowe 204 tys. z
   2) rezerwy na niewykorzystane urlopy 294 tys. z
   3) pozostałe rezerwy 22 tys. zł

   Krótkoterminowe rezerwy na zobowi zania zostały prawidłowo wyliczone na dzie bilansowy oraz poprawnie uj te w sprawozdaniu finansowym.

2. Kredyty i po *yczki krótkoterminowe wynosz 35.719 tys. zł
   Udział % w sumie bilansowej 14,5 %
   i obejmuj :
   1) kredyty zaci gni te w bankach 34.022 tys. z
   2) po *yczka wobec WFO i GW 1.029 tys. zł
   3) kredyty i po *yczki obj te postępowaniem układowym 668 tys. zł

   Kredyty i po *yczki zostały prawidłowo zaprezentowane w bilansie. Wycena bilansowa bazuje na skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy miesi cznym naliczaniu i spłacie odsetek efektywn stop stanowi wewn trzna stopa zwrotu oparta na nominalnym oprocentowaniu poszczególnych kredytów i po *yczek.

3. Zobowi zania z tytułu dostaw i usług wynosz 51.206 tys. zł
   Udział % w sumie bilansowej 20,8 %

   Zobowi zania z tyt. dostaw i usług wg stanu na 30.06.2007 r. obejmowały
   - bie *ce z tyt. dostaw 49.674 tys. z
   - odsetki od zobowi za wg wystawionych not odsetkowych 5 tys. z

- odsetki hipotetyczne	297 tys. zł
- zgłoszone do układu	1.230 tys. zł
Ogółem zobowiązania z tyt. dostaw i usług	51.206 tys. zł

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług (bez zobowiązań z tyt. układu)

-	nie przeterminowane	48.070 tys. zł
-	przeterminowane do 3 miesięcy	1.906 tys. zł
	Razem:	49.976 tys. zł
-	zgłoszone do układu	1.230 tys. zł
	Ogółem:	51.206 tys. zł

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług zostały wykazane w kwocie wymagającej zapłaty tj. łącznie z naliczonymi odsetkami zwłoki.

Naliczone należne odsetki z tytułu nieterminowych zapłat zobowiązań za dostawy i usługi wynoszą:

	wg not	memoriałowe
- stan na 1.01.2007 r.	4 tysięcy	244 tys. zł
- naliczono do 30.06.2007 r.	31 tysięcy	53 tys. zł
- zapłacono do 30.06.2007 r.	30 tysięcy	0,00 zł
- stan na 30.06.2007 r.	5 tysięcy	297 tys. zł

Zobowiązania wykazane zostały w skorygowanej cenie nabycia, przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej, którą jest stopa ustawowych odsetek. Zaprezentowane zostały w wartościach wymagalnych tj. łącznie z naliczonymi odsetkami.

4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe wynoszą 7.846 tys. zł

Udział % w sumie bilansowej 3,2 %

i obejmują tytułem:

-	podatek od osób fizycznych	251 tysięcy
-	podatek VAT	591 tys. zł
-	podatek VAT do rozliczenia w następnych okresach	83 tys. zł
-	składki na ubezpieczenia społeczne	1.162 tys. zł
-	PFRON	15 tys. zł
-	dotacja do prac rozwojowych	444 tysięcy

- dotacje z WFO i GW 75 tys. zł
- naliczone kary umowne i odszkodowania 61 tys. zł
- gwarancja bankowa 1.647 tys. zł
- zgłoszone do układu zobowiązania inne niż z tyt. dostaw i usług 331 tys. zł
- zakup rzeczowego majątku trwałego 634 tys. zł
- zakup środków trwałych w leasingu 197 tys. zł
- zaliczki na dostawy 72 tys. zł
- wynagrodzenia 945 tys. zł
- potrącenia z wynagrodzeń 47 tys. zł
- fundusz specjalny wobec pracowników 1.008 tys. zł
- zobowiązania z tyt. ubezpieczeń 224 tys. zł
- pozostałe zobowiązania 59 tys. zł

Zobowiązania wobec pracowników z tytułu ZFŚS w okresie od 1.01.2007 r. do 30.06.2007 r. przedstawiają się następująco:

Stan funduszu na 1.01.2007 r.	695 tys. zł
- odpis podstawowy	+438 tys zł
- wpływy z opłat za korzystanie z działalności Funduszu	+15 tys. zł
- odsetki od środków Funduszu i pożyczek mieszkaniowych	+9 tys zł
- pomoc rzeczowa i finansowa	-125 tys. zł
- organizacja wypoczynku	-24 tys zł
Stan funduszu na 30.06.2007 r.	1.008 tys. zł

Odpis podstawowy został zaliczony w koszty w wysokości 50% planowanej wielkości, a pozostałe 50% zostało aktywowane w czynnych rozliczeniach międzyokresowych kosztów.

Zasady tworzenia oraz gospodarowania środkowym funduszemświadczeń socjalnych określone zostały w regulaminie obowiązującym w spółce. Odpis na fundusz socjalny został wyliczony zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

5. Pochodne instrumenty finansowe wynoszą 227 tys. zł
   Udział % w sumie bilansowej 0,1 %

Prezentowana w sprawozdaniu finansowym wartość pochodnych instrumentów finansowych to wartość różnicy pomiędzy zakontraktowaną ceną forwardów a ich wartością godziwą na dzień 30 czerwca 2007 roku.

Pozycja pochodnych instrumentów finansowych, stanowią w spółce zakontraktowane i nie zrealizowane na dzień bilansowy walutowe transakcje terminowe, zostały prawidłowo wycenione i ujęta w sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2007 roku.

6. Podstawa prawna, rozliczenie i przebieg sądowego postępowania układowego, ugodowego

Postanowieniem sądowym z dnia 23 grudnia 2003 roku Sąd Rejonowego w Katowicach został zatwierdzony układ, który ”Ferrum” S.A. otworzył zgodnie z postanowieniem sądowym w dniu 5 listopada 2002 roku. Uprawomocnienie zatwierdzenia układu miało miejsce dnia 14 października 2004 roku.

Wg stanu na dzień 30.06.2007 r. wartość układu przedstawia się następująco:

Wartość do umorzenia po zakończeniu układu – prezentacja jako rozliczenia międzyokresowe ujęte w zobowiązaniach długoterminowych:		6.697 tys. zł
Wartość do zapłaty, z rozłożeniem na raty:		5.035 tys. zł
- zobowiązania z tyt. dostaw i usług		2.787 tys. zł
- długoterminowe	1.557 tys. zł	
- krótkoterminowe	1.230 tys. zł	
- kredyty i pożyczki		1.503 tys. zł
- długoterminowe	835 tys. zł	
- krótkoterminowe	668 tys. zł	
- zobowiązania pozostałe z tytułów: zakupów środków trwałych, leasingu, cesji, pozostałe pożyczek		745 tys. zł
- długoterminowe	414 tys. zł	
- krótkoterminowe	331 tys. zł	

VI. WYNIK FINANSOWY, PODATKI

W pierwszym półroczu 2007 roku ”Ferrum” S.A. nie posiadała działalności zaniechanej. Rachunek zysków i strat obejmuje wyłącznie pozycje związane z działalnością kontynuowaną.

1. Przychody i koszty

A.	Przychody działalności operacyjnej	119.581 tys. zł
I.	Przychody ze sprzedaży produktów	121.802 tys. zł
II	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2.065 tys. zł
III	Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji nie zakończonej	- 5.347 tys. zł
IV.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	5 tys. zł
V.	Pozostałe przychody operacyjne	1.056 tys. zł
B.	Koszty działalności operacyjnej	115.851 tys. zł
I.	Amortyzacja	4.367 tys. zł
II.	Zużycie materiałów i energii	89.300 tys. zł
III.	Usługi obce	5.781 tys. zł
IV.	Podatki i opłaty	2.136 tys. zł
V.	Wynagrodzenia	7.940 tys. zł
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2.055 tys. zł
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1.465 tys. zł
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1.964 tys. zł
IX	Pozostałe koszty operacyjne	843 tys. zł
	Zysk z działalności operacyjnej	3.730 tys. zł
	Przychody finansowe	1.610 tys. zł
	Koszty finansowe	1.392 tys. zł
	Zysk brutto	3.948 tys. zł
	Podatek dochodowy	0,00 zł
	Zysk netto z działalności kontynuowanej	3.948 tys. zł

Przychody okresu sprawozdawczego 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 zestawieniu obrotów i sald oraz 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. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych została naliczona w prawidłowej wysokości i odniesiona w ciężar kosztów. Zużycie materiałów wycenione zostało wg rzeczywistych cen zakupu. Obciążenia podatkowe dokumentowane były prawidłowo sporządzanymi deklaracjami i dowodami wewnętrznymi.
Koszty badanego okresu zostały rozliczone współmiernie do przychodów tego okresu.

Poniesione koszty rodzajowe w okresie pierwszego półrocza roku 2007 wyniosły	113.044 tys. zł
Rozliczone zostały poprzez:	
- zmniejszenie stanu produktów gotowych	+ 9.180 tys. zł
- zwiększenie stanu produkcji w toku	- 1.462 tys. zł
- zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	- 2.360 tys. zł
- zmianę kosztów rozliczonych	- 11 tys. zł
- świadczenia na własne potrzeby	- 5 tys. zł
Koszt własny sprzedanej produkcji	118.386 tys. zł
w tym:	
- koszt wytworzenia produkcji	110.673 tys. zł
- koszty sprzedaży	3.626 tys. zł
- koszty ogólnego zarządu	4.087 tys. zł

Krąg kosztów został prawidłowo rozliczony.

2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	1.056 tys. zł
Pozostałe koszty operacyjne	843 tys. zł
Zysk	213 tys. zł

2.1. Pozostałe przychody operacyjne obejmują:

- odniesienie amortyzacji środków trwałych zakupionych z pożyczki	37 tys. zł
- sprzedaż złomu z likwidacji środków trwałych	25 tys. zł
- rozwiązanie odpisu aktualizującego materiały	8 tys. zł
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności i odsetki od należności	70 tys. zł

- odsetki od należności	42 tys. zł
- odsetki od środków pieniężnych i lokat bankowych	1 tys. zł
- odsetki od ugody sądowej	27 tys. zł
- zwrot nadpłaty podatku od nieruchomości	673 tys. zł
- otrzymane kary umowne	97 tys. zł
- otrzymane odszkodowania	38 tys. zł
- rozliczenie umowy leasingowej	22 tys. zł
- rozliczenie składki ubezpieczeniowej zgodnie z umową	13 tys. zł
- pozostałe przychody	3 tys. zł
	1.056 tys. zł

2.2. Pozostałe koszty operacyjne obejmują:

- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi związanymi z działalnością podstawową		479 tys. zł
- ujemne różnice kursowe	1.768 tys. zł	
- dodatnie różnice kursowe	1.289 tys. zł	
- odsetki od zobowiązań bieżących z tyt. dostaw i usług		31 tys. zł
- odsetki memoriałowe od zobowiązań bieżących z tyt. dostaw i usług		52 tys. zł
- odsetki od faktoringu		16 tys. zł
- odsetki od wynagrodzeń		6 tys. zł
- utworzenie odpisu aktualizującego na materiały		43 tys. zł
- utworzenie odpisu aktualizującego na należności		122 tys. zł
- utworzenie odpisu aktualizującego na odsetki od należności		42 tys. zł
- kary umowne		17 tys. zł
- odszkodowania		22 tys. zł
- darowizny		6 tys. zł
- koszty postępowania sądowego		3 tys. zł
- renta wyrównawcza		3 tys. zł
- pozostałe koszty		1 tys. zł
Razem:		843 tys. zł

3. Działalność finansowa

Przychody finansowe	1.610 tys. zł

Koszty finansowe	1.392 tys. zł
Zysk	218 tys. zł

3.1. Przychody finansowe obejmują:

- umorzenie odsetek od kredytu		388 tys. zł
- umorzenie odsetek od gwarancji bankowej		246 tys. zł
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w związku z wycen instrumentów finansowych		976 tys. zł
- dodatnie różnice kursowe	1.266 tys. zł	
- ujemne różnice kursowe	290 tys. zł	
		1.610 tys. zł

3.2. Koszty finansowe obejmują:

- odsetki budżetowe i podobne	36 tys. zł
- odsetki z tytułu leasingu finansowego	15 tys. zł
- odsetki i prowizje od kredytów, pożyczek oraz zwizane z factoringiem	1.337 tys. zł
- pozostałe koszty finansowe	4 tys. zł
	1.392 tys. zł

Ewidencja przychodów i kosztów prowadzona była przez spółkę w badanym okresie poprawnie i kompletnie. Sprawozdanie finansowe prezentuje prawidłowo przychody i koszty za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r.

4. Obowiązkowe zmniejszenia zysku

Ustalenie wyniku finansowego dla celów podatkowych

- wynik bilansowy brutto	(+) 3.948 tys. zł
- przychody nie podlegające opodatkowaniu	(-) 1.559 tys. zł
- koszty nie podlegające opodatkowaniu	(+) 3.813 tys. zł
- koszty doliczone do opodatkowania	(-) 4.656 tys. zł
- wynik bilansowy brutto po korektach	(+) 1.546 tys. zł

Podstawa podatku dochodowego od osób prawnych została prawidłowo wyliczona. Zostały ujęte wszystkie koszty oraz przychody różnicujące wynik bilansowy od podstawy do opodatkowania.

Wyliczenie warto ci bie * cego podatku dochodowego od osób prawnych

- wynik bilansowy brutto po korektach	+ 1.546 tys. z
- straty za lata poprzednie do rozliczenia	1.546 tys. z
- podstawa opodatkowania po rozliczeniu straty za lata ubiegłe	0 tys. zł

Wyliczenie warto ci odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych

- Utworzenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy	(+) 363 tys. z
- Rozwi zanie rezerwy na odroczony podatek dochodowy	(-) 28 tys. z
- Utworzenie aktywu na odroczony podatek dochodowy	(-) 641 tys. z
- Rozwi zanie aktywu na odroczony podatek dochodowy	(+) 306 tys. zł
- odroczony podatek od osób prawnych	0 tys. z

Warto ci bie * cego i odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych zostały wyliczone zgodnie z MSR 12, poprawnie ujęte w ksi gach rachunkowych oraz prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2007 roku.

5. Podatki – rozliczenia z budżetem

1. Podatek od nieruchomo ci	753 tys. zł
2. Podatek od towarów i usług – nadwy ka należnego	6.145 tys. zł
3. Podatek dochodowy od osób fizycznych	652 tys. z
4. Składki na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne	3.456 tys. z
5. Opłaty PFRON	88 tys. zł

1. Podatek od nieruchomo ci

Wyliczenia oparte zostały na stawkach ustalonych na rok 2007. Rozliczenie podatku od nieruchomo ci przedstawiało si j.n.:

Stan na 1.01.2007 r. – zobowi zanie		396 tys. zł
Obci enie z tyt. podatku od nieruchomo ci w okresie I półrocza 2007 r.		753 tys. zł
Podatek należny	1.426 tys. zł	
Decyzja Urzędu Miasta z 26.06.2007 r. w sprawie stwierdzenia nadpłaty w podatku od nieruchomo ci	673 tys. zł	
Razem:		1.149 tys. zł

Zapłacono	1.822 tys. zł
Stan na 30.06.2007 r. – należność własna	673 tys. zł

2. Podatek od towarów i usług VAT

Dokumentacja związana z wyliczaniem, rejestracją i ewidencją księgową podatku VAT oraz jego rozliczaniem z budżetem przebiega prawidłowo zgodnie z wytycznymi prawa podatkowego.

Obroty konta rozrachunkowego podatku VAT przedstawiają się następująco:

Stan na 1.01.2007 r. – zobowiązanie		3.661 tys.. zł
Podatek należny za okres	26.003 tys. zł	
Podatek naliczony za okres	19.857 tys. zł	
Nadwyżka podatku należnego nad naliczonym		6.145 tys. zł
Korekty deklaracji za rok 2006		- 303 tys. zł
Razem do uregulowania		9.503 tys. zł
Zapłacono w okresie od 1.01.2007 r. do 30.06.2007 r.		8.912 tys. zł
Stan na 30.06.2007 r. – zobowiązanie		591 tys. zł

Saldo zobowiązania obejmuje wartość nadwyżki podatku należnego nad naliczonym wg pierwotnej deklaracji za miesiąc czerwiec 2007 r.

3. Podatek dochodowy od osób fizycznych

Spółka wylicza, sporządza deklaracje oraz odprowadza wartość podatku dochodowego od osób fizycznych.

Obroty i stany podatku dochodowego od osób fizycznych za pierwsze półrocze 2007 r. przedstawiają się j.n.:

Stan na 1.01.2007 r.	283 tys. zł
Należny za okres badany po pomniejszeniu o prowizję płatnika	652 tys. zł
Razem:	935 tys. zł
Zapłacono do 30.06.2007 r.	684 tys. zł
Stan na 30.06.2007 r.	251 tys. zł

Saldo zobowiązania podatku dochodowego od osób fizycznych obejmuje wartość deklaracji:

- deklaracji za czerwiec 2007 r.	124 tys. zł
- deklaracji za lipiec 2007 r.	127 tys. zł
	251 tys. zł

4. Ubezpieczenia społeczne, ubezpieczenia zdrowotne, Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych wiadczeń Pracowniczych

Wyliczenie składek spółka dokonała bior c za podstaw kwot wynagrodze skorygowan o wy czenia zgodnie z obowi zuj cymi przepisami prawnymi.

Rozliczenie składek ubezpieczenia społecznego, ubezpieczenia zdrowotnego, Funduszu Pracy i Funduszu Gwarantowanych wiadczeń Pracowniczych w okresie pierwszego półrocza 2007 przedstawiało si j.n.:

Stan na 1.01.2007 r. – zobowi zanie	1.345 tys. zł
Należne składki	3.456 tys. zł
Razem:	4.801 tys. zł
™ wiadczenia wypłacane w imieniu ZUS	71 tys. zł
™ zapłaty	3.568 tys. zł
Stan na 30.06.2007 r. – zobowi zanie	1.162 tys. zł

Saldo zobowizania budżetowego z tyt. składek ubezpieczenia według stanu na 30.06.2007 r. obejmuje deklaracje:

- za czerwiec 2007 r.	605 tys zł
- za lipiec 2007 r.	557 tys. zł

Jednostka naliczyła i uregulowała odsetki od nieterminowej zapłaty składek ubezpieczeniowych w kwocie 4.969,06 zł

5. Opłaty na PFRON

Stan na 1.01.2007 r.	22 tysz
Opłata należna za pierwsze półrocze 2007	88 tys. zł
Razem:	110 tys. zł
Zapłacono	95 tys. zł
Stan na 30.06.2007 r.	15 tysz

6. Rozliczenia wykorzystania dotacji

W pierwszym półroczu 2007 roku spółka otrzymała z Komitetu Bada Naukowych pomoc publiczn na rzecz bada i rozwoju. Do momentu wdro enia wyników bada , warto ć dotacji w wysoko ci 1.917 tys. zł jest aktywowana i prezentowana w nale no ciach jako czynne rozliczenia mi dzyokresowe kosztów.

VII. ZOBOWI ZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH W ASNO CI

1. Wykaz grup zobowi za zabezpieczonych na majtku Spó ki

Zobowi zanie zabezpieczone	Stan na 30.06.2007 roku			Stan na 31.12.2006 roku		
	kwota kredytu, po yczki i inne w tys. zł	kwota zabezpieczenia w tys. zł	kwota zabezpieczenia wyra ona jako % aktywów	kwota kredytu, po yczki i inne w tys. zł	kwota zabezpieczenia w tys. zł	kwota zabezpieczenia wyra ona jako % aktywów
Hipotecznie	37.339	70.545	28,7	26.479	70.545	29,2
Zastaw rejestrowy	47.944	130.404	53,1	36.286	130.404	54,0
Przewaszczenia rzeczy ruchomych	979	8.832	3,6	1.713	9.104	3,8
Zastaw na udziaach	19.240	4.000	1,6	21.535	4.000	1,7
Razem	105.502	213.781	87,0	86.013	214.053	88,7

2. Zobowi zania warunkowe, w tym równie udzielone przez jednostkgwarancje i por czenia, take wekslowe:

”Ferrum” S.A. wg stanu na dzie 30.06.2007 r. by por czycielem wed ug prawa cywilnego, udzielajc gwarancji:

- polskiemu kontrahentowi na warto 1.110 tys. zł,
- trzem zagranicznym kontrahentom na warto 460.609,68 EUR tj. 1.735 tys. zł.

VIII. RACHUNEK PRZEP YWÓW PIENI NYCH, INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJ TYCH ZASADACH RACHUNKOWO CI ORAZ INNE INFORMACJE OBJA NIAJ CE

Rachunek przepływów rodków pieni nych sporzdzony zosta na bazie danych zawartych w bilansie, rachunku zysków i strat oraz ksi gach rachunkowych zgodnie z regulacjami zawartymi w MSR 7.

Struktura przepływu rodków pieni nych w okresie od 1.01.2007 r. do 30.06.2007 r. przedstawia si nast puj co:

- przepływy rodków pieni nych z działalno ci operacyjnej - 2.583 tys. zł
- przepływy rodków pieni nych z działalno ci inwestycyjnej - 5.502 tys. zł

- przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	+ 9.202 tys. zł
Zwiększenie stanu środków pieniężnych	+ 1.117 tys. zł

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz noty objaśniające do sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2007 r. do 30.06.2007 r. zawierają wszystkie zagadnienia wymagane Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Przedstawione zostały metody wyceny aktywów i pasywów. Dane zawarte w informacji dodatkowej są kompletne i prawidłowo prezentowane.

IX. NARUSZENIE PRAWA

W toku badania nie stwierdzono naruszenia przepisów prawa podatkowego, dewizowego, celnego, kodeksu spółek handlowych oraz statutu spółki.

X. ZDARZENIA PO DACIE NA KTÓRĘ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Dnia 6 lipca 2007 roku Zarząd "Ferrum" S.A. złożył w Komisji Nadzoru Finansowego Prospekt Emisyjny. Prospekt został przygotowany w związku z publiczną ofertą subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz powstałych w związku z nimi praw do akcji serii "E". Powzięcie decyzji o emisji akcji w ilości 12.271.626 sztuk o wartości nominalnej 3,09 zł za sztukę nastąpiło dnia 10 maja 2007 roku uchwałą nr IV/2007 Walnego Zgromadzenia "Ferrum" S.A. Uchwałą nr VII/2007 z dnia 10 maja 2007 roku Walnego Zgromadzenia "Ferrum" S.A. postanowiono o wprowadzeniu prawa poboru akcji serii "E" oraz wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.

W okresie pierwszego półrocza 2007 roku nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpłynąć ujemnie na sytuację majątkową i finansową spółki w następnych okresach.

E. OCENA WYNIKU FINANSOWEGO ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2007 ROKU

Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność wyniku finansowego, polegającą na wykazaniu w nim rezultatów działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki zgodnie z prawdą materialną.

F. USTALENIA KOCOWE

1. Sprawozdanie niniejsze zawiera 36 stron maszynopisu kolejno ponumerowane. Ka*tk ze stron oznaczono, umieszcza na niej obok numeru strony podpis biegu rewidenta.

2. Do sprawozdania z przeglu zaacza si sprawozdanie finansowe jednostki oraz:
   1) Pozostae wnioski i uwagi – nie wystpuj ,
   2) Wska(niki zyskowno ci, pynno ci finansowej i wypacalno ci,
   3) Stan odpisów z tytu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiania,
   5) Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badajcego).

ƒ ” ‹ ƒ • … ‹ • Ï ‘
‹ — ” ‘ • Ï — ‰ ƒ … Š — • • ‘ ™ ‘ ä … ‹ ‹ ‹ • ƒ • • ×
v s æ t r r ‘ • • ‘ ™ ‹ ‡ … á ƒ Ž ä ™ › … ‹
‘ † • ‹ ‘ – — ’ ” ƒ ™ • ‹ ‘ • › • 2 u r y x

Biegy Rewident
Anna Jeziorska Hesse
Nr ewid. 9455/7065

(podmiot badajcy)
P R E Z E S
Biegy Rewident
Marian Wcis ö
” ‡ ™ ‹ † ä w v t v y z w

Sosnowiec, dnia 25 wrzenia 2007 roku.

Za ącznik Nr 2

Wska (niki zyskowno ci , p ynno ci finansowej i wyp acalno ci

w tys. z

Rodzaj wska(nika i sposób wyliczenia	Kwoty		Wska (nik		Zmiana wska(nika
	za okres od 1.01.2007r. do 30.06.2007r.	za okres od 1.01.2006r. do 30.06.2006r.	za okres od 1.01.2007r. do 30.06.2007r.	za okres od 1.01.2006r. do 30.06.2006r.	+ poprawa, -pogorszenie
1	2	3	4	5	6
WSKA ' NIKI ZYSKOWNO CI					
1. Wska(nik zyskowno ci sprzeda*y Zysk netto x 100 = ---------- Przychody ze sprzeda*y	3 948 ---------- 123 867	2 775 ---------- 94 418	3,19	2,94	0,25
2. Wska(nik zyskowno ci ogóem maj tku (ROA) Zysk netto x 100 = ---------- Przecitny stan majtku	3 948 ---------- 243 553	2 775 ---------- 215 619	1,62	1,29	0,33
3. Skorygowany wska(nik zyskowno ci ogóem maj tku (ROA1) Zysk netto + odsetki zap acone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100 = ---------- Przecitny stan majtku	5 336 ---------- 243 553	3 546 ---------- 215 619	2,19	1,64	0,55
4. Wska(nik produktywno ci maj tku trwa ego Przychody ze sprzeda*y = ---------- Przecitny stan rzeczowych aktywów trwa ych	123 867 ---------- 124 781	94 418 ---------- 126 430	0,99	0,75	0,24
5. Wska(nik zyskowno ci kapita u w asnych (ROE) zysk netto x 100 = ---------- Przecitny stan kapitau w asnych	3 948 ---------- 106 328	2 775 ---------- 93 899	3,71	2,96	0,75
6. Wska(nik zyskowno ci kapita u ca kowitego zysk netto x 100 = ---------- Przecitny stan kapitau ca kowitego	3 948 ---------- 243 553	2 775 ..... 215 619	1,62	1,29	0,33
7. Skala d wigni finansowej zyskowno u kapitau w asnych (poz. 5) - skorygowana zyskowno u maj tku (poz. 3)	3,71-2,19	2,96-1,64	1,52	1,32	0,20
WSKA ' NIKI P YNNO CI FINANSOWEJ					
1	2	3	4	5	6
8. Wska(nik pokrycia bie * cych zobowi za rodki obrotowe x 100 = ---------- zobowi zania krótkoterminowe	111 808 ---------- 94 191	76 578 ---------- 62 038	118,70	123,44	-4,74
9. Wska(nik szybko ci sp aty zobowi za rodki obrotowe - zapasy x 100 = ---------- zobowi zania krótkoterminowe	78 166 ---------- 94 191	50 809 ---------- 62 038	82,99	81,90	1,09
10. Wska(nik p ynno ci bardzo szybki rodki pieni ne i ich ekwiwalenty = ---------- zobowi zania bie* ce	1 527 ---------- 94 191	558 ---------- 62 038	1,62	0,90	0,72
11. Wska(nik obrotu nale *no ci w razach Przychód ze sprzeda*y = ---------- Przeci tny stan nale *no ci z tyt. dostaw i us ug minus VAT	123 867 ---------- 50 994	94 418 ---------- 45 138	2,43	2,09	
12. Wska(nik obrotu nale *no ci w dniach Liczba dni w okresie (365) = ---------- Wska(nik obrotu nale *no ci w razach	181 ---------- 2,43	181 ---------- 2,09	75	87	12

13. Wska(nik obrotu zobowiazaniami w razach Koszt wá sny sprzedaży = ---------- Przeci tny stan zobowiza z tytuá dostaw i usá g minus VAT	120 350 ---------- 44 041	91 848 ---------- 39 481	2,73	2,33	
14. Wska(nik obrotu zobowi zaniami w dniach Liczba dni w okresie (365) = ---------- Wska(nik obrotu zobowiazaniami w razach	181 ---------- 2,73	181 ---------- 2,33	66	78	12
15. Wska(nik obrotu zapasami w razach Zu *ycie materiaá w = ---------- Przeci tny stan zapasów materiaá w	87 392 ---------- 20 062	69 728 ---------- 8 723	4,36	7,99	
16. Wska(nik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie (365) = ---------- Wska(nik obrotu zapasami materiaá w w razach	181 ---------- 4,36	181 ---------- 7,99	42	23	-19
17. Wska(nik obrotu zapasami w razach Przychód ze sprzedaży produktów = ---------- Przeci tny stan zapasów wyrobów gotowych	121 802 ---------- 22 689	93 064 ---------- 17 377	5,37	5,36	
18. Wska(nik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie (365) = ---------- Wska(nik obrotu w razach	181 ---------- 5,37	181 ---------- 5,36	34	34	0

WSKA ' NIKI WYP àACALNO CI

1	2	3	4	5	6
19. Wska(nik pokrycia odsetek zyskiem w razach Zysk brutto + odsetki = ---------- Odsetki	5 336 ---------- 1 388	3 546 ---------- 771	3,84	4,60	-76,00
20. Wska(nik obci *enia maj tku zobowi zaniami Zobowizania (z rezerwami) ogóem x 100 = ---------- Maj tek ogóem	137 402 ---------- 245 704	115 154 ---------- 210 441	55,92	54,72	-1,20
21. Wska(nik pokrycia maj tku kapitaámi wá snymi Kapitaáy wá sne x 100 = ---------- Aktywa ogóem	108 302 ---------- 245 704	95 287 ---------- 210 441	44,08	45,28	-1,20
22. Wska(nik zobowi za do kapitaáw wá snych Przecitne zobowizania (z rezerwami) x 100 = ---------- Kapitaáy wá sne	137 225 ---------- 108 302	121 720 ---------- 95 287	126,71	127,74	1,03
23. Wska(nik pokrycia zobowi za nadwy*k finansow Nadwy*ka finansowa = ---------- Przecitne zobowizania	8 315 ---------- 117 308	7 225 ---------- 102 892	0,07	0,07	0,00

Przeci tny stan nale*no ci z tyt. dostaw i usá g zostaá urealniony poprzez doprowadzenie do stanu brutto - odwrócenie odpisów aktualizuj oraz 'unettowiony' poprzez redni stawk VAT która wyniosá:

w roku 2006 114,49%

w pierwszym pó roczu 2007 r. 119,77%

Przeci tny stan zobowiza z tyt. dostaw i usá g zostaá skorygowany o warto zobowi za wg ukáadu sdowego oraz 'unettowiony' redni stawk podatku VAT, która wyniosá:

w roku 2006 120,82%

w pierwszym pó roczu 2007 r. 120,93%

Za ącznik nr 3

Stan odpisów z tytuá aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowizania wed ug stanu na dzie 30.06.2007 r.

w tys. zá

Lp.	Tre ü	Aktywa finansowe	Nale *no ci d ugoterminowe	Zapasy rodków obrotowych	Nale *no ü		Rezerwa na podatek odroczony	Rezerwa na wiadczenia emerytalne i podobne	Pozostaá rezerwy	Razem
					g ówna	odsetki				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Stan na pocz tek okresu	958	46	831	5 857	78	8 951	1 846	22	18 589
2	Odpisy z tytu á aktualizacji wyceny	0	0	43	122	42	x	x	x	207
3	Utworzenie rezerwy	x		x	x	x	363	322	22	707
	Razem (2 + 3 + 4)	0	0	43	122	42	363	322	22	914
4	Wykorzystanie	0	0	0	1 561	22	28	286	22	1 919
5	Ustanie przyczyn, dla których dokonano:	0	0	8	0	0	0	0	0	8
	a) odpisów	0	0	8	0	0	0	0	0	8
	b) utworzenie rezerw		0	0	0	0	0	0	0	0
6	Rozwi zanie odpisów na skutek sp aty nale *no ci	0	46	0	23	1	x	x	x	70
7	Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Razem (4 + 5 + 6 + 7)	0	46	8	1 584	23	28	286	22	1 997
8	Stan na koniec okresu	958	0	866	4 395	97	9 286	1 882	22	17 506

SKRÓCONE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKRÓCONY BILANS

	Stan na 30.06.2007r.	Stan na 31.12.2006r.
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe	133 896	134 334
1. Wartości niematerialne	2	9
2. Rzeczowe aktywa trwałe	124 651	124 900
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 105	4 770
4. Aktywa finansowe	4 018	4 018
5. Należności długoterminowe	120	637
II. Aktywa obrotowe	111 808	107 068
1. Zapasy	33 642	53 778
2. Należności z tytułu dostaw i usług	67 938	49 537
3. Pozostałe należności	8 701	3 343
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 527	410
A k t y w a r a z e m	245 704	241 402
PASYWA		
I. Kapitał własny	108 302	104 354
1. Kapitał akcyjny	37 919	37 919
2. Kapitał zapasowy	66 435	54 593
3. Niepodzielony wynik finansowy		
4. Zysk (strata) netto	3 948	11 842
II. Zobowiązania długoterminowe	41 884	47 029
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 286	8 951
2. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 384	1 398
3. Kredyty i pożyczki	5 188	8 965
4. Zobowiązania	26 026	27 715
III. Zobowiązania krótkoterminowe	95 518	90 019
1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	520	470
2. Kredyty i pożyczki	35 719	21 740
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	51 206	57 692
4. Pochodne instrumenty finansowe	227	529
5. Pozostałe zobowiązania	7 846	9 588
P a s y w a r a z e m	245 704	241 402
Wartość księgowa	108 302	104 354
Liczba akcji (w szt.)	12 271 626	12 271 626
Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	8,83	8,50

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Kwota za okres od 01.01 do 30.06.2007r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.06.2006r.
Działalność kontynuowana		
I. Przychody ze sprzedaży	123 867	94 418
1. Przychody ze sprzedaży produktów	121 802	93 064
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 065	1 354
II. Koszt własny sprzedaży	112 637	86 712
1. Koszt własny sprzedanych produktów	110 673	85 698
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 964	1 014
III. Zysk brutto ze sprzedaży	11 230	7 706
IV. Pozostałe przychody operacyjne	1 056	1 240
V. Koszty sprzedaży	3 626	1 214
VI. Koszty ogólnego zarządu	4 087	3 922
VII. Pozostałe koszty operacyjne	843	1 707
VIII. Zysk z działalności operacyjnej	3 730	2 103
IX. Przychody finansowe	1 610	1 456
X. Koszty finansowe	1 392	784
XI. Zysk brutto	3 948	2 775
XII. Podatek dochodowy		
XIII. Zysk netto z działalności kontynuowanej	3 948	2 775
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	12 271 626	12 271 626
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)	0,32	0,23

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WàASNYM

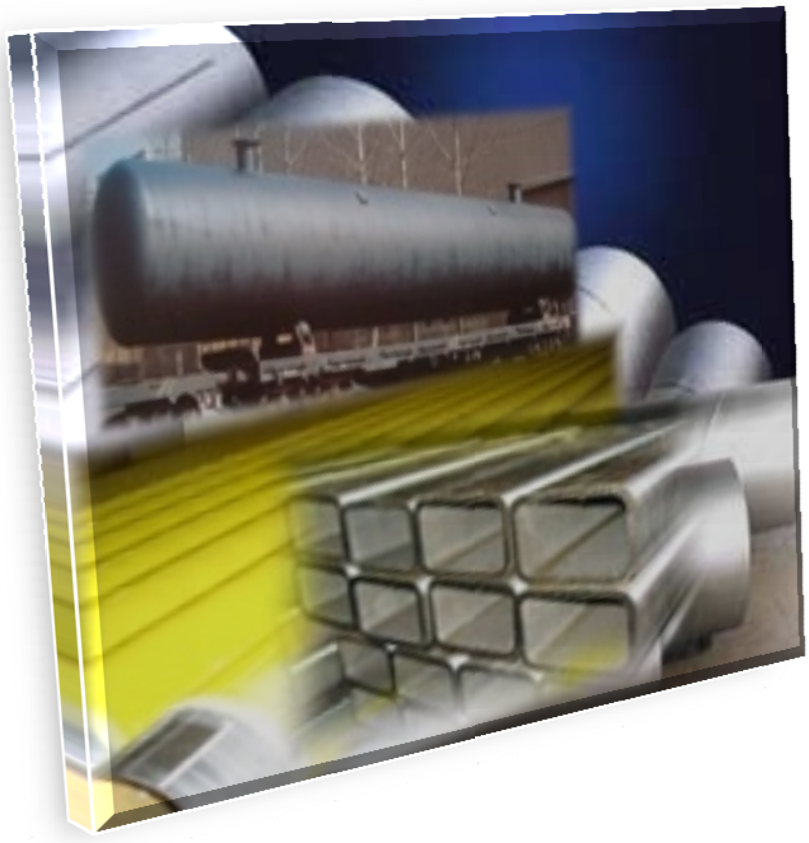
	Kapitaáakcyjny	Kapitaázapasowy	Zysk (strata) z lat ubiegáych i roku bie * cego	Kapitaáwásny razem
1 stycznia 2006	37 919	38 210	16 383	92 512
podziaázysku za 2005		16 383	-16 383	
Zysk netto za I półrocze 2006			2 775	2 775
30 czerwca 2006	37 919	54 593	2 775	95 287
Zysk netto za II półrocze 2006			9 067	9 067
31 grudnia 2006	37 919	54 593	11 842	104 354
1 stycznia 2007	37 919	54 593	11 842	104 354
podziaázysku za 2006		11 842	-11 842	
Zysk netto za I półrocze 2007			3 948	3 948
30 czerwca 2007	37 919	66 435	3 948	108 302

SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPàYWÓW PIENI)NYCH

	Kwota za okres od 01.01 do 30.06.2007r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.06.2006r.
A. Przepáywy rodków pieni * nych z działalno ci operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	3 948	2 775
II. Korekty razem	-6 531	3 275
1. Amortyzacja	4 367	4 450
2. Odsetki i udziáy w zyskach	61	-102
3. (Zysk) strata z działalno ci inwestycyjnej	49	-863
4. Zmiana stanu rezerw	371	534
5. Zmiana stanu zapasów	20 136	3 295
6. Zmiana stanu nale no ci	-21 279	355
7. Zmiana stanu zobowi za wy- j tkiem po*yczek i kredytów	-9 902	-4 082
8. Zmiana stanu aktywu z tytu u podatku odroczonego	-334	-312
9. Inne korekty		
III. Przepáywy pieni *ne netto z działalno ci operacyjnej (I+/-II) – metoda po rednia	-2 583	6 050
B. Przepáywy rodków pieni *nych działalno ci inwestycyjnej		
I. Wpáywy		1 035
1. Zbycie warto ci niematerialnych prawnych oraz rzeczowych aktywów trwaáych		1 035
2. Inne wpáywy inwestycyjne		
II. Wydatki	5 502	1 972
1. Nabycie warto ci niematerialnych prawnych oraz rzeczowych aktywów trwaáych	5 502	1 972
2. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepáywy pieni *ne netto z działalno ci inwestycyjnej (I-II)	-5 502	-937

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	16 468	4 412
1.Wpływy netto z emisji akcji		
2. Kredyty i pożyczki	16 468	4 412
3. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	7 266	13 953
1. Spłaty kredytów i pożyczek	5 878	12 790
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	116	54
3. Odsetki	694	531
4. Inne wydatki finansowe	578	578
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	9 202	-9 541
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 117	-4 428
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 117	-4 428
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	410	4 986
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	1 527	558

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej "FERRUM" S.A. za I półrocze 2007



Prezes Zarządu
mgr Jan Waszczak

Wiceprezes Zarządu
mgr inż. Tadeusz Kaszowski

Katowice, wrzesień 2007 r.