

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki **"Ferrum" Spółki Akcyjnej** w Katowicach, ul. Porcelanowa 11.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **"Ferrum" Spółki Akcyjnej** w Katowicach, ul. Porcelanowa 11, na które składa się:

- 1) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **273.405.851,46 zł.,**
- 2) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. wykazujący zysk netto w wysokości **7.294.341,28 zł.,**
- 3) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **7.294.341,28 zł.**
- 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **1.855.828,47 zł.**
- 5) informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych, stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej,
- 2) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (jednolity tekst Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zmianami),

3) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez "Ferrum" S. A. zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej "Ferrum" S. A. na dzień 31.12.2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.,
- b) zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu "Ferrum" S. A.

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

Biegły Rewident

Anna Jeziorska-Hesse
Nr ewid. 9455/7065

Podmiot uprawniony

MW RAFIN Marian Wcisło
Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Sp. j.
41-200 Sosnowiec, al. Zwycięstwa 3
Podmiot uprawniony nr 3076

P R E Z E S

Biegły Rewident
Marian Wcisło
nr ewid. 5424/785

Sosnowiec, dnia 21 maja 2008 roku.



BIURO USŁUG RACHUNKOWOŚCI I FINANSÓW

41 - 200 Sosnowiec, Al. Zwycięstwa 3, tel.: 032-266-94-21, 032-266-70-31; telefax: 032-266-84-14

<http://www.rafin.com.pl>

e-mail: biuro@rafin.com.pl

NIP 644 - 326 - 26 - 18

Nr Regon 240233103

KRS 0000244797

Bank Przemysłowo - Handlowy S.A. I O/Sosnowiec 51106000760000320001096469



RWTUV

Sosnowiec, dnia 21 maja 2008 r.

KLAUZULA WERYFIKACJI

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, na dzień 31 grudnia 2007 roku przez **"Ferrum" Spółkę Akcyjną w Katowicach – zostało zweryfikowane.**

W sprawozdaniu tym bilans wykazuje

po stronie aktywów i pasywów sumę

273.405.851,46 zł.

a rachunek zysków i strat **zysk** w kwocie

7.294.341,28 zł.

P R E Z E S

Biegły Rewident

Marian Wcisło

nr ewid. 5424/785

R A P O R T

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania sprawozdania finansowego uzupełniająco opinię

”FERRUM” S. A.

w Katowicach, ul. Porcelanowa 11

1. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r., w okresie od 2 listopada 2007 r. do 19 maja 2008 r. z przerwami
2. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził biegły rewident Anna Jeziorska-Hesse nr ewid. 9455/7065, zam. w Zawierciu, ul. Klonowa 7/31 z udziałem aplikanta – Justyny Synkowskiej, nr albumu 8633, zam. w Zawierciu, ul. Paderewskiego 29a/30
3. Skład Zarządu ”Ferrum” S.A. był następujący:
 - Prezes Zarządu - pan Jan Waszczak,
 - Wiceprezes Zarządu - pan Tadeusz Kaszowski.
4. Głównym Księgowym w roku 2007 był pan Stanisław Głowacki
5. Skład Rady Nadzorczej w okresie za który badano sprawozdanie finansowe był następujący:
 - w okresie od 1.01.2007r. do 10.05.2007r. Przewodniczący – Konrad Mitterski,
Z-ca Przewodniczącego – Jerzy Woźniak,
Sekretarz – Sławomir Bajor,
Członek – Krzysztof Jeznach,
Członek – Jarosław Sitek.
 - w okresie od 10.05.2007r. do 31.12.2007r. Przewodniczący – Konrad Mitterski,
Z-ca Przewodniczącego – Jerzy Woźniak,
Sekretarz – Sławomir Bajor,
Członek – Andrzej Krawczyk,
Członek – Dariusz Czech.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Forma prawna jednostki, adres siedziby

"Ferrum" jest spółką akcyjną, której siedzibą są Katowice, ul Porcelanowa 11.

II. Przedmiot działania

Przedmiotem działalności spółki jest głównie:

- PKD 27, 22, Z, produkcja rur stalowych,
- PKD 28, 21, Z, produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych,
- PKD 28, 51, Z, obróbka metali i nakładanie powłok na rury stalowe,
- PKD 28, 11, 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 Błaszcykiem w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, ul. Długa 31,
- 2) Akty notarialne zmieniające treść statutu spółki.
Ostatnia zmiana miała miejsce dnia 10 maja 2007 r. – akt notarialny repertorium A nr 7465/2007, sporządzony przez notariusza Annę Słupińska-Mitas z kancelarii notarialnej w Katowicach przy ul. Mickiewicza 15;
- 3) 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 15.01.2008 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 14.01.2007 r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP PL 6340128794 - zaświadczenie z dnia 25.02.2005 r.

REGON 272581760 - zaświadczenie z dnia 2.02.2005 r.

V. Wysokość kapitału zakładowego

Na dzień 31.12.2007 r. kapitał podstawowy wynosił 37.919.324,34 zł. Stanowiły 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.

Struktura akcjonariatu na 31.12.2007 r. przedstawiała się j. n.:

Akcjonariusze	<i>Ilość akcji</i>	Udział % ilości akcji
"B.S.K. Return" Sp. z o.o. Zawiercie wraz z jednostkami z grupy kapitałowej	3.409.326	27,78
Nystal S.A. Świętochłowice	3.220.534	26,24
Piotr Wolnicki	905.602	7,38
Bank Gospodarstwa Krajowego	686.983	5,60
Józef Jędruch wraz z "Colloseum" Sp. z o.o.	684.228	5,58
pozostali akcjonariusze	3.364.952	27,42
Razem:	12.271.626	100,0

Każdej akcji odpowiada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki "Ferrum" S.A.

VI. Wielkość średniego zatrudnienia w okresie badanym - 426 osób

VII. Informacje dotyczące Zarządu

W roku 2007 oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

Skład Rady Nadzorczej w roku 2007 był pięcioosobowy, z czego 3 osoby pełniły funkcje przez cały rok. Zmienił się członkowie Rady Nadzorczej:

- w okresie od 1.01.2007r. do 10.05.2007r. członkami byli:

- pan Krzysztof Jeznach,
- pan Jarosław Sitek.
- w okresie od 10.05.2007r. do 31.12.2007r. członkami byli:
 - pan Andrzej Krawczyk,
 - pan Dariusz Czech

VIII. Zbadane sprawozdanie finansowe sporządzone

za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r., składa się z:

- bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2007 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 273.405.851,46 zł.
- rachunku zysków i strat za okres obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007r. wykazujący zysk w kwocie 7.294.341,28 zł.
- zestawienia zmian w kapitale własnym wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 7.294.341,28 zł.
- rachunku przepływów pieniężnych wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego na sumę 1.855.828,47 zł.
- informacji dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających

IX. Podstawą badania sprawozdania finansowego

jest umowa Nr 51/07/08 z dnia 13 czerwca 2007 r. (wraz z aneksem nr 1/08 z dnia 27 marca 2008 r.) zawarta pomiędzy "Ferrum" S. A. w Katowicach ul. Porcelanowa 11 a MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółką Jawną 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.

Podmiot uprawniony, jak i biegły rewident są niezależni od badanej jednostki.

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

W czasie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.

XI. Sprawozdanie finansowe jednostki za ubiegły okres obrotowy

1. Było badane przez MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna z siedzibą w Sosnowcu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki "Ferrum" S.A. Uchwałą nr III/2007 w dniu 10 maja 2007 r.
3. Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia.
4. Uchwałą nr V/2006 z dnia 10 maja 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie "Ferrum" S.A. postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2006 w wysokości 11.842.004,21 zł w całości na kapitał zapasowy spółki.
5. Zostało ogłoszone w Monitorze Polskim "B" z dnia 6 sierpnia 2007 r., nr 1328, poz. 7677.
6. Zostało złożone w sądzie rejestrowym dnia 18 maja 2007 r.
7. Do Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu zostało przekazane dnia 15 maja 2007 roku.

XII. Wnioski i zalecenia biegłych rewidentów z badania sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy nie występowały.

XIII. Jednostka była w ciągu 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 rok 2007.

XIV. Jednostki powiązane wg stanu na dzień bilansowy

Na dzień bilansowy 31.12.2007 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. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

1. Począwszy od roku 2005, "Ferrum" S.A. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z regulacjami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.
2. W roku 2007 w jednostce obowiązywała polityka rachunkowości wprowadzona Uchwałą Zarządu "Ferrum" S.A. nr 298B/IV/05 z dnia 20 grudnia 2005 r., która zgodna była z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami. Z dniem 1 stycznia 2008 roku spółka znowelizowała swoją politykę rachunkowości uwzględniając aktualne przepisy MSSF. Uchwałami Zarządu "Ferrum" S.A. nr 101/V/08 oraz nr 100/V/08 z dnia 9.01.2008 r. weszły w życie:
 - dokumentacja przyjętej polityki rachunkowości,
 - Zakładowy Plan Kont, który zawiera:
 - wykaz kont syntetycznych,
 - komentarz i omówienie zasad funkcjonowania kont poszczególnych zespołów,
 - 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.

Zagadnienia, które nie znalazły uregulowań w międzynarodowych standardach rachunkowości, w tym w szczególności:

- sposób przeprowadzenia inwentaryzacji,
- sposób sporządzania dowodów księgowych i prowadzenia ksiąg rachunkowych,
- archiwizacja zasobów informacyjnych rachunkowości,
- zatwierdzanie, udostępnianie i ogłaszanie sprawozdań finansowych

są w spółce prowadzone zgodnie z wytycznymi ustawy o rachunkowości, kodeksem spółek handlowych i obowiązującymi uregulowaniami polskiego prawa gospodarczego.

4. Operacje gospodarcze są prawidłowo dokumentowane. Bieżące zapisy w księgach rachunkowych wynikają z zadekretowanych i zaakceptowanych dokumentów księgowych. Dokumenty będące przedmiotem księgowania poddawane są kontroli formalnej, merytorycznej i rachunkowej.
5. Badanie wykazało rzetelność, bezbłądność 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 księgowych.

Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową, obsługiwaną przez programy firmy Computer System For Business International S.A. z Warszawy. "Ferrum" S.A. korzysta z oprogramowania użytkowego PRO/MIS obejmującego program finansowo – księgowy i moduły z nim współpracujące na podstawie umowy licencyjnej nr 53/95/PM/KAT zawartej w dniu 27 września 1995 r.

Podstawę zapisów w księgach rachunkowych stanowi program ewidencji finansowo – księgowej, wspomagany przez dane z modułów z nim współpracujących.

6. Stosowany system informatyczny wymusza zachowanie obowiązujących reguł księgowości, zarówno w zakresie zachowania okresów obrachunkowych jak i formy oraz terminu obiegu dokumentów księgowych. W spółce znajduje się dokumentacja modułów programu komputerowego wykorzystywanych w księgowości. Przetwarzanie danych za pomocą komputera w stosowanych przez jednostkę programach informatycznych jest bezpieczne.
7. Księgi rachunkowe prowadzone są bieżąco, rzetelnie i sprawdzalnie. Sposób, w jaki są prowadzone sprawia, że informacje dostarczane przez księgi oddają prawdziwy obraz firmy.

II. Działanie w jednostce systemu kontroli wewnętrznej powiązanej z systemem rachunkowości

W badanej spółce występuje kontrola funkcjonalna, która oparta jest o instrukcje:

- obiegu i kontroli dokumentów,
- inwentaryzacyjną,
- kasową.

Kontrola wewnętrzna wspomagana jest poprzez przestrzeganie procedur istniejącego w jednostce systemu jakości ISO.

Istnieje podział obowiązków związanych z dyspozycją, wykonaniem i rejestracją operacji gospodarczych.

System kontroli wewnętrznej zapewnia kompletne ujęcie i prawidłowe udokumentowanie w obszarach: zakupu i zapłat faktur, sprzedaży i wpłat należności, systemu kalkulacji kosztów i wyceny produktów, wynagrodzeń, pozostałych kosztów i przychodów.

W obszarze obrotu środkami majątkowymi dokonywane jest uzgadnianie sald.

Efektom sprawowanej kontroli wewnętrznej jest zapewnienie prawidłowości przebiegu i dokumentowania procesów gospodarczych oraz poprawności ewidencji księgowej tych procesów.

III. Inwentaryzacja

Inwentaryzacja składników majątkowych oraz źródeł ich pochodzenia w roku 2007 została dokonana zgodnie z ustaleniami zawartymi w Instrukcji Inwentaryzacyjnej na podstawie Zarządzeń Dyrektora Naczelnego – Prezesa Zarządu: nr 07/05 z dnia 11.06.2007 r. oraz nr 07/09 z dnia 27.11.2007 r.

Spisem z natury objęte zostały:

- | | | |
|---|--------------------------|------------------------|
| - materiały podstawowe oraz pomocnicze i węgiel | | na dzień 31.12.2007 r. |
| - materiały obce w depozycie oraz obce w przerobie w spółce | | na dzień 31.12.2007 r. |
| - materiały, maszyny i urządzenia inwestycyjne | | na dzień 31.12.2007 r. |
| - odpady i wybraki produkcyjne oraz złom | | na dzień 31.12.2007 r. |
| - przedmioty małowartościowe na składach i w magazynach | | na dzień 30.12.2007 r. |
| - produkcja w toku | na dzień 30.06.2007 r. i | na dzień 31.12.2007 r. |
| - wyroby gotowe w magazynach | na dzień 30.06.2007 r. i | na dzień 31.12.2007 r. |
| - środki pieniężne w kasie | na dzień 30.06.2007 r. i | na dzień 31.12.2007 r. |

Inwentaryzacją w drodze potwierdzenia sald objęte zostały:

- | | | |
|--|--|------------------------|
| - należności z tytułu dostaw i usług | | na dzień 31.10.2007 r. |
| - zobowiązania z tyt. dostaw i usług | | na dzień 31.10.2007 r. |
| - środki pieniężne oraz kredyty na rachunków bankowych | | na dzień 31.12.2007 r. |
| - materiały własne w przerobie obcym | | na dzień 31.12.2007 r. |

Inwentaryzacją w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego objęte zostały:

- wartości niematerialne na dzień 31.12.2007 r.
- środki trwałe w budowie na dzień 31.12.2007 r.
- usługi w toku dla firm obcych wg zleceń na dzień 30.11.2007 r.
- nie zakończone zadania postępu techniczno-ekonomicznego na dzień 31.12.2007 r.
- papiery wartościowe na dzień 30.11.2007 r.
- rozliczenia międzyokresowe czynne, przychodów i rezerwy na dzień 31.12.2007 r.
- rozrachunki publiczno-prawne oraz pozostałe rozrachunki na dzień 31.12.2007 r.
- kompletacja dostaw na dzień 31.12.2007 r.

Inwentaryzacja przeprowadzana drogą spisu z natury dokonana została w obecności osób materialnie odpowiedzialnych. W poszczególnych obszarach spisowych miały miejsce kontrolne spisy dokonane przez zespoły kontrolujące, potwierdzone protokołami.

Komisja Inwentaryzacyjna dnia 31 stycznia 2008 r. sporządziła protokół dokonujący rozliczenia rocznej inwentaryzacji. Poza różnicą w pozycji miału węglowego, która mieściła się w granicach błędu szacunkowego spis z natury nie wykazał różnic pomiędzy stanami spisаныmi i stanami księgowymi. Zarząd "Ferrum" S.A. Uchwałą nr 106/V/08 z dnia 8.02.2008 r. zatwierdził wyniki inwentaryzacji rocznej, akceptując wnioski Komisji Inwentaryzacyjnej.

Biegły rewident dnia 3 stycznia 2008 r. uczestniczył w inwentaryzacji materiałów podstawowych w magazynie nr 25.

IV. Ocena właściwego przechowywania ksiąg rachunkowych, dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych

Archiwizacja zasobów informacyjnych rachunkowości, zawartych w systemie informatycznym, dokonywana jest automatycznie codziennie na taśmie 'streamer'. Równoległe dane z poszczególnych modułów programu oraz programu FK przegrywane są na twardy dysk serwera.

Pomieszczenie, w którym znajdują się zarchiwizowane dane jest wyposażone w specjalistyczne zabezpieczenie alarmowe.

W dzienniku zapisy są automatyczne, kolejno numerowane. Zapisy dziennika są archiwizowane w systemie informatycznym. Sumy zapisów liczone są w sposób ciągły.

W formie wydruków przechowywane są analityczne zestawienia obrotów i sald.

Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe przechowywane są w sposób właściwy w siedzibie jednostki.

V. Dokumentacja podatkowa

Transakcje zakupu i sprzedaży z jednostkami powiązаныmi dokumentowane są umowami handlowymi, które zawierają wymogi stawiane przez prawo.

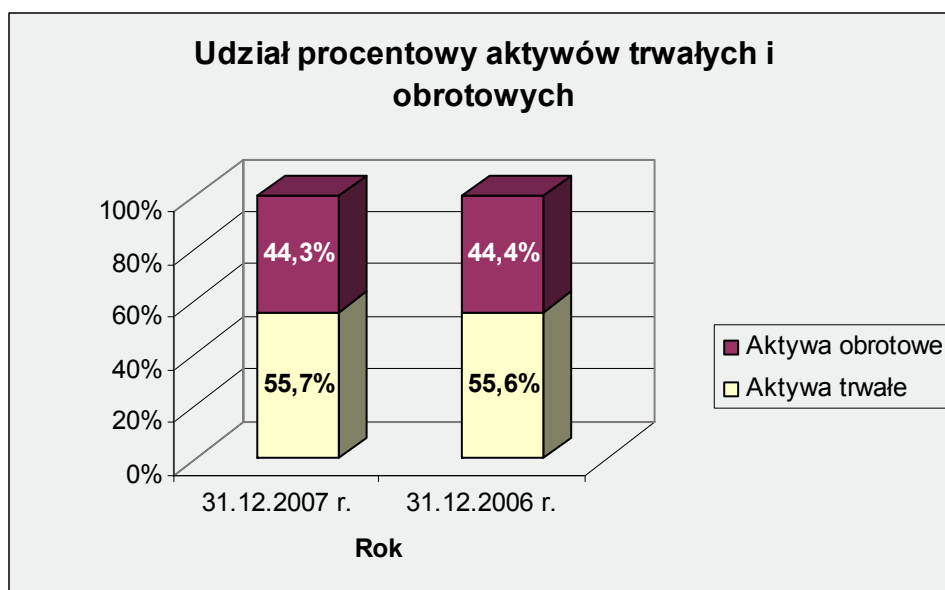
Spółka ma opracowany formularz, który po uzupełnieniu danych z ogólnych warunków umów i danych z umów handlowych będzie stanowić dokumentację w sprawie cen transferowych wymaganą przez prawo podatkowe zgodnie z art. 9a Ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (jednolity tekst Dz. U. z 2000r. nr 54, poz. 654 z późn. zmianami).

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 31.12.2007 r. w stosunku do stanu na 31.12.2006 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł.

Składniki aktywów	31.12.2007 r.		31.12.2006 r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	4	5	6
Aktywa trwałe	152 324	55,7%	134 334	55,6%	113,4%
1. Wartości niematerialne	3 491	1,3%	9	0,0%	38788,9%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	130 902	47,9%	124 900	45,7%	104,8%
3. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3 752	1,4%	4 770	1,7%	78,7%
4. Aktywa finansowe	5 393	2,0%	4 018	1,5%	134,2%
5. Należności długoterminowe	8 786	3,2%	637	0,2%	1379,3%
Aktywa obrotowe	121 082	44,3%	107 068	44,4%	113,1%
1. Zapasy	72 229	26,4%	53 778	19,7%	134,3%
2. Należności z tyt. dostaw i usług	34 743	12,7%	49 537	18,1%	70,1%
3. Pozostałe należności	11 865	4,3%	3 343	1,2%	354,9%
4. Pochodne instrumenty finansowe	0	0,0%	0	0,0%	
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 245	0,8%	410	0,1%	547,6%
AKTYWA RAZEM	273 406	100,0%	241 402	100,0%	113,3%



W porównaniu do dnia 31.12.2006 roku majątek spółki wzrósł o 13,3 %.

W porównaniu do roku poprzedniego, struktura majątku pozostała na zbliżonym poziomie. Majątek trwały wzrósł o 13,4 %, a obrotowy o 13,1 %.

W roku 2007 jedna złotówka zaangażowana w rzeczowym majątku trwałym przynosiła 1,85 zł. wartości sprzedaży. W roku 2006 relacja ta wynosiła 1,77 zł.

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2007 r. w stosunku do stanu na 31.12.2006 r. oraz jego struktura są następujące:

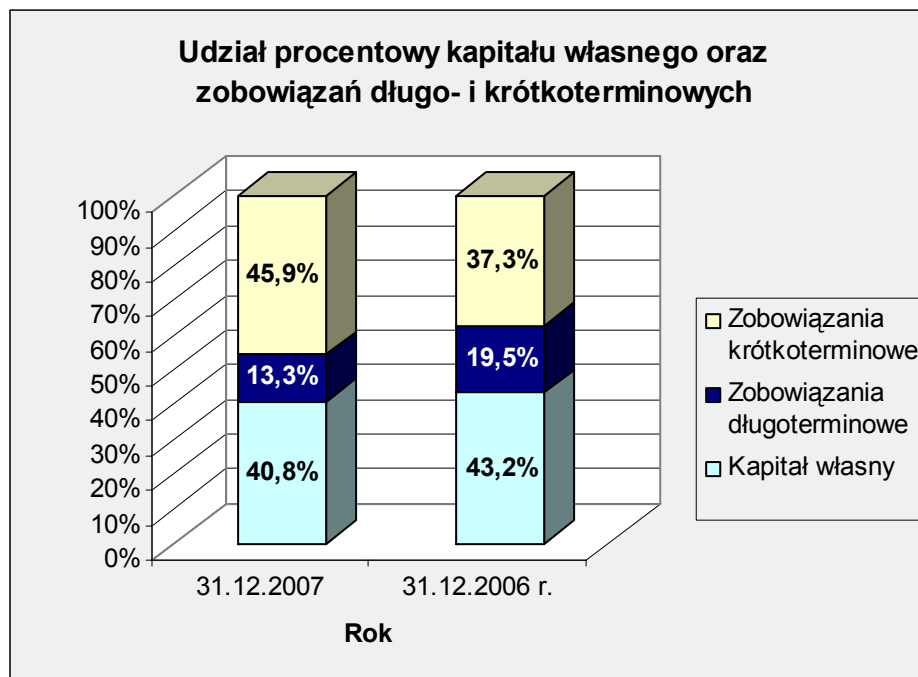
w tys. zł.

Składniki pasywów	31.12.2007		31.12.2006 r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	4	5	6
Kapitał własny	111 648	40,8%	104 354	43,2%	107,0%
1. Kapitał akcyjny	37 919	13,9%	37 919	13,9%	100,0%
2. Kapitał zapasowy	66 435	24,3%	54 593	20,0%	121,7%
3. Niepodzielony wynik finansowy	0	0,0%	0	0,0%	
4. Zysk netto	7 294	2,7%	11 842	4,3%	61,6%
Zobowiązania długoterminowe	36 336	13,3%	47 029	19,5%	77,3%
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	9 610	3,5%	8 951	3,3%	107,4%
2. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 419	0,5%	1 398	0,5%	101,5%

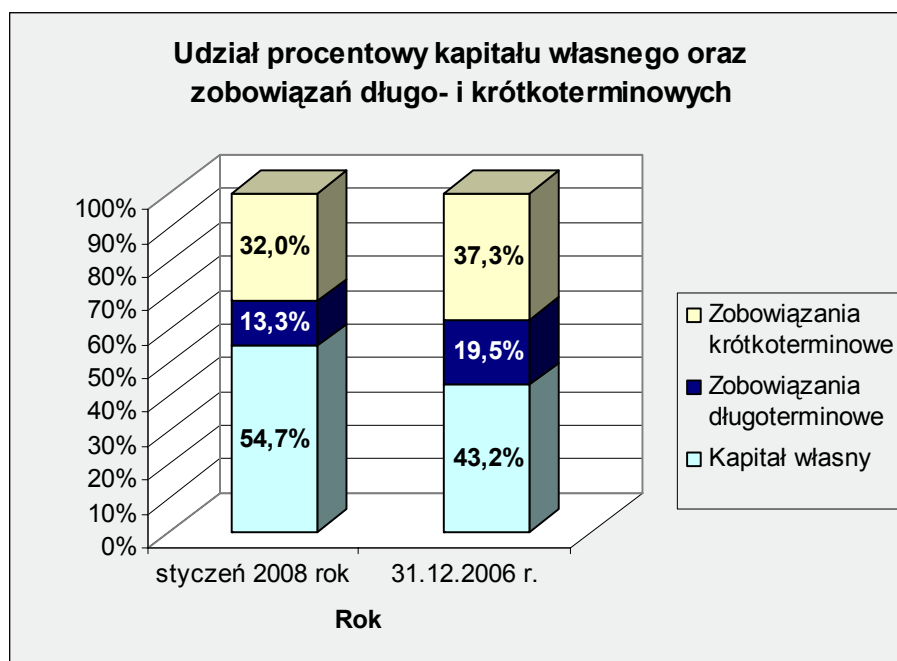
3. Kredyty i pożyczki	3 513	1,3%	8 965	3,3%	
4. Zobowiązania długoterminowe	21 794	8,0%	27 715	10,1%	78,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	125 422	45,9%	90 019	37,3%	139,3%
1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	481	0,2%	470	0,2%	102,3%
2. Kredyty i pożyczki	32 624	11,9%	21 740	8,0%	
3. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	40 515	14,8%	57 692	21,1%	70,2%
4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	50 620	18,5%	9 588	3,5%	528,0%
5. Pochodne instrumenty finansowe	1 182	0,4%	529	0,2%	
PASYWA RAZEM	273 406,0	100,0%	241 402	100,0%	113,3%

Według zapisów w księgach rachunkowych na dzień 31 grudnia 2007 r. dokonane wpłaty na akcje serii E w ilości 12.271.626 akcji, w nominalnej wartości 37.917.324,34 zł. powiększyły zobowiązania krótkoterminowe. Dnia 14 stycznia 2008 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego "Ferrum" S.A. w drodze dodatkowej emisji akcji. Kapitał podstawowy podwoił swoją wartość i wyniósł w styczniu 2008 roku 75.836.648,68 zł. Po uwzględnieniu podwyższenia kapitału podstawowego zmianie ulegnie struktura pasywów. Kapitał własny wzrośnie o ok. 14 punktów procentowych w ogólnej sumie bilansowej.

Struktura pasywów na dzień 31.12.2007 r.



Struktura pasywów po uwzględnieniu emisji akcji mającej miejsce w styczniu 2008 roku



Po zarejestrowaniu w styczniu 2008 roku dodatkowej emisji akcji, kapitał pracujący wzrośnie o prawie 38 milionów złotych i z ujemnej wartości w kwocie 4.340 tys. zł., przyjmie wartość dodatnią w wysokości 33.579 tys. zł.

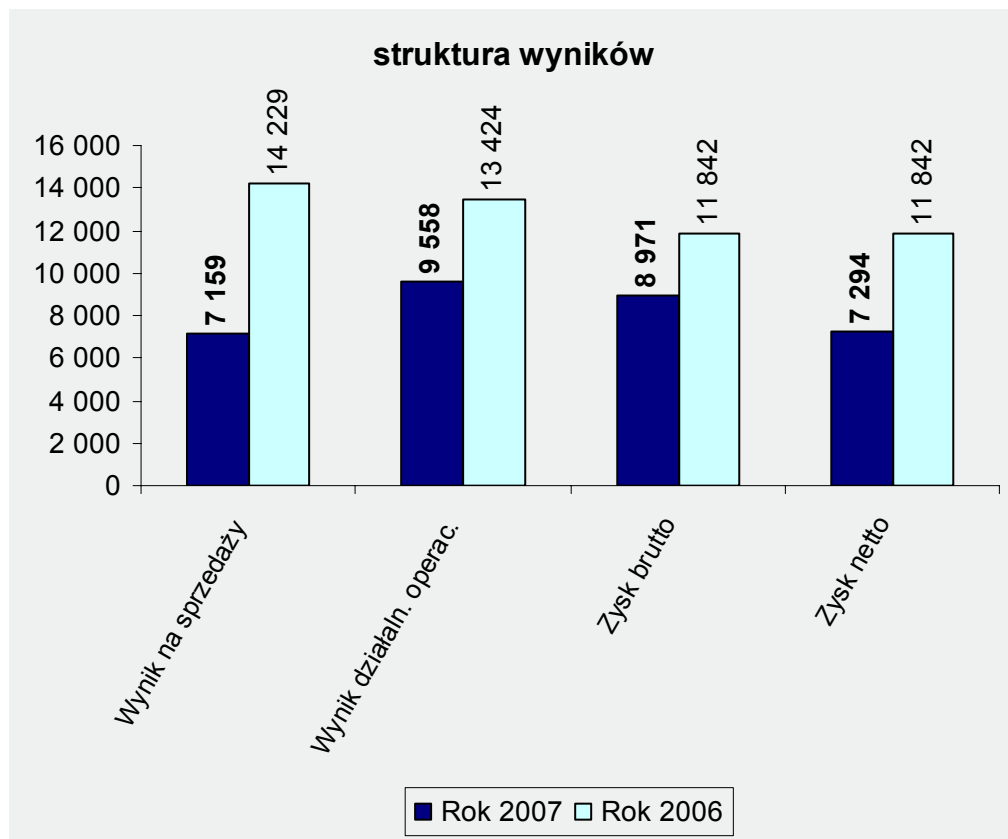
	Po uwzględnieniu emisji akcji zarejestrowanej w styczniu 2008 r.	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
- kapitał własny	149.567 tys. zł.	111.648 tys. zł.	104.354 tys. zł.
- zobowiązania długoterminowe	36.336 tys. zł.	36.336 tys. zł.	47.029 tys. zł.
- kapitał stały	185.903 tys. zł.	147.984 tys. zł.	151.383 tys. zł.
- aktywa trwałe	152.324 tys. zł.	152.324 tys. zł.	134.334 tys. zł.
- kapitał obrotowy:	33.579 tys. zł.	- 4.340 tys. zł.	17.049 tys. zł.

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

w tys. zł.

L.p.	Treść	Rok 2007 (+) zysk (-) strata	Rok 2006 (+) zysk (-) strata	Wskaźnik	
				(+) poprawa (-) pogorszenie	% (3:4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży	7 159	14 229	-7 070	50,3%

	- produktów	6 843	13 334	-6 491	51,3%
	- towarów i materiałów	316	895	-579	35,3%
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	2 399	-805	3 204	-298,0%
	Wynik działalności operacyjnej	9 558	13 424	-3 866	71,2%
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	-587	-1 582	995	37,1%
4.	Zysk brutto	8 971	11 842	-2 871	75,8%
5.	Podatek dochodowy	1 677	0		
6.	Zysk netto	7 294	11 842	-4 548	61,6%



W roku 2007 spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów w wysokości 7.159 tys. zł. Zysk ten został podwyższony nadwyżką pozostałych przychodów operacyjnych nad pozostałymi kosztami operacyjnymi, generując zysk z działalności operacyjnej w wysokości 9.558 tys. zł. Wynik działalności finansowej zamknął się stratą w wysokości 587 tys. zł., kształtując zysk brutto w roku 2007 w wysokości 8.971 tys. zł.

Rentowność przedstawiała się następująco:

	Rok 2007	Rok 2006
- zyskowności majątku – <i>ROA</i>	2,83 %	5,12 %
- zyskowności kapitału własnego – <i>ROE</i>	6,75 %	12,03 %
- zyskowności sprzedaży	3,05 %	5,30 %

W porównaniu do roku poprzedniego, wskaźniki zyskowności netto uległy zmniejszeniu, ale ich poziom świadczy o pozytywnych wynikach z działalności gospodarczej spółki.

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

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Rok poprzedni	+ poprawa - pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Pokrycia bieżących zobowiązań	144,47%	123,36%	+21,11 pkt. proc.
2.	Płynności – szybki	58,29%	61,40%	- 3,11 pkt. proc.
3.	Płynności – gotówkowy	2,68 %	0,47 %	+ 2,21 pkt. proc.
4.	Obrotu należności z tyt. dostaw	57 dni	74 dni	+ 17 dni
5.	Obrotu zobowiązań z tyt. dostaw	72 dni	84 dni	+ 12 dni
6.	Obrotu materiałami	63 dni	39 dni	- 24 dni
7.	Obrotu wyrobami gotowymi	45 dni	38 dni	- 7 dni
8.	Obciążenia majątku zobowiązaniami krótkoterminowymi	45,87%	40,77%	- 5,57 pkt. proc.
9.	Pokrycia majątku kapitałami własnymi	40,84%	43,23%	-2,39 pkt. proc.
10.	Zobowiązań krótkoterminowych do kapitałów własnych	96,48%	76,69%	- 19,79 pkt. proc.
11.	Pieniężnej wydajności aktywów	0,05	0,01	+ 4 pkt. proc.
12.	Pieniężnej wydajności sprzedaży	0,06	0,01	+ 5 pkt. proc.

W roku 2007 poprawie uległa płynność finansowa. Wskaźnik płynności III stopnia (*current ratio*) wzrósł o przeszło 21 punktów procentowych, a płynności gotówkowej o przeszło 2 punkty procentowe.

Zakładając, że w styczniu 2008 roku, z tytułu rejestracji podwyższenia kapitału podstawowego, 38 milionów złotych zmniejszy zobowiązania krótkoterminowe

wskaźniki płynności będą się kształtować o wiele korzystniej, w tym current ratio z poziomu 145% wzrośnie do 264%.

Wskaźniki; pokrycia majątku kapitałami własnymi oraz obciążenia majątku zobowiązaniami, po rejestracji dodatkowej emisji akcji ulegną znacznej poprawie.

Poprawie, w porównaniu do roku 2006, uległy wskaźniki obrotu należnościami i zobowiązaniami odpowiednio o 17 i 12 dni. Regulowanie należności jest krótsze o 15 dni od spłaty zobowiązań.

W stosunku do roku 2006 nastąpiło zwiększenie pieniężnej wydajności aktywów o 4 punkty procentowe, a pieniężnej wydajności sprzedaży o 5 punktów procentowych co świadczy o wzroście kasowego pokrycia przychodów ze sprzedaży.

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

5. Ocena kontynuacji działalności na bazie sytuacji finansowej jednostki

W toku badania nie stwierdzono zjawisk negatywnie wpływających na sytuację majątkową i finansową spółki. Nie wystąpiły przesłanki, które mogłyby świadczyć o zagrożeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Kapitał własny wg stanu na 31.12.2007 r., w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2006 r. wzrósł przeszło 7 milionów złotych, a styczniu 2008 roku wzrósł o następne 38 milionów złotych z tytułu zarejestrowania dodatkowej emisji akcji.

Zdaniem Zarządu "Ferrum" S.A., w najbliższym okresie nie wystąpią zagrożenia, które spowodowałyby ograniczenie działalności spółki.

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

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Wartości niematerialne wynoszą:

Wartości niematerialne	4.556 tys. zł.
Dotychczasowe umorzenie	1.065 tys. zł.
Wartość netto na dzień 31.12.2007 r.	3.491 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej	1,3 %
Kwota rocznej amortyzacji	9 tys. zł.

Stany i obroty w badanym okresie przedstawiały się j.n.:

	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
- stan na 1.01.2007 r.	1.065 tys. zł.	1.056 tys. zł.	9 tys. zł.
- zwiększenia	3.491 tys. zł		
- bieżące umorzenie		9 tys. zł.	
- stan na 31.12.2007 r.	4.556 tys. zł.	1.065 tys. zł.	3.491 tys. zł.

W wartości netto wartości niematerialnych znajdują się:

- zidentyfikowane, możliwe do wyodrębnienia, kontrolowane przez spółkę koszty prac rozwojowych	3.489 tys. zł.
- koszty zakończonych prac rozwojowych	1 tys. zł.
- licencje oprogramowania komputerowego	1 tys. zł.
	<u>3.491 tys. zł.</u>

Wycena bazuje na kosztach nabycia lub wytworzenia pomniejszych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne.

Ewidencja jest kompletna, prowadzona na podstawie prawidłowych dokumentów źródłowych. Obroty i salda kont analitycznych zgodne są z ewidencją syntetyczną, wartości niematerialne zostały prawidłowo ujęte w sprawozdaniu finansowym.

2. Rzeczowe aktywa trwale wynoszą:

Środki trwale – wartość początkowa	199.004 tys. zł.
Dotychczasowe umorzenie	68.102 tys. zł.

Wartość netto na dzień 31.12.2007 r.	130.902 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej	47,9 %
Kwota rocznej amortyzacji	8.841 tys. zł.

Oszacowanie przyszłych korzyści pracującego w spółce rzeczowego majątku trwałego nastąpiło z chwilą przejścia spółki na stosowanie zasad MSSF/MSR, tj. w roku 2005 z datą przejścia od dnia 1 stycznia 2004 roku. Na bazie ekonomicznej użyteczności poszczególnych składników rzeczowego majątku trwałego wyliczana jest amortyzacja odnoszona co miesiąc w koszty działalności.

Przeprowadzony test na utratę wartości potwierdził prawidłowość wyceny rzeczowego majątku trwałego i brak konieczności dokonywania odpisów aktualizujących. 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	3.954 tys. zł.
- nakładów na oddane środki trwałe do użytkowania	10.643 tys. zł.
- zakupów na zasadzie leasingu finansowego	552 tys. zł.
razem:	15.149 tys. zł.

oraz **zmniejszono** z tytułów:

- sprzedaży	3 tys. zł.
- likwidacji	957 tys. zł.
razem:	960 tys. zł.

- mniej umorzenie	654 tys. zł.
- wartość netto rozchodowanych środków trwałych	306 tys. zł.

z tego:

- odniesiona w koszty	203 tys. zł.
- przeznaczona do nakładów na budowę środków trwałych	103 tys. zł.

Przychód ze sprzedaży środków trwałych i złomu wyniósł	7 tys. zł.
- wartość netto rozchodowanych środków trwałych odniesionych w koszty	203 tys. zł.
Wynik na sprzedaży i likwidacji środków trwałych – strata	196 tys. zł.

3. W 2007 roku nakłady na zakupy i budowę środków trwałych oraz wartości niematerialnych w stosunku do możliwych źródeł finansowych wynoszą:

1) Nakłady na budowę i zakupy:	
- nakłady na środki trwale pozostające w budowie	3.954 tys. zł.
- nakłady na oddane środki trwale do użytkowania	10.643 tys. zł.
- nakłady na koszty prac rozwojowych	3.490 tys. zł.
- nakłady na oddane wartości niematerialne do użytkowania	1 tys. zł.
- zakupy na zasadzie leasingu finansowego	552 tys. zł.
Razem nakłady	<u>18.640 tys. zł.</u>
2) Źródła finansowania:	
a) amortyzacja wartości niematerialnych	9 tys. zł.
b) amortyzacja środków trwałych	8.841 tys. zł.
c) dotacja na prace rozwojowe	1.601 tys. zł.
d) kredyty zaciągnięte na finansowanie rzeczowego majątku trwałego – do wysokości brakujących środków	8.189 tys. zł.
Razem źródła finansowania:	<u>18.640 tys. zł.</u>
3) Nadwyżka/niedobór źródeł finansowania	0 tys. zł.

Sfinansowanie nakładów na budowę i zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych przedstawia się następująco:

- zobowiązania na 1.01.2007 r.	308 tys. zł.
- nakłady na środki trwale i wartości niematerialne	18.640 tys. zł.
- Razem potrzebne środki na	<u>18.948 tys. zł.</u>
- zobowiązania na 31.12.2007 r.	2.999 tys. zł.
- sfinansowano nakłady	15.949 tys. zł.

Saldo zobowiązań na 31.12.2007 r. obejmuje:

- z tyt. zakupów i budowy środków trwałych	2.480 tys. zł.
- z tytułu leasingu finansowego – długoterminowe	251 tys. zł.
- z tytułu leasingu finansowego – krótkoterminowe	268 tys. zł.
	<u>2.999 tys. zł.</u>

Na dzień 31.12.2007 r. nie wystąpiły zobowiązania przeterminowane z tytułu środków trwałych.

Obroty i salda kont analitycznych zgodne są z ewidencją syntetyczną stanów środków trwałych i prawidłowo zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą	3.752 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej	1,4 %

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

- rezerwa na świadczenia pracownicze	1.878 tys. zł.
- rezerwa na koszty	22 tys. zł.
- zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń i składek ZUS	1.907 tys. zł.
- odpisy aktualizujące aktywa (należności i materiały)	2.372 tys. zł.
- odsetki od kredytów i innych zobowiązań niezapłacone	4.422 tys. zł.
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	1.619 tys. zł.
- koszty prac rozwojowych nie oddanych do używania	1.888 tys. zł.
- strata podatkowa do rozliczenia	5.639 tys. zł.
Ujemna różnica przejściowa ogółem wyniosła	<u>19.747 tys. zł.</u>

Wartość aktywów wyliczona z ujemnej różnicy przejściowej, przy zastosowaniu 19 % stawki podatku dochodowego wyniosła 3.752 tys. zł.

Stany długoterminowych rozliczeń międzyokresowych zostały prawidłowo wykazane w bilansie.

5. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe brutto	5.404 tys. zł.
Odpisy aktualizujące	11 tys. zł.
Aktywa finansowe netto na 31.12.2007 r.	5.393 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej	2,0 %

Aktywa finansowe na dzień 31.12.2007 r. obejmowały:

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto
- w jednostkach powiązanych	4.018 tys. zł.	0,00 zł.	4.018 tys. zł.
- w pozostałych jednostkach	1.386 tys. zł.	11 tys. zł.	1.375 tys. zł.
	<u>5.404 tys. zł.</u>	<u>11 tys. zł.</u>	<u>5.393 tys. zł.</u>

Odpis aktualizujący obejmuje akcje Huty Jedność S.A.

Aktywa finansowe wykazane w bilansie stanowią udziały w spółkach:

”Zakładzie Konstrukcji Spawanych Sp. z o.o.” – spółce zależnej	4.018 tys. zł.
Centrozap S.A.	1.375 tys. zł.

Akcje spółki Centrozap S.A. zostały objęte w drodze konwersji należności na akcje. Wycena oparta została na skorygowanej cenie nabycia.

Pozycja aktywów finansowych została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym za 2007 rok.

6. Należności długoterminowe

Należności brutto	8.786 tys. zł.
Odpisy aktualizujące	0 tys. zł.
Należności netto na 31.12.2007 r.	8.786 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej	3,2 %

Należności długoterminowe obejmują kwoty kaucji gwarancyjnych należytego wykonania dostawy wg zawartych porozumień z kontrahentami. Termin rozliczenia przypada po cyklu operacyjnym. Porozumienia dotyczące kaucji gwarancyjnych nie zawierają klauzul o odsetkach, wobec czego nie zaistniała konieczność ich dyskontowania.

Należności długoterminowe zostały prawidłowo wykazane w bilansie.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy	72.229 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej	26,4 %
z tego przypada na:	
- <i>materiały brutto</i>	39.437 zł.
- <i>odpis aktualizujący materiały</i>	774 zł.
1) Materiały	38.663 tys. zł.
2) Półprodukty i produkty w toku	2.447 tys. zł.
3) Produkty gotowe netto	31.114 tys. zł.
4) Towary	5 tys. zł.

Wartość zapasów wykazana w bilansie nie przekracza ich wartości odzyskiwanej tj. wartości, którą można uzyskać na drodze użytkowania lub sprzedaży poszczególnych

pozycji zapasów. Wartość materiałów prezentowana w bilansie to wartość historyczna pomniejszona o odpis aktualizujący obejmujący utratę ich wartości.

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.

Potwierdzeniem istnienia, kompletności i przydatności były przeprowadzone w roku 2007 inwentaryzacje.

Stan zapasów nierotacyjnych, które miały miejsce w pozycji materiałów przedstawia się następująco:

Stan na początek okresu	882 tys. zł.	w tym odpis aktualizujący 831 tys. zł.
Stan na koniec okresu	774 tys. zł.	w tym odpis aktualizujący 774 tys. zł.
Zmniejszenie	8 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

Należności brutto	36.403 tys. zł.
mniej:	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	1.494 tys. zł.
- odpisy dot. należności dochodzonych na drodze sądowej	166 tys. zł.
Należności netto z tyt. dostaw i usług na 31.12.2007 r.	34.743 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej	12,7 %
w tym:	
- należności od jednostek powiązanych	910 tys. zł.
- należności od pozostałych jednostek	33.833 tys. zł.

Należności z tyt. dostaw i usług obejmują:

w tys. złotych

Tytuły	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
- należności z tyt. bieżącej sprzedaży	34.745	2	34.743
- odsetki bieżące	115	115	0,00

- odsetki memoriałowe	26	26	0,00
- należności firm w układzie, ugodzie	49	49	0,00
- należności zasądzone	251	251	0,00
- należności firm w likwidacji i upadłości	1.051	1.051	0,00
- należności na drodze sądowej	166	166	0,00
Ogółem:	36.403	1.660	34.743

Do dnia 29 lutego 2008 roku zostały uregulowane należności z tytułu dostaw i usług na wartość 31.936 tys. zł., co stanowi 87,7% wartości brutto należności z tyt. dostaw i usług oraz 91,9% wartości netto.

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

- nie przeterminowane	27.933 tys. zł.
- przeterminowane	8.470 tys. zł.
w tym płatne:	
a) do 3 miesięcy	6.786 tys. zł.
b) od 3 do 6 miesięcy	137 tys. zł.
c) od 6 do 12 miesięcy	4 tys. zł.
d) powyżej 12 miesięcy	1.543 tys. zł.
	36.403 tys. zł.

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

Inwentaryzacja należności z tyt. dostaw i usług dokonana została poprzez wysłanie potwierdzeń sald wg stanu na 31.10.2007 r. do wszystkich kontrahentów.

Kontrahenci krajowi	ilość	wartość
- wysłane potwierdzenia sald należności	153	28.981 tys. zł.
- należności potwierdzone jako zgodne	108	21.006 tys. zł.
Kontrahenci zagraniczni	ilość	wartość
- wysłane potwierdzenia sald należności	24	3.243 tys. euro
- należności potwierdzone jako zgodne	13	1.662 tys. euro

2.1. Należności skierowane do sądu

przedstawiają się następująco:

	na 31.12.2007 r.	na 31.12.2006 r.
- stan należności na drodze sądowej	166 tys. zł.	0 tys. zł..
- utworzone odpisy aktualizacyjne	166 tys. zł.	0 tys. zł..
- stan należności po pomniejszeniu odpisów	0 tys. zł.	0 tys. zł.
3. Pozostałe należności wynoszą		11.865 tys. zł.
Należności krótkoterminowe pozostałe brutto		12.187 tys. zł.
mniej:		
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny		322 tys. zł.
Należności pozostałe netto na 31.12.2007 r.		11.865 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej		4,3 %

w tys. złotych

	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
- podatek dochodowy od osób prawnych	40	0	40
- VAT do zwrotu wg deklaracji podatkowej	2.262	0	2.262
- VAT do odliczenia w następnym okresie	447	0	447
Razem z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń			2.749
- ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	52	0	52
- aktywowane koszty energii elektrycznej	300	0	300
- aktywowane pozostałe koszty	9	0	9
- koszty emisji akcji (realizacja w 2008 r.)	644	0	644
Razem rozliczenia międzyokresowe			1.005
- zaliczki na dostawy	29	0	29
- zaliczki na prace rozwojowe	89	0	89
- środki trwałe w drodze	924	0	924
- należności wobec banku z tyt. zatrzymanych środków jako kaucje gwarancyjne	6.293	0	6.293
- z tyt. wewnątrzwspólnotowej dostawy	203	0	203
- należności z tyt. pożyczek z ZFŚS	570	0	570
- od kontrahentów z innych tytułów niż dostawy i usługi	182	182	0
- należności pozostałe	143	140	3
Razem inne należności			8.111
Pozostałe należności	12.187	322	11.865

4. Rozliczenie płatności należnych odsetek od należności jest następujące

	<u>bieżące</u>	<u>memoriałowe</u>
- stan na 1.01.2007 r.	57 tys. zł.	20 tys. zł.
- naliczono do 31.12.2007 r.	153 tys. zł.	26 tys. zł.
- zapłacono do 31.12.2007 r.	64 tys. zł.	
- umorzono z bilansu otwarcia	6 tys. zł.	20 tys. zł.
- stan na 31.12.2007 r., w tym:	140 tys. zł.	26 tys. zł.
- <i>odsetki dot. należności z tyt. dostaw i usług</i>	<i>115 tys. zł.</i>	<i>26 tys. zł.</i>
- <i>odsetki dot. należności pozostałych</i>	<i>25 tys. zł.</i>	

Na odsetki należne i hipotetyczne dokonany został odpis aktualizujący.

Należności 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.

Saldo należności wyrażonych w walutach obcych zostało wycenione według kursu średniego NBP na dzień 31.12.2007 r.

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

5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynoszą:	2.245 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej	0,8 %

Środki pieniężne w kasach i rachunkach bankowych na dzień 31.12.2007 r. wynosiły:

- w kasach	9 tys. zł.
- na rachunkach bankowych	2.236 tys. zł.
Ogółem:	<u>2.245 tys. zł.</u>

Środki pieniężne w kasach były zgodne ze stanami raportów kasowych na dzień 31.12.2007r. oraz protokołem z inwentaryzacji gotówki.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych ujęte w sprawozdaniu były zgodne ze stanami wyciągów bankowych z dnia 31.12.2007 r. oraz pisemnymi potwierdzeniami banków. Na

31.12.2007 r. zostały doliczone i zaksięgowane odsetki oraz pobrana i zaksięgowana prowizja od obrotów zgodnie z zawartymi umowami z bankami.

Środki pieniężne w walutach obcych zostały ujęte w księgach wg kursu zamknięcia (zgodnie z § 8 MSR 21), który spółka przyjęła na poziomie średnich kursów NBP na 31.12.2007 r.

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

III. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny wynosi	111.648 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej	40,8 %
i składa się z:	
1) Kapitału akcyjnego	37.919 tys. zł.
2) Kapitału zapasowego	66.435 tys. zł.
3) Niepodzielonego wyniku finansowego	0 tys. zł.
4) Zysku netto	7.294 tys. zł.

Kapitał akcyjny w roku 2007 nie uległ zmianie. Na dzień 31.12.2007 r. kapitał akcyjny wynosił 37.919.324,34 zł. Stanowiły go akcje zwykłe na okaziciela w ilości 12.271.626 szt., o wartości nominalnej 3,09 zł. każda.

W roku 2007 stan kapitału zapasowego zwiększył się o wygenerowany w roku 2006 zysk netto w wysokości 11.842 tys. zł., który zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia "Ferrum" S.A. z dnia 10 maja 2007 r. został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy spółki.

Wynik finansowy netto za rok 2007 stanowi zysk netto w wysokości 7.294 tys. zł.

Kapitał własny w wartości nominalnej został prawidłowo ujęty w sprawozdaniu finansowym.

IV. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi	9.610 tys. zł.
---	----------------

Udział % w sumie bilansowej 3,5 %

Za podstawę do utworzenia i wykorzystania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przyjęta została wartość dodatniej różnicy przejściowej różniącej wartość księgową od wartości podatkowej aktywów i zobowiązań z tytułów:

- niższej amortyzacji bilansowej od podatkowej majątku trwałego oraz przeszacowania na dzień wejścia MSSF/MSR	50.315 tys. zł.
- dodatnich różnic kursowych z wyceny bilansowej	265 tys. zł.
Dodatnia różnica przejściowa ogółem wyniosła	<u>50.580 tys. zł.</u>

Wartość rezerwy wyliczona z dodatniej różnicy przejściowej, przy zastosowaniu 19 % stawki podatku dochodowego wyniosła 9.610 tys. zł.

Pozycja rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym za 2007 rok.

2. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania wynoszą 1.419 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej 0,5 %

Długoterminowe rezerwy na zobowiązania stanowią rezerwy na świadczenia pracownicze uaktualniane zgodnie z regulaminem wynagradzania pracowników, w tym:

- rezerwy na nagrody jubileuszowe	853 tys. zł.
- rezerwy na odprawy emerytalne	566 tys. zł.

Rezerwy na świadczenia pracownicze wyliczane zostają przy zastosowaniu specjalnie opracowanego w tym celu programu informatycznego.

Długoterminowe rezerwy na zobowiązania zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2007 rok.

3. Kredyty i pożyczki długoterminowe wynoszą 3.513 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej 1,3 %

i obejmują:

1) kredyty bankowe	3.012 tys. zł.
2) kredyty i pożyczki zgłoszone do układu	501 tys. zł.

Pozycje długoterminowych kredytów i pożyczek, wycenione zostały na dzień bilansowy wg skorygowanej ceny nabycia i prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok 2007.

Zadłużenia z tytułu zaciągniętych kredytów zostały potwierdzone przez banki.

4. Zobowiązania długoterminowe wynoszą	21.794 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej	8,0 %
i obejmują:	
- zobowiązania z tyt. dostaw i usług objęte układem	944 tys. zł.
- zobowiązania z tyt. dostaw i usług wg umowy handlowej	19 tys. zł.
Razem z tyt. dostaw i usług	963 tys. zł.
- warunkowe umorzenia zobowiązań, zgodnie z układem	6.697 tys. zł.
- dotacje z WFOŚ i GW	135 tys. zł.
Razem rozliczenia międzyokresowe	6.832 tys. zł.
- dłużne papiery – obligacje zerokuponowe	13.500 tys. zł.
- zobowiązania z tyt. środków trwałych w leasingu	251 tys. zł.
- zobowiązania pozostałe objęte układem	248 tys. zł.
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	13.999 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe wycenione zostały na dzień bilansowy wg skorygowanej ceny nabycia. Obejmują wartości, których termin płatności przypada później niż w roku następnym po dniu bilansowym. Zostały prawidłowo ujęte w bilansie.

5. Stan odpisów z tytułu aktualizacji i wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania przedstawia się następująco:

1) Stan na początek okresu	18.589 tys. zł.
2) Odpisy z tytułu aktualizacji	331 tys. zł.
3) Utworzenie rezerw	1.013 tys. zł.
Razem	19.933 tys. zł.
4) Wykorzystanie rezerw	322 tys. zł.
5) Wykorzystanie odpisów na skutek realizacji przyczyn ich dokonania	3.722 tys. zł.
6) Rozwiązanie odpisów na skutek ustania przyczyn ich dokonania	1.475 tys. zł.
7) Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	137 tys. zł.
Razem zmniejszenia odpisów i rezerw	5.656 tys. zł.

8)	Stan na koniec okresu	14.277 tys. zł.
	<i>z tego:</i>	
	- zmniejszono aktywa trwale	11 tys. zł.
	- zmniejszono aktywa obrotowe	2.756 tys. zł.
9)	Stan rezerw bilansowych	11.510 tys. zł.

Rezerwy na zobowiązania oraz odpisy z tytułu aktualizacji wyceny aktywów zostały prawidłowo wyliczone i prezentowane w sprawozdaniu finansowym.

V. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

1.	Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania wynoszą	481 tys. zł.
	Udział % w sumie bilansowej	0,1 %
	i obejmują:	
	1) rezerwy na nagrody jubileuszowe	224 tys. zł.
	2) rezerwy na niewykorzystane urlopy	235 tys. zł.
	3) pozostałe rezerwy	22 tys. zł.

Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania zostały prawidłowo wyliczone, wycenione na dzień bilansowy oraz poprawnie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

2.	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe wynoszą	32.624 tys. zł.
	Udział % w sumie bilansowej	11,9 %
	i obejmują:	
	1) kredyty bankowe	4.270 tys. zł.
	2) linia kredytowa	27.172 tys. zł.
	3) kredyty i pożyczki zgłoszone do układu	668 tys. zł.
	4) pożyczka wobec WFOŚ i GW	514 tys. zł.

Zadłużenia z tytułu zaciągniętych kredytów zostały potwierdzone przez banki.

Kredyty i pożyczki zostały prawidłowo zaprezentowane w bilansie.

Wycena bilansowa bazuje na skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy miesięcznym naliczaniu i spłacie odsetek efektywną stopę stanowi wewnętrzna stopa zwrotu oparta na nominalnym oprocentowaniu poszczególnych kredytów i pożyczek.

3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wynoszą 40.515 tys. zł.
 Udział % w sumie bilansowej 14,8 %

w tym

- od jednostek powiązanych 23.848 tys. zł.
 - od pozostałych jednostek 16.667 tys. zł.

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług wg stanu na 31.12.2007 r. obejmowały:

- bieżące z tyt. dostaw 38.825 tys. zł.
 - odsetki 460 tys. zł.
 - zgłoszone do układu 1.230 tys. zł.

Ogółem zobowiązania z tyt. dostaw i usług **40.515 tys. zł.**

Zobowiązania bieżące z tytułu dostaw i usług wg stanu na 31.12.2007 r., zostały do dnia 29.02.2007 r. uregulowane w wysokości 34.008.906,66 zł. tj. w 87,6%.

Inwentaryzacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług dokonana była zarówno poprzez wysyłanie potwierdzeń sald na 30.10.2007 r. jak i poprzez weryfikację otrzymanych potwierdzeń sald. Wysłane zostały salda do wszystkich kontrahentów:

	ilość	wartość
- wysłane potwierdzenia sald	132	5.413 tys. zł.
- potwierdzone jako zgodne	109	3.853 tys. zł.

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

a) nie przeterminowane	40.466 tys. zł.
b) przeterminowane	49 tys. zł.
- do 3 miesięcy	49 tys. zł.
- powyżej 3 miesięcy	0 tys. zł.
Razem a + b:	40.515 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.

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

- stan na 1.01.2007 r.	4 tys. zł.
- naliczono do 31.12.2007 r.	549 tys. zł.
- zapłacono do 31.12.2007 r.	93 tys. zł.

- stan na 31.12.2007 r. 460 tys. zł.

Na przestrzeni roku 2007 spółka wyliczała i księgowała odsetki memoriałowe. Na dzień 31.12.2007 r. nie wystąpiła konieczność naliczania odsetek hipotetycznych.

4. Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe wynoszą	50.620 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej	18,5 %
i obejmują tytuły:	
- składek na ubezpieczenia społeczne	1.038 tys. zł.
- podatku od osób fizycznych	264 tys. zł.
- PFRON	14 tys. zł.
Razem z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1.316 tys. zł.
- dotacja do prac rozwojowych z Ministerstwa Szkolnictwa	1.601 tys. zł.
- warunkowe umorzenia kredytów i odsetek w BOŚ S.A.	1.671 tys. zł.
- dotacji z WFOŚ i GW	74 tys. zł.
- kar umownych i odszkodowań	55 tys. zł.
Razem rozliczenia międzyokresowe	3.401 tys. zł.
- z tyt. wpłat na dodatkową emisję akcji – realizacja w 2008 r.	38.287 tys. zł.
- gwarancje wobec ING Bank Śląski S.A.	1.236 tys. zł.
- wynagrodzenia	882 tys. zł.
- zgłoszone do układu	331 tys. zł.
- dłużne papiery wartościowe – obligacje zerokuponowe	1.500 tys. zł.
- z tyt. zakupu rzeczowego majątku trwałego	2.480 tys. zł.
- z tyt. zakupu środków trwałych w leasingu	268 tys. zł.
- z tyt. potrąceń z wynagrodzeń	49 tys. zł.
- z tyt. zakładowego funduszu świadczeń pracowniczych	649 tys. zł.
- pozostałe	221 tys. zł.
Razem inne zobowiązania	45.903 tys. zł.

Pozycja zobowiązań pozostałych została wyceniona w kwocie wymagalnej zapłaty.

Prezentacja w bilansie jest prawidłowa.

5. Pochodne instrumenty finansowe wynoszą	1.182 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej	0,4 %

Spółka w roku 2007 zawierała krótkoterminowe walutowe transakcje terminowe w celu zabezpieczenia ogólnego ryzyka związanego ze zmianami kursów walut, traktując je jako instrumenty pochodne a nie zabezpieczające.

Pozycja bilansowa obejmuje wycenę nie zrealizowanych kontraktów na dzień 31.12.2007r. w wysokości różnicy pomiędzy zakontraktowanym kursem wymiany walut, a przyjętym w polityce rachunkowości jako wartość godziwa, kursem instytucji finansowej (banku), z którą zawierane są kontrakty terminowe.

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

Postanowieniem sądowym z dnia 23 grudnia 2003 roku Sądu Rejonowego w Katowicach został zatwierdzony układ. Uprawnoczenie zatwierdzenia układu miało miejsce dnia 14 października 2004 roku. "Ferrum" S.A. spłaca raty zgodnie z ustaleniami postanowienia sądowego.

Wg stanu na dzień 31.12.2007 r. wartość układu przedstawia się j.n.:

Wartość do umorzenia po zakończeniu układu – ujęcie w długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych przychodów	6.697 tys. zł.
Wartość do zapłaty, z rozłożeniem na raty:	3.922 tys. zł.
<i>w tym:</i>	
- <i>zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i>	2.174 tys. zł.
- <i>kredyty i pożyczki</i>	1.169 tys. zł.
- <i>zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych i leasingu</i>	549 tys. zł.
- <i>cesje</i>	8 tys. zł.
- <i>poręczenia pożyczek</i>	22 tys. zł.

VI. WYNIK FINANSOWY, PODATKI

Spółka w roku 2007 nie posiadała działalności zaniechanej. Rachunek zysków i strat obejmuje wyłącznie pozycje związane z działalnością kontynuowaną.

1. Przychody i koszty

A. Przychody działalności operacyjnej	252.856 tys. zł.
<i>w tym:</i>	
- <i>od jednostek powiązanych</i>	12.020 tys. zł.

I.	Przychody ze sprzedaży produktów	234.959 tys. zł.
II	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4.363 tys. zł.
III	Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji nie zakończonej	9.622 tys. zł.
IV.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	6 tys. zł.
V.	Pozostałe przychody operacyjne	3.906 tys. zł.
B.	Koszty działalności operacyjnej	243.298 tys. zł.
I.	Amortyzacja	8.850 tys. zł.
II.	Zużycie materiałów i energii	191.923 tys. zł.
III.	Usługi obce	11.348 tys. zł.
IV.	Podatki i opłaty	3.623 tys. zł.
V.	Wynagrodzenia	16.223 tys. zł.
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3.640 tys. zł.
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	2.137 tys. zł.
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4.047 tys. zł.
IX	Pozostałe koszty operacyjne	1.507 tys. zł.
	Zysk z działalności operacyjnej	9.558 tys. zł.
	Przychody finansowe	2.093 tys. zł.
	Koszty finansowe	2.680 tys. zł.
	Zysk brutto	8.971 tys. zł.
	Podatek dochodowy	1.677 tys. zł.
	1) <i>bieżący</i>	0 tys. zł.
	2) <i>odroczoney</i>	1.677 tys. zł.
	Zysk netto z działalności kontynuowanej	7.294 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 w roku 2007 koszty rodzajowe wyniosły	237.744 tys. zł.
Rozliczone zostały poprzez:	
- zwiększenie stanu produktów gotowych	- 3.835 tys. zł.
- zwiększenia stanu produkcji w toku	- 2.220 tys. zł.
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	- 3.525 tys. zł.
- zmiany w stanie produktów	- 42 tys. zł.
- obroty wewnętrzne	- 6 tys. zł.
Koszt własny sprzedanej produkcji	228.116 tys. zł.
w tym:	
- koszt wytworzenia produkcji	214.082 tys. zł.
- koszty sprzedaży	5.706 tys. zł.
- koszty ogólnego zarządu	8.328 tys. zł.

Krąg kosztów został prawidłowo rozliczony.

2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	3.906 tys. zł.
Pozostałe koszty operacyjne	1.507 tys. zł.
Zysk	<u>2.399 tys. zł.</u>

2.1. Pozostałe przychody operacyjne obejmują:

- odniesienie w przychody amortyzacji środków trwałych zakupionych z pożyczki	71 tys. zł.
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi z tyt. działalności podstawowej	143 tys. zł.
- dodatnie różnice kursowe	2.850 tys. zł.
- ujemne różnice kursowe	2.707 tys. zł.
- rozwiązanie odpisu aktualizującego materiały	100 tys. zł.
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności i odsetki od należności	137 tys. zł.

- rozwiązanie odpisu na należności z tyt. konwersji ich na akcje	428 tys. zł.
- rozwiązanie odpisu aktualizującego aktywa finansowe.	947 tys. zł.
- odsetki handlowe od należności bieżące i memoriałowe	178 tys. zł.
- odsetki od ugody	66 tys. zł.
- odsetki od środków pieniężnych, kaucji i lokat bankowych	146 tys. zł.
- umorzenie odsetek memoriałowych od zobowiązań	297 tys. zł.
- zwrot nadpłaty podatku od nieruchomości	1.116 tys. zł.
- otrzymane kary umowne, uznane reklamacje i odszkodowania	214 tys. zł.
- zwroty kosztów sądowych	18 tys. zł.
- rozliczenie umowy leasingowej	22 tys. zł.
- pozostałe przychody	23 tys. zł.
Razem:	3.906 tys. zł.

2.2. Pozostałe koszty operacyjne obejmują:

- wynik ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	196 tys. zł.
- przychody ze sprzedaży rzecz. aktywów trwałych i złomu	7 tys. zł.
- wartość sprzedanego majątku trwałego	203 tys. zł.
- odsetki od zobowiązań handlowych	549 tys. zł.
- odsetki od zobowiązań handlowych memoriałowe	52 tys. zł.
- odsetki od factoringu i wynagrodzeń	22 tys. zł.
- utworzenie odpisu aktualizującego należności	110 tys. zł.
- utworzenie odpisu aktualizującego na odsetki od należności	178 tys. zł.
- utworzenie odpisu aktualizującego na materiały	43 tys. zł.
- wycena bilansowa kaucji bankowych	283 tys. zł.
- kary umowne i koszty postępowania sądowego	27 tys. zł.
- darowizny	16 tys. zł.
- odszkodowanie	22 tys. zł.
- pozostałe koszty	9 tys. zł.
Razem:	1.507 tys. zł.

3. Działalność finansowa

Przychody finansowe	2.093 tys. zł.
Koszty finansowe	2.680 tys. zł.
Strata	587 tys. zł.

3.1. Przychody finansowe obejmują:

- umorzenie odsetek od kredytu	775 tys. zł.
- umorzenie odsetek od gwarancji bankowej	492 tys. zł.
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych z tyt. instrumentów finansowych	366 tys. zł.
- dodatnie różnice kursowe	1.611 tys. zł.
- ujemne różnice kursowe	1.245 tys. zł.
- odsetki od lokaty środków związanych z emisją akcji	460 tys. zł.
Razem:	<u>2.093 tys. zł.</u>

3.2. Koszty finansowe obejmują:

- odsetki budżetowe i podobne	34 tys. zł.
- odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	1.946 tys. zł.
- odsetki z tyt. leasingu finansowego	33 tys. zł.
- odsetki związane z factoringiem	626 tys. zł.
- koszty akredytywy i opłaty z tyt. papierów wartościowych	41 tys. zł.
Razem:	<u>2.680 tys. zł.</u>

Ewidencja przychodów i kosztów prowadzona była przez spółkę w badanym okresie poprawnie i kompletnie. Sprawozdanie finansowe prezentuje prawidłowe przychody i koszty za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

4. Obowiązkowe zmniejszenia zysku

Ustalenie wyniku finansowego dla celów podatkowych

- wynik bilansowy brutto	(+) 8.971 tys. zł.
- przychody nie podlegające opodatkowaniu	(-) 4.301 tys. zł.
- koszty nie stanowiące kosztów podatkowych	(+) 5.967 tys. zł.
- koszty zrealizowane podatkowo	(-) 6.558 tys. zł.
- wynik bilansowy brutto po korektach	(+) 4.079 tys. zł.

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

Wyliczenie wartości bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych

- wynik bilansowy brutto po korektach	4.079 tys. zł.
- straty za lata poprzednie przyjęte do rozliczenia	4.079 tys. zł.
- podstawa opodatkowania po rozliczeniu straty za lata ubiegłe	0,00 zł.
- podatek dochodowy bieżący	0,00 zł.

Podatek dochodowy odroczony ujęty w rachunku zysków i strat

- wykorzystanie rezerwy na podatek odroczony (-)	8 tys. zł.
- wykorzystanie aktywów na podatek odroczony (+)	1.729 tys. zł.
- utworzenie rezerwy na podatek odroczony (+)	667 tys. zł.
- utworzenie aktywów na podatek odroczony (-)	711 tys. zł.
Razem ujęcie w rachunku zysków i strat	1.677 tys. zł.

Podatek dochodowy w sprawozdaniu finansowym

- podatek należny bieżący za 2007 rok	0,00 zł.
- podatek odroczony	1.677 tys. zł.
Razem wartość podatku dochodowego od osób prawnych	1.677 tys. zł.

Wartości bieżącego podatku dochodowego oraz rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych oraz prawidłowo wykazane w sprawozdaniu finansowym.

5. Podatki – rozliczenia z budżetem

1.podatek od nieruchomości	2.702 tys. zł.
2.podatek od towarów i usług – nadwyżka należnego	5.601 tys. zł.
3.podatek dochodowy od osób fizycznych	1.471 tys. zł.
4.składki na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne	6.731 tys. zł.
5.opłaty PFRON	172 tys. zł.
6. opłata za wieczyste użytkowanie terenów	621 tys. zł.

1. Podatek od nieruchomości

Wyliczenia oparte zostały na stawkach uchwalonych na rok 2007 przez Radę Miasta Katowice. Rozliczenie podatku od nieruchomości przedstawiało się j.n.:

Stan na 1.01.2007 r. – zobowiązanie		396 tys. zł.
Naliczenie podatku należnego za rok 2007		2.702 tys. zł.
- obciążenie kosztów	2.828 tys. zł.	
- korekta wg decyzji urzędu odniesiona w przychody	-126 tys. zł.	
	Razem:	<hr/> 3.098 tys. zł.
Zapłacono		-2.762 tys. zł.
Zwroty dokonane przez urząd		654 tys. zł.
Korekty z tyt. nadpłat wg decyzji urzędu		-990 tys. zł.
Stan na 31.12.2007 r.		0,00 zł.

Podatek prawidłowo zostały ujęty w sprawozdaniu finansowym.

2. Podatek od towarów i usług VAT

Dokumentacja związana z wyliczaniem, rejestracją i ewidencją księgową podatku VAT oraz jego rozliczanie z budżetem przebiegały zgodnie z wytycznymi prawa podatkowego.

Obroty roku 2007 konta rozrachunkowego podatku VAT przedstawiały się następująco:

Stan na 1.01.2007 r. – zobowiązanie		3.661 tys. zł.
Podatek należny za okres	57.539 tys. zł.	
Podatek naliczony za okres	51.938 tys. zł.	
Nadwyżka podatku należnego nad naliczonym		5.601 tys. zł.
Korekty z tyt. rozliczenia VAT z roku 2006		-2.037 tys. zł.
Ogółem do zapłaty		<hr/> 7.225 tys. zł.
Zapłacono w okresie od 1.01.2007 r. do 31.12.2007 r.		-9.633 tys. zł.
Zwroty przekazane przez urząd skarbowy		146 tys. zł.
Stan na 31.12.2007 r. – należność		2.262 tys. zł.

Obroty i salda prawidłowo ujęte w księgach rachunkowych oraz prawidłowo prezentowane w sprawozdaniu finansowym.

3. Podatek dochodowy od osób fizycznych

Obroty i stany podatku dochodowego od osób fizycznych przedstawiały się j.n.:

Stan na 1.01.2007 r. – zobowiązanie		283 tys. zł.
- należny z a rok 2007		1.471 tys. zł.
- korekta zmniejszająca z tyt. rozliczenia roku 2006		- 1 tys. zł.
- pomniejszenie o prowizję płatnika		- 4 tys. zł.
	Razem:	<hr/> 1.749 tys. zł.

Uregulowano do 31.12.2007 r.	1.485 tys. zł.
Stan na 31.12.2007 r. – zobowiązanie	264 tys. zł.
Saldo zostało prawidłowo wykazane, obejmuje kwoty według deklaracji:	
-za miesiąc grudzień 2007 roku	153 tys. zł.
-za miesiąc styczeń 2008 roku	111 tys. zł.
	264 tys. zł.

Saldo zostało uregulowane zgodnie z prawnie obowiązującymi terminami zapłat.

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

Wyliczenie składek spółka dokonała biorąc za podstawę kwotę wynagrodzeń skorygowaną o wyłączenia zgodnie z obowiązującymi przepisami prawnymi.

Rozliczenie składek ubezpieczenia społecznego, ubezpieczenia zdrowotnego, Funduszu Pracy i Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w okresie roku 2007 przedstawiało się j.n.:

Stan na 1.01.2007 r. – zobowiązanie	1.345 tys. zł.
Należne składki	6.731 tys. zł.
Razem:	8.076 tys. zł.
- świadczenia wypłacane w imieniu ZUS	168 tys. zł.
- zapłaty	6.870 tys. zł.
Stan na 31.12.2007 r. – zobowiązanie	1.038 tys. zł.

Saldo zobowiązania budżetowego z tyt. składek ubezpieczenia według stanu na 31.12.2007 r. obejmuje deklaracje:

- za grudzień 2007 r.	522 tys. zł.
- za styczeń 2008 r.	- po skorygowaniu o składki stycznia 2008 r.
	518 tys. zł.
- nadpłata	- zgodnie z potwierdzeniem ZUS
	- 2 tys. zł.
	1.038 tys. zł.

Saldo zostało uregulowane w styczniu i lutym 2008 r. zgodnie z prawnie obowiązującymi terminami zapłat. Składki ubezpieczenia społecznego i zdrowotnego zostały w sposób prawidłowy ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym.

5. Oplaty na PFRON

Spółka wylicza podstawy i naliczenia oraz sporządza miesięczne deklaracje opłat na PFRON. Wartością opłat obciąża koszty działalności oraz uznaje zobowiązania wobec PFRON. Na przestrzeni roku 2007 obroty przedstawiały się j.n.:

Stan na 1.01.2007 r. – zobowiązanie	22 tys. zł.
Oплата należna za rok 2007	172 tys. zł.
Razem:	<hr/> 194 tys. zł.
Zapłacono w roku 2007	180 tys. zł.
Stan na 31.12.2007 r. – zobowiązanie	14 tys. zł.

Ujęcie w sprawozdaniu finansowym opłat na PFRON jest prawidłowe.

6. Oplaty za wieczyste użytkowanie terenów

Stan na 1.01.2007 r. – zobowiązanie	0 tys. zł.
Oплата należna za rok 2007	621 tys. zł.
Zapłacono w roku 2007	621 tys. zł.
Stan na 31.12.2007 r. – zobowiązanie	0 tys. zł.

Ujęcie w sprawozdaniu finansowym opłat jest prawidłowe.

6. **Rozliczenia wykorzystania dotacji**

Spółce "Ferrum" S.A. została przyznana *dotacja do aktywów* na realizację opracowania i wdrożenia technologii wytwarzania wielkogabarytowych kształtowników zimnogiętych na podstawie Umowy o dofinansowanie wykonania projektu celowego nr 6 ZR9 2006C/06782 z dnia 1 grudnia 2006 roku zawartej pomiędzy Ministrem Nauki i Szkolnictwa Wyższego, a "Ferrum" S.A., będącą 'wnioskodawcą' i Politechniką Śląską będącą 'wykonawcą'. Dotacja stanowi dofinansowanie na refundację części kosztów kwalifikowanych poniesionych na badania i zadania realizowane przez Politechnikę Śląską na rzecz "Ferrum" S.A. Realizacja dotacji przypada na lata: 2007 i 2008.

Przyznane środki wg stanu na 31.12.2007 r. wynoszą 1.600.861,03 zł. i są prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych przychodów. Z momentem rozpoczęcia amortyzowania prac rozwojowych dot. technologii wytwarzania wielkogabarytowych kształtowników zimnogiętych nastąpi rozliczanie dotacji w przychody.

VII. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI

1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki

w tys. zł.

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2007 roku			Stan na 31.12.2006 roku		
	kwota kredytu, pożyczki i inne w złotych	kwota zabezpieczenia w złotych	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu, pożyczki i inne w złotych	kwota zabezpieczenia w złotych	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
Hipotecznie	33.227	70.545	26	26.479	70.545	29 %
Zastaw rejestrowy	44.630	130.404	48	36.286	130.404	54 %
Przewłaszczenia rzeczy ruchomych	245	8.832	3	1.713	9.104	4 %
Zastaw na udziałach	16.944	4.000	1	21.535	4.000	2 %
Razem		213.781	78		214.053	89 %

2. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe

”Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 31.12.2007 r. była poręczycielem według prawa cywilnego, udzielając gwarancji beneficjentowi – ZKS Ferrum Sp. z o.o. na rzecz Alstom Power Sp. z o.o. na wartość 752 tys. zł.

Zobowiązaniem warunkowym jest też kwota 41 tys. zł. na rzecz Urzędu Miasta Katowice z tytułu ochrony środowiska.

VIII. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH, INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

Rachunek przepływów środków pieniężnych sporządzony został na bazie danych zawartych w bilansie, rachunku zysków i strat oraz księgach rachunkowych zgodnie z regulacjami zawartymi w MSR 7.

Struktura przepływu środków pieniężnych w okresie od 1.01.2007 r. do 31.12.2007 r. przedstawiała się następująco:

- przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	+ 14.157 tys. zł.
- przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 15.399 tys. zł.
- przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	+ 3.098 tys. zł.
Przepływy pieniężne razem:	+1.856 tys. zł.
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	-21 tys. zł.
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	+1.835 tys. zł.

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz noty objaśniające do sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2007 r. do 31.12.2007 r. zawierają wszystkie zagadnienia wymagane Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Przedstawione zostały metody wyceny składników majątkowych i źródeł ich finansowania oraz dodatkowe objaśnienia zmian aktywów i pasywów. Dane zawarte w informacji dodatkowej są kompletne i prawidłowo prezentowane.

Sprawozdanie z działalności sporządzone zostało na bazie danych sprawozdania finansowego i ewidencji księgowej. Zawiera informacje o jednostce zgodnie z wytycznymi art.49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

IX. NARUSZENIE PRAWA

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

X. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 14 stycznia 2008 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego "Ferrum" S.A. w drodze emisji akcji serii E w ilości 12.271.626 akcji. Wartość kapitału zakładowego zwiększyła się o 37.919.324,34 zł. i wyniosła 75.836.648,68 zł.

E. OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2007

1. Stwierdzamy, że sprawozdanie finansowe i stanowiące jego podstawę księgi rachunkowe są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.

2. Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej zgodnie z prawdą materialną.
3. Niniejszy raport omówiono z kierownikiem "Ferrum" S. A.

F. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport niniejszy zawiera 43 strony maszynopisu kolejno ponumerowane. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się sprawozdanie finansowe jednostki oraz:
 - 1) Pozostałe wnioski i uwagi – nie występują,
 - 2) Wyniki ekonomiczno-finansowe,
 - 3) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i wypłacalności,
 - 4) Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych,
 - 5) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania,
 - 6) Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego).

Biegły Rewident

Anna Jeziorska-Hesse

Nr ewid. 9455/7065

Aplikant

Justyna Synkowska

Nr albumu 8633

(podmiot badający)

MW RAFIN Marian Wcisło

Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Sp. j.

41-200 Sosnowiec, al. Zwycięstwa 3

Podmiot uprawniony nr 3076

P R E Z E S

Biegły Rewident

Marian Wcisło

nr ewid. 5424/785

Sosnowiec, dnia 21 maja 2008 roku.

Wyniki ekonomiczno - finansowe

w tys. zł.

Lp.	WSKAŹNIK	Wykonanie		Wskaźnik procentowy
		2007	2006	3:4
1	2	3	4	6
1.	Przychody ogółem			
	w tym z tytułu:	245 321	226 624	108,25%
	- sprzedaży produktów	234 959	219 761	106,92%
	- sprzedaży materiałów i towarów	4 363	3 600	121,19%
	- pozostałych przychodów operacyjnych	3 906	1 996	195,69%
	- przychodów finansowych	2 093	1 267	165,19%
2.	Koszty uzyskania przychodów			
	w tym z tytułu:	236 350	214 782	110,04%
	- kosztu własnego sprzedanych produktów	214 082	195 471	109,52%
	- wartość sprzedanych materiałów i towarów	4 047	2 705	149,61%
	- kosztów sprzedaży	5 706	3 134	182,07%
	- kosztów ogólnego zarządu	8 328	7 822	106,47%
	- pozostałych kosztów operacyjnych	1 507	2 801	53,80%
	- kosztów finansowych	2 680	2 849	94,07%
3.	Wynik finansowy, brutto	8 971	11 842	75,76%
4.	Podatek dochodowy	1 677	0	
5.	Wynik finansowy, netto	7 294	11 842	61,59%

Wskaźniki zyskowności , płynności finansowej i wypłacalności za 2007 r.

w tys. zł

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty		Wskaźnik		Zmiana wskaźnika + poprawa, - pogorszenie
	Rok bieżący	Rok poprzedni	Rok bieżący	Rok poprzedni	
1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI					
1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży Zysk netto x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży	7 294 ----- 239 322	11 842 ----- 223 361	3,05	5,30	-2,25
2. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA) Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan majątku	7 294 ----- 257 404	11 842 ----- 231 099	2,83	5,12	-2,29
3. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA1) Zysk netto + odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100 = ----- Przeciętny stan majątku	10 026 ----- 257 404	14 656 ----- 231 099	3,90	6,34	-2,44
4. Wskaźnik produktywności majątku trwałego Przychody ze sprzedaży = ----- Przeciętny stan produkcyjnego majątku trwałego	239 322 ----- 129 651	223 361 ----- 126 317	1,85	1,77	0,08
5. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE) zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitałów własnych	7 294 ----- 108 001	11 842 ----- 98 433	6,75	12,03	-5,28
6. Wskaźnik zyskowności kapitału całkowitego zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitału całkowitego	7 294 ----- 257 404	11 842 ----- 231 099	2,83	5,12	-2,29
7. Skala dźwigni finansowej zyskowność kapitałów własnych (poz. 5) - skorygowana zyskowność majątku (poz. 3)	6,75-3,90	12,03-6,34	2,85	5,69	-2,84
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
1	2	3	4	5	6
8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań środki obrotowe x 100 = ----- zobowiązania krótkoterminowe minus układ	121 082 ----- 83 810	107 068 ----- 86 792	144,47	123,36	21,11
9. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań środki obrotowe - zapasy x 100 = ----- zobowiązania krótkoterminowe minus układ	48 853 ----- 83 810	53 290 ----- 86 792	58,29	61,40	-3,11
10. Wskaźnik płynności bardzo szybki Środki pieniężne i ich ekwiwalenty x 100 = ----- zobowiązania krótkoterminowe minus układ	2 245 ----- 83 810	410 ----- 86 792	2,68	0,47	2,21
11. Wskaźnik obrotu należności w razach Przychód ze sprzedaży = ----- Przeciętny stan należności minus VAT	239 322 ----- 37 158	223 361 ----- 45 532	6,44	4,91	
12. Wskaźnik obrotu należności w dniach Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	365 ----- 6,44	365 ----- 4,91	57	74	17

13.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach Koszt własny sprzedaży = ----- Przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług minus VAT	218 129 ----- 43 294	209 132 ----- 48 059	5,04	4,35	
14.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach	365 ----- 5,04	365 ----- 4,35	72	84	12
15.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Zużycie materiałów = ----- Przeciętny stan zapasów materiałów	187 754 ----- 32 468	172 140 ----- 18 258	5,78	9,43	
16.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	365 ----- 5,78	365 ----- 9,43	63	39	-24
17.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Przychód ze sprzedaży produktów = ----- Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych	234 959 ----- 29 196	219 761 ----- 22 703	8,05	9,68	
18.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu w razach	365 ----- 8,05	365 ----- 9,68	45	38	-7
WSKAŹNIKI WYPLACALNOŚCI						
	1	2	3	4	5	6
19.	Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach Zysk brutto + odsetki = ----- Odsetki	11 703 ----- 2 732	14 656 ----- 2 814	4,28	5,21	-0,93
20.	Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami krótkoterminowymi Zobowiązania krótkoterminowe x 100 = ----- Majątek ogółem	125 422 ----- 273 406	90 019 ----- 220 797	45,87	40,77	-5,10
21.	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi Kapitały własne x 100 = ----- Aktywa ogółem	111 648 ----- 273 406	104 354 ----- 241 402	40,84	43,23	-2,39
22.	Wskaźnik zobowiązań krótkoterminowych do kapitałów własnych Przeciętne zobowiązania krótkoterminowe x 100 = ----- Kapitały własne	107 721 ----- 111 648	80 026 ----- 104 354	96,48	76,69	-19,79
23.	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową Nadwyżka finansowa = ----- Przeciętne zobowiązania krótkoterminowe	16 144 ----- 107 721	20 652 ----- 80 026	0,15	0,26	-0,11

Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług został urealniony poprzez doprowadzenie do stanu brutto - odwrócenie odpisów aktualizujących oraz 'unettowiony' poprzez średnią stawkę VAT która w roku 2007 wyniosła 113,41 %, a w roku 2006 - 114,49%

Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług został skorygowany o wartość zobowiązań wg układu sądowego oraz 'unettowiony' średnią stawką podatku VAT, która w roku 2007 wyniosła 110,50%, a w roku 2006 - 105,64%

WSKAŹNIKI Z RACHUNKU PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

kwoty w tys. zł

Lp.	Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia wskaźnika	Kwoty		Wskaźnik		Poprawa + Pogorszenie - (6-7)
			okres bieżący	okres poprzedni	okres bieżący	okres poprzedni	
1	2	3	4	5	6	7	8
1	WSKAŹNIK udziału zysku netto w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	zysk netto	7 294	11 842	0,52	7,84	-7,32
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	14 157	1 511			
2	WSKAŹNIK udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	amortyzacja	8 850	8 810	0,63	5,83	-5,20
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	14 157	1 511			
3	WSKAŹNIK zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 157	1 511	0,47	0,06	0,41
		środki pieniężne netto z działalności operacyjnej + wpływy z działalności finansowej	30 120	26 132			
4	WSKAŹNIK sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNIP =	nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	15 149	6 225	1,07	4,12	-3,05
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	14 157	1 511			
5	WSKAŹNIK ogólnej wystarczalności środków =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	14 157	1 511	0,50	0,05	0,45
		wydatki z działalności inwestycyjnej oraz finansowej	28 271	31 969			
6	WSKAŹNIK pokrycia odsetek =	Odsetki z działalności finansowej	2 639	2 814	0,19	1,86	-1,67
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	14 157	1 511			
7	WSKAŹNIK wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	14 157	1 511	0,05	0,01	0,04
		kapitał inwestowany	268 013	237 384			
8	WSKAŹNIK pieniężnej wydajności aktywów =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	14 157	1 511	0,05	0,01	0,04
		aktywa ogółem	273 406	241 402			
9	WSKAŹNIK pieniężnej wydajności sprzedaży =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	14 157	1 511	0,06	0,01	0,05
		przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	239 322	223 361			

TREŚĆ EKONOMICZNA WSKAŹNIKÓW z rachunku przepływów pieniężnych

1. Im wyższa wartość tego wskaźnika, tym lepiej zysk netto odzwierciedla rzeczywistą nadwyżkę wygospodarowaną przez przedsiębiorstwo.
2. Wysoka i rosnąca wartość tego wskaźnika jest interpretowana negatywnie. Oznacza ona słabą zdolność przedsiębiorstwa do generowania własnych źródeł. Środki z amortyzacji powinny bowiem być wykorzystane na nowe inwestycje w majątek trwały przedsiębiorstwa, a nie służyć finansowaniu bieżącej działalności, czy realizacji zobowiązań z tytułu kredytów lub dywidend.
3. Wzrost wartości tego wskaźnika powinien świadczyć pozytywnie o możliwościach firmy w zakresie samofinansowania. Jednocześnie należy pamiętać o analizie innych danych (np. zaciągnięcie nowych kredytów na sfinansowanie środków trwałych w budowie pomniejszy wartość wskaźnika, co nie może być od razu interpretowane jako negatywny sygnał na temat sytuacji spółki).
4. Mniejsza wartość wskaźnika wskazuje, że firma posiada większe nadwyżki na pokrycie innych wydatków.
5. Wskaźnik kształtujący się na poziomie wyższym od jedności sugeruje, że przedsiębiorstwo wypracowuje wystarczającą ilość środków pieniężnych umożliwiających pokrycie wydatków związanych z działalnością inwestycyjną oraz finansową.
6. Wartość wskaźnika poniżej 1 wskazuje, że przedsiębiorstwo nie jest w stanie pozyskać ze swojej podstawowej działalności operacyjnej środków pieniężnych na spłatę majątku lub zaciągnięcie nowych kredytów. Z pewnością nie może być to oceniane pozytywnie. Należy zaznaczyć, że środki pieniężne z działalności operacyjnej powinny pokrywać nie tylko odsetki, ale również amortyzacje, która służy odtworzeniu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.
7.
$$\text{kapitał zainwestowany} = \text{kapitały własne i obce} - \text{inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe (bez środków pieniężnych)}$$
8. Wskaźnik ten mierzy ile pozyskano środków pieniężnych z podstawowej działalności operacyjnej z zainwestowanego w tę działalność kapitału.
9. Jeżeli wskaźnik wzrasta, oznacza to że pieniężna wydajność aktywów wzrasta.
10. Wskaźnik ten oznacza jaka część przychodów ze sprzedaży (w ujęciu memoriałowym) ma pokrycie w przychodzie pieniężnym. Im wskaźnik ten jest wyższy, tym jest lepszy. Różnica między 100% a wskaźnikiem oznacza brak kasowego pokrycia w ujęciu pieniężnym w przychodzie.

Uwaga:

Do rachunku przepływu środków pieniężnych nie można podchodzić bezkrytycznie. Dodatnia nadwyżka środków pieniężnych nie świadczy jeszcze o zdolności płatniczej, podobnie jak ujemna nie może być interpretowana jako brak środków na regulowanie zobowiązań. Wartość ujemna często powstaje przy znacznym udziale sprzedaży kredytowej w całości obrotu, co jest związane ze wzrostem należności. Z kolei dodatnia nadwyżka powstaje przy zużywaniu zgromadzonych materiałów, bez jednoczesnego odtwarzania stanu zapasów. Podobnie sytuacja będzie się przedstawiać w przypadku zakupu materiałów na kredyt kupiecki. Analizy sprawozdania z przepływu środków pieniężnych należy więc dokonywać w powiązaniu z oceną stanu należności, zobowiązań czy poziomowi zapasów itp.

Jak wynika z powyższego opisu nie można w sposób jednoznaczny interpretować wartości pojedynczych wskaźników i wyciągać na tej podstawie konkretnych wniosków. Jednak analiza całościowa pozwala na ogólne określenie kondycji przedsiębiorstwa i jednocześnie zmniejszenie ryzyka podjęcia niewłaściwej decyzji.

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
według stanu na dzień 31.12.2007 r.**

w tys. zł.

Lp.	Treść	Aktywa finansowe	Należności długoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Rezerwa na podatek odroczony	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
					główna	odsetki				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Stan na początek okresu	958	46	831	5 857	78	8 951	1 846	22	18 589
2	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	43	110	178	x	x	x	331
3	Utworzenie rezerwy	x		x	x	x	667	314	32	1 013
	Razem (2 + 3 + 4)	0	0	43	110	178	667	314	32	1 344
4	Wykorzystanie	0	46	0	3 650	26	8	282	32	4 044
5	Ustanie przyczyn, dla których dokonano:	947	0	100	428	0	0	0	0	1 475
	a) odpisów	947	0	100	428	0	0	0	0	1 475
	b) utworzenie rezerw	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	73	64	x	x	x	137
7	Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Razem (4 + 5 + 6 + 7)	947	46	100	4 151	90	8	282	32	5 656
8	Stan na koniec okresu	11	0	774	1 816	166	9 610	1 878	22	14 277

SZANOWNI PAŃSTWO!

Niniejszym pragnę przedstawić Państwu działalność Spółki "Ferrum" S.A. w 2007 r. Miniony rok był kolejnym, w którym Spółka kontynuowała będący na ukończeniu proces restrukturyzacji finansowej poprzez terminową spłatę zobowiązań układowych i pozaukładowych. Zakończenie spłat następuje w latach 2008-2009.

Realizując strategię Spółki w zakresie dywersyfikacji asortymentu produkowanych wyrobów w 2007 r. wprowadzono do sprzedaży nowy produkt tj. profile zamknięte (kształtowniki) mające zastosowanie w budownictwie oraz rozszerzono zakres wymiarów produkowanych profili o 3 nowe.

Rok 2007 był również rokiem, w którym realizowano założenia przedstawione w Prospekcie Emisyjnym, po emisji akcji serii E skierowanej do dotychczasowych Akcjonariuszy. Wpływy z emisji w kwocie netto 37,6 mln zł zostały przeznaczone na sfinansowanie inwestycji modernizacyjnych w kwocie 9,1 mln zł oraz kapitał obrotowy w wysokości 19,2 mln zł. W 2008 r. będzie kontynuowany proces inwestycyjny z wykorzystaniem pozostałych środków z emisji akcji w łącznej kwocie 9,4 mln zł, w tym na inwestycje modernizacyjne Spółki 3,4 mln zł i inwestycje kapitałowe 6 mln zł – podwyższenie kapitału w spółce zależnej.

Dzięki zaufaniu dotychczasowych Akcjonariuszy spółka pozyskała środki finansowe pozwalające na realizację jej strategii, która będzie w przyszłości zwiększać konkurencyjność oraz dynamizować przychody i zyski.

Z perspektywy wyjątkowo niekorzystnych uwarunkowań makroekonomicznych tj. silnej aprecjacji złotówki oraz pogorszenia koniunktury w drugim półroczu, osiągnięte w 2007 r. przychody ze sprzedaży w wysokości 239,3 mln zł i zysk netto na poziomie 7,3 mln zł należy uznać jako zadowalające.

Przyjęta strategia i konsekwencja w jej wdrażaniu oraz perspektywy na rynku gazowniczym, paliwowym i budowlanym powinny przełożyć się na dalszy wzrost wartości firmy dla jej obecnych i przyszłych Akcjonariuszy.

Dziękując za zaufanie, jakim obdarzyli Państwo Spółkę oraz jej Zarząd w 2007 r. mam jednocześnie nadzieję, że nasze zamierzenia na 2008 r. przyniosą wymierne korzyści wszystkim Akcjonariuszom.

Z poważaniem,

Prezes Zarządu

Jan Waszczak

Katowice, maj 2008

Oświadczenie
Zarządu „FERRUM Spółki Akcyjnej
w Katowicach , ul. Porcelanova 11

Dotyczy: Rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2007

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Załączone sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki oraz jej wynik finansowy. Także sprawozdanie zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Data 31.03.2008 r.

Prezes Zarządu
Jan Waszczak

Wiceprezes Zarządu
Tadeusz Kaszowski

Oświadczenie
Zarządu "Ferrum" Spółki Akcyjnej
w Katowicach , ul. Porcelanowa 11

Dotyczy: Wyboru podmiotu uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego "Ferrum" S.A. za 2007 rok.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2007r. do 31.12.2007 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: *MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna z siedzibą w Sosnowcu* posiadające wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3076 rejestru. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Data 31.03.2008 r.

Prezes Zarządu

Jan Waszczak

Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kaszowski

BILANS

	Nota	Stan na 31.12.2007r.	Stan na 31.12.2006r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Wartości niematerialne	1	3 491	9
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2 a,b	130 902	124 900
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	3 752	4 770
4. Aktywa finansowe	4	5 393	4 018
5. Należności długoterminowe	5	8 786	637
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	6	72 229	53 778
2. Należności z tytułu dostaw i usług	5	34 743	49 537
3. Pozostałe należności	5	11 865	3 343
4. Pochodne instrumenty finansowe		0	0
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	2 245	410
A k t y w a r a z e m			
PASYWA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał akcyjny	9	37 919	37 919
2. Kapitał zapasowy		66 435	54 593
3. Niepodzielony wynik finansowy		0	0
4. Zysk (strata) netto		7 294	11 842
II. Zobowiązania długoterminowe			
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	9 610	8 951
2. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	11a	1 419	1 398
3. Kredyty i pożyczki	11b	3 513	8 965
4. Zobowiązania	11	21 794	27 715
III. Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	12a	481	470
2. Kredyty i pożyczki	12b	32 624	21 740
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12	40 515	57 692
4. Pochodne instrumenty finansowe	12	1 182	529
5. Pozostałe zobowiązania	12	50 620	9 588
P a s y w a r a z e m			
<i>Wartość księgowa</i>	8	111 648	104 354
<i>Liczba akcji (w szt.)</i>		12 271 626	12 271 626
<i>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</i>	8	9,10	8,50
<i>Rozwodniona liczba akcji (w szt.)</i>		13 919 050	
<i>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</i>		8,02	

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2007r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2006r.
Działalność kontynuowana			
I. Przychody ze sprzedaży	13a	239 322	223 361
1. Przychody ze sprzedaży produktów	13a	234 959	219 761
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	13b	4 363	3 600
II. Koszt własny sprzedaży	14	218 129	198 176
1. Koszt własny sprzedanych produktów		214 082	195 471
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		4 047	2 705
III. Zysk brutto ze sprzedaży		21 193	25 185
IV. Pozostałe przychody operacyjne	15	3 906	1 996
V. Koszty sprzedaży	14	5 706	3 134
VI. Koszty ogólnego zarządu	14	8 328	7 822
VII. Pozostałe koszty operacyjne	16 a,b	1 507	2 801
VIII. Zysk z działalności operacyjnej		9 558	13 424
IX. Przychody finansowe	17	2 093	1 267
X. Koszty finansowe	18	2 680	2 849
XI. Zysk brutto		8 971	11 842
XII. Podatek dochodowy odroczone		1 677	0
XIII. Zysk netto z działalności kontynuowanej		7 294	11 842
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		12 271 626	12 271 626
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	18	0,59	0,96
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		13 919 050	
Rozwodniony zysk(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,52	

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny razem
1 stycznia 2006	37 919	38 210	16 383	92 512
podział zysku za 2005		16 383	-16 383	
zysk netto za 2006			11 842	11 842
31 grudnia 2006	37 919	54 593	11 842	104 354
1 stycznia 2007	37 919	54 593	11 842	104 354
podział zysku za 2006		11 842	-11 842	
Zysk netto za 2007			7 294	7 294
31 grudnia 2007	37 919	66 435	7 294	111 648

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2007r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2006r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	7 294	11 842
II. Korekty razem	6 863	-10 331
1. Amortyzacja	8 850	8 810
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	21	0
3. Odsetki i udziały w zyskach	517	-181
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	196	-1 030
5. Zmiana stanu rezerw	692	1 023
6. Zmiana stanu zapasów	-18 452	-24 714
7. Zmiana stanu należności	-865	-2 478
8. Zmiana stanu zobowiązań wyjątkiem pożyczek i kredytów	16 261	9 045
9. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	1 018	-806
10. Inne korekty- konwersja należności objętych odpisem na akcje	-1 375	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	14 157	1 511
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	7	1 261
1. Zbycie wartości niematerialnych prawnych oraz rzeczowych	7	1 261

aktywów trwałych		
2. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	15 406	5 934
1. Nabywanie wartości niematerialnych prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 406	5 934
2. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-15 399	-4 673
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	15 963	24 621
1. Wpływy netto z emisji akcji	0	0
2. Kredyty i pożyczki	15 963	24 621
3. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	12 865	26 035
1. Spłaty kredytów i pożyczek	9 756	23 668
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	293	125
3. Odsetki	1 661	1 086
4. Inne wydatki finansowe	1 155	1 156
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 098	-1 414
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 856	-4 576
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 835	-4 576
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-21	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	410	4 986
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	2 245	410

INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

I. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

1. „Ferrum” S.A.

Podstawowe informacje

- nazwa: "Ferrum" Spółka Akcyjna (do 24.01.2005r. "Huta Ferrum" S.A)
- siedziba: kraj Polska, woj. Śląskie, powiat Miasto Katowice, gmina Miasto Katowice, miejscowość Katowice,
- adres: ul. Porcelanowa, nr 11, kod 40-246, poczta Katowice,
- sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
- numer KRS: 0000063239,
- podstawowa działalność wg PKD: 2722Z Produkcja rur stalowych,
- sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: Przemysł Metalowy,

Spółka została utworzona w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Huta "Ferrum" w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa w oparciu o art.7 ustawy o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych, w dniu 8 marca 1995r. na czas nieokreślony.

W skład spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne, które samodzielnie sporządzają sprawozdania finansowe.

„Ferrum” S.A. jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe. W skład grupy kapitałowej wchodzi następujące spółki:
- „Z.K.S. Ferrum” sp. z o.o – podlega konsolidacji.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres bieżący od 01 stycznia do 31 grudnia 2007 roku oraz dane porównywalne za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2006 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zdaniem Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności. Opinie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań Spółki za poprzednie okresy nie zawierały zastrzeżeń.

2.Skład Zarządu „Ferrum” S.A. oraz Rady Nadzorczej „Ferrum” S.A.

Skład Zarządu "Ferrum" S.A. na dzień 31.12.2007 roku był następujący :

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

Skład Rady Nadzorczej "Ferrum" S.A. na dzień 31.12.2007 roku był następujący :

- | | |
|--------------------|--|
| - Mitterski 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

Sprawozdanie finansowe „Ferrum” S.A. zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) we wszystkich aspektach co do klasyfikacji, prezentacji i wyceny.

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

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 i oprogramowanie komputerowe w ciągu - 2 lat,
- pozostałych wartości niematerialnych i prawnych 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

Ewidencję rzeczowych aktywów trwałych prowadzi się według ich wartości początkowej, która stanowi cena ich nabycia lub koszt wytworzenia.

Wartość początkową 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 będącej podstawą do naliczenia opłat za wieczyste użytkowanie i nie podlega amortyzacji.

Dokonano przeszacowania środków trwałych do wartości rynkowej oraz uznano tę wartość jako koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, który jest dniem przejścia na stosowanie MSSF. MSR 16.

Przykładowe okresy użytkowania są następujące:

- prawa 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 wycenę 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 ciągu tego okresu sprawozdawczego. Techniczny koszt wytworzenia nie zawiera aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

W bilansie zapasy są wykazywane w wartości netto, po pomniejszeniu o kwotę z tytułu 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 zapłaty 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 wpływ 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 odroczonego podatek dochodowy od osób prawnych

Aktywa z tytułu podatku dochodowego.

Spółka 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 stratą możliwą 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.

Spółka 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, wymagającej 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 spółka. 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 wyniku 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 stratę 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 spółka jest w trakcie analizy wpływu zastosowania nowych standardów i ich interpretacji właściwych dla okresów sprawozdawczych od 1 stycznia 2006 r.

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

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

31.12.2007r. – kurs ogłoszony przez NBP – tabela 252/A/NBP/2007 z dnia 31.12.2007 tj.
3,5820 zł

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

2006r. – 3,8990 zł

2007r. - 3,7768 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.- 3,5820 zł - tabela 252/A/NBP/2007 z dnia 31.12.2007r.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu przyjęto kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu, czyli na dzień - 31.12.2007 roku - 1 EUR = 3,5820 PLN, na 31.12.2006 roku - 1 EUR = 3,8312 PLN.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat przyjęto kurs średni w okresie (średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za 12 miesięcy 2007 rok - 1EUR=3,7768 PLN, a za 12 miesięcy 2006 rok-1EUR=3,8990 PLN.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku przepływu środków pieniężnych przyjęto kurs średni w okresie (średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za 12 miesięcy 2007 rok - 1EUR=3,7768 PLN, a za 12 miesięcy 2006 rok - 1EUR=3,8990 PLN.

Wybrane dane finansowe spółka przedstawiła w części tabelarycznej za 2007 r. w porównywalnych okresach sprawozdawczych.

II. DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1

Wartości niematerialne	Koszty prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne - oprogramowanie	Razem wartości niematerialne
Wartość brutto na początek okresu	483	582	1 065
Zwiększenia	3 490	1	3 491
Zmniejszenia			
Wartość brutto na koniec okresu	3 973	583	4 556
Umorzenie na początek okresu	481	575	1 056
Zwiększenie	1	8	9
Umorzenie na koniec okresu	482	583	1 065
Wartość netto na koniec okresu	3 491	0	3 491

Nota 2a

Rzeczowe aktywa trwale	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	573	612
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	29 640	31 073
- urządzenia techniczne i maszyny	90 633	87 391

- środki transportu	852	518
- inne środki trwałe	9 204	5 306
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	130 902	124 900

Jednostka nie dokonała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

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	35 847	139 948	1 222	7 034	184 815
a) zwiększenia (z tytułu)		444	10 135	552	4 018	15 149
- nakłady na oddane środki trwałe do użytkowania		444	10 135	552	64	11 195
- nakłady na środki trwałe pozostające w budowie					3 954	3 954
b) zmniejszenia (z tytułu)		319	479	98	64	960
- sprzedaż			3			3
- likwidacja		319	476	98	64	957
-inne						
Na dzień 31 grudnia 2007	764	35 972	149 604	1 676	10 988	199 004
2. UMORZENIA						
Na dzień 1 stycznia 2007	152	4 774	52 557	704	1 728	59 915
Zmiany w roku	39	1 558	6 414	120	56	8 187
- amortyzacja za okres	39	1 629	6 884	169	120	8 841
- umorzenie zlikwidowanych środków trwałych		-71	-470	-49	-64	-654
Na dzień 31 grudnia 2007	191	6 332	58 971	824	1 784	68 102
3. WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 31 grudnia 2007	573	29 640	90 633	852	9 204	130 902

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	4 770	1 459	2 477	3 752
- odpisy aktualizujące wartości aktywów	1 034	101	680	455
- świadczenia pracownicze	731	70	82	719
- odsetki od zobowiązań	736	278	174	840
- ujemne różnice kursowe	105	304	101	308
- koszty prac Rozwojowych	0	359	0	359
- straty podatkowe z lat ubiegłych	2 164	347	1 440	1 071
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 951	688	29	9 610
- rezerwa na różnice pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	7 421	668	0	8 089
- rezerwa z tyt. przeszacowania środków trwałych	1 471	0	0	1 471
- dodatnie różnice kursowe	59	20	29	50

Podatek dochodowy odroczonego ujęty w rachunku zysków i strat

- wykorzystanie rezerwy na podatek odroczone (-)	8 tys. zł
- wykorzystanie aktywów na podatek odroczone (+)	1 729 tys. zł
- utworzenie rezerwy na podatek odroczone (+)	667 tys. zł
- utworzenie aktywów na podatek odroczone (-)	711 tys. zł

Razem ujęcie w rachunku zysków i strat **1 677 tys. zł**

Nota 4

Aktywa finansowe	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Stan na początek okresu	4 018	4 018
- akcje, udziały w jednostkach zależnych	4 018	4 018
Zwiększenia (odpis):	1 375	0
- rozwiązanie odpisu	947	
- konwersja z należności	428	
Zmniejszenia(odpis)		
Stan na koniec okresu	5 393	4 018

Nota 5 a

Należności	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Należności długoterminowe netto	8 786	637
Z tytułu dostaw i usług, wobec:	8 786	637
<i>Jednostek powiązanych</i>	0	174
<i>Pozostałych jednostek</i>	8 786	463
Odpisy aktualizujące wartość należności	0	46
Należności długoterminowe brutto, razem	8 786	683
Należności krótkoterminowe	46 608	52 880
Z tytułu dostaw i usług, wobec:	34 743	49 537
<i>Jednostek powiązanych</i>	910	863
<i>Pozostałych jednostek</i>	33 833	48 674
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 749	332
Rozliczenia międzyokresowe	1 005	292
Inne	8 111	2 719
Należności krótkoterminowe netto	46 608	52 880
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 982	5 935
Należności krótkoterminowe brutto, razem	48 590	58 815
Należności netto, razem	55 394	53 517
Należności brutto, razem	57 376	59 498

Nota 5 b

Struktura walutowa należności brutto	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
W walucie polskiej	36 584	42 057
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	8 605	17 441

- jednostka/waluta tys. EUR	2 402	4 551
w tys. złotych	8 605	17 439
- jednostka/waluta tys.HUF	0	120
w tys. złotych	0	2
Należności brutto, razem	45 189	59 498

Nota 5 c

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności	31.12.2007r.	31.12.2006 r.
Stan na początek okresu	5 981	8 044
Zwiększenia (z tytułu)	288	108
- na należności	110	53
- na odsetki od należności	178	55
- inne		
Zmniejszenia (z tytułu)	4 287	2 171
- zapłata należności	73	2
- zapłata not odsetek	64	75
- wykorzystanie należności	3 696	2 094
- wykorzystanie odsetek	26	
- konwersja na akcje	428	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	1 982	5 981

Nota 5 d

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2007r.	31.12.2006 r.
a) do 1 miesiąca	17 042	15 448
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10 892	11 019
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	14 259
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	260
e) powyżej 1 roku	8 786	637
f) należności przeterminowane	8 470	10 477
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	45 189	52 100
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 660	1 926
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	43 529	50 174

Nota 5 e

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności niespłacone w okresie:	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
a) do 1 miesiąca	5 445	7 984
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 341	394
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	137	210
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4	82
e) powyżej 1 roku	1 543	1 807
f) należności przeterminowane	8 470	10 477
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	1 660	1 842
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	6 810	8 635

Nota 6

Zapasy	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Materiały	38 663	26 273
Półprodukty i produkty w toku	2 447	227
Produkty gotowe	31 114	27 278
Towary	5	
Zapasy razem, netto	72 229	53 778
Odpisy aktualizujące:	774	831
Materiały	774	831
Półprodukty i produkty w toku		
Produkty gotowe		
Towary		
Zapasy razem, brutto	73 003	54 609

Nota 7

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
w walucie polskiej	73	53
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 172	357
- jednostka/waluta tys. EUR	606	93
w tys. Złotych	2 172	357
Środki pieniężne razem	2 245	410

Nota 8

Wartość księgowa akcji	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Kapitał akcyjny	37 919	37 919
Kapitał zapasowy	66 435	54 593
Niepodzielony wynik finansowy		
Zysk netto	7 294	11 842
Wartość księgowa akcji	111 648	104 354
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	9,10	8,50

Nota 9Struktura kapitału akcyjnego

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Zwykłe	4 314 000	13 330 260	01-06-1995	06-05-1999
B	Zwykłe	3 000 000	9 270 000	28-04-1997	06-05-1999
C	Zwykłe	3 074 433	9 499 998	19-09-2003	01-01-2003
D	Zwykłe	1 883 193	5 819 066	20-05-2005	01-01-2005
Liczba akcji, razem		12 271 626			
Kapitał zakładowy, razem			37 919 324		
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	3,09				

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii emisji wg wartości nominalnej	% Udział
„B.S.K. Return” Wraz z Grupą	zwykłe	3 409 326	10 535	27,78%
Nystal S.A.	zwykłe	3 220 534	9 951	26,24%
Piotr Wolnicki	zwykłe	905 602	2 798	7,38%
Bank Gospod. Krajowego	zwykłe	686 983	2 123	5,59%
Józef Jędruch wraz z „Colloseum” Sp. z o.o.	zwykłe	684 228	2 114	5,56%
Pozostali	zwykłe	3 364 952	10 398	27,42%

Nota 10

Struktura walutowa zobowiązań	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
a) w walucie polskiej	150 785	136 998
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	10 973	50 000
- w walucie EUR	2 988	12 757

po przeliczeniu na tys.zł	10 973	49 192
- w walucie USD	0	349
po przeliczeniu na tys.zł	0	1 009
Zobowiązania razem	161 758	137 048

Nota 11

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 610	8 951
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 419	1 398
Kredyty i pożyczki	3 513	8 965
Zobowiązania, w tym:	21 794	27 715
<i>Z tytułu dostaw i usług</i>	<i>963</i>	<i>2 233</i>
<i>Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</i>	<i>13 500</i>	<i>15 000</i>
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	6 832	8 573
- umorzenie zobowiązań	4 697	4 697
- umorzenie kredytu i odsetek	2 135	3 671
Inne, w tym:	499	1 909
- gwarancje	248	1 236
- leasing	251	406
Zobowiązania długoterminowe, razem	36 336	47 029

Nota 11 a

Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na odprawy emerytalne	Razem
1. Stan na 1 stycznia 2006	850	461	1 311
Zwiększenia	24	63	87
Zmniejszenia			
2. Stan na 31 grudnia 2006	874	524	1 398
zwiększenia	0	42	42
zmniejszenia	21	0	21
3. Stan na 31 grudnia 2007	853	566	1 419

Nota 11 b**Długoterminowe kredyty i pożyczki**

Nazwa jednostki siedziba	Kwota kredytu/pożyczki i wg umowy	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
BSK S.A. Katowice	Odsetki	3 012		31-03-2009		
BSK S.A. Katowice		500		30-09-2009		Postępowanie układowe
WNOŚ i GW Katowice		1		30-09-2009		Postępowanie układowe
Razem		3 513				

Nota 12

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	481	470
Kredyty i pożyczki	32 624	21 740
Z tytułu dostaw i usług	40 515	57 692
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	23 848	748
<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	16 667	56 944
Pochodne instrumenty	1 182	529
Pozostałe zobowiązania, w tym:	50 620	9 588
<i>Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń</i>	1 316	5 707
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	3 401	136
<i>Zobowiązania z tyt.emisji dłużnych papierów wartościowych</i>	1 500	0
<i>Zaliczki otrzymane na dostawy</i>	0	8
<i>Z tytułu wynagrodzeń</i>	882	737
<i>Gwarancje,</i>	1 236	1 647
<i>Wpłaty na dodatkową emisję akcji (realizacja 01/2008)</i>	38 287	0
<i>Leasing</i>	268	478
<i>Rozrachunki z tyt nabycia rzeczowych aktywów.</i>	2 480	0
<i>Zobowiązania z tyt.układu</i>	331	0
<i>Zobowiązanie wobec funduszy specjalnych</i>	649	695
<i>Pozostałe</i>	270	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	125 422	90 019

Nota 12 a

Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Pozostałe	Razem
1. Stan na 1 stycznia 2006	164	154	21	339
Zwiększenia	20	379	32	431
Zmniejszenia		269	31	300
2. Stan na 31 grudnia 2006	184	264	22	470
zwiększenia	40	232	32	304
Zmniejszenia		261	32	293
3. Stan na 31 grudnia 2007	224	235	22	481

Nota 12 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
BOŚ S.A. Katowice	11 939	245	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	3 444	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	581				
BSK S.A. Katowice	5 000	667		31.12.2008	Przelew wierzytelności	Postępowanie układowe
WFOŚ i GW Katowice	39	1		31.12.2008	Przelew wierzytelności nieodwołalne pełnomocnictwo	Postępowanie układowe

WFOŚ i GW Katowice	15 000	514		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	27 172	WIBOR + 1,3%	31.12.2008	Zastaw rejestrowy na linii zgrzewania, hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności	
Razem		32 624				

Nota 13 a

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży produktów	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Produkcja podstawowa	228 169	213 351
Produkcja pomocnicza	4 143	3 774
Pozostała działalność	2 647	2 636
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	234 959	219 761

Nota 13 b

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Materiały	4 276	3 249
Towary	87	351
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	4 363	3 600

Nota 13 c

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Sprzedaż krajowa	145 134	217 723
Sprzedaż eksportowa i dostawy wewnątrzspółnotowe	94 188	5 638
Razem:	239 322	223 361

Nota 14

Koszty według rodzaju	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Amortyzacja	8 850	8 810
Zużycie materiałów i energii	191 923	176 055
Usługi obce	11 348	6 754
Podatki i opłaty	3 623	3 076
Wynagrodzenia	16 223	15 301
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 640	3 478
Pozostałe koszty rodzajowe	2 137	1 781
Koszty według rodzaju, razem	237 744	215 255
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-9 622	-8 821
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-6	-7
Koszty sprzedaży	5 706	3 134
Koszty ogólnego zarządu	8 328	7 822
Koszt własny sprzedanych produktów	214 082	195 471
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 047	2 705
Koszt własny sprzedaży	218 129	198 176

Nota 15

Pozostałe przychody operacyjne	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	1 030
Odwrocenie odpisów aktualizujących na zapasy	100	231
Odwrocenie odpisów aktualizujących na należności	1 512	2
Odszkodowania, reklamacje	214	332
Wynik na różnicach kursowych	143	0
Odsetki handlowe	687	277
Inne	1 250	124
Pozostałe przychody operacyjne, razem	3 906	1 996

Nota 16 a

Pozostałe koszty operacyjne	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Wynik na różnicach kursowych	0	983
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	153	196
Odsetki handlowe	601	1 194
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	196	0
Inne	557	428
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 507	2 801

Nota 16 b

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Należności główne	110	108
Zapasy materiałów	43	33
Zapasy wyrobów	0	55
Razem:	153	196

Nota 17

Przychody finansowe	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Wynik na różnicach kursowych	366	0
Umorzone odsetki od kredytu	775	775
Umorzone odsetki od gwarancji	492	492
Pozostałe	460	0
Przychody finansowe razem:	2 093	1 267

Nota 18

Koszty finansowe	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Wynik na różnicach kursowych	0	1 332
Odsetki, prowizje od kredytów bankowych	1 869	1 042
Odsetki od pożyczek	64	117
Prowizje od gwarancji bankowych	13	26
Oplaty z tytułu faktoringu	626	196
Inne koszty finansowe	108	136
Koszty finansowe razem:	2 680	2 849

Nota 19

Podatek dochodowy bieżący	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
1. Zysk(strata) brutto	8 971	11 842
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	-4 891	-3 597
-różnice trwałe	-5 991	-3 763
- różnice przejściowe	1 100	166
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	4 080	8 245

Nota 20

Zysk na akcję	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Zysk netto	7 294	11 842
Średnia ważona liczba akcji	12 271 626	12 271 626
Zysk netto/1 akcję	0,59	0,96
Rozwodniony zysk na akcję		
Ilość akcji	12 271 626	12 271 626

Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych.

Do środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych zaliczono środki pieniężne znajdujące się w kasie i na rachunkach bankowych. Strukturę środków pieniężnych wykazanych w bilansie obrazuje poniższe zestawienie:

	01.01.2007 r.	31.12.2007 r.
Kasa	7	9
Rachunki bankowe	403	2 236

Do działalności operacyjnej zalicza się działalność podstawową oraz obroty z pozostałej działalności operacyjnej. Do działalności inwestycyjnej zalicza się obroty w zakresie inwestycji, rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych, inwestycji kapitałowych. Do działalności finansowej zalicza się otrzymane i spłacone kredyty bankowe i pożyczki. Różnice między kwotami ustalonymi wprost ze sprawozdania a wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów wynikają z przesunięcia poszczególnych kwot z działalności operacyjnej do działalności inwestycyjnej i finansowej.

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	24 018	7 741
<i>Korekty bilansowej zmiany z tyt.:</i>		
Zaciągnięcie pożyczki	-15 963	-24 621
Odsetki	1 144	1 267
Spłata kredytów, pożyczek i gwarancji, leasingu	10 912	24 824
Zobowiązania z tyt. środków trwałych	-3 762	-166
Zmiana stanu zobowiązań wykazywana w przepływach pieniężnych	16 349	9 045

Informacje o instrumentach finansowych

L.P.	Kategoria	Pozycja bilansowa	31.12.2007r.	31.12.2006r.
A.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
	Stan na początek okresu		403	4 969
	Stan na koniec okresu		2 236	403
B.	Zobowiązania finansowe	Zobowiązania długo i krótkoterminowe		
	Stan na początek okresu		49 117	50 272
	Zwiększenia		18 807	26 235
	Zmniejszenia		14 121	27 390
	Stan na koniec okresu		53 803	49 117
C.	Pożyczki i udzielone należności	Należności krótkoterminowe		
	Stan na początek okresu		0	-
	Zwiększenia			95
	Zmniejszenia		0	-
	Stan na koniec okresu		0	95
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:

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Odsetki od zobowiązań finansowych		
Stan początkowy naliczonych odsetek	7 941	6 496
Naliczenie	1 712	1 085
Zapłata	1 890	1 085
Umorzenie	1 267	1 267
Stan końcowy naliczonych odsetek (niezrealizowane)	6 496	5 229

Terminy zapłaty niezrealizowanych odsetek na dzień 31.12.2007r.:

Do 3 miesięcy	317
Powyżej 3 do 12 miesięcy	950
Powyżej 12 miesięcy	5 229

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

„Ferrum” S.A. wg stanu na 31.12.2007r. posiada zobowiązanie warunkowe na kwotę 752 tys. zł z tytułu poręczenia dla ING Bank Śląski w związku z wystawioną gwarancją na zobowiązania ZKS Ferrum Sp. z o.o. wobec Alstom Power Sp. z o.o.

„Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 31.12.2007r. posiada zobowiązanie warunkowe w kwocie 41 tys. zł w stosunku do Urzędu Miasta Katowice. Realizacja tego zobowiązania jest uwarunkowana nasadzeniem nowych drzew w terminie do 30.09.2008r.

Dodatkowe informacje

1. 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.

2. Dane dotyczące połączenia jednostek

W okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie z innymi podmiotami.

3. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach

„Ferrum” S.A. nie prowadziła w okresie sprawozdawczym wspólnych przedsięwzięć.

4. Dane dotyczące wynagrodzenia i pożyczki dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Dane dotyczące wynagrodzeń ujęto w sprawozdaniu Zarządu z działalności „Ferrum” S.A..

5. Propozycja podziału zysku

Wypracowany za 2007 rok zysk w kwocie 7 294 341,28 zł proponuje się przeznaczyć na kapitał zapasowy.

6. Informacje o znaczących zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym nie uwzględnionych w bilansie oraz rachunku zysków i strat

W „Ferrum” S.A. po dacie zamknięcia bilansu nie miały miejsca zdarzenia gospodarcze, które powinny być ujęte w sprawozdaniu.

7. 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.	706	6
- w tym odpis aktualizujący	-6	
BSK RETURN S.A.	48	23 844
NYSTAL S.A.	162	0
Razem	910	23 850

b) Przychody z wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały
Z.K.S. sp. z o.o.	2 711	0
BSK RETURN S.A.	3 825	2 205
NYSTAL S.A.	3 279	0
Razem	9 815	2 205

c) Koszty wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały
Z.K.S. sp. z o.o.	2 139	0
BSK RETURN S.A.	442	64 736
NYSTAL S.A.	0	2 400
Razem	2 581	67 136

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Średnie zatrudnienie za 2007 rok wynosiło 425

Stanowiska robotnicze 358

Stanowiska nierobotnicze 67

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-05-28	Jan Waszczak	Prezes Zarządu	<i>Jan Waszczak</i>
2008-05-28	Tadeusz Kaszowski	Wiceprezes Zarządu	<i>Tadeusz Kaszowski</i>

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-05-28	Stanisław Głowacki	Główny Księgowy	<i>Stanisław Głowacki</i>

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
za 2007 rok**



Prezes Zarządu
mgr Jan Waszczak

Wiceprezes Zarządu
mgr inż. Tadeusz Kaszowski

Katowice, maj 2008 r.

Spis treści

I. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	3
1. PODSTAWOWE PRODUKTY	3
2. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH RYNKÓW ZBYTU I ZAOPATRZENIA	3
3. ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA	4
4. KAPITAŁ AKCYJNY I STRUKTURA WŁASNOŚCI AKCJI	4
5. INFORMACJE O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	5
6. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI.	6
7. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.	6
8. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ORAZ WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	6
9. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI	7
10. ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	7
11. TRANSAKCJE WZAJEMNE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	9
12. INWESTYCJE I PROGRAMY CELOWE	10
13. ZATRUDNIENIE	10
14. WYKORZYSTANIE WPLYWÓW Z EMISJI AKCJI SERII E	11
II. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA SPÓŁKI.....	11
1. ANALIZA OSIĄGNIĘTYCH W 2007 R. WYNIKÓW EKONOMICZNO-FINANSOWYCH	11
2. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH, OTRZYMANYCH/UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	13
3. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	14
III. INFORMACJE DODATKOWE	15
1. INFORMACJA O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH	15
2. INFORMACJA O UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO PRZEGLĄDU I BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	15
3. INFORMACJA O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ INWESTYCJACH KAPITAŁOWYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	15
IV. OCENA DZIAŁALNOŚCI FERRUM S.A. DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ.	16
1. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI	16
2. OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2007 R.	16

I. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Podstawowe produkty

„Ferrum” S.A. jest zakładem specjalizującym się w produkcji rur stalowych ze szwem:

- zgrzewanych prądami wysokiej częstotliwości,
- spawanych spiralnie,
- spawanych wzdłużnie,
- profili.

Spółka jest wiodącym producentem rur wielkogabarytowych do przesyłu mediów. Wykonuje również izolację zewnętrzną powłoką polietylenową 3LPE, propylenową oraz cementowanie wewnętrzne rur stalowych. Dysponuje potencjałem umożliwiającym elastyczne reagowanie na potrzeby rynku, na którym działa. W I kwartale 2007 r. rozpoczęła produkcję profili zamkniętych (kształtowników).

W 2007 r. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wolumen sprzedaży utrzymał się na zbliżonym poziomie, natomiast przychody ze sprzedaży rur z izolacją wzrosły o 14,4 mln zł tj. o 6,8%. Znaczący wzrost zarówno wartościowy (o 23 565 tys. zł) jak i ilościowy (o 2,4 tys. ton) nastąpił w zakresie sprzedaży rur zgrzewanych. W zakresie rur zgrzewanych w I półroczu 2007 r. rozpoczęto sprzedaż profili zamkniętych (kształtowników).

Sprzedaż w ujęciu wartościowym

Tabela 1

Wyszczególnienie	2007 r. tys. zł	2006 r. tys. zł	Zmiana
Rury zgrzewane łącznie z profilami	129 933	98 823	+ 31%
Rury spiralnie spawane	84 288	87 212	- 3%
Rury wzdłużnie spawane	12 177	25 984	-53%
Razem rury :	226 399	212 019	+ 7%
Usługa izolacji	1 592	907	+ 76%

Sprzedaż w ujęciu ilościowym

Tabela 2

Wyszczególnienie	2007 tys. ton	2006 tys. ton	Zmiana
Rury zgrzewane łącznie z profilami	43	38	+13%
Rury spiralnie spawane	29	29	-
Rury wzdłużnie spawane	3	8	-62%
Razem rury :	75	75	-
Usługa izolacji w tys. m ²	34	25	+36%

2. Charakterystyka głównych rynków zbytu i zaopatrzenia

Emitent jest jedynym krajowym producentem przesyłowych rur dla ciepłownictwa, gazownictwa i petrochemii spełniających wysokie wymagania jakościowe. Spółka w 2007 r. uplasowała na rynku krajowym 61% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 39 % stanowiły dostawy wewnątrzspółnotowe m.in. do Niemiec, Austrii na rynek holenderski oraz eksport. Wiodącym segmentem produkcji w 2007 r. nadal były dostawy rur na rynek ciepłowniczy.

Największymi odbiorcami spółki w 2007 roku były firmy: Logstor Ror Polska sp. z o.o. (14% udziału w sprzedaży netto Emitenta), ISPOLUS Austria (10,5% udziału w sprzedaży netto Emitenta). Głównymi dostawcami materiałów wsadowych wykorzystywanych do produkcji rur dla których wartość zakupów przekracza 10% przychodów ze sprzedaży ogółem za 2007 r. były firmy BSK Return sp. z o.o. (32% udziału w dostawach materiałów), Minerfin A.S. (29% udziału w dostawach materiałów) i Ferrometal Holdings Ltd (25% udziału w dostawach materiałów). W 2007 r. obok już

istniejących źródeł uruchomiono dostawę materiałów wsadowych z Rosji i Ukrainy. Dostawy z tych kierunków są uwarunkowane kontyngentami wprowadzonymi przez Unię Europejską.

3. Zmiany w zasadach zarządzania

W 2007 r. nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

„Ferrum” S.A. posiada certyfikat zintegrowanego systemu zarządzania jakością i środowiskiem wg norm EN ISO 9001:2000 oraz EN ISO 14001:2004. W czerwcu 2007 r. jednostka certyfikująca TUV NORD przeprowadziła audit kontrolny potwierdzający zgodność posiadanych systemów z normami ISO. Ponadto w 2007 r. Emitent uzyskał aprobaty techniczne na :

- powłokę trójwarstwową epoksydowo-kopolimerowo-polietylenową (3 LPP) wydaną przez Instytut Nafty i Gazu w Krakowie z ważnością do maja 2012 r.,
- powłokę trójwarstwową (3 LPE) wytłaczaną z ekstruderów na rurach, posiadającą właściwości przewidziane do eksploatacji w temperaturze do 70°C, wydaną przez Instytut Nafty i Gazu w Krakowie z ważnością do lutego 2012 r.

4. Kapitał akcyjny i struktura własności akcji

Kapitał własny „Ferrum” S.A. na dzień 31.12.2007 r. wynosił 111.648.939,34 zł i wzrósł w stosunku do stanu na koniec 2006 r. o prawie 7 %. Kwota ta nie obejmuje podwyższenia kapitału w wyniku emisji akcji serii E i jego zwiększenia brutto o 38 287 473,12 zł (tj. 12 271 626 szt. akcji x cena emisyjna tj. 3,12 zł/akcję), gdyż rejestracja podwyższenia kapitału przez sąd nastąpiła po dniu bilansowym tj. 14.01.2008 r.

Kapitał akcyjny Emitenta na 31.12.2008 r. wynosił 37.919.324,34 zł i dzielił się na 12.271.626 akcji zwykłych na okaziciela (serie A, B, C i D) o wartości nominalnej 3,09 zł każda. W 2007 r. kapitał akcyjny Emitenta nie uległ zmianie, natomiast po dniu bilansowym tj. 14.01.2008 r. nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału akcyjnego przez sąd (tj. akcji serii E) i wzrósł on o 12 271 626 szt. akcji o wartości nominalnej 3,09 zł każda tj. o 37 919 324,34 zł.

Na dzień publikacji niniejszego raportu i po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd kapitał zakładowy „Ferrum” S.A. wynosi 75 838 648,68 zł i dzieli się na 24 543 252 akcji zwykłych o wartości nominalnej 3,09 zł każda:

- seria A 4 314 000 akcji na okaziciela,
- seria B 3 000 000 akcji na okaziciela,
- seria C 3 074 433 akcje na okaziciela,
- seria D 1 883 193 akcje na okaziciela,
- seria E 12 271 626 akcje na okaziciela

Struktura akcjonariatu „Ferrum” S.A. wg stanu na 31.12.2007 r. – bez uwzględnienia emisji akcji serii E.

Tabela 3

<i>AKCJONARIUSZ</i>	<i>Ilość akcji / głosów</i>	<i>Udział akcji w kapitale bez uwzględnienia emisji akcji serii E</i>
„BSK Return” S.A. wraz z Hutą Zabrze S.A. i Wtórmet Recycling sp. z o.o.	3 409 326	27,78%
Nystal S.A.	3 220 534	26,24%
Piotr Wolnicki	905 602	7,38%
Bank Gospodarstwa Krajowego	686 983	5,60%
Józef Jędruch wraz z Colloseum sp. z o.o.	684 228	5,58%
Pozostali akcjonariusze	3 364 953	27,42%
Razem :	12 271.626	100,00%

Struktura akcjonariatu „Ferrum” S.A. wg stanu na 31.12.2007 r -z uwzględnieniem emisji akcji serii E.**Tabela 4**

<i>AKCJONARIUSZ</i>	<i>Ilość akcji / głosów</i>	<i>Ilość PDA/głosów</i>	<i>Udział akcji i PDA w kapitale po uwzględnieniu emisji akcji serii E</i>
„BSK Return” S.A. wraz z Hutą Zabrze S.A. i Wtórmet Recycling sp. z o.o.	3 409 326	3 782 672	29,30%
Nystal S.A.	3 220 534	3 291 265	26,53%
Pozostali akcjonariusze	5 641 766	5 197 689	44,17%
Razem :	12 271.626	12 271.626	100,00%

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta akcje należące do Pana Józefa Jędrucha (w ilości 353.132 szt. akcji) zostały zajęte jako zabezpieczenie majątkowe w ramach postępowania karnego toczącego się przed Sądem Okręgowym w Katowicach.

Ponadto nie występują ograniczenia w zakresie wykonywania praw głosu i zbywalności akcji Emitenta, w szczególności akcji pracowniczych wydanych nieodpłatnie w związku z przekształceniem przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną. Spółka nie wydawała papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

Statut Spółki w swoim brzmieniu ustalonym na dzień 23 maja 2005 r. i obowiązującym w tym brzmieniu na dzień dzisiejszy nie zawiera jakichkolwiek ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz ograniczeń w zakresie wykonywania praw głosu przypadających na akcje „Ferrum” S.A. W stosunku do akcji Spółki istnieją ograniczenia dotyczące zbywania i wykonywania praw głosu wyłącznie wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa w tym Kodeksu spółek handlowych, Kodeksu postępowania karnego i przepisów regulujących obrót akcjami na GPW w Warszawie.

Akcje spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących wg stanu na dzień 31.12.2007 r.**Zarząd**

- Jan Waszczak 9.471 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 29.265,39 zł
9.471 szt. praw do akcji
- Tadeusz Kaszowski 987 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 3.049,83 zł
987 szt. praw do akcji

Rada Nadzorcza

- Konrad Milterski 7.992 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 24.695,28 zł
7.992 szt. praw do akcji
- Sławomir Bajor 198.984 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 614.860,56 zł
6.750 szt. praw do akcji
- Andrzej Krawczyk 48.272 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 149.160,48 zł
3.586 szt. praw do akcji

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji „Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 31.12.2007 r. Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały w 2007 r. udziałów w jednostce zależnej od Emitenta.

5. Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Emitentowi nie są znane umowy zawarte w 2007 r., w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

6. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.

Tego rodzaju uprawnienia nie występują.

7. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Tego rodzaju programy nie występują.

8. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej oraz wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorującychZarząd „FERRUM” S.A.

Zarząd „FERRUM” S.A. w 2007 r. działał w składzie:

- o Jan Waszczak - Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny
- o Tadeusz Kaszowski - Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Produkcji i Handlu

Prokurentem Spółki (równocześnie zatrudnionym na stanowisku Głównego Księgowego) jest pan Stanisław Głowacki.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających Spółką określa Kodeks spółek handlowych oraz Statut Spółki.

Osoby zarządzające Spółką (zgodnie z zapisami Statutu) nie są uprawnione do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zgodnie z treścią Uchwały Rady Nadzorczej Nr 371/V/06 z dnia 04.10.2006 r. (dot. Prezesa Zarządu) oraz Uchwały Rady Nadzorczej Nr 372/V/06 z dnia 04.10.2006r. (dot. Wiceprezesa Zarządu), odwołanie z funkcji Członka Zarządu w trakcie kadencji stanowi podstawę do wypłacenia odwołanemu Członkowi Zarządu jednorazowej odprawy w wysokości odpowiadającej trzymiesięcznemu wynagrodzeniu brutto, określonego w umowie o pracę danego Członka Zarządu. Powyższa odprawa nie przysługuje w przypadku rezygnacji z funkcji Członka Zarządu lub odwołania przez Radę Nadzorczą z w/w funkcji z przyczyn tożsamyh z tymi, na podstawie których pracodawca ma prawo rozwiązać z pracownikiem umowę o pracę bez zachowania okresu wypowiedzenia.

Rada Nadzorcza „FERRUM” S.A.

Na dzień 01.01.2007r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

- 1) Konrad Mitterski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Jerzy Woźniak - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- 3) Sławomir Bajor - Sekretarz Rady Nadzorczej
- 4) Krzysztof Jeznach - Członek Rady Nadzorczej
- 5) Jarosław Sitek - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 10 maja 2007r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie „FERRUM” S.A. uchwałą Nr XVII/2007 dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- a) odwołano ze składu Rady Nadzorczej:
 - Pana Krzysztofa Jeznacha,
 - Pana Jarosława Sitek
- b) powołano do składu Rady Nadzorczej:
 - Pana Andrzeja Krawczyka,
 - Pana Dariusza Czecha.

Od dnia 10.05.2007r. do nadal Rada Nadzorcza „FERRUM” S.A. działa w składzie:

- 1) Konrad Mitterski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Jerzy Woźniak - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- 3) Sławomir Bajor - Sekretarz Rady Nadzorczej
- 4) Andrzej Krawczyk - Członek Rady Nadzorczej
- 5) Dariusz Czech - Członek Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia osób zarządzających, prokurenta i osób nadzorujących „FERRUM” S.A. w 2007 r.

1) Zarząd Spółki: **566,0 tys. zł.** w tym:

- a) Jan Waszczak – wynagrodzenie w kwocie: 301,0 tys. zł.
- b) Tadeusz Kaszowski – wynagrodzenie w kwocie: 265,0 tys. zł.

2) Prokurent (Główny Księgowy) Stanisław Głowacki – wynagrodzenie w kwocie **130,4 tys. zł.**

3) Rada Nadzorcza : **261,8 tys. zł.** w tym dodatkowe wynagrodzenie za 2006r.: 64,1 tys. zł.

- a) Konrad Milterski – wynagrodzenie w kwocie: 64,4 tys. zł. (15,6 tys. zł. za 2006r.)
- b) Jerzy Woźniak – wynagrodzenie w kwocie: 50,6 tys. zł. (12,3 tys. zł. za 2006r.)
- c) Sławomir Bajor – wynagrodzenie w kwocie: 50,6 tys. zł. (12,3 tys. zł. za 2006r.)
- d) Andrzej Krawczyk – wynagrodzenie w kwocie: 32,8 tys. zł. (10,7 tys. zł. za 2006r.)
- e) Dariusz Czech – wynagrodzenie w kwocie: 22,1 tys. zł. (nie dotyczy)
- f) Krzysztof Jeznach – wynagrodzenie w kwocie: 15,3 tys. zł. (1,2 tys. zł. za 2006r.)
- g) Jarosław Sitek – wynagrodzenie w kwocie: 15,3 tys. zł. (1,2 tys. zł. za 2006r.)
- h) Krzysztof Kwiatkowski – wynagrodzenie w kwocie: 10,7 tys. zł.*

*Pan Krzysztof Kwiatkowski był członkiem Rady Nadzorczej do dnia 13.11.2006r.; wynagrodzenie wypłacone w/w w 2007r. stanowiło dodatkowe wynagrodzenie za 2006r. dla członków Rady Nadzorczej przyznane na podstawie Uchwały Nr XVIII/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10.05.2007r.

9. Przewidywany rozwój spółki

Zasadniczym celem spółki na 2008 rok i kolejne lata jest dalsze zwiększanie zdolności produkcyjnych, co powinno przełożyć się na wzrost przychodów oraz zysku potrzebnego do finansowania rozwoju przedsiębiorstwa, a co za tym idzie utrzymanie dominującej pozycji na krajowym rynku producentów rur ze szwem do przesyłu mediów, dalsze rozwijanie rynków zagranicznych, w tym wykraczających poza Unię Europejską oraz osiągnięcie znaczącej pozycji w produkcji profili zamkniętych (kształtowników).

Spółka weszła w końcową fazę procesu restrukturyzacji finansowej rozpoczętego w 2004 r. W bieżącym roku zakończy spłatę zobowiązań wynikających restrukturyzacji, objętych porozumieniami pozaukładowymi (**do wykupu pozostaną tylko obligacje objęte przez ING Bank Śląski w kwocie 13,5 mln zł – wykup w 2009r.**). Również w bieżącym roku planowane jest ukończenie programu modernizacyjno- inwestycyjnego, który w latach 2004-2008 zamknie się kwotą 47,5 mln zł.

Działania powyższe stworzyły dobre podstawy pod dalszy rozwój i generowanie nadwyżki finansowej umożliwiającej rozpoczęcie wypłaty dywidendy począwszy od 2009 r.

Podstawowe czynniki wewnętrzne, zależne od Emitenta to:

- utrzymywanie tempa wzrostu sprzedaży na rynki Unii Europejskiej oraz eksport;
- rozszerzanie oferty handlowej przy równoczesnej modernizacji istniejącego parku maszynowego;

Czynniki zewnętrzne, które w ocenie Emitenta będą mogły mieć wpływ na wyniki osiągnięte w perspektywie roku 2008 to:

- tempo wzrostu gospodarczego, kierunek głównych tendencji rynkowych w przemyśle oraz zmian parametrów makroekonomicznych,
- sytuacja na rynku surowców a w tym ich dostępność przy silnym wzroście cen materiałów stali,
- aprecjacja złota która może przyczynić się do wzrostu konkurencyjności wyrobów (import) na rynku krajowym oraz spadku rentowności sprzedaży zagranicznej i eksportu,
- pogorszenie się koniunktury na rynku wyrobów hutniczych przy spadku popytu i cen sprzedaży.
- uruchomienie programu budowy przesyłowych linii gazowniczych w kraju oraz rozbudowa krajowej infrastruktury gazowej.

10. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki

Do zdarzeń istotnie wpływających na działalność „Ferrum” S.A. w 2007 r. należą w szczególności :

- zawarcie przez podmiot zależny ZKS Ferrum sp. z o.o. kontraktu z firmą Alstom Power sp. z o.o. – wartość kontraktu to ca 3,8 mln zł,

- zmiana warunków umowy kredytowej zawartej przez Emitenta z ING Bankiem Śląskim polegającej na zwiększeniu limitu kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 30 mln zł. Limit kredytowy będzie obowiązywał do 31.08.2007 r,
- Emitent zawarł kontrakty z EWE Aktiengesellschaft i EWE Polska sp. z o.o. na dostawę rur gazowych o łącznej wartości 4,8 mln EUR,
- podmiot zależny ZKS Ferrum sp. z o.o. zawarł umowę z PKN Orlen S.A. na wykonanie zbiorników,. Wartość umowy to 18 990 tys. zł a jej realizacja nastąpi w okresie kwiecień 2007 r. – październik 2008 r.,
- w dniu 10.05.2007 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, które m.in. podjęło uchwałę o emisji akcji serii E oraz o zmianie składu Rady Nadzorczej,
- podmiot zależny ZKS Ferrum sp. z o.o. zawarł umowę z firmą Hydrobudowa Śląsk S.A. Grupa PBG na wykonanie zbiorników pionowych z terminem realizacji czerwiec-lipiec 2007 r.,
- Rada Nadzorcza Emitenta dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Emitenta i Grupy Kapitałowej - Biuro Usług Rachunkowości i Finansów M.W. „RAFIN”
- zawarcie przez Emitenta umowy z PKN Orlen S.A. na dostawę rur stalowych z izolacją o wartości netto 15,7 mln zł i terminem realizacji III kwartał 2007 r.-III kwartał 2008 r.,
- Emitent informuje o oszacowaniu wartości umowy ramowej ze spółką prawa duńskiego Logstor A/S,
- zawarcie przez podmiot zależny ZKS Ferrum sp. z o.o. kontraktu z firmą Orlen Gaz sp. z o.o. na wykonanie zbiorników magazynowych na LPG. Wartość kontraktu netto to 16 mln zł a jego realizacja przypada na grudzień 2007 r.,
- podpisanie przez Emitenta umowy z firmą ZRUG sp. z o.o. w Poznaniu na dostawę rur do budowy gazociągu o wartości netto ponad 12,5 mln zł,
- podpisanie przez Emitenta aneksu do umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A. Strony aneksowały obowiązującą umowę kredytu w rachunku bieżącym z dnia 7 lipca 2006 r. na finansowanie bieżące, ustalając nowe terminy jej obowiązywania i kwoty maksymalnego wykorzystania kredytu,
- Emitent przekazał raportem bieżącym szczegóły umowy z PROCHEM-MEGAGAZ z 2004 r. oraz związane z tym porozumienie w sprawie częściowego rozliczenia kaucji gwarancyjnej,
- Spółka zależna Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o. zawarła w dniu 18 października 2007 r. umowę ze spółką Alstom Power Turbomachines S.A. z siedzibą we Francji, której przedmiotem jest wykonanie przez ZKS Ferrum korpusów wewnętrznych i dyfuzorów o łącznej wartości 4 296 720 EUR,
- Zarząd podmiotu dominującego zmienił termin podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej ZKS Ferrum sp. z o.o. określając nowy termin jej wykonania do dnia 31 grudnia 2007 r.(raport bieżący nr 47 z 29.10.2007 r.), natomiast w związku z przedłużającą się procedurą przekształcenia spółki ZKS Ferrum w spółkę akcyjną oraz rejestracją tej spółki przez Sąd, Zarząd Ferrum S.A. zmienił w dniu 8 stycznia 2008 r. uchwałę z 29 czerwca 2007 r. określając nowy termin jej wykonania do dnia 31 stycznia 2008 r. Jednocześnie Emitent poinformował, iż ostateczna data podwyższenia kapitału zakładowego może ulec zmianie w zależności od przebiegu procedury rejestracyjnej przez sąd,
- Emitent spłacił dwunastą ratę zobowiązań układowych,
- W dniu 19.12.2007 r. Emitent podpisał umowę ramową z duńskim koncernem LOGSTOR A/S na dostawę przez Emitenta rur stalowych,
- emisja akcji serii E

W okresie sprawozdawczym Emitent zawierał umowy, które wynikały z operacyjnej działalności przedsiębiorstwa.

Spółka posiadała na 31.12.2007 r. zawartą umowę ubezpieczenia z STU Ergo Hestia S.A. Niniejsza umowa gwarantuje uzyskanie odszkodowania w przypadku zajścia zdarzeń objętych ochroną ubezpieczeniową.

Wśród ważniejszych zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym można wskazać:

- Emitent podpisał aneks do umowy kredytowej zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A. Strony aneksowały obowiązującą umowę kredytu w rachunku bieżącym z dnia 7 lipca 2006 r. na finansowanie bieżące, ustalając nowe terminy jej obowiązywania,

- w dniu 23 stycznia 2008 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, zarejestrował przekształcenie spółki w 100% zależnej od Emitenta – „Zakładu Konstrukcji Spawanych Ferrum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” w spółkę akcyjną Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach.,
- w dniu 11.02.2008 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zależnej od Emitenta Zakładu Konstrukcji Spawanych Ferrum Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach (Spółka) podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach stanowi realizację jednego z celów emisji akcji serii E „Ferrum” S.A.
Na mocy ww. uchwały kapitał zakładowy Spółki podwyższony został z kwoty 4.000.000,00 zł (cztery miliony złotych) do kwoty 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych), to jest o kwotę 6.000.000,00 zł (sześć milionów złotych). Podwyższenie dokona się w drodze emisji 600.000 (sześćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych, na okaziciela, serii B, o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda. Cena emisyjna akcji serii B równa jest ich wartości nominalnej i wynosi 10,00 zł (dziesięć złotych). Akcje nowej emisji serii B zostaną zaoferowane wyłącznie akcjonariuszom, którym służy prawo poboru (subskrypcja zamknięta), tj. „Ferrum” S.A. Akcje nowej emisji serii B zostaną objęte przez „Ferrum” S.A. za wkłady pieniężne. Akcje nowej emisji serii B będą uczestniczyły w dywidendzie za rok 2008, tj. od dnia 1 stycznia 2008 r.
- spółka zależna Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM Spółka Akcyjna podpisała umowę z firmą Polski Koncern Naftowy S.A. na wykonanie zbiorników przejściowych ścieków o wartości netto 12,8 mln zł.
- Emitent podpisał umowę z firmą INTERFER ROHRUNION GMBH o wartości 3 588 tys. EUR. Przedmiotem jest wyprodukowanie przez Emitenta rur spiralnych do budowy rurociągu,
- Emitent powziął informacje o zwolnieniu przez Bank Ochrony Środowiska S.A. zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego w kwocie 11 938 tys. zł, udzielonego Emitentowi na podstawie umowy z 28 listopada 1997 r. Zwolnienie Banku z zabezpieczenia obejmuje: hipotekę na nieruchomości w kwocie 10 745 tys. zł przewłaszczenie rzeczy ruchomych - urządzenia techniczne i maszyny o wartości 8 831 tys. zł. Zwolnienie z zabezpieczenia nastąpiło w związku ze spłatą przez Emitenta ostatniej raty kredytu inwestycyjnego
- Emitent otrzymał podpisany aneks do umowy kredytowej zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A. Strony aneksowały obowiązującą umowę kredytu w rachunku bieżącym z dnia 7 lipca 2006 roku na finansowanie bieżące, ustalając nowe terminy jej obowiązywania w ten sposób, iż limit kredytu w wysokości 30 mln zł obowiązuje do dnia 30 maja 2008 roku. Od dnia 31 maja 2008 roku Bank udostępni Emitentowi 14 mln zł na finansowanie ujemnego salda w rachunku bieżącym, otwartych akredytyw i wystawionych gwarancji,
- Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji kolejnego zamówienia złożonego przez Emitenta do firmy ISD DUNAFERR CO. LTD. Węgry (Dostawca) na dostawy taśmy gorącowałcowanej w kręgach, wykorzystywanej przez FERRUM S.A. w procesie produkcji rur. W związku z przyjęciem do realizacji przez Dostawcę tego Zamówienia łączna wartość zamówień przyjętych do realizacji przez ISD DUNAFERR CO. LTD. Węgry przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła 5.9 mln euro, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień przekazania niniejszego raportu odpowiada kwocie 20.2 mln zł.

11. Transakcje wzajemne z podmiotami powiązanymi

Transakcje netto z podmiotami powiązanymi za 2007 r. o charakterze typowym i rutynowym wyniosły łącznie 79 653 tys. zł

Według poszczególnych podmiotów transakcje te przedstawiały się następująco:

- BSK Return S.A. – 71 208 tys. zł (głównie transakcje zakupu blach i taśmy stalowej),
- Nystal S.A. – 5 679 tys. zł (m.in. transakcje zakupu blach, sprzedaż rur),
- Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o. – 2 766 tys. zł (m.in. transakcje dzierżawy nieruchomości i maszyn, sprzedaży mediów, zakupu materiałów i usług).

Dnia 2 kwietnia 2007 r. „Ferrum” S.A. (Zamawiający) a Zakładem Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o. (Wykonawca) doszło do zawarcia umowy, której przedmiotem jest wykonanie kaset do szybkiej wymiany walców linii zgrzewania rur, w oparciu o dokumentację techniczną dostarczoną

przez Zamawiającego. Całkowite wynagrodzenie zastrzeżone dla Wykonawcy za wykonanie przedmiotu umowy wyniosło 2,1 tys. zł netto.

12. Inwestycje i programy celowe

W 2007 r. w spółce w zakresie inwestycji rzeczowych i zakupów gotowych dóbr inwestycyjnych oraz leasingu poniesiono nakłady w wysokości 15 150 tys. zł, w tym sfinansowane ze środków z emisji 9,1 mln zł.

Główne przedsięwzięcia inwestycyjno - modernizacyjne Emitenta dotyczyły:

1. doposażenia linii zgrzewania rur w maszyny i urządzenia służące do produkcji profili zamkniętych (kształtowników) - kontynuacja zadania z 2006 r., nakłady w wysokości 1.368 tys. zł;
2. zakupu walców do produkcji nowego asortymentu wyrobów na linii zgrzewania, tj. rur o średnicy 355,6 mm i profili zamkniętych (kształtowników) o wymiarach: 120x 80, 180x100, 300x300 mm, nakłady w wysokości 1.858 tys. zł;
3. zakupu kaset do walców dla linii zgrzewania, przyspieszających czas przebudowy walców, a przez to skracających postoje technologiczne, nakłady w wysokości 2 084 tys. zł;
4. rozbudowy bazy magazynowej wraz z systemem transportu wyrobów, nakłady w wysokości 7 835 tys. zł;
5. modernizacji gospodarki cieplnej nakłady w wysokości 283 tys. zł; umożliwiające wyłączenie kotłowni w okresie letnim.

W pozostałej części, wskazane nakłady dotyczyły głównie zakupów gotowych dóbr inwestycyjnych, rozpoczęcia działań związanych z zabudową nowej stacji redukcji gazu ziemnego, komputeryzacji Spółki oraz leasingu finansowego samochodów i wózków widłowych.

Łącznie na 2008 rok planuje się inwestycje rzeczowe w kwocie 9,8 mln zł w tym 3,4 mln zł sfinansowane ze środków pochodzących z emisji akcji i uwzględniającymi priorytety w zakresie modernizacji urządzeń, mającej na celu poprawę wydajności i jakości produkcji. Obejmują one m.in.:

- zakup i montaż akumulatora na linii zgrzewania,
- modernizacja próby wodnej na wydziale rur spawanych spiralnie,
- wymiana sterowników na linii zgrzewania- I etap,
- modernizacja gospodarki cieplnej i oświetlenia hal.

W roku 2006 rozpoczęto wdrożenie projektu celowego pt. „Opracowanie i wdrożenie technologii wytwarzania wielkogabarytowych kształtowników zimnogiętych”. Projekt obejmuje 23 zadania i realizowany jest we współpracy z Politechniką Śląską w Katowicach oraz Komitetem Badań Naukowych.

Realizacja projektu rozpoczęła się w 2006 roku i zakończy się w 2008.

13. Zatrudnienie

W „Ferrum” S.A. według stanu na dzień 31.12.2007 r. było zatrudnionych 432 pracowników.

Struktura zatrudnienia „Ferrum” S.A.

Tabela 5

Wyszczególnienie	01.01..2007 Osoby	31.12.2007 osoby	Zmiana
Stanowiska robotnicze	357	364	+ 2.0 %
Stanowiska nierobotnicze	69	68	-1.4 %
Razem:	426	432	+1,4%

14. Wykorzystanie wpływów z emisji akcji serii E

Zgodnie z zapisami celów emisyjnych zaprezentowanymi w prospekcie emisyjnym „Ferrum” S.A. z wpływów netto z emisji do dnia 31 grudnia 2007 r. sfinansowano:

- a) inwestycje modernizacyjne 9,1 mln zł w tym:
- wyposażenie linii produkcyjnej rur zgrzewanych w urządzenie pozwalające na akumulowanie w sposób ciągły taśmy stalowej - 1 mln zł, w tym zaliczka na poczet inwestycji - 0,9 mln zł,
 - wyposażenie w/w linii produkcyjnej w urządzenie do dodatkowego badania spoin metodą tzw. „prądów wirowych” - 0,5 mln zł,
 - zakup dodatkowego osprzętu walcowniczego pod nowe rodzaje profili (kształtowników) oraz rurę o Ø 355 - 0,6 mln zł,
 - zakup kaset do szybkiej wymiany walców - 1,4 mln zł,
 - budowa infrastruktury magazynowej wraz z suwnicami i windą transportującą - 5,6 mln zł,
- b) kapitał obrotowy 19,2 mln zł.

Uwzględniając powyższe pozostała część wpływów z emisji netto w kwocie 9,4 mln zł zostanie wykorzystana na kontynuację inwestycji modernizacyjnych zgodnie z prospektem emisyjnym oraz inwestycję kapitałową związaną z podniesieniem kapitału zakładowego w spółce zależnej Zakładzie Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o. (obecnie spółce akcyjnej) - 6 mln zł.

II. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA SPÓŁKI

1. Analiza osiągniętych w 2007 r. wyników ekonomiczno-finansowych

Analiza rachunku wyników

W 2007 r. spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 7 294 tys. zł. Przychody ze sprzedaży netto wyniosły 239 322 tys. zł.

Struktura wyniku netto

Tabela 6

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>2007 r. tys. zł</i>	<i>2006 tys. zł</i>	<i>Zmiana</i>
Zysk z działalności operacyjnej	9 558	13 424	-29%
Wynik na działalności finansowej	-587	-1582	+ 37%
Zysk brutto	8 971	11 842	-24%
Podatek dochodowy	1 677	0	X
Zysk netto z działalności kontynuowanej	7 294	11 842	-38%

Emitent nie publikował prognozy wyników finansowych na 2007 r.

Spółka 2007 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego odnotowała niższy o 38 % zysk netto przy wyższej o 7 % sprzedaży netto. Odnotowany w 2007 r. zysk z działalności operacyjnej w kwocie 9,6 mln zł był niższy o 29 % w porównaniu z wynikiem 2006 roku.

Czynniki mające wpływ na wynik z działalności za 2007 r.:

- znaczne umocnienie się złotówki, co przy istniejącej w spółce strukturze sprzedaży w EUR ujemnie wpłynęło na wynik finansowy; średni kurs PLN/EUR wg NBP za 2007 r. wyniósł 3,7833 i był niższy o 0,11 zł tj. o 2,9% od średniego kursu za 2006 r.,
- przychody z tytułu nadpłaty podatku od nieruchomości wraz z odsetkami 1 116 tys. zł,
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość akcji Centrozap S.A. 1 375 tys. zł,
- obciążenie zysku brutto podatkiem dochodowym odroczonym w kwocie 1 677 tys. zł
- ceny materiałów wsadowych,

Analiza bilansu

W stosunku do stanu na koniec 2006 r. w okresie sprawozdawczym wzrosła wartość majątku trwałego o 17 990 tys. zł głównie w wyniku inwestycji, które zostały opisane w pkt. 12 oraz rozwiązania odpisu aktualizującego wartość akcji Centrozap S.A. w kwocie 1 375 tys. zł. W 2007 r. spółka objęła akcje firmy Centrozap S.A. w kwocie 427,4 tys. zł. W strukturze majątku ogółem udział majątku trwałego wyniósł 55,7% i nieznacznie wzrósł o 0,1% w stosunku do stanu na 31.12.2006 r. Na koniec grudnia 2007 r. majątek obrotowy stanowił 44,3% aktywów ogółem i wzrósł o 14.014 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2006 r. głównie w wyniku wzrostu wartości zapasów taśmy stalowej do produkcji rur, środków pieniężnych i pozostałych należności, w tym: należności z tytułu podatku VAT, należności z tytułu kaucji gwarancyjnych oraz rozliczeń z tytułu poniesionych kosztów emisji akcji serii E. W zakresie źródeł finansowania w 2007 r. nastąpił wzrost kapitału własnego w wartościach bezwzględnych o 7 294 tys. zł, co odpowiada wartości osiągniętego w 2007 r. zysku netto. W strukturze pasywów kapitał własny stanowił 40,8% pasywów i obniżył się o 2,4% w stosunku do stanu na 31.12.2006 r.

Wzrost kapitału obcego w finansowaniu majątku spółki w wartościach bezwzględnych o 24 710 tys. zł wynika z jednej strony ze zwiększonego limitu kredytu w rachunku bieżącym, a z drugiej strony z zaksięgowania w pozycji zobowiązań krótkoterminowych do czasu rejestracji w styczniu 2008 r. przez sąd podwyższenia kapitału spółki, wpływów z emisji akcji serii E.

Analiza przepływów pieniężnych

Środki pieniężne wg stanu na 31.12.2007 r. osiągnęły poziom 2 245 tys. zł i wzrosły o 1.856 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2006 r. Dodatni wynik z działalności operacyjnej był związany przede wszystkim ze spadkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług i wpływem środków z emisji akcji serii E. Ujemny przepływ z działalności inwestycyjnej wynikał z wydatków inwestycyjnych, natomiast dodatni przepływ z działalności finansowej był związany przede wszystkim ze wzrostem limitu kredytu w rachunku bieżącym.

Struktura przepływów pieniężnych**Tabela 7**

Wyszczególnienie	tys. zł
Przepływy z działalności operacyjnej	14 157
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-15 399
Przepływy z działalności finansowej	3 098
Zmiana stanu środków pieniężnych netto:	+1 856

Wybrane wskaźniki finansowe**Tabela 8**

Nazwa wskaźnika	2007	2006	Algorytm liczenia
EBITDA	18	22	Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (mln zł)
Wskaźniki płynności finansowej			
Wskaźnik bieżącej płynności	0,97	1,19	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe.
Szybki wskaźnik płynności	0,39	0,59	(Majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźniki zadłużenia			
Relacja zobowiązań do majątku ogółem	0,55	0,52	Zobowiązania długo i krótkoterminowe/ majątek ogółem
Relacja zobowiązań do kapitału własnego	1,35	1,21	Zobowiązania długo i krótkoterminowe/ kapitał własny
Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym	4,19	2,86	Majątek trwały / zobowiązania długoterminowe
Wskaźniki rentowności			
ROA	2,67%	4,91%	Zysk netto / aktywa * 100%
ROE	6,53%	11,35%	Zysk netto / kapitał własny * 100%
Wskaźnik rentowności sprzedaży	3,05%	5,30%	Zysk netto / przychody ze sprzedaży * 100%

Wskaźniki płynności i zadłużenia nie uległy znaczącej zmianie w stosunku do 2006 r. za wyjątkiem wskaźnika pokrycia długu majątkiem trwałym, którego wzrost wynikał zarówno z obniżenia zobowiązań długoterminowych, jak i wzrostu majątku trwałego.

W związku z obniżeniem wartości zysku netto za 2007 r. w stosunku do 2006 r. spółka zanotowała spadek wskaźników rentowności.

2. Informacja o zaciągniętych kredytach, pożyczkach, otrzymanych/udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Zobowiązania „Ferrum” S.A. z tytułu rat kredytów i pożyczek według stanu na 31.12.2007 r.

Tabela 9

Nazwa firmy udzielającej kredytu lub pożyczki	Kwota kredytu / pożyczki do spłaty tys. zł		Termin spłaty	Zabezpieczenie
	stan na 31.12.07	stan na 31.12.06		
KREDYTY				
Bank Ochrony Środowiska S.A.	245	1.713	28.02.2008	Cesja wierzytelności, hipoteka, przewłaszczenie rzeczy ruchomych, cesje praw z polisy ubezpieczeniowej
ING Bank Śląski S.A.	3 444	8.035	30.09.2008	Wpis do hipoteki, zastaw rejestrowy na środkach trwałych i zapasach, przelew wierzytelności, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na Wydziale Rur Spiralnie Spawanych, zastaw rejestrowy na linii HOESCH, poręczenie spółki ZKS, zastaw rejestrowy na udziałach w spółce ZKS
ING Bank Śląski S.A. (objęte układem)	1 167	1.833	30.09.2009	Cesja wierzytelności
ING Bank Śląski S.A. zrealizowana gwarancja	867	2.022	30.09.2008	Weksel własny, hipoteka na nieruchomości
ING Bank Śląski S.A.	-	2.000	17.01.2007	Zastaw rejestrowy na linii zgrzewania, hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności
ING Bank Śląski S.A.	27 172	11.208	spłata 16 mln zł 30.05.2008 r.	Zastaw rejestrowy na linii zgrzewania, hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności
RAZEM KREDYTY	32 895	26.811		
POŻYCZKI				
	stan na 31.12.07	stan na 31.12.06		
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	514	1.543	30.06.2008	Weksel własny, poręczenia innych firm, sądowy zastaw rejestrowy na linii do cementowania rur, cesje praw z polisy ubezpieczeniowej
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (objęte układem)	2	4	30.09.2009	Przelew wierzytelności z rachunku bankowego, nieodwołalne pełnomocnictwo
RAZEM POŻYCZKI	516	1.547		
OGÓŁEM	33 411	28.358		

Poręczenia udzielone „Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 31.12..2007 r.

Tabela 10

Poręczyciel	Tytułem	Kwota tys. zł	Data udzielenia	Data wygaśnięcia
Izostal Zawadzkie	pożyczki WFOŚiGW	2.500	28.05.1999	30.06.2008
HPR Chorzów	pożyczki WFOŚiGW	2.000	26.04.1999	30.06.2008
ZKS Ferrum sp. z o.o.	Obligacji	1.000	16.01.2004	31.07.2009
ZKS Ferrum sp. z o.o.	kredytu ING	1.000	27.05.2002	30.06.2010
RAZEM PORĘCZENIA		6.500		

Poręczenia udzielone przez „Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 31.12.2007 r.**Tabela 11**

<i>Beneficjent</i>	<i>Tytułem</i>	<i>Kwota tys. zł</i>	<i>Data udzielenia</i>	<i>Data wygaśnięcia</i>
HPR Chorzów	pożyczki WFOŚiGW	22	26.04.1999	30.04.2004
RAZEM PORĘCZENIA		22		

Kwota w/w poręczenia jest objęta postępowaniem układowym.

Gwarancje udzielone kontrahentom „Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 31.12.2006 r.**Tabela 12**

<i>Udzielający Gwarancji</i>	<i>Odbiorca Gwarancji</i>	<i>Kwota tys. euro</i>	<i>Data udzielenia</i>	<i>Data Wygaśnięcia</i>
ING Bank Śląski S.A.	ZM INZENJERING d. o.o.	26	26.06.2006	07.07.2008
ING Bank Śląski S.A.	ZM INZENJERING d. o.o.	13	18.07.2006	30.07.2008
ING Bank Śląski S.A.	Heijmans Technische Infra B.V.	421	08.02.2007	31.08.2008
ING Bank Śląski S.A.	ISD Dunaferr Danube Ironworks	713	05.12.2007	10.03.2008
RAZEM GWARANCJE		1 173		

Emitent w I półroczu 2007 r. tj. 26.01.2007 r. udzielił spółce zależnej „Zakładowi Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. poręczenia gwarancji w kwocie 500 tys. zł z terminem ważności poręczenia 31.07.2012 r. Dnia 20.08.2007 r. wartość poręczenia uległa zwiększeniu do kwoty 626,7 tys. zł.

3. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

Wśród istotnych czynników ryzyka można wyróżnić zarówno te, które są niezależne od Emitenta związane z jego otoczeniem, jak i związane z jego działalnością.

Ryzyko ogólnoeconomiczne

Ryzyko ogólnoeconomiczne związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i Europie, niestabilnością systemu podatkowego i prawnego, zmianami kursów walutowych i poziomem stóp procentowych w istotny sposób determinują tempo wzrostu gospodarczego, w tym również popytu na dobra inwestycyjne, co warunkuje wielkość sprzedaży Emitenta i w konsekwencji jego wyniki finansowe. W ocenie Emitenta jego wrażliwość na czynniki makroekonomiczne nie odbiega od wrażliwości innych podmiotów prowadzących działalność gospodarczą w kraju.

W celu ograniczenia ryzyka zmiany kursów walut Emitent korzysta ze specjalistycznych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Istotne z punktu widzenia Emitenta jest ryzyko związane z sezonowością sprzedaży. Sprzedaż produktów spółki wyraźnie wzrasta w miesiącach od marca do października, osiągając w tym okresie najwyższy poziom, a maleje od października do lutego. Przyczyny sezonowości sprzedaży należy upatrywać w cyklu działalności odbiorców, którzy reprezentują segmenty rynku takie jak: ciepłownictwo, gazownictwo, budownictwo, roboty ziemne, wodno - kanalizacyjne. W przypadku gazownictwa oraz budownictwa, robót ziemnych i wodno - kanalizacyjnych wszelkie inwestycje, które wiążą się z instalacją rur są przeprowadzane w okresie wczesnowiosennym i późnojesiennym. Natomiast główne dostawy rur dla ciepłownictwa realizowane są w okresie od marca do września, co z kolei jest spowodowane zakończeniem okresu grzewczego i możliwością przeprowadzenia nowych inwestycji, jak również remontami istniejącej sieci ciepłociągów.

Ryzyko wahań cen materiałów wsadowych i cen produktów na rynku

Ceny materiałów wsadowych mają zasadnicze znaczenie dla prawidłowej konstrukcji kalkulacji produktu finalnego, jakim są rury stalowe ze szwem i profile zamknięte (kształtowniki). W przypadku gwałtownych wahań cen materiału wsadowego może dojść do sytuacji, w której Emitent nie będzie w stanie natychmiastowo przełożyć wzrostu cen materiału wsadowego na wzrost cen produkowanych rur i profili, w efekcie czego może sprzedawać produkty realizując niższe marże.

Wyniki osiągnięte w poszczególnych okresach przez Emitenta pokazują uzależnienie rentowności również od wahań cen produktów na rynku. Emitent ogranicza możliwość zrealizowania się tego ryzyka poprzez śledzenie trendów występujących na rynku krajowym i zagranicznym.

Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od kluczowych dostawców

Według opinii Zarządu Spółki, Emitent nie jest objęty ryzykiem uzależnienia od głównych dostawców. Istnieje jednak ryzyko zachwiania rytmiczności i wolumenu dostaw w przypadku przekroczenia popytu na stal w stosunku do możliwości produkcyjnych hut, co może mieć wpływ na terminowość wykonywanych zamówień, a w efekcie może przełożyć się na opóźnienia w realizacji zamówień a przez to na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta.

III. INFORMACJE DODATKOWE

1. Informacja o toczących się postępowaniach sądowych

Emitent terminowo spłaca raty postępowania układowego z wierzycielami zatwierdzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach postanowieniem z dnia 23 grudnia 2003 r. Saldo zobowiązań układowych na dzień 31.12.2007 r. wynosi 3,5 mln zł. Regularnie spłacane są również zobowiązania pozaukładowe wobec instytucji bankowych. Spółka nie jest stroną żadnego procesu sądowego, postępowania podatkowego lub celnego, którego wartość mogłaby mieć znaczący wpływ na pogorszenie jej sytuacji finansowej.

2. Informacja o umowach z podmiotem uprawnionym do przeglądu i badania sprawozdań finansowych

„Ferrum” S.A. zawarła w dniu 13 czerwca 2007 r. z Biurem Usług Rachunkowości i Finansów MW RAFIN Spółka Jawna w siedzibą Sosnowcu umowy o przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 r. jednostkowego oraz skonsolidowanego oraz badania i oceny sprawozdania finansowego za 2007 r. jednostkowego i skonsolidowanego łączna wysokość wynagrodzenia z tytułu przeglądu, badania i oceny jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wyniesie za okres 2007 roku 31,8 tys. zł netto. Łączna wysokość wynagrodzenia z tytułu przeglądu, badania i oceny jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wyniosła za okres 2006 roku 32 tys. zł.

Terminy na jakie zostały zawarte umowy za 2007 r. są następujące:

- przegląd sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 r. w terminie 16.07.2007-20.09.2007 r.,
- przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 r. w terminie 20.08.2007-20.09.2007 r.
- badanie i ocena sprawozdania finansowego za 2007 r. w terminie 22.10.2007-27.03.2008 r.
- badanie i ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 r. w terminie 15.03.2008-27.03.2008 r.

W marcu 2005 r. zawarto z w/w audytorem umowę o wykonanie interpretacji przepisów w zakresie problemów związanych i wynikających z regulacji prawnej dotyczącej zagadnień rachunkowości o miesięcznej wartości 2 tys. zł netto. Umowa była zawarta na czas nieokreślony. Łączny koszt poniesiony za 2007 r. tytułem w/w umowy wyniósł 24 tys. zł netto a w roku poprzednim też 24 tys. zł netto. Aneksami z dnia 27.03.2008 r. wydłużono termin badania sprawozdania finansowego za 2007 r. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 r. do 21.05.2008 r.

3. Informacja o powiązaniach kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz inwestycjach kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych

Wg stanu na 31.12.2007 r. „Ferrum” S.A. posiadała 100% udziałów „Zakładu Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o., z którym tworzy grupę kapitałową. Kapitał zakładowy „Zakładu Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. wynosił 4.000 tys. zł i dzielił się na 4.000 udziałów po 1.000 zł każdy.

W styczniu 2008 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował przekształcenie spółki Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM Spółka z o.o. w spółkę akcyjną Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. z siedzibą w Katowicach. Kapitał zakładowy spółki Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. z siedzibą w Katowicach wynosi 4.000.000 zł i dzieli się na 4.000 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda, akcje nie są uprzywilejowane i w 100% są własnością „Ferrum” S.A.

Ponadto Emitent posiada 0,04% kapitału zakładowego Huty Jedność S.A. Akcje te o wartości 11 tys. zł objęte są w całości odpisem aktualizującym.

Emitent posiada również 13 747 296 szt. akcji na okaziciela Centrozap S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, co stanowi wartość nominalną 1 374,7 tys. zł i 1,08% udziału w kapitale zakładowym Centrozap S.A.

IV. OCENA DZIAŁALNOŚCI FERRUM S.A. DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ.

1. Ocena sytuacji Spółki

Rada Nadzorcza „Ferrum” S.A. po analizie sprawozdania finansowego i wyników Spółki w 2007 r. oceniła pozytywnie sytuację firmy.

2007 rok był kolejnym okresem dla „Ferrum” S.A., w którym spółka terminowo wywiązywała się ze spłaty wszystkich wierzytelności objętych w roku 2004 restrukturyzacją finansową oraz jednocześnie realizowała inwestycje mające na celu poprawę efektywności produkcji oraz wprowadzenie nowego produktu tj. profili zamkniętych. Wypracowany zysk netto na poziomie 7,3 mln zł, niższy od wyniku osiągniętego za 2006 r., był wypadkową sytuacji rynkowej oraz warunków makroekonomicznych, w tym umocnienia się złotówki. Struktura realizowanej sprzedaży oraz zakupy znaczącej ilości materiałów wsadowych w EUR powodują, że wynik ze sprzedaży w znaczący sposób uzależniony jest od kursu walut. W zakresie minimalizacji ryzyka kursowego Spółka stosuje transakcje zabezpieczające.

W zakresie ilości produkcji i sprzedaży Spółka osiągnęła porównywalne poziomy w stosunku do 2006 r. Wynik brutto Spółki w 2007 r. został obciążony podatkiem dochodowym odroczonym w kwocie 1677 tys. zł, co nie wystąpiło w 2006 r.

Emitent konkuruje z firmami zagranicznymi na rynku rurowym i zdobywa nowe rynki, o czym świadczy wzrost wartości i ilości dostaw wewnątrzspółnotowych i eksportu w stosunku do 2006 r. Wzmocnienie standingu finansowego Spółki przyniosła emisja akcji serii E. Wpływ środków netto w wysokości 37,6 mln zł został przeznaczony zgodnie z celami emisji na sfinansowanie inwestycji i kapitału obrotowego. Wysoki poziom kapitałów własnych w strukturze bilansu czyni firmę bardziej bezpieczną z punktu widzenia potencjalnych inwestorów oraz instytucji finansowych jak również, co istotne, pozwala na zastosowanie kredytu w przypadku ewentualnych przejęć na rynku.

Spółka terminowo reguluje zobowiązania wobec wierzycieli układowych i pozaukładowych. Rozwija sprzedaż i inwestuje, co ma na celu dalsze zwiększenie efektywności i techniczną poprawę procesu produkcji.

Prognozowana kilkuletnia dobra perspektywa dla budownictwa oraz rozbudowy infrastruktury gazowej stworzą możliwość dywersyfikacji produkcji i jej zwiększenia, co może mieć wpływ na przyszłe wyniki Spółki, a tym samym wartość firmy.

2. Ocena sprawozdania finansowego za 2007 r.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Ferrum S.A. za 2007 r. Sprawozdanie to zostało zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami przez niezależnego biegłego rewidenta MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Rachunkowości i Finansów Sp. j., który wydał o sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Rada zapoznała się z opinią oraz raportem uzupełniającym i nie zgłosiła uwag oraz zastrzeżeń do sprawozdania finansowego akceptując zaproponowany przez Zarząd wniosek w sprawie przeznaczenia całości zysku w kwocie 7 294 341,28 zł na kapitał zapasowy.



**RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA
ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO
W ROKU FINANSOWYM ZAKOŃCZONYM
31 GRUDNIA 2007 r.**

Zarząd "FERRUM" Spółka Akcyjna przekazuje raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2007 r., o którym mowa w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych .

CZĘŚĆ PIERWSZA

Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.

Zarząd "Ferrum" S.A. na podstawie par. 29 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie oświadcza, że emitent przestrzegał w 2007 r. zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie "Dobre Praktyki w Spółkach Publicznych 2005" za wyjątkiem zasad 14, 20, 28 i 43.

Zasada 14 - Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały walnego zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów walnego zgromadzenia.

Uzasadnienie

Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za tym istotne powody.

Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zasada ta nie jest wyrażona w Statucie Emitenta.

Zasada 20

a) Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt d). Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;

b) Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki ;

c) Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:

- świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu;

- wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany z Spółką, Członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi ;

- wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki.

d) W spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, Rada Nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.

Uzasadnienie

Charakter obecnej struktury akcjonariatu Emitenta nie daje możliwości wdrożenia tej zasady. Zasada ta miałaby praktyczne zastosowanie w przypadku, gdyby akcjonariat Emitenta był rozproszony, tj. w sytuacji kiedy trudno jest osiągnąć stabilną większość głosów na Walnym

Zgromadzeniu. W takim wypadku Rada Nadzorcza ma za zadanie chronić mniejszościowych akcjonariuszy, którzy mają za małą ilość akcji by mieć swoich reprezentantów w Radzie Nadzorczej.

W sytuacji Emitenta, gdzie większość akcji w kapitale zakładowym skupiona jest w rękach kilku wiodących akcjonariuszy, zasada nr 20 nie spełniłaby swojej roli.

Jednakże Emitent nie wyklucza przyjęcia w przyszłości tej zasady, gdyby zaistniały okoliczności uzasadniające jej stosowanie.

Zasada 28 - Rada Nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów:

- audytu

oraz

- wynagrodzeń.

W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów.

Zadania komitetów powinien szczegółowo określać regulamin rady nadzorczej. Komitety rady powinny składać Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępnić akcjonariuszom.

Uzasadnienie

Emitent posiada regulamin Rady Nadzorczej, który dostępny jest na stronach internetowych Emitenta. W trakcie 2007 r. nie powołano żadnego z ww. Komitetów. W opinii Emitenta powołanie tych Komitetów w 2007, z uwagi na niewielką liczbę członków Rady Nadzorczej, nie było konieczne. W bieżącym roku zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW (zasada nr III.7.) w ramach Rady Nadzorczej Emitenta funkcjonuje komitet audytu.

Zasada 43 - Wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta powinien być dokonany przez Radę Nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub przez Walne Zgromadzenie po przedstawieniu rekomendacji Rady Nadzorczej zawierającej rekomendację komitetu audytu. Dokonanie przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione.

Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym.

Uzasadnienie

Jest przestrzegana w takim zakresie, że wybór biegłego rewidenta jest dokonywany przez Radę Nadzorczą Emitenta. Jednak z uwagi na fakt, że u Emitenta w 2007 roku nie powołano komitetu audytu, biegły rewident nie mógł być rekomendowany przez tenże komitet.

CZĘŚĆ DRUGA

Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym i działa według zasad określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz w Statucie spółki FERRUM S.A. jako Walne Zgromadzenie.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, chyba że z ustawy wynika inaczej.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, jeżeli Statut Spółki lub ustawa nie stanowi inaczej.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia, prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania regulują następujące przepisy:

1. Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U.00.94.1037 z późn. zm.),
2. Statut "FERRUM" S.A. (dostępny na stronie internetowej emitenta www.ferrum.com.pl),
3. Regulamin Walnego Zgromadzeń "FERRUM" S.A. uchwalony przez ZWZA "Huta Ferrum S.A." w dniu 31 maja 1996 r. z uwzględnieniem zmian wprowadzonych Uchwałą Nr I/2000 NWZA z 28 czerwca 2000 r., Uchwałą Nr I/2001 NWZA z dnia 6 września 2001 r. oraz Uchwałą ZWZ Nr XIX/2007 z dnia 10 maja 2007 r. (dostępny na stronie internetowej emitenta www.ferrum.com.pl),

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie lub w miejscu siedziby Spółki, która mieści się w Katowicach.

Projekty uchwał są przedkładane Walnemu Zgromadzeniu przez Zarząd po zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą FERRUM S.A. Za wyjątkiem projektów uchwał, które winny być obligatoryjnie podjęte przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, projekty uchwał są prezentowane Zgromadzeniu wraz z uzasadnieniem.

W obradach Zgromadzenia jako obserwatorzy mogą uczestniczyć zainteresowani przedstawiciele mediów.

Wszystkie istotne materiały na Walne Zgromadzenie są dostępne dla zainteresowanych akcjonariuszy co najmniej na 8 dni przed terminem jego zwołania; zasada ta nie obejmuje spraw personalnych.

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami wymienionymi w Statucie oraz w ustawie, wymaga:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- udzielenie absolutorium Członkom organów Spółki z wykonywania przez nich obowiązków,
- postępowanie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu Zarządu albo nadzoru,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości, jeżeli wartość pojedynczej transakcji przewyższy kwotę 1.000.000,00 zł. (słownie: jeden milion złotych 00/100),
- emisja obligacji, w tym emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 KSH.
- nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362§ 1 pkt. 2 KSH oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt. 8 KSH,
- powzięcie uchwały o podziale zysku lub o pokryciu straty,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- zmiana Statutu Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- łączenie, podział i przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- ustalenie dnia nabycia praw do dywidendy oraz daty wypłaty dywidendy,
- zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z Członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- ustalanie wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej w tym także w formie prawa udziału w zysku Spółki za dany rok obrotowy, przeznaczony do podziału między akcjonariuszy, oraz udzielanie Radzie Nadzorczej upoważnienia do ustalania, że wynagrodzenie Członków Zarządu obejmuje również takie prawo,
- zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 KSH.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, jeżeli Statut lub ustawa nie stanowi inaczej.

Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przysługuje właścicielom akcji na okaziciela, jeśli przynajmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia złożą w spółce akcje lub zaświadczenie o zdeponowaniu akcji u uprawnionego podmiotu (notariusz, bank, instytucje kredytowe, biuro maklerskie) i nie odbiorą go przed jego zakończeniem. Odebranie akcji lub zaświadczenia przed zakończeniem Walnego Zgromadzenia pozbawia akcjonariusza prawa do uczestniczenia w dalszej jego części. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika działających na podstawie pisemnego pełnomocnictwa. Na co najmniej osiem dni przed dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółka publikuje raport w sprawie projektów uchwał (dostępne na stronie internetowej Emitenta). Niezwłocznie po zamknięciu obrad Walnego Zgromadzenia Spółka publikuje na swojej stronie internetowej raport zawierający podjęte przez Walne Zgromadzenie uchwały. Szczegółowy opis działania Walnego Zgromadzenia "FERRUM" S.A. dostępny na stronie internetowej Emitenta (www.ferrum.com.pl).

CZĘŚĆ TRZECIA

Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów.

Zarząd FERRUM S.A. powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Zgodnie ze Statutem FERRUM S.A. Zarząd składa się z dwóch do pięciu osób, w tym Prezesa Zarządu. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, mandat Członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Zarządu. Liczbę Członków Zarządu określa Rada Nadzorcza.

Zarząd "FERRUM" Spółka Akcyjna w okresie od 01.01-31.12.2007 r. pracował w składzie:

- Jan Waszczak - Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny
- Tadeusz Kaszowski - Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Produkcji i Handlu

Zarząd prowadzi sprawy spółki i reprezentuje Spółkę, za wyjątkiem spraw zastrzeżonych przez Statut Spółki FERRUM S.A. bądź przepisy prawa dla pozostałych władz spółki.

Do reprezentacji Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Podstawową formą pracy Zarządu jest odbywanie posiedzeń i podejmowanie uchwał związanych z prowadzeniem spraw Spółki i wykonywaniem zarządu. Obowiązek kierowania pracą Zarządu spoczywa na Prezesie Zarządu. Posiedzenie Zarządu ma prawo zwołać każdy Członek Zarządu. Kolejne posiedzenie Zarządu może być także zwołane przez Zarząd w drodze odpowiedniego ustalenia zaprotokołowanego w trakcie poprzedniego posiedzenia Zarządu lub w formie harmonogramu posiedzeń bądź planu pracy Zarządu.

Ustalenie Zarządu dotyczące zwołania kolejnego posiedzenia, zaprotokołowane na poprzednim posiedzeniu Zarządu, posiada moc zawiadomienia i winno spełniać wymagania określone w Regulaminie Zarządu.

Na posiedzeniach Zarządu uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku, gdy głosowanie nie jest rozstrzygające, decyduje głos Prezesa Zarządu.

Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Statut Spółki i Regulamin Zarządu, które dostępne są na stronie internetowej "FERRUM" S.A. (www.ferrum.com.pl)

Rada Nadzorcza FERRUM S.A. która zgodnie ze Statutem wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki, składa się z 5 do 7 członków, powoływanych na okres wspólnej kadencji

trwającej trzy lata. Radę Nadzorczą powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie FERRUM S.A. Obecnie funkcjonująca Rada Nadzorcza składa się z 5 członków.

Rada Nadzorcza "FERRUM" Spółka Akcyjna od 01.01.2007r. do 10.05.2007r. pracowała w składzie:

- 1) Konrad Mitterski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Jerzy Woźniak - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- 3) Sławomir Bajor - Sekretarz Rady Nadzorczej
- 4) Krzysztof Jeznach - Członek Rady Nadzorczej
- 5) Jarosław Sitek - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 10 maja 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie „FERRUM” S.A. uchwałą Nr XVII/2007 dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

a) odwołano ze składu Rady Nadzorczej:

- Pana Krzysztofa Jeznacha,
- Pana Jarosława Sitek

b) powołano do składu Rady Nadzorczej:

- Pana Andrzeja Krawczyka,
- Pana Dariusza Czecha.

Do kompetencji Rady Nadzorczej, stale sprawującej funkcje nadzoru w Spółce należy w szczególności:

1. dokonywanie oceny sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz zapewnienie ich weryfikacji przez wybranych przez siebie biegłych rewidentów,
2. dokonywanie oceny wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
3. badanie co roku i zatwierdzanie planów działalności gospodarczej, planów finansowych i marketingowych Spółki oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonania tych planów,
4. składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt.1-2,
5. na wniosek Zarządu wyrażanie zgody na:
 - zaciąganie zobowiązań lub dokonywanie transakcji nieobjętych na dany rok budżetem – planem, obejmującej zbycie, nabycie, obciążenie lub wydzierżawienie nieruchomości oraz praw majątkowych i innego mienia, jeżeli wartość takiego pojedynczego zobowiązania lub jednej transakcji przewyższy 10% wartości kapitałów własnych Spółki według bilansu na dzień 31 grudnia roku poprzedniego,
 - wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,
6. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,
7. określanie liczby Członków Zarządu poszczególnych kadencji,
8. powoływanie, zawieszanie i odwoływanie Członków Zarządu,
9. ustalanie, po uzyskaniu upoważnienia Walnego Zgromadzenia prawa do udziału Członków Zarządu w zysku rocznym Spółki za dany rok obrotowy,
10. delegowanie Członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
11. zawieranie w imieniu Spółki umów z Prezesem i Członkami Zarządu oraz reprezentowanie Spółki w sporach z Członkami Zarządu i ustalanie wynagrodzenia z tyt. sprawowania funkcji i za realizację czynności związanych ze stosunkiem pracy Członków Zarządu Spółki,
12. uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
13. zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie,
14. zwoływanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a Zarząd nie zwołał Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia

odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału zakładowego.

15. ustalanie w porozumieniu z Zarządem Spółki porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
16. wyrażanie zgody na tworzenie oddziałów Spółki w kraju i za granicą,
17. wykonywanie innych zadań, o ile są takie przewidziane dla Rady Nadzorczej w Regulaminie, Statucie Spółki, Kodeksie spółek handlowych lub innych ustawach.

W celu wykonania powyższych czynności Rada Nadzorcza może przeglądać każdy dział czynności Spółki, żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji majątku oraz sprawdzać księgi i dokumenty.

Rada Nadzorcza zbiera się na swych posiedzeniach, które zwoływane są przez Przewodniczącego Rady nie rzadziej niż raz na kwartał. Zwołanie posiedzenia Rady możliwe jest ponadto na żądanie Członka Rady lub też na żądanie Zarządu Spółki – złożone na ręce Przewodniczącego Rady w formie pisemnego wniosku zawierającego proponowany porządek obrad. Z posiedzeń Rady sporządza się protokół, który podpisują Przewodniczący, Sekretarz i protokołujący posiedzenie. Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej mogą podpisać protokół z posiedzenia w którym uczestniczyli, jeżeli wyrażą taką wolę.

Na posiedzeniach, uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich Członków Rady oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy Członków Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, lecz w tym trybie nie można oddać głosu w sprawach, które zostały wprowadzone do porządku na posiedzeniu Rady.

Regulamin dopuszcza, że członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Szczegóły zasady działania Rady Nadzorczej FERRUM S.A. określa Statut i Regulamin Rady Nadzorczej, które dostępne są na stronie internetowej "FERRUM" S.A.: www.ferrum.com.pl.

Z uwagi na fakt iż w "FERRUM" S.A. Rada Nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, pełni ona obowiązki Komitetu Audytu - nadzoruje proces sprawozdawczości finansowej w celu zapewnienia równowagi, przejrzystości i integralności publikowanych informacji finansowych, weryfikuje skuteczność mechanizmów finansowej kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem, a także ocenia działanie audytu wewnętrznego i zewnętrznego.

CZĘŚĆ CZWARTA

Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, które są przygotowywane i publikowane zgodnie z zasadami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Założeniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Do zadań audytora należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie sprawozdania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza. Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego Spółki i Grupy. Sprawozdania finansowe Spółki i Grupy są przygotowywane przez kierownictwo średniego szczebla i przed przekazaniem ich niezależnemu audytorowi podlegają sprawdzeniu przez Głównego Księgowego.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości zarządczej i operacyjnej pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki. Po wykonaniu wszystkich, z góry określonych procesów zamknięcia ksiąg na koniec każdego miesiąca sporządzane są szczegółowe finansowo-operacyjne raporty zarządcze. Raporty te sporządzane są przez Biuro Zarządzania Finansami i Kontrolingu przy współudziale kierownictwa średniego i wyższego szczebla poszczególnych komórek organizacyjnych. W odniesieniu do zakończonych okresów sprawozdawczych szczegółowej analizie podlegają wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych, jak również do prognoz wykonanych w miesiącu poprzedzającym analizowany okres sprawozdawczy. Zidentyfikowane odchylenia są odpowiednio wyjaśniane, a ewentualne błędy są korygowane na bieżąco w księgach Spółki, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po akceptacji wyników zakońzonego okresu przez Głównego Księgowego.

W Spółce dokonuje się corocznych przeglądów strategii i planów ekonomiczno-finansowych. W proces szczegółowego planowania i budżetowania, obejmujący wszystkie obszary funkcjonowania Spółki zaangażowane jest kierownictwo średniego i wyższego szczebla. Przygotowany przez Biuro Zarządzania Finansami i Kontrolingu na kolejny rok plan ekonomiczno-finansowy przyjmowany jest przez Zarząd Spółki i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą. W trakcie roku Zarząd Spółki analizuje bieżące wyniki finansowe porównując je z przyjętym planem ekonomiczno-finansowym, prezentując wykonanie i odchylenia Radzie Nadzorczej, która pełni obowiązki Komitetu Audytu. Wykorzystuje do tego stosowaną w Spółce sprawozdawczość zarządczą, która zbudowana jest w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Spółki (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) i uwzględnia format i szczegółowość danych finansowych prezentowanych w okresowych sprawozdaniach finansowych Spółki i Grupy.

Spółka stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom.

Spółka regularnie ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2007 roku nie istniały żadne niedociągnięcia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

Katowice maj 2008 r.

Prezes Zarządu

Jan Waszczak

Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Kaszowski