

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2006

(rok)

(zgodnie z § 86 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za rok obrotowy 2006 obejmujący okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
zawierający sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości
w walucie zł

data przekazania: 2007-03-23

FERRUM SA

(pełna nazwa emitenta)

FERRUM

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

40-246

Katowice

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Porcelanowa

(ulica)

(numer)

032 255 56 77

032 255 41 50

(telefon)

(fax)

(e-mail)

ferrum.com.pl

(www)

634-01-28-794

272581760

(NIP)

(REGON)

MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna

(podmiot uprawniony do badania)

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 223 361 | 256 717 | 57 300 | 63 808 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 13 424 | 9 683 | 3 444 | 2 407 |
| III. Zysk (strata) brutto | 11 842 | 10 014 | 3 038 | 2 489 |
| IV. Zysk (strata) netto | 11 842 | 10 014 | 3 038 | 2 489 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 511 | -10 634 | 388 | -2 643 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -4 674 | -212 | -1 199 | -53 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -1 414 | 15 688 | -363 | 3 899 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto razem | -4 576 | 4 842 | -1 174 | 1 203 |
| IX. Aktywa razem | 241 402 | 220 797 | 63 009 | 57 204 |
| X. Zobowiązania długoterminowe | 47 029 | 58 252 | 12 275 | 15 092 |
| XI. Zobowiązania krótkoterminowe | 90 019 | 70 033 | 23 496 | 18 144 |
| XII. Kapitał własny | 104 354 | 92 512 | 27 238 | 23 968 |
| XIII. Kapitał zakładowy | 37 919 | 37 919 | 9 897 | 9 824 |
| XIV. Liczba akcji w sztukach | 12 271 626 | 12 271 626 | 12 271 626 | 12 271 626 |
| XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,96 | 0,87 | 0,25 | 0,22 |
| XVI. Wartość księgowa na jedną akcję | 8,50 | 7,54 | 2,22 | 1,95 |

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

| Plik | Opis |
|-------------------------|--|
| Opinia (jednostk).pdf | Opinia |
| Klauzula (jednostk).pdf | Klauzula weryfikacji |
| Raport (jednostk).pdf | Raport niezależnego biegłego rewidenta |
| Zał. 2 (jednostk).pdf | Załącznik nr 2 |
| Zał. 3 (jednostk).pdf | Załącznik nr 3 |
| Zał. 4 (jednostk).pdf | Załącznik nr 4 |

| | |
|------------------------------------|--|
| Zał. 4 - str. 2 (jednostk).pdf | Załącznik nr 4 |
| Zał. 5 (jednostk).pdf | Załącznik nr 5 |
| Pismo Prezesa.pdf | List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy |
| Oświadczenie_2006.pdf | Oświadczenie |
| Oświadczenie Zarządu_2006.pdf | Oświadczenie Zarządu |
| Raport roczny 2006.pdf | Raport roczny |
| Sprawozdanie Zarządu SA-R 2006.pdf | Sprawozdanie Zarządu z działalności "Ferrum" S.A. za 2006 r. |

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| 2007-03-14 | Jan Waszczak | Prezes Zarządu | Jan Waszczak |
| 2007-03-14 | Tadeusz Kaszowski | V-ce Prezes Zarządu | Tadeusz Kaszowski |

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 2007-03-14 | Stanisław Głowacki | Główny Księgowy | Stanisław Głowacki |

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 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą | 241.401.989,26 zł., |
| 2) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujący zysk netto w wysokości | 11.842.004,21 zł., |
| 3) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę | 11.842.004,21 zł. |
| 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę | 4.576.261,01 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 31.12.2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 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

Sosnowiec, dnia 16 marca 2007 roku.

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 16 marca 2007 r.

KLAUZULA WERYFIKACJI

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, na dzień 31 grudnia 2006 roku przez **"Ferrum" Spółkę Akcyjną w Katowicach – zostało zweryfikowane.**

W sprawozdaniu tym bilans wykazuje

po stronie aktywów i pasywów sumę

241.401.989,26 zł.

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

11.842.004,21 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 2006 r. do 31 grudnia 2006 r., w okresie od 25 października 2006 r. do 15 marca 2007 r. z przerwami
2. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził biegły rewident Anna Jeziorska-Hesse nr ewid. 9455/7065, zam. w Zawierciu, ul. Klonowa 7/31
3. Skład Zarządu ”Ferrum” S.A. był następujący:
 - Prezes Zarządu - p. Jan Waszczak,
 - Wiceprezes Zarządu - p. Tadeusz Kaszowski
4. Głównym Księgowym w roku 2006 był pan Stanisław Głowacki
5. Skład Rady Nadzorczej w okresie za który badano sprawozdanie finansowe był następujący:
 - w okresie od 1.01.2006r. do 13.11.2006r. Przewodniczący – K. Mitterski,
Zastępca Przewodniczącego – J. Woźniak,
Sekretarz – S. Bajor,
Członek – A. Krawczyk,
Członek – K. Kwiatkowski
 - w okresie od 14.11.2006r. do 31.12.2006r. Przewodniczący – K. Mitterski,
Zastępca Przewodniczącego – J. Woźniak,
Sekretarz – S. Bajor,
Członek – K. Jeznach,
Członek – J. Sitek

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:

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

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

III. Podstawa prawna działalności

- 1) Akt notarialny z dnia 8.03.1995 r., repertorium A nr 2736/95, sporządzony przed notariuszem Pawłem Błaszczkiem w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, ul. Długa 31,
- 2) Akty notarialne zmieniające treść statutu spółki:
 - z dnia 24.05.2000 r. – repertorium A nr 6064//200, KN Jacka Wojdyło w Katowicach,
 - z dnia 15.05.2001 r. – repertorium A nr 3185/2001, sporządzony przez notariusza Małgorzatę Janik, KN w Katowicach,
 - z dnia 25.01.2002 r. – repertorium A nr 724/2002, sporządzony przez notariusza Małgorzatę Janik, KN w Katowicach,
 - z dnia 23.06.2003 r. – repertorium A nr 4708/2003, sporządzony przez notariusza Małgorzatę Janik-Rymarczyk, KN w Katowicach,
 - z dnia 27.05.2004 r. – repertorium A nr 3339/2004, sporządzony przez notariusza Annę Osiecką, KN w Łędzinach,
 - z dnia 24.03.2005 r. – repertorium A nr 1638/2005, sporządzony przez notariusza Annę Osiecką, KN w Łędzinach,

- 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 9.01.2007 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 22.12.2006 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 31.12.2006 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 31.12.2006 r. przedstawiała się j. n.:

| Akcyonariusze | <i>Ilość akcji</i> | Udział % ilości akcji |
|---|--------------------|--------------------------|
| Nystal S.A. Świętochłowice | 3.458.527 | 28,18 |
| ”B.S.K. Return” Sp. z o.o. Zawiercie | 2.673.128 | 21,78 |
| Roman Karkosik wraz z Alchemią S.A. | 1.323.800 | 10,79 |
| 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 akcyonariusze | 2.539.358 | 20,69 |
| 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 – 420osób

VII. Informacje dotyczące Zarządu

W roku 2006 oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

Skład Rady Nadzorczej w roku 2006 był pięcioosobowy, z czego 3 osoby pełniły funkcje przez cały rok. Zmienili się członkowie Rady Nadzorczej:

- w okresie od 1.01.2006r. do 13.11.2006r. członkami byli:
 - p. Andrzej Krawczyk,
 - p. Krzysztof Kwiatkowski.
- w okresie od 14.11.2006r. do 31.12.2006r. członkami byli:
 - p. Krzysztof Jeznach,
 - p. Jarosław Sitek.

VIII. Zbadane sprawozdanie finansowe sporządzone

za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r., składa się z:

- bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2006 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 241.402 tys. zł.,
- rachunku zysków i strat za okres obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujący zysk w kwocie 11.842 tys. zł.,
- zestawienia zmian w kapitale własnym wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 11.842 tys. zł.,
- rachunku przepływów pieniężnych wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego na sumę 4.576 tys. zł.,
- informacji dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających.

IX. Podstawą badania sprawozdania finansowego

jest umowa Nr 25/06/07 z dnia 12 maja 2006 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 362/V/06 Rady Nadzorczej "Ferrum" S.A. z dnia 24.04.2006 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/2006 w dniu 8 czerwca 2006 r.
3. Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia.
4. Uchwałą nr V/2006 z dnia 8 czerwca 2006 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie "Ferrum" S.A. postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2005 w wysokości 10.014.265,88 zł w całości na kapitał zapasowy spółki.
5. Wynikiem przekształcenia dla potrzeb prowadzenia księgowości wg MSSF/MSR stanów bilansu otwarcia roku 2004 oraz zapisów księgowych roku 2004 i roku 2005 powstał zysk w wysokości 6.369.393,68 zł. ujęty zgodnie z § nr 7 oraz § nr 11 MSSF nr1 w niepodzielonym wyniku finansowym z lat ubiegłych. Uchwałą nr VI/2006 z dnia 8 czerwca 2006 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie "Ferrum" S.A. postanowiło przeznaczyć ten zysk w całości na kapitał zapasowy spółki.
6. Zostało opublikowane dnia 7 lutego 2007 r. w Monitorze Polskim – "B" nr 221, poz. 1268.
7. Zostało złożone w sądzie rejestrowym dnia 22.06.2006 r.

8. Do Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu zostało przekazane dnia 14 czerwca 2006 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 roku 2006 w spółce miały miejsce wyłącznie kontrole krzyżowe przeprowadzone przez pracowników Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego. Protokoły z czynności sprawdzających nie miały wpływu na dane ujawniane w sprawozdaniu finansowym za rok 2006.

XIV. Jednostki powiązane wg stanu na dzień bilansowy

Na dzień bilansowy 31.12.2006 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. Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjętą przez nią politykę rachunkowości zgodną z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami. Zasady rachunkowości zgodne z MSSF/MSR oraz zasady ochrony dokumentów i ksiąg rachunkowych wprowadzone zostały Uchwałą Zarządu "Ferrum" S.A. nr 298B/IV/05 z dnia 20 grudnia 2005 r. Uchwałą tą został również wprowadzony do stosowania Zakładowy Plan Kont z uwzględnieniem wymagań określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardach Rachunkowości. Uchwała weszła w życie z dniem

podpisania, z mocą obowiązującą przy sporządzeniu pierwszego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2005 r.

Zakładowy Plan Kont zawiera:

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

3. Zastosowana w jednostce polityka rachunkowości, w zakresie fakultatywnych rozwiązań zalecanych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, dostosowana została do profilu i specyfiki działalności firmy. Zmiana z zasad ustawy o rachunkowości na zasady MSSF/MSR nastąpiła zgodnie z MSSR nr 1 "Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy". Spółka sporządziła bilans otwarcia według MSSF na dzień przejścia na MSSF tj. na 1 stycznia 2004 roku.

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.

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

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

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

5. Badanie wykazało rzetelność, bezbłędną 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:

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

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. Dokumenty księgowe są sprawdzane przez pracowników pod względem merytorycznym, formalnym i rachunkowym.

Efektem 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 na dzień bilansowy kończący rok 2006 dokonana została zgodnie z ustaleniami zawartymi w Instrukcji Inwentaryzacyjnej oraz Zarządzeniu Dyrektora Naczelnego – Prezesa Zarządu nr 06/07 z dnia 31.10.2006 r.:

Spisem z natury objęte zostały:

- | | |
|--|------------------------|
| - środki trwałe będące na stanie | na dzień 30.11.2006 r. |
| - środki trwałe postawione w stan likwidacji | na dzień 30.11.2006 r. |
| - przedmioty małowartościowe w komórkach organizacyjnych | na dzień 30.11.2006 r. |
| - materiały podstawowe | na dzień 31.12.2006 r. |
| - materiały pomocnicze | na dzień 31.12.2006 r. |
| - węgiel | na dzień 31.12.2006 r. |
| - materiały obce w depozycie | na dzień 31.12.2006 r. |
| - materiały obce w przerobieniu w spółce | na dzień 31.12.2006 r. |
| - materiały, maszyny i urządzenia inwestycyjne na wydziałach | na dzień 31.12.2006 r. |
| - odpady i wybraki produkcyjne | na dzień 31.12.2006 r. |
| - złom | na dzień 31.12.2006 r. |
| - przedmioty małowartościowe na składach i w magazynach | na dzień 30.12.2006 r. |
| - produkcja w toku | na dzień 31.12.2006 r. |
| - wyroby gotowe w magazynach | na dzień 31.12.2006 r. |

- wyroby gotowe zafakturowane i nieodebrane przez odbiorców na dzień 31.12.2006 r.
- środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2006 r.

Inwentaryzacją w drodze potwierdzenia sald objęte zostały:

- należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2006 r.
- zobowiązania z tyt. dostaw i usług wg otrzymanych potwierdzeń wg dat potwierdzeń
- salda rachunków bankowych na dzień 31.12.2006 r.
- salda kredytów na dzień 31.12.2006 r.
- materiały własne w przerobie obcym na dzień 31.12.2006 r.

Inwentaryzacją w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego objęte zostały:

- wartości niematerialne na dzień 31.12.2006 r.
- środki trwałe w budowie na dzień 31.12.2006 r.
- usługi w toku dla firm obcych wg zleceń na dzień 30.11.2006 r.
- nie zakończone zadania postępu techniczno-ekonomicznego na dzień 31.12.2006 r.
- papiery wartościowe na dzień 30.11.2006 r.
- rozliczenia międzyokresowe czynne na dzień 31.12.2006 r.
- kapitały na dzień 31.12.2006 r.
- rezerwy na dzień 31.12.2006 r.
- rozliczenia międzyokresowe przychodów na dzień 31.12.2006 r.
- rozrachunki publiczno-prawne na dzień 31.12.2006 r.
- pozostałe rozrachunki na dzień 31.12.2006 r.
- grunty w użytkowaniu wieczystym na dzień 31.12.2006 r.

Inwentaryzacja roczna przeprowadzana drogą spisu z natury dokonana została w obecności osób materialnie odpowiedzialnych. W poszczególnych obszarach spisowych dokonane zostały kontrolne spisy przez zespoły kontrolujące, potwierdzone protokołami. Komisja Inwentaryzacyjna dokonała rozliczenia rocznej inwentaryzacji i w sporządzonym protokole z dnia 6 lutego 2007 r. odniosła się do różnic inwentaryzacyjnych i wniosowała o:

- uznanie zapisów księgowych jako stanu rzeczywistego materiałów z uwagi na minimalną wartość niedoboru mieszczącą się w granicach błędu szacunkowego,
- korektę stanów księgowych produkcji w toku w Wydziale Rur Zgrzewanych do stanów spisanych z natury. Rozliczenie różnicy nastąpiło w roku 2006.

Wnioski Komisji Inwentaryzacyjnej zostały zatwierdzone Uchwałą Zarządu nr 34/V/07 z dnia 20 lutego 2007 roku.

Biegły rewident dnia 30 listopada 2006 r. uczestniczył w inwentaryzacji środków trwałych w Wydziale Rur Spawanych Spiralnie.

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 powiązanymi 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).

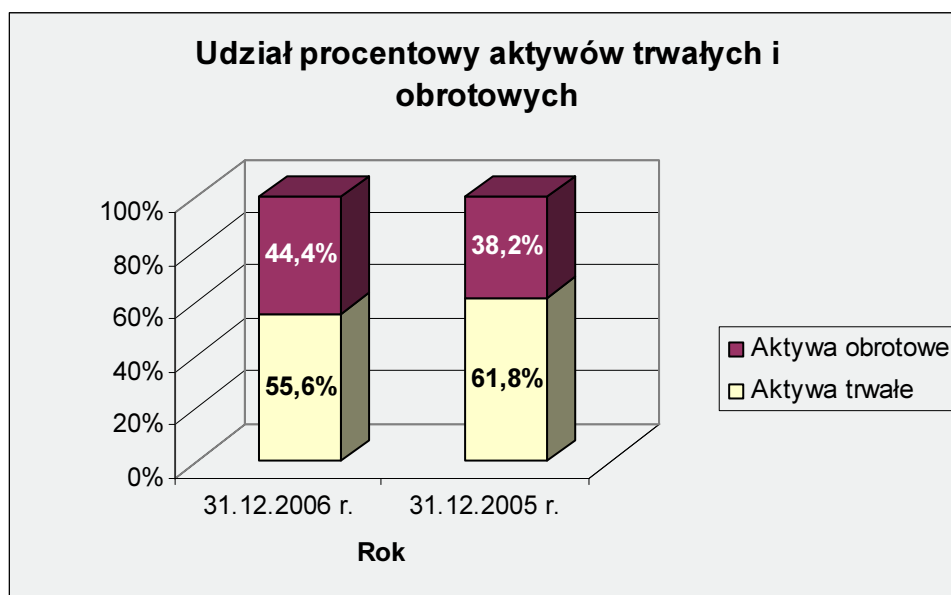
"Ferrum" S.A. nie dokonywała w roku 2006 transakcji z krajami wyspecyfikowanymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z 11.12.2000 r. w sprawie określenia krajów i terytoriów stosujących szkodliwą konkurencję podatkową (Dz. U. nr 115, poz. 1203) w zakresach transakcji wymienionych w tym rozporządzeniu jako szkodliwa konkurencja podatkowa.

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 31.12.2006 r. w stosunku do stanu na 31.12.2005 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł.

| Składniki aktywów | 31.12.2006 r. | | 31.12.2005 r. | | Dynamika 2:4 w % |
|--|----------------|------------------|----------------|------------------|------------------------|
| | kwota | struktura w % | kwota | struktura w % | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Aktywa trwałe | 134 334 | 55,6% | 136 402 | 61,8% | 98,5% |
| 1. Wartości niematerialne | 9 | 0,0% | 34 | 0,0% | 26,5% |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe | 124 900 | 51,7% | 127 691 | 57,8% | 97,8% |
| 3. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 4 770 | 2,0% | 3 964 | 1,6% | 120,3% |
| 4. Aktywa finansowe | 4 018 | 1,7% | 4 018 | 1,7% | 100,0% |
| 5. Należności długoterminowe | 637 | 0,3% | 695 | 0,3% | 91,7% |
| Aktywa obrotowe | 107 068 | 44,4% | 84 395 | 38,2% | 126,9% |
| 1. Zapasy | 53 778 | 22,3% | 29 064 | 13,2% | 185,0% |
| 2. Należności z tyt. dostaw i usług | 49 537 | 20,5% | 48 981 | 22,2% | 101,1% |
| 3. Pozostałe należności | 3 343 | 1,4% | 1 364 | 0,6% | 245,1% |
| 4. Pochodne instrumenty finansowe | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | |
| 5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 410 | 0,2% | 4 986 | 2,3% | 8,2% |
| AKTYWA RAZEM | 241 402 | 100,0% | 220 797 | 100,0% | 109,3% |



W roku 2006, w porównaniu do roku poprzedniego, majątek spółki wzrósł o 9,3 %.

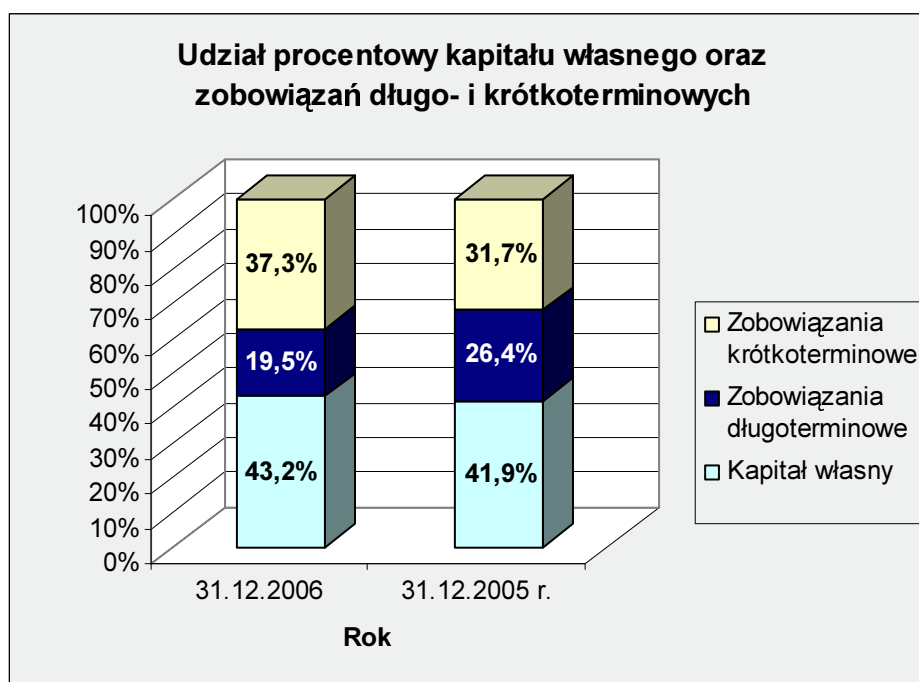
Udział majątku obrotowego w aktywach ogółem wg stanu na 31 grudnia 2006 roku, w porównaniu do roku poprzedniego, zwiększył się o 2,2 punkty procentowe i o tyle zmniejszył się udział aktywów trwałych.

W roku 2006 jedna złotówka zaangażowana w rzeczowym majątku trwałym przynosiła 1,77 zł. wartości sprzedaży. W roku 2005 relacja ta wynosiła 1,95 zł.

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2006 r. w stosunku do stanu na 31.12.2005 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł.

| Składniki pasywów | 31.12.2006 | | 31.12.2005 r. | | Dynamika 2:4 w % |
|---|----------------|------------------|----------------|------------------|------------------------|
| | kwota | struktura w % | kwota | struktura w % | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Kapitał własny | 104 354 | 43,2% | 92 512 | 41,9% | 112,8% |
| 1. Kapitał akcyjny | 37 919 | 15,7% | 37 919 | 17,2% | 100,0% |
| 2. Kapitał zapasowy | 54 593 | 22,6% | 38 210 | 17,3% | |
| 3. Niepodzielony wynik finansowy | 0 | 0,0% | 6 369 | 2,9% | 0,0% |
| 4. Zysk netto | 11 842 | 4,9% | 10 014 | 4,5% | 118,3% |
| Zobowiązania długoterminowe | 47 029 | 19,5% | 58 252 | 26,4% | 80,7% |
| 1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 8 951 | 3,7% | 8 146 | 3,7% | 109,9% |
| 2. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania | 1 398 | 0,6% | 1 311 | 0,6% | 106,6% |
| 3. Kredyty i pożyczki | 8 965 | 3,7% | 17 496 | 7,9% | |
| 4. Zobowiązania długoterminowe | 27 715 | 11,5% | 31 299 | 14,2% | 88,5% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 90 019 | 37,3% | 70 033 | 31,7% | 128,5% |
| 1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania | 470 | 0,2% | 339 | 0,2% | 138,6% |
| 2. Kredyty i pożyczki | 21 740 | 9,0% | 13 032 | 5,9% | |
| 3. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług | 57 692 | 23,9% | 45 979 | 20,8% | 125,5% |
| 4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 9 588 | 4,0% | 10 468 | 4,7% | 91,6% |
| 5. Pochodne instrumenty finansowe | 529 | 0,2% | 215 | 0,1% | |
| PASYWA RAZEM | 241 402 | 100,0% | 220 797 | 100,0% | 109,3% |



W roku 2006, w porównaniu do roku poprzedniego, zwiększył się procentowy udział kapitału własnego w ogólnej sumie bilansowej o 1,3 punktu procentowego: z 41,9 % do 43,2 %. Wynikiem tego był wzrost o 1,33 punktów procentowych wskaźnika pokrycia majątku kapitałami własnymi.

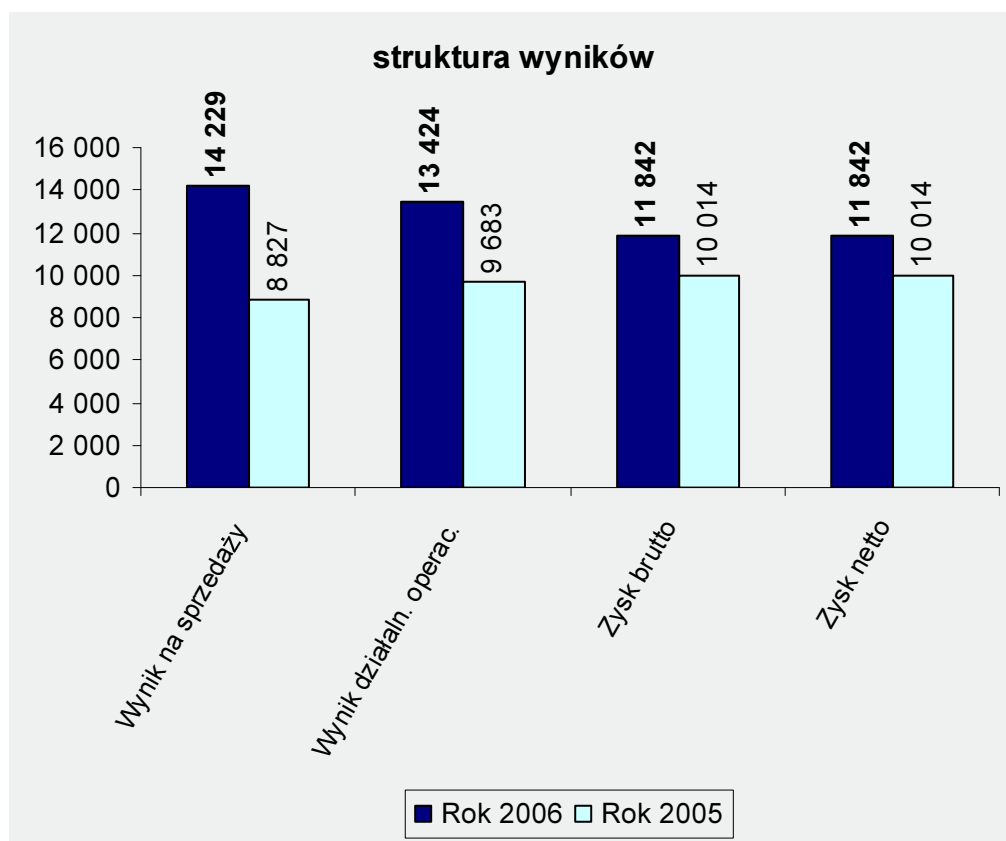
W stosunku do roku 2005, w roku badanym zwiększył się wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami krótkoterminowymi o 5,57 punktów procentowych – zwiększyło się kredytowanie kapitałami obcymi.

W spółce majątek trwały nie jest w pełni pokryty kapitałem własnym. Kapitał stały natomiast zabezpiecza już pokrycie majątku trwałego. Według stanu na 31.12.2006 r. w spółce występuje dodatni kapitał obrotowy w wysokości 17.049 tys. zł. W porównaniu do roku 2005, kapitał pracujący wzrósł o 2.687 tys. zł. Stanowi on element bezpieczeństwa zmniejszający ryzyko utraty płynności.

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

w tys. zł.

| L.p. | Treść | Rok 2006 (+) zysk (-) strata | Rok 2005 (+) zysk (-) strata | Wskaźnik | |
|------|--|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|------------|
| | | | | (+) poprawa (-) pogorszenie | % (3:4) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1. | Wynik na sprzedaży | 14 229 | 8 827 | 5 402 | 161,2% |
| | - produktów | 13 334 | 8 198 | 5 136 | 162,6% |
| | - towarów i materiałów | 895 | 629 | 266 | 142,3% |
| 2. | Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych | -805 | 856 | -1 661 | -94,1% |
| | Wynik działalności operacyjnej | 13 424 | 9 683 | 3 741 | 138,6% |
| 3. | Wynik na przychodach i kosztach finansowych | -1 582 | 332 | -1 913 | -477,2% |
| 4. | Zysk brutto | 11 842 | 10 014 | 1 828 | 118,3% |
| 5. | Podatek dochodowy | 0 | 0 | | |
| 6. | Zysk netto | 11 842 | 10 014 | 1 828 | 118,3% |



Wynik na sprzedaży produkcji podstawowej oraz materiałów i towarów w roku 2006 wyniósł 14.229 tys. zł. Zysk ten obniżyła strata na pozostałej działalności operacyjnej o kwotę 805 tys. zł., generując zysk na działalności operacyjnej w wysokości 13.424 tys. zł. Po pomniejszeniu o wynik z działalności finansowej, stanowiący stratę w wysokości 1.582 tys. zł., rok 2006 zamknął się zyskiem brutto w wysokości 11.842 tys. zł.

W roku 2006 na wysokim poziomie ukształtował się wynik na sprzedaży. Był wyższy o 5.402 tys. zł. od wyniku osiągniętego w roku 2005. W stosunku do roku 2005, rentowność sprzedaży mierzona stosunkiem zysku na sprzedaży do wartości sprzedaży, wzrosła prawie dwukrotnie – z poziomu 3,44% do 6,37 %.

Wskaźniki zyskowności kształtowały się następująco:

| | Rok 2006 | Rok 2005 |
|---|----------|----------|
| - zyskowności majątku (<i>return on total assets – ROA</i>) | 5,12 % | 4,58 % |
| - zyskowności kapitału własnego (<i>return on equity – ROE</i>) | 12,03 % | 12,70 % |
| - zyskowności sprzedaży (<i>net profit on sales</i>) | 5,30 % | 3,90 % |

Zyskowność sprzedaży w roku 2006, w porównaniu do roku poprzedniego wzrosła o 1,4 punktów procentowych.

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 | 123,36% | 125,10% | -1,74 pkt. proc. |
| 2. | Płynności – szybki | 61,40% | 82,02% | - 20,62 pkt. proc. |
| 3. | Płynności – gotówkowy | 0,47 % | 7,39% | - 6,92 pkt. proc. |
| 4. | Obrotu należności z tyt. dostaw | 74 dni | 53 dni | - 21 dni |
| 5. | Obrotu zobowiązań z tyt. dostaw | 73 dni | 65 dni | - 8 dni |
| 6. | Obrotu materiałami | 39 dni | 31 dni | - 8 dni |
| 7. | Obrotu wyrobami gotowymi | 38 dni | 22 dni | - 16 dni |
| 8. | Obciążenia majątku zobowiązaniami krótkoterminowymi | 37,29% | 31,72% | - 5,57 pkt. proc. |
| 9. | Pokrycia majątku kapitałami własnymi | 43,23% | 41,90% | + 1,33 pkt. proc. |

| | | | |
|--|--------|--------|-------------------|
| 10. Zobowiązania krótkoterminowe do kapitałów własnych | 76,69% | 82,46% | + 5,77 pkt. proc. |
| 11. Pieniężnej wydajność aktywów | 1 % | - 5 % | + 6 pkt. proc. |
| 12. Pieniężnej wydajność sprzedaży | 1 % | - 4 % | + 5 pkt. proc. |

Rok 2006, w porównaniu do roku 2005, wykazał niższą płynność finansową. Wskaźnik płynności III stopnia (*current ratio*) obniżył się nieznacznie, wskaźnik płynności II stopnia obniżył się o prawie 21 punktów procentowych.

Zwiększeniu, w porównaniu do roku 2005, uległy wskaźniki obrotu należnościami i zobowiązaniami odpowiednio o 21 i 8 dni. Regulowanie należności i zobowiązań jest na bardzo zbliżonym poziomie: 74 i 73 dni.

Wskaźniki płynności dynamicznej w zakresie obrotu zapasami materiałów i wyrobów gotowych zwiększyły się, w stosunku do roku poprzedniego, odpowiednio o 8 i 16 dni.

W roku 2006 miał miejsce dodatni przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej. W stosunku do roku 2005 nastąpiło zwiększenie pieniężnej wydajności aktywów o 6 punktów procentowych, 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

Zdaniem Zarządu Spółki, w najbliższym okresie obrachunkowym, nie wystąpią zagrożenia, które spowodowałyby ograniczenie działalności jednostki.

Wzrosły wskaźniki rentowności majątku oraz sprzedaży. Wzrósł majątek spółki i jej kapitał własny. Wzrósł również o 2.687 tys. kapitał obrotowy.

Reasumując, w toku badania nie stwierdzono zjawisk negatywnie wpływających na sytuację majątkową i finansową spółki, które mogłyby świadczyć o zagrożeniu kontynuacji działalności w najbliższej przyszłości. Kontynuacja działalności spółki w najbliższych 12 miesiącach nie jest zagrożona.

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

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Wartości niematerialne wynoszą:

| | |
|--------------------------------------|----------------|
| Wartości niematerialne | 1.065 tys. zł. |
| Dotychczasowe umorzenie | 1.056 tys. zł. |
| Wartość netto na dzień 31.12.2006 r. | 9 tys. zł. |
| Udział % w sumie bilansowej | 0,004 % |
| Kwota rocznej amortyzacji | 25 tys. zł. |

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

| | Wartość brutto | Umorzenie | Wartość netto |
|-----------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| - stan na 1.01.2006 r. | 1.167 tys. zł. | 1.133 tys. zł. | 34 tys. zł. |
| - likwidacja – wykorzystanie praw | - 102 tys. zł. | - 102 tys. zł. | |
| - bieżące umorzenie | | + 25 tys. zł. | |
| - stan na 31.12.2006 r. | 1.065 tys. zł. | 1.056 tys. zł. | 9 tys. zł. |

W wartości netto wartości niematerialnych znajdują się:

| | |
|---|------------|
| - licencje oprogramowania komputerowego | 2 tys. zł. |
| - koszty zakończonych prac rozwojowych | 7 tys. zł. |

Wycena bazuje na kosztach nabycia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne.

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

2. Rzeczowe aktywa trwałe wynoszą:

| | |
|--------------------------------------|------------------|
| Środki trwałe – wartość początkowa | 184.815 tys. zł. |
| Dotychczasowe umorzenie | 59.915 tys. zł. |
| Wartość netto na dzień 31.12.2006 r. | 124.900 tys. zł. |
| Udział % w sumie bilansowej | 51,7 % |

Kwota rocznej amortyzacji 8.785 tys. zł.

"Ferrum" S. A posiada tabelę amortyzacyjną z miesięcznym ujęciem wartości umorzenia, oszacowanego wg okresu ekonomicznej użyteczności poszczególnych składników rzeczowego majątku trwałego. 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.

W roku 2006 nie miały miejsca odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych. Ograniczeniami w prawach własności majątku trwałego były zabezpieczenia kredytów i pożyczek.

W ciągu roku zwiększono wartość środków trwałych ogółem z tytułu:

| | |
|---|-----------------------|
| - nakładów na środki trwałe pozostające w budowie | 4.515 tys. zł. |
| - nakładów na oddane środki trwałe do użytkowania | 1.647 tys. zł. |
| - zakupów na zasadzie leasingu finansowego | 63 tys. zł. |
| razem: | <u>6.225 tys. zł.</u> |

oraz **zmniejszono** z tytułów:

| | |
|--------------|---------------------|
| - sprzedaży | 188 tys. zł. |
| - likwidacji | 432 tys. zł. |
| razem: | <u>620 tys. zł.</u> |

| | |
|---|--------------|
| - mniej umorzenie | 389 tys. zł. |
| - wartość netto rozchodowanych środków trwałych | 231 tys. zł. |

Przychód ze sprzedaży środków trwałych wyniósł 1.205 tys. zł.

Przychód ze sprzedaży złomu po likwidacji majątku rzeczowego 56 tys. zł.

- wartość netto rozchodowanych środków trwałych 231 tys. zł.

Wynik na sprzedaży i likwidacji środków trwałych 1.030 tys. zł.

3. W 2006 roku nakłady na zakupy i budowę środków trwałych oraz wartości niematerialnych w stosunku do możliwych źródeł finansowych wynoszą:

1) Nakłady na budowę i zakupy:

| | |
|---|-----------------------|
| a) nakłady na środki trwałe pozostające w budowie | 4.515 tys. zł. |
| b) nakłady na oddane środki trwałe | 1.647 tys. zł. |
| c) zakupy na zasadzie leasingu finansowego | 63 tys. zł. |
| Razem nakłady | <u>6.225 tys. zł.</u> |

| | |
|---|-----------------------|
| 2) Źródła finansowania: | |
| a) amortyzacja wartości niematerialnych | 25 tys. zł. |
| b) amortyzacja środków trwałych | 8.785 tys. zł. |
| c) wynik z tyt. sprzedaży i likwidacji środków trwałych | 1.030 tys. zł. |
| Razem źródła finansowania: | <u>9.840 tys. zł.</u> |
| 3) Nadwyżka źródeł finansowania | 3.615 tys. zł. |

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

| | |
|--|---------------------|
| - zobowiązania na 1.01.2006 r. | 357 tys. zł. |
| - nakłady budowy, zakupów i przyjęcia w leasing środków trwałych | 6.225 tys. zł. |
| - zobowiązania na 31.12.2006 r. | <u>308 tys. zł.</u> |
| - sfinansowano nakłady | 6.274 tys. zł. |

Saldo zobowiązań na 31.12.2006 r. obejmuje:

| | |
|---|---------------------|
| - z tyt. zakupów i budowy środków trwałych | 48 tys. zł. |
| - z tytułu leasingu finansowego – długoterminowe | 94 tys. zł. |
| - z tytułu leasingu finansowego – krótkoterminowe | 166 tys. zł. |
| zobowiązania na 31.12.2006 r. | <u>308 tys. zł.</u> |

Na dzień 31.12.2006 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 | 4.770 tys. zł. |
| Udział procentowy w sumie bilansowej | 2,0 % |

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 | 1.845 tys. zł. |
| - zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń i składek ZUS | 2.002 tys. zł. |
| - odpisy aktualizujące aktywa | 5.442 tys. zł. |

| | |
|--|------------------------|
| - odsetki od kredytów i innych zobowiązań niezapłacone | 3.876 tys. zł. |
| - ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej | 550 tys. zł. |
| - aktyw na stratę podatkową | 11.390 tys. zł. |
| Ujemna różnica przejściowa ogółem wyniosła | <u>25.105 tys. zł.</u> |

Wartość aktywów wyliczona z ujemnej różnicy przejściowej, przy zastosowaniu 19 % stawki podatku dochodowego wyniosła 4.770 tys. zł.

Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego zostały prawidłowo oszacowane i wykazane w bilansie.

5. Aktywa finansowe

| | |
|---|----------------|
| Aktywa finansowe brutto | 4.976 tys. zł. |
| Odpisy aktualizujące | 958 tys. zł. |
| Aktywa finansowe netto na 31.12.2006 r. | 4.018 tys. zł. |
| Udział % w sumie bilansowej | 1,7 % |

Aktywa finansowe na dzień 31.12.2006 r. obejmowały:

| | Wartość brutto | Odpisy aktualizujące | Wartość netto |
|-----------------------------|----------------|----------------------|----------------|
| - w jednostkach powiązanych | 4.018 tys. zł. | 0 tys. zł. | 4.018 tys. zł. |
| - w pozostałych jednostkach | 958 tys. zł. | 958 tys. zł. | 0,00 zł. |

Aktywa finansowe wykazane w bilansie stanowią udziały w spółce zależnej "Zakładzie Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o." Wycena oparta została na skorygowanej cenie nabycia.

Spółka posiada akcje, na które utworzyła w 100% odpisy aktualizujące w jednostkach:

| | |
|-------------------|--------------|
| Huty Jedność S.A. | 11 tys. zł. |
| Centrozap S.A. | 947 tys. zł. |

Akcje spółki Centrozap S.A. nabyte zostały w roku 2006 w drodze konwersji należności na akcje. Należności w wysokości 1.421 tys. zł. skonwertowane zostały na akcje w ilości 9.473.643 szt. na ogólną wartość 947 tys. zł. Na należności od Centrozap S.A. badana jednostka utworzyła w okresie wcześniejszym odpis aktualizujący.

Pozycja aktywów finansowych została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym za 2006 rok.

6. Należności długoterminowe

| | |
|---|--------------|
| Należności brutto | 683 tys. zł. |
| Odpisy aktualizujące | 46 tys. zł. |
| Należności netto na 31.12.2006 r., w tym: | 637 tys. zł. |
| - od jednostek powiązanych | 174 tys. zł. |
| - od pozostałych jednostek | 463 tys. zł. |
| Udział % w sumie bilansowej | 0,3 % |

Należności długoterminowe stanowią należności z tyt. dostaw i usług, których termin zapłaty, zgodnie z zawartymi umowami z kontrahentami, przypada po roku 2007.

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

II. AKTYWA OBROTOWE

| | |
|--|------------------------|
| 1. Zapasy | 53.778 tys. zł. |
| Udział % w sumie bilansowej | 22,3 % |
| z tego przypada na: | |
| - <i>materiały brutto</i> | 27.104 tys. zł. |
| - <i>odpis aktualizujący materiały</i> | 831 tys. zł. |
| 1) Materiały netto | 26.273 tys. zł. |
| 2) Półprodukty i produkty w toku | 227 tys. zł. |
| 3) Produkty gotowe | 27.278 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 zapasów były przeprowadzone w roku 2006 inwentaryzacje.

Stan zapasów nierotacyjnych przedstawia się następująco:

| | Materiały | Produkcja w toku |
|-------------------------|--------------|------------------|
| Stan na początek okresu | 894 tys. zł. | 226 tys. zł. |
| Stan na koniec okresu | 882 tys. zł. | 0 tys. zł. |
| Zmniejszenie | 12 tys. zł. | 226 tys. zł. |

Zapasy zostały ujęte w księgach kompletnie i w prawidłowej wartości zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym.

2. Należności z tytułu dostaw i usług

| | |
|---|------------------------|
| Należności brutto | 51.417 tys. zł. |
| mniej: | |
| - odpisy z tytułu aktualizacji wyceny | 1.880 tys. zł. |
| Należności netto z tyt. dostaw i usług na 31.12.2006 r. | 49.537 tys. zł. |
| Udział % w sumie bilansowej | 20,5 % |
| w tym: | |
| - <i>należności od jednostek powiązanych</i> | <i>863 tys. zł.</i> |
| - <i>należności od pozostałych jednostek</i> | <i>48.674 tys. zł.</i> |

Należności z tyt. dostaw i usług obejmują:

w tys. złotych

| Tytuły | Wartość brutto | Odpis aktualizujący | Wartość netto |
|--|----------------|---------------------|---------------|
| - należności z tyt. bieżącej sprzedaży | 49.644 | 107 | 49.537 |
| - należności firm w układzie, ugodzie | 193 | 193 | 0 |
| - należności zasądzone | 256 | 256 | 0 |
| - należności firm w likwidacji i upadłości | 1.324 | 1.324 | 0 |
| Ogółem: | 51.417 | 1.880 | 49.537 |

Do dnia 9.03.2007 r. zostały uregulowane należności z tytułu dostaw i usług na wartość 30.030 tys. zł., co stanowi 58,4% wartości brutto należności z tyt. dostaw i usług oraz 60,6% wartości netto.

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

| | |
|-----------------------|-----------------|
| - nie przeterminowane | 40.940 tys. zł. |
|-----------------------|-----------------|

| | |
|------------------------|-----------------|
| - przeterminowane | 10.477 tys. zł. |
| w tym płatne: | |
| a) do 3 miesięcy | 8.378 tys. zł. |
| b) od 3 do 6 miesięcy | 210 tys. zł. |
| c) od 6 do 12 miesięcy | 82 tys. zł. |
| d) powyżej 12 miesięcy | 1.807 tys. zł. |
| | 51.417 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 31.12.2006 r. Wysłane zostały potwierdzenia do wszystkich kontrahentów, których salda były równe lub przekraczały 100 tys. zł. – 22 potwierdzenia. Spółka otrzymała również 15 potwierdzeń od kontrahentów.

3. Pozostałe należności

| | |
|---|----------------|
| Należności krótkoterminowe pozostałe brutto | 7.398 tys. zł. |
| mniej: | |
| - odpisy z tytułu aktualizacji wyceny | 4.055 tys. zł. |
| Należności pozostałe netto na 31.12.2006 r. | 3.343 tys. zł. |
| Udział % w sumie bilansowej | 1,4 % |

w tys. złotych

| | Odpis | | Wartość netto |
|--|----------------|---------------|---------------|
| | Wartość brutto | aktualizujący | |
| - podatek dochodowy od osób prawnych | 40 | 0 | 40 |
| - VAT do odliczenia w następnym okresie | 292 | 0 | 292 |
| - ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne | 50 | 0 | 50 |
| - aktywowane pozostałe koszty | 242 | 0 | 242 |
| - zaliczki na dostawy | 57 | 0 | 57 |
| - z tyt. rozliczeń dostaw wewnątrzspółnotowych | 2.037 | 0 | 2.037 |
| - należności z tyt. pożyczek z ZFŚS | 595 | 0 | 595 |
| - od kontrahentów z innych tytułów niż dostawy i usługi oraz pozostałe należności | 2.553 | 2.523 | 30 |

| | | | |
|-----------------------------|-------|-------|-------|
| - z tyt. sprzedaży udziałów | 1.532 | 1.532 | 0 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| | 7.398 | 4.055 | 3.343 |

4. Rozliczenie płatności należnych odsetek od należności jest następujące

| | |
|--|-------------|
| - stan na 1.01.2006 r. | 98 tys. zł. |
| - naliczono do 31.12.2006 r. | 38 tys. zł. |
| - zapłacono do 31.12.2006 r. | 75 tys. zł. |
| - umorzono z bilansu otwarcia | 1 tys. zł. |
| - umorzono z bieżąco naliczanych odsetek | 3 tys. zł. |
| - stan na 31.12.2006 r., w tym: | 57 tys. zł. |
| - <i>odsetki dot. należności z tyt. dostaw i usług</i> | 32 tys. zł. |
| - <i>odsetki dot. należności pozostałych</i> | 25 tys. zł. |

Równocześnie spółka nalicza odsetki hipotetyczne, których stan na 31.12.2006 r. wynosił 21 tys. zł.

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 31.12.2006 r.

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

| | |
|---|--------------|
| 5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynoszą: | 410 tys. zł. |
| Udział % w sumie bilansowej | 0,2 % |

Środki pieniężne w kasach i rachunkach bankowych na dzień 31.12.2006 r. wynosiły:

| | |
|--------------------|--------------------|
| - kasa | 7 tys. zł. |
| - rachunki bankowe | 403 tys. zł. |
| Ogółem: | <hr/> 410 tys. zł. |

Środki pieniężne w kasach były zgodne ze stanami raportów kasowych na dzień 31.12.2006r. oraz protokołami z inwentaryzacji. Wartość środków pieniężnych na rachunkach bankowych ujęta w sprawozdaniu finansowym zgodna była ze stanami wyciągów bankowych z dnia 31.12.2006 r. oraz pisemnymi potwierdzeniami banków. Na 31.12.2006 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 dzień 31.12 2006 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 | 104.354 tys. zł. |
| Udział % w sumie bilansowej | 43,2 % |
| i składa się z: | |
| 1) Kapitału akcyjnego | 37.919 tys. zł. |
| 2) Kapitału zapasowego | 54.593 tys. zł. |
| 3) Niepodzielonego wyniku finansowego | 0,00 zł. |
| 4) Zysku netto | 11.842 tys. zł. |

Kapitał akcyjny na przestrzeni roku 2006 nie uległ zmianie. Na dzień 31.12.2006 r. 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 2006 stan kapitału zapasowego zwiększył się o 16.383 tys. zł.

| | |
|--|-----------------|
| - stan kapitału zapasowego na 1 stycznia 2006 roku | 38.210 tys. zł. |
| - przeniesienie wyniku netto wygenerowanego w roku 2005 | 10.014 tys. zł. |
| - przeniesienie niepodzielonego wyniku z lat poprzednich | 6.369 tys. zł. |
| - stan kapitału zapasowego na 31 grudnia 2006 r. | 54.593 tys. zł. |

Wynik finansowy netto za rok 2006 stanowi zysk netto w wysokości 11.842 tys. zł.

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

IV. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

- | | |
|---|----------------|
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi | 8.951 tys. zł. |
| Udział % w sumie bilansowej | 3,7 % |

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 | 46.803 tys. zł. |
| - dodatnich różnic kursowych z wyceny bilansowej | 310 tys. zł. |
| Dodatnia różnica przejściowa ogółem wyniosła | <u>47.113 tys. zł.</u> |

Wartość rezerwy wyliczona z dodatniej różnicy przejściowej, przy zastosowaniu 19 % stawki podatku dochodowego wyniosła 8.951 tys. tys. zł.

Pozycja rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego została prawidłowo wyliczona i zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym za 2006 rok.

- | | |
|--|----------------|
| 2. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania wynoszą | 1.398 tys. zł. |
| Udział % w sumie bilansowej | 0,6 % |

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

| | |
|-----------------------------------|--------------|
| - rezerwy na nagrody jubileuszowe | 874 tys. zł. |
| - rezerwy na odprawy emerytalne | 524 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 2006 rok.

- | | |
|---|----------------|
| 3. Kredyty i pożyczki długoterminowe wynoszą | 8.965 tys. zł. |
| Udział % w sumie bilansowej | 3,7 % |
- i obejmują:

| | |
|---|----------------|
| 1) kredyty bankowe | 7.282 tys. zł. |
| 2) kredyty i pożyczki zgłoszone do układu | 1.169 tys. zł. |
| 3) pożyczkę wobec WFOŚ i GW | 514 tys. zł. |

Pozycje długoterminowych kredytów i pożyczek. wycenione zostały na dzień bilansowy wg skorygowanej ceny nabycia i prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok 2006.

Zadłużenia z tytułu zaciągniętych kredytów zostały potwierdzone przez banki.

| | |
|---|-----------------|
| 4. Zobowiązania długoterminowe wynoszą | 27.715 tys. zł. |
| Udział % w sumie bilansowej | 11,5 % |
| i obejmują: | |
| - zobowiązania z tyt. dostaw i usług objęte układem | 2.174 tys. zł. |
| - zobowiązania z tyt. dostaw i usług wg umowy handlowej | 60 tys. zł. |
| - warunkowe umorzenia kredytów i odsetek w BOŚ S.A. | 1.671 tys. zł. |
| - warunkowe umorzenia zobowiązań. zgodnie z układem | 6.697 tys. zł. |
| - dotacje z WFOŚ i GW | 205 tys. zł. |
| - dłużne papiery – obligacje zerokuponowe | 15.000 tys. zł. |
| - gwarancja bankowa | 1.236 tys. zł. |
| - zobowiązania z tyt. środków trwałych w leasingu | 93 tys. zł. |
| - zobowiązania pozostałe objęte układem | 579 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 | 18.826 tys. zł. |
| 2) Odpisy z tytułu aktualizacji | 1.143 tys. zł. |
| 3) Utworzenie rezerw | 1.558 tys. zł. |
| | 21.527 tys. zł. |
| 4) Wykorzystanie rezerw | 535 tys. zł. |
| 5) Wykorzystanie odpisów na skutek realizacji przyczyn ich dokonania | 2.094 tys. zł. |
| 6) Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności | 77 tys. zł. |

| | | |
|-----|--|-----------------|
| 7) | Rozwiązanie odpisów na skutek ustania przyczyn ich dokonania | 231 tys. zł. |
| 8) | Inne | 1 tys. zł. |
| | Razem zmniejszenia odpisów i rezerw | 2.938 tys. zł. |
| 9) | Stan na koniec okresu | 18.589 tys. zł. |
| | z tego: | |
| | - zmniejszono aktywa trwałe | 1.004 tys. zł. |
| | - zmniejszono aktywa obrotowe | 6.766 tys. zł. |
| 10) | Stan rezerw bilansowych | 10.819 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 | 470 tys. zł. |
| | Udział % w sumie bilansowej | 0,2 % |
| | i obejmują: | |
| 1) | rezerwy na nagrody jubileuszowe | 184 tys. zł. |
| 2) | rezerwy na niewykorzystane urlopy | 264 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 | 21.740 tys. zł. |
| | Udział % w sumie bilansowej | 9,0 % |
| | i obejmują: | |
| 1) | kredyty bankowe | 8.835 tys. zł. |
| 2) | linia kredytowa | 11.209 tys. zł. |
| 3) | kredyty i pożyczki zgłoszone do układu | 668 tys. zł. |
| 4) | pożyczka wobec WFOŚ i GW | 1.028 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 | 57.692 tys. zł. |
| w tym: | |
| - od jednostek powiązanych | 748 tys. zł. |
| - od pozostałych jednostek | 56.944 tys. zł. |
| Udział % w sumie bilansowej | 23,9 % |

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług wg stanu na 31.12.2006 r. obejmowały:

| | |
|---|-----------------|
| - bieżące z tyt. dostaw | 56.214 tys. zł. |
| - odsetki wg otrzymanych not | 4 tys. zł. |
| - odsetki hipotetyczne | 244 tys. zł. |
| - zgłoszone do układu | 1.230 tys. zł. |
| Ogółem zobowiązania z tyt. dostaw i usług | 57.692 tys. zł. |

Saldo z dnia 31.12.2006 r. zobowiązań bieżących z tytułu dostaw i usług wobec krajowych kontrahentów zostały do dnia 12.03.2006 r. uregulowane w pełnej wysokości. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług wobec kontrahentów zagranicznych do dnia 12.03.2006 r. zostały nie uregulowane w kwocie 25.818 tys. zł.

Inwentaryzacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług dokonana była poprzez weryfikację otrzymanych pisemnych potwierdzeń sald oraz uzgodnień telefonicznych. Spółka otrzymała 102 szt. potwierdzeń sald na ogólną wartość 17.496 tys. zł. wg stanów na 31 października, 30 listopada i 31 grudnia 2006 r.

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

| | |
|------------------------------------|-----------------|
| a) nie przeterminowane | 38.027 tys. zł. |
| b) przeterminowane – do 3 miesięcy | 19.665 tys. zł. |
| Razem: | 57.692 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 1.01.2006 r. | 0 tys. zł. |
| - naliczono do 31.12.2006 r. | 870 tys. zł. |
| - ujemne różnice kursowe dot. odsetek | 13 tys. zł. |
| - zapłacono do 31.12.2006 r. | 879 tys. zł. |
| - stan na 31.12.2006 r. | 4 tys. zł. |

Równocześnie naliczone do 31.12.2006 r. odsetki hipotetyczne wynoszą 244 tys. zł.

4. Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe wynoszą 9.588 tys. zł.

Udział % w sumie bilansowej 4,0 %

i obejmują tytuły:

| | |
|--|----------------|
| - podatku VAT | 3.661 tys. zł. |
| - składek na ubezpieczenia społeczne | 1.345 tys. zł. |
| - podatku od osób fizycznych | 283 tys. zł. |
| - podatku od nieruchomości | 396 tys. zł. |
| - PFRON | 22 tys. zł. |
| - dotacji z WFOŚ i GW | 75 tys. zł. |
| - kar umownych i odszkodowań | 61 tys. zł. |
| - gwarancji wobec ING Bank Śląski S.A. | 1.647 tys. zł. |
| - wynagrodzeń | 737 tys. zł. |
| - zgłoszonych do układu | 330 tys. zł. |
| - zakupu rzeczowego majątku trwałego | 48 tys. zł. |
| - zakupu środków trwałych w leasingu | 166 tys. zł. |
| - potrąceń z wynagrodzeń | 39 tys. zł. |
| - zakładowego funduszu świadczeń pracowniczych | 695 tys. zł. |
| - pozostałych | 83 tys. zł. |

Pozycja zobowiązań pozostałych została prawidłowo wyceniona i zaprezentowana w bilansie.

5. Pochodne instrumenty finansowe wynoszą 529 tys. zł.

Udział % w sumie bilansowej 0,2 %

Spółka w roku 2006 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 'forward' na dzień 31.12.2006 r. w wysokości różnicy pomiędzy zakontraktowanym kursem wymiany walut, a przyjętym w polityce rachunkowości jako wartość godziwa, kursem średnim NBP na dzień bilansowy.

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 31.12.2006 r. wartość układu przedstawia się j.n.:

| | |
|--|----------------|
| Wartość do umorzenia po zakończeniu układu – ujęcie w pasywach bilansu | 6.697 tys. zł. |
| Wartość do zapłaty, z rozłożeniem na raty: | 6.149 tys. zł. |
| <i>w tym:</i> | |
| - zobowiązania z tyt. dostaw i usług | 3.404 tys. zł. |
| - kredyty i pożyczki | 1.837 tys. zł. |
| - zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych i leasingu | 861 tys. zł. |
| - cesje | 12 tys. zł. |
| - poręczenia pożyczek | 35 tys. zł. |

VI. WYNIK FINANSOWY, PODATKI

Spółka w roku 2006 nie posiadała działalności zaniechanej. Rachunek zysków i strat obejmuje wyłącznie pozycje związane z działalnością kontynuowaną.

1. Przychody i koszty

| | |
|----------------------------|------------------|
| A. Przychody ze sprzedaży | 234.185 tys. zł. |
| <i>w tym:</i> | |
| - od jednostek powiązanych | 4.374 tys. zł. |

| | | |
|-------|--|------------------|
| I. | Przychody ze sprzedaży produktów | 219.761 tys. zł. |
| II | Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 3.600 tys. zł. |
| III | Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji nie zakończonych | 8.821 tys. zł. |
| IV. | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby | 7 tys. zł. |
| V. | Pozostałe przychody operacyjne | 1.996 tys. zł. |
| B. | Koszty działalności operacyjnej | 220.761 tys. zł. |
| I. | Amortyzacja | 8.810 tys. zł. |
| II. | Zużycie materiałów i energii | 176.055 tys. zł. |
| III. | Usługi obce | 6.754 tys. zł. |
| IV. | Podatki i opłaty | 3.076 tys. zł. |
| V. | Wynagrodzenia | 15.301 tys. zł. |
| VI. | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 3.478 tys. zł. |
| VII. | Pozostałe koszty rodzajowe | 1.781 tys. zł. |
| VIII. | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 2.705 tys. zł. |
| IX | Pozostałe koszty operacyjne | 2.801 tys. zł. |
| | Zysk z działalności operacyjnej | 13.424 tys. zł. |
| | Przychody finansowe | 1.267 tys. zł. |
| | Koszty finansowe | 2.849 tys. zł. |
| | Zysk brutto | 11.842 tys. zł. |
| | Podatek dochodowy | 0 tys. zł. |
| | Zysk netto z działalności kontynuowanej | 11.842 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.

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 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 2006 koszty rodzajowe wyniosły | 215.255 tys. zł. |
| Rozliczone zostały poprzez: | |
| - zwiększenie stanu produktów gotowych | - 9.023 tys. zł. |
| - zmniejszenie stanu produkcji w toku | 467 tys. zł. |
| - zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów | 194 tys. zł. |
| - zmiany w stanie produktów | - 459 tys. zł. |
| - koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby | - 7 tys. zł. |
| Koszt własny sprzedanej produkcji | 206.427 tys. zł. |
| w tym: | |
| - koszt wytworzenia produkcji | 195.471 tys. zł. |
| - koszty sprzedaży | 3.134 tys. zł. |
| - koszty ogólnego zarządu | 7.822 tys. zł. |

Krag kosztów został prawidłowo rozliczony.

2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

| | |
|--------------------------------|---------------------|
| Pozostałe przychody operacyjne | 1.996 tys. zł. |
| Pozostałe koszty operacyjne | 2.801 tys. zł. |
| Wynik ujemny | <u>805 tys. zł.</u> |

2.1. Pozostałe przychody operacyjne obejmują:

| | |
|--|----------------|
| - amortyzacja środków trwałych zakupionych z pożyczki | 75 tys. zł. |
| - wynik ze zbycia rzeczowego majątku trwałego | 1.030 tys. zł. |
| - przychody ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego | 1.205 tys. zł. |
| - przychody ze sprzedaży złomu z likwidacji majątku | 56 tys. zł. |
| - wartość sprzedanego majątku trwałego | 231 tys. zł. |
| - rozwiązanie odpisu aktualizującego materiały | 48 tys. zł. |
| - rozwiązanie odpisu aktualizującego wyroby gotowe | 183 tys. zł. |
| - rozwiązanie odpisu aktualizującego należności | 2 tys. zł. |
| - rozwiązanie odpisu aktualizującego odsetki od należności | 75 tys. zł. |

| | |
|--|----------------|
| - odsetki handlowe | 55 tys. zł. |
| - odsetki od ugody | 43 tys. zł. |
| - odsetki od środków pieniężnych i lokat bankowych | 16 tys. zł. |
| - umorzenie odsetek od zobowiązań | 86 tys. zł. |
| - zwroty kosztów sądowych | 45 tys. zł. |
| - przychody z tyt. zapłaconej reklamacji | 29 tys. zł. |
| - otrzymane odszkodowania | 296 tys. zł. |
| - pozostałe przychody | 13 tys. zł. |
| Razem: | 1.996 tys. zł. |

2.2. Pozostałe koszty operacyjne obejmują:

| | |
|--|-----------------|
| - nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi związanymi z działalnością podstawową | 983 tys. zł. |
| - <i>ujemne różnice kursowe</i> | 5.088 tys. zł. |
| - <i>dodatnie różnice kursowe</i> | 4.105 tys. zł. |
| - odsetki handlowe wg not odsetkowych | 870 tys. zł. |
| - odsetki handlowe memoriałowe | 221 tys. zł. |
| - odsetki od weksli | 103 tys. zł. |
| - odsetki od ugody | 78 tys. zł. |
| - odsetki od wynagrodzeń | 26 tys. zł. |
| - utworzenie odpisu aktualizującego należności | 53 tys. zł. |
| - utworzenie odpisu aktualizującego na odsetki od należności | 55 tys. zł. |
| - utworzenie odpisu aktualizującego na materiały | 33 tys. zł. |
| - utworzenie odpisu aktualizującego na wyroby gotowe | 55 tys. zł. |
| - wycena bilansowa zapasów wyrobów gotowych | 284 tys. zł. |
| - darowizny | 11 tys. zł. |
| - koszty postępowania sądowego | 14 tys. zł. |
| - pozostałe koszty | 15 tys. zł. |
| Razem: | 2.801 tys. zł.. |

3. Działalność finansowa

| | |
|---------------------|----------------|
| Przychody finansowe | 1.267 tys. zł. |
| Koszty finansowe | 2.849 tys. zł. |
| Wynik ujemny | 1.582 tys. zł. |

3.1. Przychody finansowe obejmują:

| | |
|---|-----------------------|
| - umorzenie odsetek od kredytu | 775 tys. zł. |
| - umorzenie odsetek od gwarancji bankowej | 492 tys. zł. |
| Razem: | <u>1.267 tys. zł.</u> |

3.2. Koszty finansowe obejmują:

| | |
|--|-----------------------|
| - odsetki budżetowe i podobne | 49 tys. zł. |
| - odsetki i prowizje bankowe | 1.210 tys. zł. |
| - odsetki z tyt. leasingu finansowego | 27 tys. zł. |
| - odsetki związane z factoringiem i skupem wierzytelności | 196 tys. zł. |
| - nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi związanymi z pochodnymi instrumentami finansowymi | 1.332 tys. zł. |
| - <i>ujemne różnice kursowe</i> | 2.166 tys. zł. |
| - <i>dodatnie różnice kursowe</i> | 834 tys. zł. |
| - opłaty z tyt. papierów wartościowych | 5 tys. zł. |
| - koszty akredytywy | 30 tys. zł. |
| Razem: | <u>2.849 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 2006 r.

4. Obowiązkowe zmniejszenia zysku

Ustalenie wyniku finansowego dla celów podatkowych

| | |
|---|---------------------|
| - wynik bilansowy brutto | (+) 11.842 tys. zł. |
| - przychody nie podlegające opodatkowaniu | (-) 9.482 tys. zł. |
| - przychody doliczone do opodatkowania | (+) 947 tys. zł. |
| - koszty nie stanowiące kosztów podatkowych | (+) 22.317 tys. zł. |
| - koszty zrealizowane podatkowo | (-) 16.432 tys. zł. |
| - wynik bilansowy brutto po korektach | (+) 9.192 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 | 9.192 tys. zł. |
| - straty za lata poprzednie przyjęta do rozliczenia | 9.192 tys. zł. |
| - podstawa opodatkowania po rozliczeniu straty za lata ubiegłe | 0,00 zł. |
| - podatek dochodowy bieżący | 0,00 zł. |

Podatek dochodowy w sprawozdaniu finansowym

| | |
|--|----------------|
| - podatek należny bieżący za 2006 rok | 0 tys. zł. |
| - wykorzystanie rezerwy na podatek odroczony (-) | 236 tys. zł. |
| - wykorzystanie aktywów na podatek odroczony (+) | 249 tys. zł. |
| - utworzenie rezerwy na podatek odroczony (+) | 1.041 tys. zł. |
| - utworzenie aktywów na podatek odroczony (-) | 1.054 tys. zł. |
| Razem wartość podatku dochodowego od osób prawnych | 0 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 | 2.835 tys. zł. |
| 2.podatek od towarów i usług – nadwyżka należnego | 20.256 tys. zł. |
| 3.podatek dochodowy od osób fizycznych | 1.477 tys. zł. |
| 4.składki na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne | 6.603 tys. zł. |
| 5.opłaty PFRON | 154 tys. zł. |

1. Podatek od nieruchomości

Wyliczenia oparte zostały na stawkach uchwalonych na rok 2006 przez Radę Miasta Katowice. Rozliczenie podatku od nieruchomości przedstawiało się j.n.:

| | |
|----------------------|--------------|
| Stan na 1.01.2006 r. | 237 tys. zł. |
|----------------------|--------------|

| | |
|-----------------------|-----------------------|
| Podatek należny | 2.835 tys. zł. |
| Razem: | <u>3.072 tys. zł.</u> |
| Zapłacono | 2.676 tys. zł. |
| Stan na 31.12.2006 r. | 396 tys. zł. |

Saldo na 31.12.2006 r. obejmuje kwotę deklaracji grudnia 2006 r. oraz częściowo deklaracji za listopad 2006 r. Saldo zostało uregulowane w styczniu 2007 r.

Obroty i salda prawidłowo zostały ujęte w analityce i syntetyce oraz prawidłowo odzwierciedlone 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 2006 konta rozrachunkowego podatku VAT przedstawiały się następująco:

| | |
|--|------------------------|
| Stan na 1.01.2006 r. – zobowiązanie | 2.858 tys. zł. |
| <i>Podatek należny za okres</i> | <i>65.947 tys. zł.</i> |
| <i>Podatek naliczony za okres</i> | <i>45.691 tys. zł.</i> |
| Nadwyżka podatku należnego nad naliczonym | 20.256 tys. zł. |
| Ogółem do zapłaty | <u>23.114 tys. zł.</u> |
| Zapłacono w okresie od 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r. | 19.453 tys. zł. |
| Stan na 31.12.2006 r. – zobowiązanie | <u>3.661 tys. zł.</u> |

Saldo zobowiązania na 31.12.2006 r. obejmuje wartość nadwyżki podatku należnego nad naliczonym wg deklaracji za miesiące:

| | |
|-------------------------------------|-----------------------|
| - listopad 2006 r. – część wartości | 1.544 tys. zł. |
| - grudzień 2006 r. | 2.117 tys. zł. |
| | <u>3.661 tys. zł.</u> |

Zapłata salda została uregulowana do dnia 31.01.2007 r.

Obroty i salda prawidłowo ujęte i przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

3. Podatek dochodowy od osób fizycznych

| | |
|--|-----------------------|
| Stan na 1.01.2006 r. | 177 tys. zł. |
| Należny za rok 2006 po pomniejszeniu o prowizję płatnika | 1.477 ty. zł. |
| Razem: | <u>1.654 tys. zł.</u> |

| | |
|------------------------------|----------------|
| Uregulowano do 31.12.2006 r. | 1.371 tys. zł. |
| Stan na 31.12.2006 r. | 283 ty. zł. |

Saldo zostało prawidłowo wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok 2006 oraz zostało uregulowane zgodnie z prawnie obowiązującymi terminami zapłat.

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

Wyliczenie składek ubezpieczenia społecznego, ubezpieczenia zdrowotnego, Funduszu Pracy i Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych spółka dokonała biorąc za podstawę kwotę wynagrodzeń skorygowaną o wyłączenia zgodnie z obowiązującymi przepisami prawnymi.

| | |
|---------------------------------------|-----------------------|
| Stan na 1.01.2006 r. – zobowiązanie | 794 tys. zł. |
| Należne składki | 6.603 tys. zł. |
| Razem: | <u>7.397 tys. zł.</u> |
| – świadczenia wypłacane w imieniu ZUS | 168 tys. zł. |
| – zapłaty | 5.884 tys. zł. |
| Stan na 31.12.2006 r. – zobowiązanie | 1.345 tys. zł. |

Saldo zobowiązania budżetowego z tyt. składek ubezpieczenia według stanu na 31.12.2006 r. obejmuje deklaracje:

| | |
|--|-----------------------|
| - za listopad 2006 r. - część wartości | 263 tys. zł. |
| - za grudzień 2006 r. | 567 tys. zł. |
| - za styczeń 2007 r. | 515 tys. zł. |
| | <u>1.345 tys. zł.</u> |

Saldo zostało uregulowane w styczniu i lutym 2007 r.

Składki ubezpieczenia społecznego i zdrowotnego zostały w sposób prawidłowy ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym.

5. Opłaty 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 2006 obroty przedstawiały się j.n.:

| | |
|----------------------|-------------|
| Stan na 1.01.2006 r. | 19 tys. zł. |
|----------------------|-------------|

| | |
|----------------------------|--------------|
| Oplata należna za rok 2006 | 154 tys. zł. |
| Razem: | 173 tys. zł. |
| Zapłacono w roku 2006 | 151 tys. zł. |
| Stan na 31.12.2006 r. | 22 tys. zł. |

Ewidencja w księgach oraz ujęcie w sprawozdaniu finansowym opłat na PFRON są prawidłowe.

6. Rozliczenia wykorzystania dotacji - w roku 2006 spółka nie otrzymała dotacji

VII. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI

1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki

| Zobowiązanie zabezpieczone | Stan na 31.12.2006 roku | | | Stan na 31.12.2005 roku | | |
|----------------------------------|---|-------------------------------------|--|---|-------------------------------------|--|
| | kwota kredytu, pożyczki i inne w tys. złotych | kwota zabezpieczenia w tys. złotych | kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów | kwota kredytu, pożyczki i inne w tys. złotych | kwota zabezpieczenia w tys. złotych | kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów |
| Hipotecznie | 26.479 | 70.545 | 29 % | 20.485 | 53.745 | 24 % |
| Zastaw rejestrowy | 36.286 | 130.404 | 54 % | 28.698 | 113.604 | 52 % |
| Przewłaszczenia rzeczy ruchomych | 1.713 | 9.104 | 4 % | 3.181 | 9.104 | 4 % |
| Zastaw na udziałach | 21.535 | 4.000 | 2 % | 26.127 | 4.000 | 2 % |
| Razem | 86.013 | 214.053 | 89 % | 78.491 | 180.453 | 82 % |

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

"Ferrum" S.A. wg stanu na dzień 31.12.2006 r. była poręczycielem według prawa cywilnego, udzielając gwarancji trzem kontrahentom na ogólną wartość 83.052,69 euro tj. 318 tys. zł.

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 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r. przedstawiała się następująco:

| | |
|--|-------------------------|
| - przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | 1.511 tys. zł. |
| - przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | - 4.673 tys. zł. |
| - przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | - 1.414 tys. zł. |
| Zwiększenie stanu środków pieniężnych | <u>- 4.576 tys. zł.</u> |

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz noty objaśniające do sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2006 r. do 31.12.2006 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

Po dacie zamknięcia bilansu nie wystąpiły zdarzenia gospodarcze, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok 2006. Nie wystąpiły także zdarzenia, które mogłyby wpłynąć ujemnie na sytuację majątkową i finansową spółki w następnych okresach.

E. OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2006

1. Stwierdzamy, że sprawozdanie finansowe i stanowiące jego podstawę księgi rachunkowe są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz 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 jednostki zgodnie z prawdą materialną.
3. Niniejszy raport omówiono z kierownikiem "Ferrum" S. A.

F. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport niniejszy zawiera 42 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

(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 16 marca 2007 roku.

Wyniki ekonomiczno - finansowe

w tys. zł

| Lp. | WSKAŹNIK | Wykonanie | | Wskaźnik procentowy |
|-----|--|----------------|----------------|---------------------|
| | | 2006 | 2005 | 3:4 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 6 |
| 1. | Przychody ogółem | 226 624 | 264 680 | 85,62% |
| | w tym z tytułu: | | | |
| | - sprzedaży produktów | 219 761 | 251 078 | 87,53% |
| | - sprzedaży materiałów i towarów | 3 600 | 5 639 | 63,84% |
| | - pozostałych przychodów operacyjnych | 1 996 | 2 632 | 75,84% |
| | - przychodów finansowych | 1 267 | 5 331 | 23,77% |
| 2. | Koszty uzyskania przychodów | 214 782 | 254 666 | 84,34% |
| | w tym z tytułu: | | | |
| | - kosztów sprzedaży produktów | 195 471 | 233 485 | 83,72% |
| | - wartość sprzedanych materiałów i towarów | 2 705 | 5 010 | 53,99% |
| | - kosztów sprzedaży | 3 134 | 1 482 | 211,47% |
| | - kosztów ogólnego zarządu | 7 822 | 7 913 | 98,85% |
| | - pozostałych kosztów operacyjnych | 2 801 | 1 776 | 157,71% |
| | - kosztów finansowych | 2 849 | 5 000 | 56,98% |
| 3. | Wynik finansowy, brutto | 11 842 | 10 014 | 118,25% |
| 4. | Podatek dochodowy | 0 | 0 | |
| 6. | Wynik finansowy, netto | 11 842 | 10 014 | 118,25% |
| | | | | |

Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i wypłacalności za 2006 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 | 11 842 | 10 014 | | | |
| = ----- | | | 5,30 | 3,90 | 1,40 |
| Przychody ze sprzedaży | 223 361 | 256 717 | | | |
| 2. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA) | | | | | |
| Zysk netto x 100 | 11 842 | 10 014 | | | |
| = ----- | | | 5,12 | 4,58 | 0,54 |
| Przeciętny stan majątku | 231 099 | 218 497 | | | |
| 3. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA1) | | | | | |
| Zysk netto + odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100 | 14 656 | 14 761 | | | |
| = ----- | | | 6,34 | 6,76 | -0,41 |
| Przeciętny stan majątku | 231 099 | 218 497 | | | |
| 4. Wskaźnik produktywności majątku trwałego | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 223 361 | 256 717 | | | |
| = ----- | | | 1,77 | 1,95 | -0,18 |
| Przeciętny stan produkcyjnego majątku trwałego | 126 317 | 131 833 | | | |
| 5. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE) | | | | | |
| zysk netto x 100 | 11 842 | 10 014 | | | |
| = ----- | | | 12,03 | 12,70 | -0,67 |
| Przeciętny stan kapitałów własnych | 98 433 | 78 840 | | | |
| 6. Wskaźnik zyskowności kapitału całkowitego | | | | | |
| zysk netto x 100 | 11 842 | 10 014 | | | |
| = ----- | | | 5,12 | 4,58 | 0,54 |
| Przeciętny stan kapitału całkowitego | 231 099 | 218 497 | | | |
| 7. Skala dźwigni finansowej | | | | | |
| zyskowność kapitałów własnych (poz. 5) - skorygowana zyskowność majątku (poz. 3) | 12,03-6,34 | 12,7-6,76 | 5,69 | 5,95 | -0,26 |
| WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ | | | | | |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań | | | | | |
| środki obrotowe x 100 | 107 068 | 84 395 | | | |
| = ----- | | | 123,36 | 125,10 | -1,74 |
| zobowiązania krótkoterminowe minus układ | 86 792 | 67 460 | | | |
| 9. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań | | | | | |
| środki obrotowe - zapasy x 100 | 53 290 | 55 331 | | | |
| = ----- | | | 61,40 | 82,02 | -20,62 |
| zobowiązania krótkoterminowe minus układ | 86 792 | 67 460 | | | |
| 10. Wskaźnik płynności bardzo szybki | | | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty x 100 | 410 | 4 986 | | | |
| = ----- | | | 0,47 | 7,39 | -6,92 |
| zobowiązania krótkoterminowe minus układ | 86 792 | 67 460 | | | |
| 11. Wskaźnik obrotu należności w razach | | | | | |
| Przychód ze sprzedaży | 223 361 | 256 717 | | | |
| = ----- | | | 4,91 | 6,86 | |
| Przeciętny stan należności minus VAT | 45 532 | 37 441 | | | |
| 12. Wskaźnik obrotu należności w dniach | | | | | |
| Liczba dni w okresie (365) | 365 | 365 | | | |
| = ----- | | | 74 | 53 | -21 |
| Wskaźnik obrotu należności w razach | 4,91 | 6,86 | | | |
| 13. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach | | | | | |

| | | | | | | |
|--------------------------------|---|---------|---------|-------|-------|-------|
| | Koszt własny sprzedaży | 209 132 | 242 880 | | | |
| | = ----- Przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług minus VAT | 42 021 | 43 294 | 4,98 | 5,61 | |
| 14. | Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach Liczba dni w okresie (365) | 365 | 365 | | | |
| | = ----- Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach | 4,98 | 5,61 | 73 | 65 | -8 |
| 15. | Wskaźnik obrotu zapasami w razach Zużycie materiałów | 172 140 | 210 247 | | | |
| | = ----- Przeciętny stan zapasów materiałów | 18 258 | 17 657 | 9,43 | 11,91 | |
| 16. | Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie (365) | 365 | 365 | | | |
| | = ----- Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach | 9,43 | 11,91 | 39 | 31 | -8 |
| 17. | Wskaźnik obrotu zapasami w razach Przychód ze sprzedaży produktów | 219 761 | 251 078 | | | |
| | = ----- Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych | 22 703 | 15 159 | 9,68 | 16,56 | |
| 18. | Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie (365) | 365 | 365 | | | |
| | = ----- Wskaźnik obrotu w razach | 9,68 | 16,56 | 38 | 22 | -16 |
| WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI | | | | | | |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 19. | Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach Zysk brutto + odsetki | 14 656 | 14 761 | | | |
| | = ----- Odsetki | 2 814 | 4 747 | 5 | 3 | 2,10 |
| 20. | Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami krótkoterminowymi Zobowiązania krótkoterminowe x 100 | 90 019 | 70 033 | | | |
| | = ----- Majątek ogółem | 241 402 | 220 797 | 37,29 | 31,72 | -5,57 |
| 21. | Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi Kapitały własne x 100 | 104 354 | 92 512 | | | |
| | = ----- Aktywa ogółem | 241 402 | 220 797 | 43,23 | 41,90 | 1,33 |
| 22. | Wskaźnik zobowiązań krótkoterminowych do kapitałów własnych Przeciętne zobowiązania krótkoterminowe x 100 | 80 026 | 76 289 | | | |
| | = ----- Kapitały własne | 104 354 | 92 512 | 76,69 | 82,46 | 5,78 |
| 23. | Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową Nadwyżka finansowa | 20 652 | 18 956 | | | |
| | = ----- Przeciętne zobowiązania krótkoterminowe | 80 026 | 76 289 | 0,26 | 0,25 | 0,01 |

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 2005 wyniosła 119,77 %, 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 2005 wyniosła 121,78%, a w roku 2006 - 120,82%

Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych

| Lp. | Nazwa wskaźnika | Sposób obliczenia wskaźnika | Okres | | Poprawa + Pogorszenie - (5-4) |
|-----|---|---|--------|-----------|-------------------------------|
| | | | badany | poprzedni | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1. | Wskaźnik udziału zysku netto w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej | zysk netto | 7,84 | -0,94 | 8,78 |
| | | środki pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| 2. | Wskaźnik udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej | amortyzacja | 5,83 | -0,84 | 6,67 |
| | | środki pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| 3. | Wskaźnik zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej | środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 0,06 | -0,46 | 0,52 |
| | | środki pieniężne netto z działalności operacyjnej + wpływy z dz. finansowej | | | |
| 4. | Wskaźnik sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz wartości niemater. | nakłady na środki trwałe i WNiP | 4,12 | -0,10 | 4,22 |
| | | środki pieniężne z działaln. operacyjnej | | | |
| 5. | Wskaźnik ogólnej wystarczalności środków | środki pieniężne z działaln.operacyjnej | 0,05 | -0,57 | 0,62 |
| | | wydatki z dział. inwestyc. oraz finans. | | | |
| 6. | Wskaźnik pokrycia odsetek | odsetki z działalności finansowej | 1,86 | -0,45 | 2,31 |
| | | środki pieniężne z dział. operacyjnej | | | |
| 7. | Wskaźnik wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z dział.operacyjnej | środki pieniężne z dział.operacyjnej | 0,01 | -0,05 | 0,06 |
| | | kapitał inwestowany | | | |
| 8. | Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów | środki pieniężne z dział. operacyjnej | 0,01 | -0,05 | 0,05 |
| | | aktywa ogółem | | | |
| 9. | Wskaźnik pieniężnej wydajności sprzedaży | środki pieniężne z dział.operacyjnej | 0,01 | -0,04 | 0,05 |
| | | przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów | | | |

TREŚĆ EKONOMICZNA WSKAŹNIKÓW z rachunku przepływów pieniężnych

1. Im wyższa wartość tego wskaźnika, tym lepiej zysk netto odzwierciedla rzeczywistą nadwyżkę wygenerowaną 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 poziomu 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 31.12.2006 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 | 11 | 46 | 975 | 7 791 | 207 | 8 146 | 1 629 | 21 | 18 826 |
| 2 | Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny | 947 | 0 | 88 | 53 | 55 | x | x | x | 1 143 |
| 3 | Utworzenie rezerwy | x | | x | x | x | 1 041 | 486 | 31 | 1 558 |
| | Razem (2 + 3 + 4) | 947 | 0 | 88 | 53 | 55 | 1 041 | 486 | 31 | 2 701 |
| 4 | Wykorzystanie | 0 | 0 | 0 | 1 985 | 109 | 236 | 269 | 30 | 2 629 |
| 5 | Ustanie przyczyn, dla których dokonano: | 0 | 0 | 231 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 231 |
| | a) odpisów | 0 | 0 | 231 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 231 |
| | b) utworzenie rezerw | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6 | Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności | 0 | 0 | 0 | 2 | 75 | x | x | x | 77 |
| 7 | Inne | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| | Razem (4 + 5 + 6 + 7) | 0 | 0 | 232 | 1 987 | 184 | 236 | 269 | 30 | 2 938 |
| 8 | Stan na koniec okresu | 958 | 46 | 831 | 5 857 | 78 | 8 951 | 1 846 | 22 | 18 589 |

SZANOWNI PAŃSTWO !

Niniejszym pragnę Państwu, jako Akcjonariuszom firmy FERRUM S.A., podziękować za zaufanie jakim obdarzyli Państwo Spółkę oraz jej Zarząd w 2006 roku.

Rok 2006 był dla Spółki kolejnym rokiem umacniania pozycji rynkowej. Zarząd położył szczególny nacisk na wzrost rentowności sprzedaży, pozyskanie nowych rynków zbytu i klientów. Zgodnie z przyjętą strategią pogłębiono współpracę z dotychczasowymi partnerami i rozwinęto sprzedaż zagraniczną, co jest widoczne w zmianie struktury sprzedaży zaprezentowanej w raporcie rocznym. Rozszerzono produkowany asortyment wyrobów o średnicę 139,7 mm wypełniając tym samym istniejącą na rynku lukę. Poprawił się standing finansowy Spółki dzięki czemu „Ferrum” S.A. uzyskała kredyt na finansowanie działalności bieżącej. Jesteśmy teraz lepiej postrzegani zarówno przez dotychczasowych dostawców jak i klientów.

Podjęte działania przyczyniły się do wypracowania w 2006 roku wyższego o 18% zysku netto w porównaniu z rokiem poprzednim. Spółka wypracowała nadwyżkę finansową, która pozwoliła terminowo regulować rozpoczęte w 2004 r. spłaty zobowiązań układowych i pozaukładowych oraz przeprowadzić niezbędne inwestycje, które będą w przyszłości zwiększać konkurencyjność oraz dynamizować przychody i zyski.

Zasadniczym celem firmy w 2007 r. będzie wprowadzenie na rynek profili zamkniętych grubościennych mających zastosowanie w budownictwie. Dzięki tej inwestycji Spółka zdywersyfikuje asortyment oferowanych produktów, wzrośnie rentowność i sprzedaż.

Mam nadzieję, że konsekwentna realizacja dotychczasowej strategii będzie miała wpływ na dalszy wzrost wartości firmy dla jej obecnych i przyszłych Akcjonariuszy.

Katowice, marzec 2007

Jan Waszczak

Prezes Zarządu

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

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2006r. do 31.12.2006r. 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 14.03.2007 r.

Prezes Zarządu

Jan Waszczak

V-ce Prezes Zarządu

Tadeusz Kaszowski

Oświadczenie Zarządu „FERRUM” S.A.
w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2006

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.

Prezes Zarządu

Jan Waszczak

V-ce Prezes Zarządu

Tadeusz Kaszowski

Data 14.03.2007 r.

BILANS

| | Nota | Stan na 31.12.2006r. | Stan na 31.12.2005r. |
|---|-------|-------------------------|-------------------------|
| AKTYWA | | | |
| I. Aktywa trwałe | | 134 334 | 136 402 |
| 1. Wartości niematerialne | 1 | 9 | 34 |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe | 2 | 124 900 | 127 691 |
| 3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 | 4 770 | 3 964 |
| 4. Aktywa finansowe | 4 | 4 018 | 4 018 |
| 5. Należności długoterminowe | 5 | 637 | 695 |
| II. Aktywa obrotowe | | 107 068 | 84 395 |
| 1. Zapasy | 6 | 53 778 | 29 064 |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług | 5 | 49 537 | 48 981 |
| 3. Pozostałe należności | 5 | 3 343 | 1 364 |
| 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 7 | 410 | 4 986 |
| A k t y w a r a z e m | | 241 402 | 220 797 |
| PASYWA | | | |
| I. Kapitał własny | 8 | 104 354 | 92 512 |
| 1. Kapitał akcyjny | 9 | 37 919 | 37 919 |
| 2. Kapitał zapasowy | | 54 593 | 38 210 |
| 3. Niepodzielony wynik finansowy | | | 6 369 |
| 4. Zysk (strata) netto | | 11 842 | 10 014 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 10,11 | 47 029 | 58 252 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 | 8 951 | 8 146 |
| 2. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania | 11 | 1 398 | 1 311 |
| 3. Kredyty i pożyczki | 11 | 8 965 | 17 496 |
| 4. Zobowiązania | 11 | 27 715 | 31 299 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 10,12 | 90 019 | 70 033 |
| 1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania | 12 | 470 | 339 |
| 2. Kredyty i pożyczki | 12 | 21 740 | 13 032 |
| 3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 12 | 57 692 | 45 979 |
| 4. Pochodne instrumenty finansowe | 12 | 529 | 215 |
| 5. Pozostałe zobowiązania | 12 | 9 588 | 10 468 |
| P a s y w a r a z e m | | 241 402 | 220 797 |
| <i>Wartość księgową</i> | 8 | 104 354 | 92 512 |
| <i>Liczba akcji (w szt.)</i> | | 12 271 626 | 12 271 626 |
| <i>Wartość księgową na jedną akcję (w zł)</i> | 8 | 8,50 | 7,54 |
| <i>Rozwodniona liczba akcji (w szt.)</i> | | | |
| <i>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)</i> | 8 | | |

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | Nota | Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2006r. | Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2005r. |
|---|------|---|---|
| Działalność kontynuowana | | | |
| I. Przychody ze sprzedaży | 13 | 223 361 | 256 717 |
| 1. Przychody ze sprzedaży produktów | 13 | 219 761 | 251 078 |
| 2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 13 | 3 600 | 5 639 |
| II. Koszt własny sprzedaży | 14 | 198 176 | 238 495 |
| 1. Koszt własny sprzedanych produktów | | 195 471 | 233 485 |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | 2 705 | 5 010 |
| III. Zysk brutto ze sprzedaży | | 25 185 | 18 222 |
| IV. Pozostałe przychody operacyjne | 15 | 1 996 | 2 632 |
| V. Koszty sprzedaży | 14 | 3 134 | 1 482 |
| VI. Koszty ogólnego zarządu | 14 | 7 822 | 7 913 |
| VII. Pozostałe koszty operacyjne | 16 | 2 801 | 1 776 |
| VIII. Zysk z działalności operacyjnej | | 13 424 | 9 683 |
| IX. Przychody finansowe | 17 | 1 267 | 5 331 |
| X. Koszty finansowe | 18 | 2 849 | 5 000 |
| XI. Zysk brutto | 19 | 11 842 | 10 014 |
| XII. Zysk netto z działalności kontynuowanej | | 11 842 | 10 014 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | | 12 271 626 | 11 486 962 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 20 | 0,96 | 0,87 |
| Zysk rozwodniony na jedną akcję (w zł) | | | |

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | Kapitał akcyjny | Kapitał zapasowy | Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego | Kapitał własny razem |
|---|--------------------|---------------------|--|-------------------------|
| 1 stycznia 2005 | 32 100 | 15 350 | 17 718 | 65 168 |
| Podział zysku za 2004r. | | 11 349 | -11 349 | |
| Emisja akcji | 5 819 | 11 511 | | 17 330 |
| Zysk netto za 2005r. | | | 10 014 | 10 014 |
| 1 stycznia 2006r. | 37 919 | 38 210 | 16 383 | 92 512 |
| Podział zysku za 2005r. | | 16 383 | -16 383 | |
| Zysk netto za 2006r. | | | 11 842 | 11 842 |
| 31 grudnia 2006r. | 37 919 | 54 593 | 11 842 | 104 354 |

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2006r. | Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2005r. |
|---|---|---|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I. Zysk (strata) netto | 11 842 | 10 014 |
| II. Korekty razem | -10 331 | -20 648 |
| 1. Amortyzacja | 8 810 | 8 942 |
| 2. Odsetki i udziały w zyskach | -181 | 933 |
| 3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | -1 030 | 40 |
| 4. Zmiana stanu rezerw | 1 023 | -245 |
| 5. Zmiana stanu zapasów | -24 714 | 9 328 |
| 6. Zmiana stanu należności | -2 478 | -14 247 |
| 7. Zmiana stanu zobowiązań wyjątkiem pożyczek i kredytów | 9 045 | -22 070 |
| 8. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego | -806 | -146 |
| 9. Inne korekty | | -3 183 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia | 1 511 | -10 634 |
| B. Przepływy środków pieniężnych działalności inwestycyjnej | | |
| I. Wpływy | 1 261 | 356 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 261 | 266 |
| 2. Inne wpływy inwestycyjne | | 90 |
| II. Wydatki | 5 934 | 568 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 5 934 | 568 |
| 2. Inne wydatki inwestycyjne | | |
| III. Przepływy pieniężne netto z | -4 674 | -212 |

| | | |
|---|---------|--------|
| działalności inwestycyjnej (I-II) | | |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I. Wpływy | 24 621 | 33 839 |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji | | 17 330 |
| 2. Kredyty i pożyczki | 24 621 | 16 500 |
| 3. Inne wpływy finansowe | | 9 |
| II. Wydatki | 26 035 | 18 151 |
| 1. Spłaty kredytów i pożyczek | 23 668 | 14 966 |
| 2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 125 | 138 |
| 3. Odsetki | 1 086 | 1 891 |
| 4. Inne wydatki finansowe | 1 156 | 1 156 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | - 1 414 | 15 688 |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | -4 576 | 4 842 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | -4 576 | 4 842 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | -113 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 4 986 | 144 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym: | 410 | 4 986 |

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.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres bieżący od 01 stycznia do 31 grudnia 2006 roku oraz dane porównywalne za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2005 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 31.12.2006 roku był następujący :

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

Skład Rady Nadzorczej "Ferrum" S.A. na dzień 31.12.2006 roku był następujący :

- Milterski Konrad Przewodniczący rady nadzorczej,
- Woźniak Jerzy Zastępca przewodniczącego rady nadzorczej,
- Bajor Sławomir Sekretarz rady nadzorczej,
- Jeznach Krzysztof Członek rady nadzorczej,
- Sitek Jarosław Członek rady nadzorczej.

3. Podstawa opracowania

Sprawozdanie finansowe „Ferrum” S.A. zostało sporządzone 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 umarżane 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:

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

Inwestycje długoterminowe

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

Zapasy

Rozchody oraz stany zapasów materiałów wycenia się na poziomie cen zakupu z uwzględnieniem metody pierwsze weszło, pierwsze wyszło (FIFO). Produkcja nie zakończona jest wyceniana według technicznego kosztu wytworzenia z tym, że jeżeli rzeczywisty koszt wytworzenia (zgodnie z obowiązującą zasadą wyceny) jest wyższy od ceny sprzedaży netto, różnica podlega na koniec roku odpisaniu w ciężar kosztów operacyjnych.

Produkty gotowe są wyceniane według technicznego kosztu wytworzenia, zaś 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 wypływ aktywów generujących korzyści ekonomiczne oraz których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Wartość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy celem skorygowania do wysokości szacunków odpowiadających stanowi wiedzy na ten dzień. MSR 37.

Środki pieniężne

Środki pieniężne w bilansie obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty.

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. MSR 39.

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych

Aktywa z tytułu podatku dochodowego.

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 2007 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

31.12.2005r.-kurs ogłoszony przez NBP - tabela 252/A/NBP/2005 z dnia 31.12.2005 tj 3,8598 zł

31.12.2006r. – kurs ogłoszony przez NBP – tabela 252/A/NBP/2006 z dnia 29.12.2006 tj. 3,8312 zł

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

2005r. – 4,0233 zł

2006r. - 3,8981 zł

3) najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie:

a) najwyższy kurs:

2005r.- 4,2756 zł - tabela 83/A/NBP/2005 z dnia 29.04.2005r.

2006r.-. 4,0434 zł – tabela 126/A/NBP/2006 z dnia 30.06.2006r.

b) najniższy kurs:

2005r.- 3,8598 zł - tabela 252/A/NBP/2005 z dnia 30.12.2005r.

2006r.- 3,7726 zł – tabela 42/A/NBP/2006 z dnia 28.02.2006r..

Do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu przyjęto kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu, czyli na dzień - 31.12.2005 roku - 1 EUR = 3,8598 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 2005 rok - 1EUR=4,0233 PLN, a za 12 miesięcy 2006 rok - 1EUR= 3,8981 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 2005 rok - 1EUR=4,0233 PLN, a za 12 miesięcy 2006 rok - 1EUR= 3,8981 PLN.

Wybrane dane finansowe spółka przedstawiła w części tabelarycznej za 2006 r. w porównywalnych okresach sprawozdawczych.

II. DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

I.

Nota 1

| Wartości niematerialne | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Inne wartości niematerialne - oprogramowanie | Razem wartości niematerialne |
|-----------------------------------|--------------------------------------|--|------------------------------|
| Wartość brutto na początek okresu | 483 | 684 | 1 167 |
| Zwiększenia | | | |
| Zmniejszenia | | 102 | 102 |
| Wartość brutto na koniec okresu | 483 | 582 | 1 065 |
| Umorzenie na początek okresu | 479 | 654 | 1 133 |
| Zwiększenie | 2 | 23 | 25 |
| Umorzenie na koniec okresu | 481 | 575 | 1 056 |
| Wartość netto na koniec okresu | 2 | 7 | 9 |

Nota 2a

| Rzeczowe aktywa trwałe | 31.12.2006 r. | 31.12.2005 r. |
|---|---------------|---------------|
| - grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 612 | 677 |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 31 073 | 32 063 |
| - urządzenia techniczne i maszyny | 87 391 | 93 547 |
| - środki transportu | 518 | 598 |
| - inne środki trwałe | 5 306 | 806 |
| Rzeczowe aktywa trwałe, razem | 124 900 | 127 691 |

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 2006 | 791 | 35 232 | 139 512 | 1 216 | 2 459 | 179 210 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | | 823 | 736 | 63 | 6 250 | 7 872 |
| - nakłady na oddane środki trwałe do użytkowania | | 823 | 736 | | 88 | 1 647 |
| - leasing | | | | 63 | | 63 |

| | | | | | | |
|---|------------|---------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
| - nakłady na środki pozostające w budowie | | | | | 6 162 | 6 162 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 27 | 208 | 300 | 57 | 1 675 | 2 267 |
| - sprzedaż | 27 | 161 | | | | 188 |
| - likwidacja | | 47 | 300 | 57 | 28 | 432 |
| -inne | | | | | 1 647 | 1 647 |
| Na dzień 31 grudnia 2006 | 764 | 35 847 | 139 948 | 1 222 | 7 034 | 184 815 |
| 2. UMORZENIA | | | | | | |
| Na dzień 1 stycznia 2006 | 115 | 3 168 | 45 965 | 618 | 1 653 | 51 519 |
| Zmiany w roku obrotowym | 37 | 1 606 | 6 592 | 86 | 75 | 8 396 |
| - amortyzacja za okres | 38 | 1 614 | 6 888 | 143 | 102 | 8 785 |
| - umorzenie zlikwidowanych środków trwałych | -1 | -8 | -296 | -57 | -27 | -389 |
| Na dzień 31 grudnia 2006 | 152 | 4 774 | 52 557 | 704 | 1 728 | 59 915 |
| 3. WARTOŚĆ NETTO | 612 | 31 073 | 87 391 | 518 | 5 306 | 124 900 |

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 | 3 964 | 1 055 | 249 | 4 770 |
| - odpisy aktualizujące wartości aktywów | 619 | 459 | 44 | 1 034 |
| - świadczenia pracownicze | 310 | 60 | 19 | 351 |
| - odsetki od zobowiązań | 829 | 9 | 102 | 736 |
| - ujemne różnice kursowe | 42 | 147 | 84 | 105 |
| - straty podatkowe z lat ubiegłych | 2 164 | | | 2 164 |
| - wynagrodzenia, ZUS | | 380 | | 380 |
| 2. Rezerwa z tytułu odroczonego | 8 146 | 1 041 | 236 | 8 951 |

„Ferrum” S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2006 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

| | | | | |
|---|-------|-----|-----|-------|
| podatku dochodowego | | | | |
| - rezerwa na różnice pomiędzy amortyzacją podatkową a białnsową | 6 457 | 964 | | 7 421 |
| - rezerwa z tyt. przeszacowania środków trwałych | 1 471 | | | 1 471 |
| - dodatnie różnice kursowe | 218 | 77 | 236 | 59 |

Nota 4

| Aktywa finansowe | 31.12.2006 r. | 31.12.2005 r. |
|--|----------------------|----------------------|
| Stan na początek okresu | 4 018 | 1 018 |
| - akcje, udziały w jednostkach zależnych | 4 018 | 1 018 |
| Zwiększenia (odpis) | | 3 000 |
| Zmniejszenia(odpis) | | |
| Stan na koniec okresu | 4 018 | 4 018 |

Nota 5 a

| Należności | 31.12.2006 r. | 31.12.2005 r. |
|--|----------------------|----------------------|
| Należności długoterminowe netto | 637 | 695 |
| Z tytułu dostaw i usług, wobec: | 637 | 695 |
| <i>Jednostek powiązanych</i> | 174 | 695 |
| <i>Pozostałych jednostek</i> | 463 | |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 46 | 46 |
| Należności długoterminowe brutto, razem | 683 | 741 |
| Należności krótkoterminowe | 52 880 | 50 345 |
| Z tytułu dostaw i usług, wobec: | 49 537 | 48 981 |
| <i>Jednostek powiązanych</i> | 863 | 1 025 |
| <i>Pozostałych jednostek</i> | 48 674 | 47 956 |
| Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 332 | 349 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 292 | 270 |
| Inne | 2 719 | 745 |
| Należności krótkoterminowe netto | 52 880 | 50 345 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 5 935 | 7 998 |
| Należności krótkoterminowe brutto, razem | 58 815 | 58 343 |
| Należności netto, razem | 53 517 | 51 040 |

| | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Należności brutto, razem | 59 498 | 59 084 |
|---------------------------------|---------------|---------------|

Nota 5 b

| Struktura walutowa należności brutto | 31.12.2006 r. | 31.12.2005 r. |
|--|----------------------|----------------------|
| W walucie polskiej | 42 057 | 58 449 |
| W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 17 441 | 635 |
| - jednostka/waluta tys. EUR | 4 551 | 162 |
| w tys. złotych | 17 439 | 635 |
| - jednostka/waluta tys. HUF | 120 | |
| w tys. złotych | 2 | |
| Należności brutto, razem | 59 498 | 59 084 |

Nota 5 c

| Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności | 31.12.2006 r. | 31.12.2005 r. |
|---|----------------------|----------------------|
| Stan na początek okresu | 8 044 | 8 056 |
| Zwiększenia (z tytułu) | 109 | 255 |
| - na należności | 53 | 52 |
| - na odsetki od należności | 55 | 200 |
| - inne | | 3 |
| Zmniejszenia (z tytułu) | 2 171 | 267 |
| - zapłata należności | 2 | 113 |
| - zapłata not odsetek | 75 | 70 |
| - umorzenie należności | 2 094 | 84 |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu | 5 981 | 8 044 |

Nota 5 d

| Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty: | 31.12.2006 r. | 31.12.2005 r. |
|---|----------------------|----------------------|
| a) do 1 miesiąca | 15 448 | 9 868 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 11 019 | 3 774 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 14 259 | 16 057 |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 260 | 272 |
| e) powyżej 1 roku | 637 | 741 |
| f) należności przeterminowane | 10 477 | 21 520 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto) | 52 100 | 52 232 |
| g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | 1 926 | 2 556 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto) | 50 174 | 49 676 |

Nota 5 e

| Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności niespłacone w okresie: | 31.12.2006 r. | 31.12.2005 r. |
|--|----------------------|----------------------|
| a) do 1 miesiąca | 7 984 | 18 723 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 394 | 24 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 210 | 96 |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 82 | 15 |
| e) powyżej 1 roku | 1 807 | 2 662 |
| f) należności przeterminowane | 10 477 | 21 520 |
| g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane | 1 842 | 2 392 |
| Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto) | 8 635 | 19 128 |

Nota 6

| Zapasy | 31.12.2006 r. | 31.12.2005 r. |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Materialy | 26 273 | 10 243 |
| Półprodukty i produkty w toku | 227 | 694 |
| Produkty gotowe | 27 278 | 18 127 |
| Towary | | |
| Zapasy razem, netto | 53 778 | 29 064 |
| Odpisy aktualizujące: | 831 | 975 |
| Materialy | 831 | 847 |
| Półprodukty i produkty w toku | | |
| Produkty gotowe | | 128 |
| Towary | | |
| Zapasy razem, brutto | 54 609 | 30 039 |

Nota 7

| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 31.12.2006 r. | 31.12.2005 r. |
|--|----------------------|----------------------|
| w walucie polskiej | 53 | 138 |
| w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 357 | 4 848 |
| - jednostka/waluta tys. EUR | 93 | 1 256 |
| w tys. złotych | 357 | 4 848 |
| Środki pieniężne razem | 410 | 4 986 |

Nota 8

| Wartość księgowa akcji | 31.12.2006 r. | 31.12.2005 r. |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Kapitał akcyjny | 37 919 | 37 919 |
| Kapitał zapasowy | 54 593 | 38 210 |
| Niepodzielony wynik finansowy | | 6 369 |
| Zysk netto | 11 842 | 10 014 |
| Wartość księgowa akcji | 104 354 | 92 512 |

„Ferrum” S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2006 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

| | | |
|--|-----|------|
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 8,5 | 7,54 |
|--|-----|------|

Nota 9

Struktura 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 |
|---|--------------|--------------|---|----------|
| NYSTAL S.A | zwykłe | 3 458 527 | 10 687 | 28,2% |
| „B.S.K. Return” Sp. z o.o. | zwykłe | 2 673 128 | 8 260 | 21,8% |
| Roman Karkosik wraz z Alchemią S.A. | zwykłe | 1 323 800 | 4 091 | 10,8% |
| Piotr Wolnicki | zwykłe | 905 602 | 2 798 | 7,4% |
| Bank Gospod.Krajowego | zwykłe | 686 983 | 2 123 | 5,6% |
| Józef Jędruch wraz z „Colloseum” Sp. z o.o. | zwykłe | 684 228 | 2 114 | 5,6% |
| Pozostali | zwykłe | 2 539 358 | 7 846 | 20,6% |

Nota 10

| Struktura walutowa zobowiązań | 31.12.2006 r. | 31.12.2005 r. |
|---|----------------|----------------|
| a) w walucie polskiej | 136 998 | 91 493 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 50 | 36 792 |
| - w walucie EUR | 12 757 | 9 292 |
| po przeliczeniu na tys.zł | 49 192 | 35 867 |
| - w walucie USD | 349 | 284 |
| po przeliczeniu na tys.zł | 1 009 | 925 |
| Zobowiązania razem | 137 048 | 128 285 |

Nota 11

| Zobowiązania długoterminowe | 31.12.2006 r. | 31.12.2005 r. |
|--|----------------------|----------------------|
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 8 951 | 8 146 |
| Długoterminowe rezerwy na zobowiązania | 1 398 | 1 311 |
| Kredyty i pożyczki | 8 965 | 17 496 |
| Zobowiązania, w tym: | 27 715 | 31 299 |
| <i>Z tytułu dostaw i usług</i> | <i>2 233</i> | <i>3 669</i> |
| <i>Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</i> | <i>15 000</i> | <i>15 000</i> |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe, w tym:</i> | <i>8 573</i> | <i>8 648</i> |
| <i>- umorzenie zobowiązań</i> | <i>4 697</i> | <i>4 697</i> |
| <i>- umorzenie kredytu i odsetek</i> | <i>3 671</i> | <i>3 671</i> |
| Inne, w tym: | 1 909 | 3 982 |
| <i>- gwarancje</i> | <i>1 236</i> | <i>2 882</i> |
| <i>- leasing</i> | <i>406</i> | <i>1 048</i> |
| Zobowiązania długoterminowe, razem | 47 029 | 58 252 |

Nota 11 a

| Długoterminowe rezerwy na zobowiązania | Rezerwy na nagrody jubileuszowe | Rezerwy na odprawy emerytalne | Razem |
|---|--|--------------------------------------|--------------|
| 1. Stan na 1 stycznia 2005 | 756 | 411 | 1 167 |
| zwiększenia | 112 | 50 | 162 |
| zmniejszenia | 18 | | 18 |
| 2. Stan na 31 grudnia 2005 | 850 | 461 | 1 311 |
| zwiększenia | 24 | 63 | 87 |
| zmniejszenia | | | |
| 3. Stan na 31 grudnia 2006 | 874 | 524 | 1 398 |

Nota 11 b

| Długoterminowe kredyty i pożyczki | | | | | | |
|--|---------------------------------|--|------------------------|---------------|--|------|
| Nazwa jednostki, siedziba | Kwota kredytu/pożyczki wg umowy | Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia | Inne |
| BOŚ S.A Katowice | 11 939 | 245 | 1M WIBOR + 1,5% | 02-2008 ugoda | Cesja wierzytelności, hipoteka, przewłaszczenie rzeczy ruchomych oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej | |
| BSK | odsetki | 3 011 | | 31-03- | | |

„Ferrum” S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2006 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

| | | | | | | |
|--------------------------|---------|-------|------------------|----------------|--|--------------------------|
| S.A. Katowice | | | | 2009 | | |
| 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 | 582 | | | | |
| BSK S.A Katowice | | 1 167 | | 30.09.2009 | | Postępowanie układowe |
| WFOŚ i GW Katowice | | 2 | | 30.09.2009 | | Postępowanie układowe |
| WFOŚ i GW Katowice | | 514 | | | Weksel własny, poręczenie innych firm, sądowy zastaw rejestrowy na linii cementowania rur, cesje praw z polisy ubezpieczeniowej | |
| Razem: | | 8 965 | | | | |

1. Zastaw rejestrowy na majątku obrotowym spółki w kwocie 11 060,3 tys. Pod kredyt inwestycyjny, kredyt indeksowany.
2. Przelew wierzytelności z umów zawieranych przez spółkę z odbiorcami o łącznej wartości 20 000 tys. zł pod kredyt inwestycyjny i kredyt indeksowany zaciągnięty w BSK S.A oraz kredyt w rachunku bieżącym.
3. Hipoteka zwykła w kwocie 3 000 tys.zł na rzecz BOŚ pod obligacje.
4. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych „linii zgrzewania rur” zlokalizowanych w „Ferrum” S.A na wartość 99 312,4 tys. zł w celu zabezpieczenia wierzytelności BSK S.A z tyt. zaciągniętego kredytu inwestycyjnego i indeksowanego.
5. Poręczenie cywilne: HPR sp. z o.o. Chorzów kwota 2 000 tys. zł Izostal S.A Zawadzkie 2 500 tys.zł Z.K.S sp. z o.o. Katowice 2 000 tys zł.
6. Wpis do hipoteki w kwocie 15 000 tys. zł na nieruchomości oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej tej nieruchomości, jako zabezpieczenie pod gwarancję bankową udzieloną poprzez B.S.K. S.A dla WNOŚ jako zabezpieczenie spłaty pożyczki inwestycyjnej.
7. Przelew wierzytelności z umów zawieranych przez spółkę z odbiorcami pod kredyt inwestycyjny BOŚ S.A.
8. Wpis do hipoteki zwykłej w kwocie 25 000 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu i własności budynków i budowli na rzecz BSK S.A –dotyczy kredytu indeksowanego.
9. Weksel in blanco w kwocie 2 600 tys.zł za udzielenie gwarancji bankowej przez BSK S.A na rzecz WFOŚ i GW z tyt. udzielonej pożyczki w kwocie 15 000 tys. zł.
10. Zastaw rejestrowy na maszyny i urządzenia Wydz. Rur Spawanych o wartości 63 tys. zł w celu zabezpieczenia kredytu indeksowanego w BSK.
11. Zastaw rejestrowy na maszyny i urządzenia linii Hoesch Wydz. Izolacji Rur o wartości 228 tys.zł w celu zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego w BSK.

12. Przewłaszczenie rzeczy ruchomych Wydziału Spawalni o wartości 7 096 tys.zł w wartości 2 007 tys. zł oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w celu zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego w BOŚ.
13. Wpis do hipoteki w kwocie 10 745 tys.zł: na nieruchomości – księga wieczysta KW 57434 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej pod zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego w BOŚ
14. Zastaw rejestrowy na linii cementowania rur w kwocie 2 940 tys.zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej pod zastaw pożyczki WFOŚ i GW.
15. Zastaw rejestrowy na udziałach w spółce Z.K.S na kwotę 4 000 tys.zł
16. Weksel in blanco do kwoty 2 380 tys. zł. na zabezpieczenie umowy poręczenia spłaty pożyczki nr 49/1998/28/NP./fg/P z WFOŚ i GW na 15 000 tys.zł.
17. Weksel in blanco do kwoty 197 tys. zł z tyt. należytego wykonania umowy – Energomontaż.
18. Weksel in blanco do kwoty 2 525 tys. zł zabezpieczenie wiarytelności Elektrowni Bełchatów z tyt. gwarancji dobrego wykonania umowy OS2/ZZT/ZF/BS2002 z 25.07.2002r.
19. Weksel in blanco do kwoty 500 tys.zł z tyt. zapłaty należności za usługi spedycji i należności celno-podatkowych na rzecz TRADE TRANS sp. z o.o.
20. Weksel in blanco do kwoty 150 tys. zł z tyt. zabezpieczenia należności celno-podatkowych-HARTWIG.
21. Weksel in blanco do kwoty 124 tys. zł. z tyt. zabezpieczenia umowy leasingowej z dnia 18.03.2004r.
22. Weksel in blanco do kwoty 100 tys. zł. z tyt. zabezpieczenia wiarytelności z tyt. dostaw Faproxydu.
23. Weksel in blanco do kwoty 170 tys.zł z tyt. zabezpieczenia umowy leasingu z dnia 05.07.2004r. – Europejski Fundusz Leasingowi.
24. Weksel in blanco do kwoty 688 tys. EURO z tyt. zabezpieczenia porozumienia z dnia 06.08.2004 r. na rzecz Ferrometal Holdings.
25. Weksel in blanco do kwoty 2 mln zł z tyt. zabezpieczenia umowy faktoringu zawartej z EUROFAKTOR S.A
26. Weksel in blanco do kwoty 342 tys.zł z tyt. zabezpieczenia umowy leasingu z dnia 02.05.2005r. z BELLEASING sp. z o.o.
27. Weksel in blanco do kwoty 4 mln zł. z tyt zabezpieczenia umowy faktoringu zawartej z RAIFFEISEN FAKTORING POLSKA sp. z o.o.
28. Weksel in blanco do kwoty 15 mln zł. z tyt zabezpieczenia umowy faktoringu zawartej z RAIFFEISEN FAKTORING POLSKA sp. z o.o.
29. Weksel in blanco do kwoty 18 tys zł z tyt. zabezpieczenia dobrego wykonania zamówienia nr 152/28/2005
30. Weksel In blanco do 126 tys EUR z tyt. zabezpieczenia gwarancji nr 142/05/Z wystawionej przez ING Bank Śląski S.A.
31. Weksel in blanco do kwoty 3 300 tys. zł. z tyt. zabezpieczenia umowy nr 3211/05 w sprawie zasad współpracy w zakresie transakcji rynku finansowego.
32. Weksel in blanco do kwoty 13 tys. zł z tyt. zabezpieczenia umowy zawartej z PERN „PRZYJAŹŃ” S.A.
33. Weksel In blanco do kwoty 1 441 tys.zł. zabezpieczenia należytego wykonania umowy 05/AR/2006 (138/PH/DH/06)
34. Hipoteka kaucyjna w kw. 16.800 pod kredyt w rachunku bieżącym
35. Zastaw rejestrowy na linii zgrzewania do wys. 16 800 pod kredyt w rachunku bieżącym
36. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej i cesja wiarytelności pod kredyt w rachunku bieżącym.

Nota 12

| Zobowiązania krótkoterminowe | 31.12.2006 r. | 31.12.2005 r. |
|---|----------------------|----------------------|
| Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania | 470 | 339 |
| Kredyty i pożyczki | 21 740 | 13 032 |
| Z tytułu dostaw i usług | 57 692 | 45 979 |
| <i>Wobec jednostek powiązanych</i> | <i>748</i> | <i>6 388</i> |
| <i>Wobec pozostałych jednostek</i> | <i>56 944</i> | <i>39 591</i> |
| Pochodne instrumenty | 529 | 215 |
| Pozostałe zobowiązania, w tym: | 9 588 | 10 468 |
| <i>Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń</i> | <i>5 707</i> | <i>4 085</i> |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe</i> | <i>136</i> | <i>136</i> |
| <i>Zobowiązania wekslowe</i> | | <i>900</i> |

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Zaliczki otrzymane na dostawy | 8 | 99 |
| Z tytułu wynagrodzeń | 737 | 601 |
| gwarancje, leasing | 1 647 | 1 647 |
| factoring | 478 | 445 |
| zobowiązanie wobec funduszy specjalnych | 695 | 978 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, razem | 90 019 | 70 033 |

Nota 12 a

| Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania | Rezerwy na nagrody jubileuszowe | Rezerwa na niewykorzystane urlopy | Pozostałe | Razem |
|---|---------------------------------|-----------------------------------|-----------|------------|
| 1. Stan na 1 stycznia 2005 | 228 | 270 | 378 | 876 |
| zwiększenia | 12 | 365 | 30 | 407 |
| zmniejszenia | 76 | 481 | 387 | 944 |
| 2. Stan na 31 grudnia 2005 | 164 | 154 | 21 | 339 |
| zwiększenia | 20 | 379 | 32 | 431 |
| zmniejszenia | | 269 | 31 | 300 |
| 3. Stan na 31 grudnia 2006 | 184 | 264 | 22 | 470 |

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 | 1 468 | 1M WIBOR + 1,5% | 31.12.2006 | Cesja wierzytelności, hipoteka, przewłaszczenie rzeczy ruchomych oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej | |
| BSK S.A. Katowice | 25 169 | 4 592 | 1M WIBOR + 1% | 31.12.2006 | 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 | |

„Ferrum” S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2006 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

| | | | | | | |
|--------------------------|---------|---------------|------------|------------|--|--------------------------|
| | | | | | na wydz. Rur Spir.Spaw. | |
| BSK S.A. Katowice | odsetki | 776 | | | | |
| BSK S.A. Katowice | 5 000 | 667 | | 31.12.2006 | Przelew wierzytelności | Postępowanie układowe |
| WFOŚ i GW Katowice | 39 | 1 | | 31.12.2006 | Przelew wierzytelności nieodwołalne pełnomocnictwo | Postępowanie układowe |
| WFOŚ i GW Katowice | 15 000 | 1 028 | | 31.12.2006 | Weksel własny, poręczenie innych firm, sądowy zastaw rejestrowy na linii cementowania rur, cesje praw z polisy ubezpieczeniowej | |
| BSK S.A. Kaowice | 14 000 | 13 208 | WIBOR+1,3% | 30 08.2007 | Zastaw rejestrowy, hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności. | |
| Razem: | | 21 740 | | | | |

Nota 13 a

| Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży produktów | 31.12.2006 r. | 31.12.2005 r. |
|---|----------------------|----------------------|
| Produkcja podstawowa | 213 351 | 245 137 |
| Produkcja pomocnicza | 3 774 | 3 537 |
| Pozostała działalność | 2 636 | 2 404 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem | 219 761 | 251 078 |

Nota 13 b

| Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów | 31.12.2006 r. | 31.12.2005 r. |
|--|----------------------|----------------------|
| Materialy | 3 249 | 2 225 |
| Towary | 351 | 3 414 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem | 3 600 | 5 639 |

Nota 13 c

| Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży | 31.12.2006 r. | 31.12.2005 r. |
|---|----------------------|----------------------|
| Sprzedaż krajowa | 217 723 | 230 912 |
| Sprzedaż eksportowa | 5 638 | 25 805 |
| Razem: | 223 361 | 256 717 |

Nota 14

| Koszty według rodzaju | 31.12.2006 r. | 31.12.2005 r. |
|--|----------------------|----------------------|
| Amortyzacja | 8 810 | 8 942 |
| Zużycie materiałów i energii | 176 055 | 213 699 |
| Usługi obce | 6 754 | 4 105 |
| Podatki i opłaty | 3 076 | 3 114 |
| Wynagrodzenia | 15 301 | 13 653 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 3 478 | 3 164 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 1 781 | 1 833 |
| Koszty według rodzaju, razem | 215 255 | 248 510 |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych | -8 821 | -5 629 |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | -7 | -1 |
| Koszty sprzedaży | -3 134 | -1 482 |
| Koszty ogólnego zarządu | -7 822 | -7 913 |
| Koszt własny sprzedanych produktów | 195 471 | 233 485 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 2 705 | 5 010 |
| Koszt własny sprzedaży | 198 176 | 238 495 |

Nota 15

| Pozostałe przychody operacyjne | 31.12.2006 r. | 31.12.2005 r. |
|--|----------------------|----------------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 1 030 | |
| Dotacje | 75 | 75 |
| Wynik na różnicach kursowych | | 672 |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących na zapasy | 231 | 801 |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących na należności | 2 | 113 |
| Rozwiązanie rezerwy na przyszłe zobowiązania | | 356 |
| Odszkodowania, reklamacje | 332 | |
| Odsetki handlowe | 277 | 243 |
| Inne | 49 | 372 |
| Pozostałe przychody operacyjne, razem | 1 996 | 2 632 |

Nota 16 a

| Pozostałe koszty operacyjne | 31.12.2006 r. | 31.12.2005 r. |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| | | |

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Strata ze zbycia aktywów niefinansowych | | 40 |
| Wynik na różnicach kursowych | 983 | |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 196 | 489 |
| Odszkodowania, reklamacje | 13 | 91 |
| Odsetki handlowe | 1 194 | 903 |
| Złomowanie wyrobów | | 30 |
| Różnice z wyceny zapasów wyrobów gotowych | 284 | 144 |
| Inne | 131 | 79 |
| Pozostałe koszty operacyjne, razem | 2 801 | 1 776 |

Nota 16 b

| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 31.12.2006 r. | 31.12.2005 r. |
|---|----------------------|----------------------|
| Należności główne | 108 | 252 |
| Zapasy materiałów | 33 | 203 |
| Zapasy wyrobów | 55 | 34 |
| Razem: | 196 | 489 |

Nota 17

| Przychody finansowe | 31.12.2006 r. | 31.12.2005 r. |
|--|----------------------|----------------------|
| Aktualizacja wartości inwestycji | | 3 215 |
| Umorzone odsetki od kredytu | 775 | 775 |
| Umorzone odsetki od gwarancji bankowej | 492 | 492 |
| Pozostałe | | 849 |
| Przychody finansowe razem: | 1 267 | 5 331 |

Nota 18

| Koszty finansowe | 31.12.2006 r. | 31.12.2004 r. |
|---|----------------------|----------------------|
| Wynik na różnicach kursowych | 1 332 | 215 |
| Odsetki, prowizje od kredytów bankowych | 1 042 | 1 393 |
| Odsetki od pożyczek | 117 | 334 |
| Prowizje od gwarancji bankowych | 26 | 236 |
| Oplaty z tytułu faktoringu | 196 | 2 503 |
| Inne koszty finansowe | 136 | 319 |
| Koszty finansowe razem: | 2 849 | 5 000 |

Nota 19

| Podatek dochodowy bieżący | 31.12.2006 r. | 31.12.2005 r. |
|---|----------------------|----------------------|
| 1. Zysk(strata) brutto | 11 842 | 10 014 |
| 2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym | -3 597 | -8 469 |
| -różnice trwałe | -3 763 | -5 398 |
| - różnice przejściowe | 166 | -3 071 |
| 3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym | 8 245 | 1 545 |

Nota 20

| Zysk na akcję | 31.12.2006 r. | 31.12.2005 r. |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Zysk netto | 11 842 | 10 014 |
| Średnia ważona liczba akcji | 12 271 626 | 11 486 962 |
| Zysk netto/1 akcję | 0,96 | 0,87 |
| Rozwodniony zysk na akcję | | |
| Ilość akcji | | |

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:

| | 01.01.2006 r. | 31.12.2006 r. |
|------------------|---------------|---------------|
| Kasa | 17 | 7 |
| Rachunki bankowe | 4 969 | 403 |

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.

| | 31.12.2006 r. | 31.12.2005 r. |
|---|---------------|---------------|
| Bilansowa zmiana stanu zobowiązań | 7 741 | -22 498 |
| <i>Korekty bilansowej zmiany z tyt.:</i> | | |
| Zaciągnięcie pożyczki, kredytu | -24 621 | -16 500 |
| Odsetki | 1 267 | 948 |
| Spłata kredytów, pożyczek i gwarancji, leasingu | 24 824 | 16 122 |
| Zobowiązania z tyt. środków trwałych | -166 | -142 |
| Zmiana stanu zobowiązań | 9 045 | -22 070 |

| | | |
|---|--|--|
| wykazywana w przepływach pieniężnych | | |
|---|--|--|

Informacje o instrumentach finansowych

| L.P. | Kategoria | Pozycja bilansowa | 31.12.2006r. | 31.12.2005r. |
|------|--|---|--------------|--------------|
| A. | Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | |
| | Stan na początek okresu | | 4 969 | 136 |
| | Stan na koniec okresu | | 403 | 4 969 |
| B. | Zobowiązania finansowe | Zobowiązania długo i krótkoterminowe | | |
| | Stan na początek okresu | | 50 272 | 56 125 |
| | Zwiększenia | | 26 235 | 18 429 |
| | Zmniejszenia | | 27 390 | 24 282 |
| | Stan na koniec okresu | | 49 117 | 50 272 |
| C. | Pożyczki i udzielone należności | Należności krótkoterminowe | | |
| | Stan na początek okresu | | - | 95 |
| | Zwiększenia | | - | - |
| | Zmniejszenia | | - | 95 |
| | Stan na koniec okresu | | - | - |
| D. | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | | - | - |
| E. | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | - | - |

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

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

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

| | 31.12.2006 r. | 31.12.2005 r. |
|---|---------------|---------------|
| Odsetki od zobowiązań finansowych | | |
| Stan początkowy naliczonych odsetek | 6 496 | 7 941 |
| Naliczenie | 1 085 | 1 712 |
| Zapłata | 1 085 | 1 890 |
| Umorzenie | 1 267 | 1 267 |
| Stan końcowy naliczonych odsetek (niezrealizowane) | 5 229 | 6 496 |

Terminy zapłaty niezrealizowanych odsetek na dzień 31.12.2006r.:

| | |
|--------------------------|-------|
| Do 3 miesięcy | 317 |
| Powyżej 3 do 12 miesięcy | 950 |
| Powyżej 12 miesięcy | 3 962 |

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 dzień 31.12.2006r. była poręczycielem według prawa cywilnego, udzielając gwarancji na kwotę 318 tys. zł.

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

„Ferrum” S.A nie posiada powyższych zobowiązań.

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

„Ferrum” S.A nie dokonała zaniechania działalności.

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

a) Saldo rozrachunków

| Nazwa spółki | Należności | Zobowiązania |
|-----------------------|------------|--------------|
| Z.K.S. sp. z o.o. | 1 424 | 2 |
| BSK RETURN sp. z o.o. | 51 | 617 |
| NYSTAL S.A | 25 | 129 |
| Razem | 1 500 | 748 |

b) Przychody z wzajemnych transakcji

| Nazwa spółki | Produkty i usługi | Towary i materiały |
|-----------------------|-------------------|--------------------|
| Z.K.S. sp. z o.o. | 2 166 | - |
| BSK RETURN sp. z o.o. | 281 | 1 699 |
| NYSTAL S.A | 228 | - |
| Razem | 2 675 | 1 699 |

c) Koszty wzajemnych transakcji

| Nazwa spółki | Produkty i usługi | Towary i materiały |
|-----------------------|-------------------|--------------------|
| Z.K.S. sp. z o.o. | 563 | 596 |
| BSK RETURN sp. z o.o. | 14 | 8 947 |
| NYSTAL S.A | 51 | 5 861 |
| Razem | 628 | 15 404 |

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Średnie zatrudnienie za 2006 rok wynosiło 420
Stanowiska robotnicze 352
Stanowiska nierobotnicze 68

Sprawozdanie Zarządu
z działalności **"FERRUM" S.A.**
za rok 2006

Tradycja i Nowoczesność



Prezes Zarządu
mgr Jan Waszczak

Wiceprezes Zarządu
mgr inż. Tadeusz Kaszowski

Katowice, marzec 2007 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. SKŁAD I WYNAGRODZENIA ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ | 5 |
| 7. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI | 6 |
| 8. ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI | 6 |
| 9. TRANSAKCJE WZAJEMNE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI | 6 |
| 10. INWESTYCJE | 6 |
| 11. ZATRUDNIENIE | 7 |
| II. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA SPÓŁKI | 7 |
| 1. ANALIZA OSIĄGNIĘTYCH W 2006 R. WYNIKÓW EKONOMICZNO-FINANSOWYCH | 7 |
| 2. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH, OTRZYMANÝCH/UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH | 9 |
| 3. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ | 10 |
| III. INFORMACJE DODATKOWE | 11 |
| 1. INFORMACJA O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH | 11 |
| 2. INFORMACJA O UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO PRZEGLĄDU I BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH | 11 |
| 3. INFORMACJA O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ INWESTYCJACH KAPITAŁOWYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH | 11 |
| 4. CORPORATE GOVERNANCE | 12 |
| 5. OCENA RADY NADZORCZEJ „FERRUM” S.A. NA TEMAT SYTUACJI SPÓŁKI W 2006 ROKU | 26 |

I. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Podstawowe produkty

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

- zgrzewanych prądami wysokiej częstotliwości
- spawanych spiralnie
- spawanych wzdłużnie

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 roku 2006 w stosunku do roku poprzedniego wolumen sprzedaży zmienił się marginalnie. Znaczący wzrost zarówno wartościowy (o 35.915 tys. zł) jak i ilościowy (o 14 tys. ton) nastąpił w zakresie sprzedaży rur zgrzewanych.

Sprzedaż w ujęciu wartościowym

Tabela 1

| Wyszczególnienie | 2006 tys. zł | 2005 tys. zł | Zmiana |
|------------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Rury zgrzewane | 98.823 | 62.908 | +57% |
| Rury spiralnie spawane | 87.212 | 145.730 | -40% |
| Rury wzdłużnie spawane | 25.984 | 36.218 | -28% |
| Razem rury : | 212.019 | 244.856 | -13% |
| Usługa izolacji | 907 | 260 | +249% |

Sprzedaż w ujęciu ilościowym

Tabela 2

| Wyszczególnienie | 2006 tys. ton | 2005 tys. ton | Zmiana |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------|
| Rury zgrzewane | 38 | 24 | +58% |
| Rury spiralnie spawane | 29 | 41 | -29% |
| Rury wzdłużnie spawane | 8 | 11 | -27% |
| Razem rury : | 75 | 76 | -1% |
| Usługa izolacji w tys. m ² | 25 | 4 | +525% |

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 2006 r. uplasowała na rynku krajowym 60% wartości sprzedaży, natomiast pozostałe 40% stanowiły dostawy wewnątrzspółnotowe w dużej części do Niemiec i Austrii oraz eksport. W 2006 r. nastąpił wzrost sprzedaży zagranicznej m.in. poprzez pozyskanie nowych klientów z Chorwacji, Łotwy, Litwy, Austrii i Holandii. Wiodącym segmentem produkcji w 2006 r. były dostawy rur na rynek ciepłowniczy.

Największymi odbiorcami spółki w 2006 roku były firmy Logstor Ror Polska sp. z o.o. oraz Isoplus Austria. Głównymi dostawcami materiałów wsadowych wykorzystywanych do produkcji rur były firmy Minerfin a.s. (46% udziału w dostawach) i Ferrometal Holdings Ltd (45% udziału w dostawach). W 2006 r. obok już istniejących źródeł uruchomiono dostawy materiałów wsadowych z Rosji i Ukrainy. Dostawy z tych kierunków podlegają jednak ograniczeniom licencyjnym wprowadzonym przez Unię Europejską.

3. Zmiany w zasadach zarządzania

W 2006 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. Z ramienia TÜV NORD w czerwcu 2006 r. w/w certyfikat został przedłużony na kolejne trzy lata. Spółce przedłużono również certyfikat API dopuszczający do wykonania rur wg wymagań API Spec 5L i oznaczania monogramem oraz na system zarządzania jakością wg Spec Q1, umożliwiający sprzedaż rur na rynku amerykańskim.

4. Kapitał akcyjny i struktura własności akcji

Kapitał własny „Ferrum” S.A. na dzień 31.12.2006 r. wynosi 104.354.598,06 zł i wzrósł w stosunku do stanu na koniec 2005 r. o prawie 13%.

Kapitał akcyjny emitenta wynosi 37.919.324,34 zł i dzieli się na 12.271.626 akcji zwykłych na okaziciela (serie A,B,C i D) o wartości nominalnej 3,09 zł każda. W 2006 r. kapitał akcyjny emitenta nie uległ zmianie.

Struktura akcjonariatu „Ferrum” S.A. wg stanu na 31.12.2006 r.

Tabela 3

| AKCJONARIUSZ | Ilość akcji / głosów | Udział |
|---|-----------------------------|---------------|
| Nystal S.A. | 3.458.527 | 28,2% |
| „BSK Return” sp. z o.o. | 2.673.128 | 21,8% |
| Roman Karkosik wraz z Alchemia S.A. | 1.323.800 | 10,8% |
| Piotr Wolnicki | 905.602 | 7,4% |
| Bank Gospodarstwa Krajowego | 686.983 | 5,6% |
| Józef Jędruch wraz z KFI „Colloseum” sp. z o.o. | 684.228 | 5,6% |
| Pozostali akcjonariusze : | 2.539.358 | 20,6% |
| Razem : | 12.271.626 | 100,0% |

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.

Akcje spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących wg stanu na dzień 31.12.2006 r.

Zarząd

- Jan Waszczak 9.971 akcji o łącznej wartości nominalnej 30.810,39 zł
- Tadeusz Kaszowski 987 akcji o łącznej wartości nominalnej 3.049,83 zł

Rada Nadzorcza

- Konrad Milterski 6.392 akcji o łącznej wartości nominalnej 19.751,28 zł
- Krzysztof Jeznach 400 akcji o łącznej wartości nominalnej 1.236,00 zł

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji „Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 31.12.2006 r. Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały w 2006 r. udziałów w jednostkach powiązanych 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 2006 r., w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

6. Skład i wynagrodzenia Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd „FERRUM” S.A.

Zarząd „FERRUM” S.A. w 2006 r. działał w składzie:

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

Rada Nadzorcza „FERRUM” S.A.

Na dzień 01.01.2006 r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

- o Konrad Mitterski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- o Jerzy Woźniak - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- o Sławomir Bajor - Sekretarz Rady Nadzorczej
- o Andrzej Krawczyk - Członek Rady Nadzorczej
- o Krzysztof Kwiatkowski - Członek Rady Nadzorczej

Z dniem 13 listopada 2006 r. rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej emitenta złożył Pan Krzysztof Kwiatkowski, natomiast 14 listopada 2006 r. rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Andrzej Krawczyk.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „FERRUM” S.A. w dniu 14 listopada 2006 r. powołało do składu Rady Nadzorczej Panów Krzysztofa Jeznacha i Jarosława Sitek w związku z czym od tego dnia Rada Nadzorcza emitenta działa w następującym składzie:

- o Konrad Mitterski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- o Jerzy Woźniak - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- o Sławomir Bajor - Sekretarz Rady Nadzorczej
- o Krzysztof Jeznach - Członek Rady Nadzorczej
- o Sławomir Sitek - Członek Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących „FERRUM” S.A.

Wynagrodzenia osób zarządzających za 2006 r. wyniosły 930 tys. zł :

| | |
|--|--------------|
| Jan Waszczak – wynagrodzenie w kwocie | 507 tys. zł |
| Tadeusz Kaszowski – wynagrodzenie w kwocie | 423 tys. zł. |

Prezes Zarządu „Ferrum” S.A. Pan Jan Waszczak pełnił w 2006 r. funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce zależnej „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. i z tego tytułu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 24 tys. zł.

Wynagrodzenia osób nadzorujących za 2006 r. wyniosły 242 tys. zł :

| | |
|--|------------|
| Konrad Mitterski – wynagrodzenie w kwocie | 59 tys. zł |
| Jerzy Woźniak – wynagrodzenie w kwocie | 46 tys. zł |
| Sławomir Bajor – wynagrodzenie w kwocie | 46 tys. zł |
| Krzysztof Jeznach – wynagrodzenie w kwocie | 4 tys. zł |
| Jarosław Sitek – wynagrodzenie w kwocie | 4 tys. zł |
| Andrzej Krawczyk – wynagrodzenie w kwocie | 42 tys. zł |
| Krzysztof Kwiatkowski – wynagrodzenie w kwocie | 41 tys. zł |

Zgodnie z zapisami umów o pracę, odwołanie z funkcji Członka Zarządu w trakcie kadencji stanowi podstawę do wypłacenia odprawy w wysokości odpowiadającej trzymiesięcznemu wynagrodzeniu brutto. 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.

7. Przewidywany rozwój spółki

Zasadniczym celem spółki na 2007 rok i kolejne lata jest 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 kształtowników zamkniętych grubościennych. Spółka zamierza mocno dynamizować wzrost produkcji kształtowników w związku z przewidywaną kilkuletnią dobrą koniunkturą w budownictwie. Realizacja strategii w obszarze rynków i inwestycji będzie powiązana z głównym ekonomicznym celem strategicznym jakim jest osiągnięcie i zwiększanie zysku potrzebnego do finansowania rozwoju przedsiębiorstwa emitenta.

8. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki

Do zdarzeń istotnie wpływających na działalność „Ferrum” S.A. w 2006 r. należą w szczególności :

- istotne zwiększanie sprzedaży wewnątrzspółnotowej i na eksport w następstwie realizowanej strategii proeksportowej
- pozyskanie dodatkowego finansowania bieżącej działalności obrotowej w postaci kredytu ING Banku Śląskiego S.A.
- rozwój współpracy z dotychczasowymi partnerami emitenta (m.in. duńska grupa Logstor A/S, austriacka spółka Isoplus Fernwärmtechnik GmbH, niemiecka EWE Aktiengesellschaft)
- inwestycja w uruchomienie produkcji profili zamkniętych.

9. Transakcje wzajemne z podmiotami powiązanymi

Transakcje netto z podmiotami powiązanymi w okresie od początku roku obrotowego wyniosły łącznie 20.237 tys. zł. Według poszczególnych podmiotów transakcje te przedstawiały się następująco:

- ✓ BSK Return sp. z o.o. – 10.926 tys. zł (transakcje sprzedaży rur i złomu oraz zakupu blach i polietylenu),
- ✓ Nystal S.A. – 5.955 tys. zł (transakcje zakupu blach, elektrod i taśmy),
- ✓ Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o. – 3.356 tys. zł (transakcje dzierżawy nieruchomości i maszyn, sprzedaży mediów, zakupu materiałów i usług).

10. Inwestycje

W 2006 r. w spółce w zakresie inwestycji rzeczowych i zakupów gotowych dóbr inwestycyjnych poniesiono nakłady w wysokości 6.162 tys. zł. Kwota ta obejmuje nakłady w wysokości 4.583 tys. zł związane z doposażeniem linii zgrzewania w urządzenia do produkcji profili. Nowy produkt będzie przeznaczony dla budownictwa, podwoi docelowo wydajność linii produkcyjnej i zdywersyfikuje dotychczasową gamę wyrobów emitenta.

W I kwartale 2006 r. zakończono realizację rzeczową inwestycji polegającej na uruchomieniu produkcji rury zgrzewanej o średnicy 139,7 mm. Łączne nakłady poniesione na ten cel w latach 2005 i 2006 wyniosły 617 tys. zł, z czego w 2006 r. nakłady wyniosły 411 tys. zł.

Ponadto w III kwartale 2006 r. przekazano do eksploatacji rozbudowaną zakładową bocznice kolejową, ułatwiając w ten sposób dostęp środków transportu do magazynów rur. Poniesione nakłady na ten cel zamknęły się kwotą 388 tys. zł.

W pozostałej części, wskazane nakłady dotyczyły głównie zakupów gotowych dóbr inwestycyjnych jak wywoływarka błon RTG, znakownica rur, urządzenie natrysku hydrodynamicznego, sprzęt

komputerowy, klimatyzatory, wyposażenie diagnostyczne oraz modernizacji zaplecza produkcyjnego.

Na 2007 rok planuje się inwestycje w kwocie 14 mln zł realizowane ze środków własnych i mające na celu zwiększenie produkcji. Obejmują one :

- rozszerzenie asortymentu produkcji profili zamkniętych,
- rozszerzenie gamy wymiarowej produkowanych rur o średnicę 355 mm,
- wzrost wydajności linii zgrzewania,
- rozbudowę bazy magazynowej o 5.000 m²,
- modernizację gospodarki cieplnej i oświetlenia hal.

11. Zatrudnienie

W „Ferrum” S.A. według stanu na dzień 31.12.2006 r. było zatrudnionych 429 pracowników.

Struktura zatrudnienia „Ferrum” S.A.

Tabela 4

| Wyszczególnienie | 31.12.2006 osoby | 31.12.2005 osoby | zmiana |
|--------------------------|---------------------|---------------------|--------------|
| Stanowiska robotnicze | 360 | 345 | +4,3% |
| Stanowiska nierobotnicze | 69 | 70 | -1,4% |
| Razem: | 429 | 415 | +3,4% |

Zatrudnienie w spółce w 2006 r. w stosunku do stanu na koniec 2005 r. zwiększyło się ze względu na zatrudnienie nowych pracowników na stanowiska robotnicze. Wzrost zatrudnienia wynikał z potrzeb produkcyjnych emitenta.

II. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA SPÓŁKI

1. Analiza osiągniętych w 2006 r. wyników ekonomiczno-finansowych

Analiza rachunku wyników

W 2006 r. spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 11.842 tys. zł. Przychody ze sprzedaży netto wyniosły 223.361 tys. zł.

Struktura wyniku netto

Tabela 5

| Wyszczególnienie | 2006 tys. zł | 2005 tys. zł | Zmiana |
|--|-----------------|-----------------|-------------|
| Zysk brutto ze sprzedaży | 25.185 | 18.222 | +38% |
| Zysk z działalności operacyjnej | 13.424 | 9.683 | +39% |
| Wynik na działalności finansowej | -1.582 | 331 | - |
| Zysk brutto | 11.842 | 10.014 | +18% |
| Podatek dochodowy | - | - | - |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | 11.842 | 10.014 | +18% |

Emitent nie publikował prognozy wyników finansowych na 2006 rok. Spółka w 2006 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego odnotowała wyższy o 18% zysk netto mimo niższej o 13 % dynamiki sprzedaży netto. W 2005 r. realizowano duży kontrakt na dostawy rur pod budowę rurociągu „Przyjaźń”. Odnotowany w 2006 r. zysk z działalności operacyjnej w kwocie 13,4 mln zł był wyższy aż o 39% w porównaniu z 2005 rokiem.

Czynniki mające wpływ na wynik z działalności za 2006 r. :

- ✓ dobra koniunktura w Unii Europejskiej
- ✓ wyższe marże na sprzedawanych wyrobach
- ✓ pozyskanie kredytu na finansowanie działalności bieżącej
- ✓ realizacja sektorowych programów dotyczących modernizacji infrastruktury szczególnie ciepłowniczej i kanalizacyjno-wodociągowej
- ✓ czynniki makroekonomiczne, w tym sytuacja na rynku walutowym
- ✓ ceny materiałów wsadowych i pozycja negocjacyjna emitenta względem dostawców
- ✓ terminowa spłata zobowiązań układowych i pozaukładowych w łącznej kwocie około 11,7 mln zł.

Analiza bilansu

W stosunku do stanu na koniec 2005 r. w okresie sprawozdawczym obniżyła się wartość majątku trwałego o 2.068 tys. zł głównie w wyniku jego amortyzacji, w strukturze majątku ogółem jego udział wyniósł 55,6% i obniżył się o 6,2 pkt % na korzyść majątku obrotowego.

Na koniec 2006 r. majątek obrotowy stanowił 44,4% aktywów ogółem i wzrósł o 22.673 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2005 r. głównie w wyniku wzrostu wartości zapasów materiałów i produktów gotowych. W zakresie źródeł finansowania w 2006 r. nastąpił wzrost kapitałów obcych (zobowiązania długo i krótkoterminowe) w wartościach bezwzględnych (wzrost o 8.763 tys. zł). W strukturze pasywów kapitał własny wzrósł do poziomu 43,2% tj. o 1,3 pkt % a w wartościach bezwzględnych o 11.842 tys. zł w wyniku przeznaczenia na kapitał zapasowy zysku z roku 2005 oraz osiągnięcia wyższego wyniku netto w 2006 roku względem roku 2005.

Analiza przepływów pieniężnych

Środki pieniężne wg stanu na 31.12.2006 r. osiągnęły poziom 410 tys. zł i zmniejszyły się o 4.576 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2005 r.

*Struktura przepływów pieniężnych***Tabela 6**

| Wyszczególnienie | tys. zł |
|--|---------------|
| Przepływy z działalności operacyjnej | +1.511 |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej | -4.673 |
| Przepływy z działalności finansowej | -1.414 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych netto: | -4.576 |

*Wybrane wskaźniki finansowe***Tabela 7**

| Nazwa wskaźnika | 2006 | 2005 | Algorytm liczenia |
|--|------|------|--|
| <u>EBITDA</u> | 22,2 | 18,6 | Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (mln zł) |
| <u>Wskaźniki płynności finansowej</u> | | | |
| Wskaźnik bieżącej płynności | 1,19 | 1,21 | Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterm. |
| Szybki wskaźnik płynności | 0,59 | 0,79 | (Majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe |
| <u>Wskaźniki zadłużenia</u> | | | |
| Relacja zobowiązań do majątku ogółem | 0,52 | 0,58 | Zobowiązania długo i krótkoterm / majątek ogółem |
| Relacja zobowiązań do kapitału własnego | 1,21 | 1,39 | Zobowiązania długo i krótkoterm./ kapitał własny |

| | | | |
|---|--------|--------|--|
| Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym | 3,66 | 2,80 | Majątek trwały / zobowiązania długoterminowe |
| Wskaźniki rentowności | | | |
| ROA | 4,91% | 4,54% | Zysk netto / aktywa * 100% |
| ROE | 11,35% | 10,82% | Zysk netto / kapitał własny * 100% |
| Wskaźnik rentowności sprzedaży | 5,30% | 3,90% | Zysk netto / przychody ze sprzedaży * 100% |

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

Zobowiązania „Ferrum” S.A. z tytułu rat kredytów i pożyczek według stanu na 31.12.2006 r.

Tabela 8

| Nazwa firmy udzielającej kredytu lub pożyczki | Kwota kredytu / pożyczki do spłacenia tys. zł | | Termin spłaty | Zabezpieczenie |
|---|---|-------------------------|---------------|---|
| | stan na 31.12.06 | stan na 31.12.05 | | |
| KREDYTY | | | | |
| Bank Ochrony Środowiska S.A. | 1.713 | 3.181 | 02.2008 | Cesja wierzytelności, hipoteka, przewłaszczenie rzeczy ruchomych, cesje praw z polisy ubezpieczeniowej |
| ING Bank Śląski S.A. | 8.035 | 12.627 | 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. | 1.833 | 2.500 | 30.09.2008 | Cesja wierzytelności |
| ING Bank Śląski S.A. zrealizowana gwarancja | 2.022 | 3.178 | 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. | 11.208 | - | 30.08.2007 | Zastaw rejestrowy na linii zgrzewania, hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności |
| Raiffeisen Bank Polska S.A. | - | 4.500 | 30.01.2006 | Pełnomocnictwo, cesja wierzytelności |
| RAZEM KREDYTY | 26.811 | 25.986 | | |
| POŻYCZKI | stan na 31.12.06 | stan na 01.01.06 | | |
| Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej | 1.543 | 2.571 | 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 | 4 | 5 | 30.09.2008 | Przelew wierzytelności z rachunku bankowego, nieodwołalne pełnomocnictwo |
| RAZEM POŻYCZKI | 1.547 | 2.576 | | |
| OGÓŁEM | 28.358 | 28.562 | | |

Poreczenia udzielone „Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 31.12.2006 r.**Tabela 9**

| 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. | kredytu ING | 1.000 | 27.05.2002 | 31.12.2008 |
| ZKS Ferrum sp. z o.o. | kredytu ING | 1.000 | 27.05.2002 | 30.06.2010 |
| RAZEM PORĘCZENIA | | 6.500 | | |

Poreczenia udzielone przez „Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 31.12.2006 r.**Tabela 10**

| Beneficjent | Tytułem | Kwota tys. zł | Data udzielenia | Data wygaśnięcia |
|-------------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
| HPR Chorzów | pożyczki WFOŚiGW | 35 | 26.04.1999 | 30.04.2004 |
| RAZEM PORĘCZENIA | | 35 | | |

Kwota w/w poręczenia jest objęta postępowaniem układowym.

Gwarancje udzielone kontrahentom „Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 31.12.2006 r.**Tabela 11**

| Udzielający gwarancji | Odbiorca gwarancji | Kwota tys. euro | Data udzielenia | Data wygaśnięcia |
|------------------------|------------------------|--------------------|-----------------|------------------|
| 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. | AB Lietuvos Dujos | 43 | 07.11.2006 | 20.02.2007 |
| RAZEM GWARANCJE | | 82 | | |

Emitent w 2006 r. nie udzielił pożyczek, gwarancji i poręczeń jednostkom powiązanym.

3. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń*Ryzyko ogólnoeconomiczne i rynkowe*

Polityka gospodarcza, fiskalna i pieniężna w istotny sposób determinują tempo wzrostu finalnego popytu krajowego w tym również na dobra inwestycyjne, co w pośredni sposób warunkuje wielkość sprzedaży „Ferrum” S.A. i w konsekwencji jej wyniki finansowe. Ewentualne pogorszenie sytuacji gospodarczej spowodowałoby m.in. ogólny spadek aktywności gospodarowania oraz wzrost ryzyka inwestycyjnego. Wyroby „Ferrum” S.A. są dobrami inwestycyjnymi i pogorszenie sytuacji gospodarczej miałoby wpływ na wyniki działalności gospodarczej spółki i perspektywy jej rozwoju. Czynnikiem neutralizującym negatywne skutki osłabienia koniunktury jest obecność Polski w Unii Europejskiej, co zwiększa dostęp odbiorców spółki do funduszy unijnych, dzięki którym następuje finansowanie procesu modernizacji i wymiany infrastruktury. Również ożywienie w gospodarce wynikające czy to z czynników wewnętrznych (sytuacja w systemie podatkowym, zmiany regulacji prawnych, poziom stóp procentowych, stopa bezrobocia, stan budżetu państwa), czy też zewnętrznych (koniunktura na europejskim rynku stalowym, prowadzona polityka zagraniczna państwa) będzie miało wpływ na efekty ekonomiczne osiągnięte przez spółkę. W tym sensie jest to czynnik ryzyka, który spółka musi realnie uwzględniać przy planowaniu wielkości produkcji.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Sprzedaż rur „Ferrum” S.A. wyraźnie wzrasta w miesiącach od marca do listopada, osiągając w tym okresie najwyższy poziom, a maleje w okresie zimowym czego przyczyny leżą w cyklu działalności odbiorców. Poziom sprzedaży zależy bowiem od możliwości instalacji rur oraz wykonania remontów istniejących sieci. Spółka stara się zmniejszyć tę zależność poprzez realizację kontraktów na rynki unijne i eksport.

Ryzyko konkurencji

W asortymencie rur do przesyłu mediów „Ferrum” S.A. jest wiodącym producentem na rynku krajowym posiadając jedynie konkurencję wśród producentów zagranicznych. W zakresie produkcji nowego produktu profili zamkniętych dla budownictwa, ryzyko konkurencji jest nieznaczne z uwagi na zakres wymiarowy, który dotychczas w Polsce nie był produkowany.

Ryzyko kursowe

Spółka rozlicza część kontraktów na bazie euro i dolara. Zachowanie się kursów tych walut ma wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Spółka zawiera terminowe transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe. Zakupy walut dokonywane są za pośrednictwem kilku renomowanych instytucji finansowych, z którymi emitent współpracuje od dłuższego czasu.

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 31.12.2006 r. wynosi 5,4 mln zł. Regularnie spłacane są również zobowiązania pozaukładowe wobec instytucji bankowych i dostawców materiału wsadowego. 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 12 maja 2006 r. z Biurem Usług Rachunkowości i Finansów MW RAFIN Spółka Jawna w siedzibą Sosnowcu umowy o przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2006 r. oraz badania i oceny sprawozdania finansowego za 2006 r. Koszt przeglądu, badania i oceny sprawozdań finansowych wyniósł w 2006 roku 23 tys. zł a w roku poprzednim 22 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 a w roku poprzednim 30 tys. zł netto.

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 okres 2006 r. tytułem w/w umowy wyniósł 24 tys. zł netto a w roku poprzednim 18 tys. zł netto.

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

„Ferrum” S.A. posiada 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. wynosi 4.000 tys. zł i dzieli się na 4.000 udziałów po 1.000 zł każdy. Ponadto emitent posiada 0,04% kapitału zakładowego Huty Jedność S.A. Akcje te o wartości 11 tys. zł objęte są w całości odpisem aktualizującym.

W III kwartale 2006 r. emitent w wyniku zamiany wierzytelności układowej otrzymał 9.473.643 szt akcji na okaziciela, serii C, Centrozap S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, co stanowi 0,874% udziału w kapitale zakładowym Centrozap S.A. Akcje te o wartości 947 tys. zł objęte są w całości odpisem aktualizującym.

4. Corporate Governance

Komitet Dobrych Praktyk opracował dokument „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”. Emitent oraz jego organy statutowe przyjęły do stosowania zasady ładu korporacyjnego zawarte w ww. dokumencie. Poniżej przedstawiamy aktualne oświadczenie w sprawie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego.

ÓSWIADCZENIE W SPRAWIE PRZESTRZEGANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO SPÓŁKI „FERRUM” S.A.

ZASADY OGÓLNE

I. Cel spółki

Podstawowym celem działania władz spółki jest realizacja interesu spółki, rozumianego jako powiększanie wartości powierzonego jej przez akcjonariuszy majątku, z uwzględnieniem praw i interesów innych niż akcjonariusze podmiotów, zaangażowanych w funkcjonowanie spółki, w szczególności wierzycieli spółki oraz jej pracowników.

II. Rządy większości i ochrona mniejszości

Spółka akcyjna jest przedsięwzięciem kapitałowym. Dlatego w spółce musi być uznawana zasada rządów większości kapitałowej i w związku z tym prymatu większości nad mniejszością. Akcjonariusz, który wniósł większy kapitał, ponosi też większe ryzyko gospodarcze. Jest więc uzasadnione, aby jego interesy były uwzględniane proporcjonalnie do wniesionego kapitału. Mniejszość musi mieć zapewnioną należytą ochronę jej praw, w granicach określonych przez prawo i dobre obyczaje. Wykonując swoje uprawnienia akcjonariusz większościowy powinien uwzględniać interesy mniejszości.

III. Uczciwe intencje i nie nadużywanie uprawnień

Wykonywanie praw i korzystanie z instytucji prawnych powinno opierać się na uczciwych intencjach (dobrej wierze) i nie może wykroczać poza cel i gospodarcze uzasadnienie, ze względu, na które instytucje te zostały ustanowione. Nie należy podejmować działań, które wykraczając poza tak ustalone ramy stanowiłyby nadużycie prawa. Należy chronić mniejszość przed nadużywaniem uprawnień właścicielskich przez większość oraz chronić interesy większości przed nadużywaniem uprawnień przez mniejszość, zapewniając możliwie jak najszerszą ochronę słusznych interesów akcjonariuszy i innych uczestników obrotu.

IV. Kontrola sądowa

Organy spółki i osoby prowadzące walne zgromadzenie nie mogą rozstrzygać kwestii, które powinny być przedmiotem orzeczeń sądowych. Nie dotyczy to działań, do których organy spółki i osoby prowadzące walne zgromadzenie są uprawnione lub zobowiązane przepisami prawa.

V. Niezależność opinii zamawianych przez spółkę

Przy wyborze podmiotu mającego świadczyć usługi eksperckie, w tym w szczególności usługi biegłego rewidenta, usługi doradztwa finansowego i podatkowego oraz usługi prawnicze spółka powinna uwzględnić, czy istnieją okoliczności ograniczające niezależność tego podmiotu przy wykonywaniu powierzonych mu zadań.

| Lp. | ZASADA | TAK / NIE | KOMENTARZ „FERRUM” S.A. |
|--|--|------------|---|
| DOBRE PRAKTYKI WALNYCH ZGROMADZEŃ | | | |
| 1 | Walne zgromadzenie powinno odbywać się w miejscu i czasie ułatwiającym jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w zgromadzeniu. | TAK | Walne zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, która mieści się w dużym mieście wojewódzkim. Zgodnie ze Statutem Spółki zwyczajne walne zgromadzenia zwołuje Zarząd najpóźniej w czerwcu każdego roku. |
| 2 | Żądanie zwołania walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez walne zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią rady nadzorczej przed walnym zgromadzeniem, a czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny. | TAK | Zarząd przedstawia uzasadnienie zwołania Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad. W przypadku gdy żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia i umieszczenia w porządku określonych spraw przez akcjonariusza lub akcjonariuszy nie będzie zawierało uzasadnienia, to niezależnie od wykonania obowiązku zwołania Walnego Zgromadzenia Zarząd zwróci się o takie uzasadnienie. Zgodnie z praktyką przyjętą w Spółce wszystkie istotne materiały na Walne Zgromadzenie przekazywane są akcjonariuszom z odpowiednim wyprzedzeniem zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami. |
| 3 | Walne zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy powinno się odbyć w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody - w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez zgromadzenie spraw, wnoszonych pod jego obrady. | TAK | Zarząd dokłada starań, aby Walne Zgromadzenia zwoływane na wniosek akcjonariuszy odbywały się w terminach wskazanych w żądaniu, chyba że z przyczyn obiektywnych jest to niemożliwe – wtedy wyznaczany jest, w porozumieniu z żądającym zwołania, inny termin. |
| 4 | Odwołanie walnego zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zostało zwołane na taki wniosek możliwe jest tylko za | TAK | Spółka stosuje generalną zasadę nie odwoływania lub zmiany już ogłoszonych terminów Walnych Zgromadzeń chyba że zechce nadzwyczajnie lub szczególnie |

| | | | |
|---|--|-----|--|
| | <p>zgoda wnioskodawców. W innych przypadkach walne zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla spółki i dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia walnego zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.</p> | | <p>uzasadnione okoliczności. W takim przypadku Spółka powiadamia akcjonariuszy stosownym komunikatem giełdowym podając przyczynę odwołania.</p> |
| 5 | <p>Uczestnictwo przedstawiciela akcjonariusza w walnym zgromadzeniu wymaga udokumentowania prawa do działania w jego imieniu w sposób należyty. Należy stosować domniemanie, iż dokument pisemny, potwierdzający prawo reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń, chyba że jego autentyczność lub ważność prima facie budzi wątpliwości zarządu spółki (przy wpisywaniu na listę obecności) lub przewodniczącego walnego zgromadzenia.</p> | TAK | <p>Do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymagane jest jedynie pełnomocnictwo (w formie pisemnej pod rygorem nieważności) udzielone przez osoby do tego uprawnione, zgodnie z wypisem z właściwego rejestru, lub w przypadku osób fizycznych zgodnie z przepisami kodeksu cywilnego. Przy uzupełnianiu listy obecności na Walnym Zgromadzeniu Spółka dokonuje tylko kontroli ww. dokumentów.</p> |
| 6 | <p>Walne zgromadzenie powinno mieć stabilny regulamin, określający szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał. Regulamin powinien zawierać w szczególności postanowienia dotyczące wyborów, w tym wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Regulamin nie powinien ulegać częstym zmianom; wskazane jest, aby zmiany wchodziły w życie począwszy od następnego walnego zgromadzenia.</p> | TAK | <p>Obowiązujący w Spółce Regulamin Walnego Zgromadzenia zawiera m.in. postanowienia dotyczące przeprowadzania wyborów, w tym wyboru Rady Nadzorczej, w drodze głosowania oddzielnymi grupami.</p> |
| 7 | <p>Osoba otwierająca walne zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.</p> | TAK | <p>Procedura wyboru Przewodniczącego jest określona w obowiązującym w Spółce Regulaminie Walnego Zgromadzenia.</p> |

| | | | |
|----|---|------------|--|
| 8 | Przewodniczący walnego zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji, nie może też bez uzasadnionych przyczyn opóźnić podpisania protokołu walnego zgromadzenia. | TAK | Zgodnie z obowiązującym w Spółce Regulaminem Walnego Zgromadzenia (§ 3 ust. 1): „Przewodniczący Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy kieruje jego obradami w sposób zapewniający sprawne i zgodne z prawem przeprowadzenia obrad i podjęcie uchwał przewidzianych porządkiem dziennym”. Praktyka wskazuje, iż na Walnym Zgromadzeniu każdy akcjonariusz dopuszczony jest do głosu niezależnie od ilości posiadanych akcji. W Spółce nie ma praktyki składania rezygnacji przez Przewodniczących. |
| 9 | Na walnym zgromadzeniu powinni być obecni członkowie rady nadzorczej i zarządu. Biegły rewident powinien być obecny na zwyczajnym walnym zgromadzeniu oraz na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe spółki. Nieobecność członka zarządu lub członka rady nadzorczej na walnym zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia. Wyjaśnienie to powinno być przedstawione na walnym zgromadzeniu. | TAK | Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej otrzymują zaproszenia do wzięcia udziału w obradach Walnego Zgromadzenia. Ich nieobecność jest wyjaśniana na Walnym Zgromadzeniu. Stosownie do Regulaminu Walnego Zgromadzenia (§ 2 ust. 1 i 2) zasadniczo Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub którykolwiek z jej członków. Biegły rewident jest zapraszany na obrady Walnego Zgromadzenia, jeżeli przedmiotem tych obrad mają być sprawy finansowe Spółki. Członkowie Zarządu biorą udział w obradach Walnego Zgromadzenia Spółki. |
| 10 | Członkowie rady nadzorczej i zarządu oraz biegły rewident spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez zgromadzenie, udzielać uczestnikom zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących spółki. | TAK | Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz biegły rewident – jeśli zachodzi taka konieczność, którzy są obecni na Walnych Zgromadzeniach, udzielają uczestnikom zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia omawianych spraw. |
| 11 | Udzielanie przez zarząd odpowiedzi na pytania walnego zgromadzenia powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów. | TAK | Organy Spółki nie ograniczają informacji, o które zwraca się w szczególności Walne Zgromadzenie, ale jednocześnie przestrzegają przepisów dotyczących obrotu instrumentami finansowymi oraz rozporządzenia regulującego obowiązki informacyjne emitentów papierów wartościowych. |

| | | | |
|----|--|------------|---|
| 12 | Krótkie przerwy w obradach, nie stanowiące odroczenia obrad, zarządzane przez przewodniczącego w uzasadnionych przypadkach, nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw. | TAK | Zgodnie z przyjętą w Spółce praktyką krótkie przerwy zarządzane są jedynie w sprawach porządkowych, nie mają natomiast na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw. |
| 13 | Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw. | TAK | Zgodnie z przyjętą w Spółce praktyką głosowania nad sprawami porządkowymi dotyczą jedynie kwestii prowadzenia obrad. |
| 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. | TAK | Zgodnie z przyjętą w Spółce praktyką zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może mieć miejsce jedynie w sytuacji, gdy przemawiają za tym istotne powody, np. Uchwała stała się w danych okolicznościach bezprzedmiotowa. Każdorazowo w takiej sytuacji wniosek o zaniechanie głosowania jest szczegółowo uzasadniony przez Przewodniczącego lub osobę wnioskującą zaniechanie głosowania. |
| 15 | Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu. | TAK | Zgodnie z dotychczasową praktyką każdy ze zgłaszających sprzeciw wobec uchwały ma możliwość przedstawienia swoich argumentów i uzasadnienia sprzeciwu. Ponadto, zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia zgłoszony sprzeciw winien być odnotowany w protokole (§ 6 ust. 3 e) a Przewodniczący „może zarządzić sporządzenie pełnego protokołu Walnego Zgromadzenia rejestrującego w sposób całościowy przebieg Zgromadzenia i treść poszczególnych wypowiedzi” (§ 6 ust. 6). |
| 16 | Z uwagi na to, że Kodeks spółek handlowych nie przewiduje kontroli sądowej w przypadku niepodjęcia przez walne zgromadzenie uchwały, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia powinni w ten sposób formułować uchwały, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia. | TAK | Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ma za zadanie czuwać nad tym, aby uchwały były formułowane w jasny i przejrzysty sposób. Zarząd Spółki zapewnia także możliwość skorzystania przez Przewodniczącego z pomocy obsługi prawnej Spółki. |

| | | | |
|---------------------------------------|--|------------|--|
| 17 | Na żądanie uczestnika walnego zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie. | TAK | Zgodnie z praktyką stosowaną w Spółce do protokołu są przyjmowane pisemne oświadczenia uczestników Walnego Zgromadzenia. Stosowny zapis znajduje się w Regulaminie Walnego Zgromadzenia (§ 6 ust. 5). |
| DOBRE PRAKTYKI RAD NADZORCZYCH | | | |
| 18 | Rada nadzorcza corocznie przedkłada walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki. Ocena ta powinna być zawarta w raporcie rocznym spółki, udostępnianym wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z raportem zapoznać przed zwyczajnym walnym zgromadzeniem. | TAK | Zarząd Spółki zamieszcza treść tej oceny w raporcie rocznym, udostępnianym wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z raportem zapoznać przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem. |
| 19 | Członek rady nadzorczej powinien posiadać należyte wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz doświadczenie życiowe, reprezentować wysoki poziom moralny oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu, pozwalającą mu w sposób właściwy wykonywać swoje funkcje w radzie nadzorczej. Kandydatury członków rady nadzorczej powinny być zgłaszane i szczegółowo uzasadniane w sposób umożliwiający dokonanie świadomego wyboru. | TAK | Spółka wyraża przekonanie, iż fakt dokonania wyboru przez akcjonariusza jest dostatecznym kryterium wskazującym, iż kandydat na członka Rady Nadzorczej może pełnić obowiązki w sposób zgodny z prawem oraz posiada wykształcenie, kwalifikacje i umiejętności niezbędne do sprawowania właściwej kontroli nad działalnością Emitenta. |

| | | | |
|-----------------|---|------------|--|
| 20 ¹ | <p>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;</p> <p>b) Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki ²;</p> <p>c) Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi ; • wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki. <p>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.</p> <p>¹ Zasada 20 może zostać przez spółkę wdrożona w terminie innym niż pozostałe zasady zawarte w niniejszym zbiorze, jednak nie później niż do dnia 30 czerwca 2005 r.</p> <p>² Komitet Dobrych Praktyk rekomenduje zasady, które wynikają ze standardów europejskich, czyli kryteria niezależności zawarte w <i>Commission Recommendation on strenghtenning the role of non – executive or supervisory directors</i></p> <p>http://europa.eu.int/comm/internal_market/company/independence/index_en.htm</p> | NIE | <p>Charakter obecnej struktury akcjonariatu Spółki nie daje możliwości wdrożenia tej zasady. Zasada ta spełniałaby swoje zadanie w przypadku akcjonariatu w dużym stopniu rozproszonego, kiedy problematyczne jest osiągnięcie stabilnej większości na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy a Rada Nadzorcza pełni funkcję obiektywnego strażnika ładu i porządku w Spółce. W sytuacji obecnej większość akcji Emitenta znajdujących się w publicznym obrocie skupiona jest w rękach kilku grup wiodących akcjonariuszy, którzy realizują swoje uprawnienia właścicielskie między innymi poprzez wybranych przez siebie członków Rady Nadzorczej.</p> <p>Spółka nie wyklucza możliwości przyjęcia tej zasady w przyszłości gdyby zaistniały okoliczności uzasadniające jej stosowanie.</p> |
| 21 | Członek rady nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes spółki. | TAK | Członkowie Rady Nadzorczej podczas pełnienia swojej funkcji nadzorczej całokształt działalności Spółki mając |

| | | | |
|-----------|--|------------|---|
| | | | na względzie jej interes. |
| 22 | Członkowie Rady Nadzorczej powinni podejmować odpowiednie działania, aby otrzymywać od Zarządu regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem. | TAK | Na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej Zarząd zdaje relacje z wszelkich istotnych spraw dotyczących działalności Spółki. Statut Spółki wskazuje sprawy, w których decyzje Zarządu nie mogą być podjęte bez akceptacji Rady Nadzorczej. |
| 23 | O zaistniałym konflikcie interesów członek rady nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków rady i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. | TAK | Dotychczas w Spółce nie zaistniał konflikt interesów w gronie członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej deklarują, iż będą powstrzymywać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniałby konflikt interesów. |
| 24 | Informacja o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka rady nadzorczej z określonym akcjonariuszem, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym powinna być dostępna publicznie. Spółka powinna dysponować procedurą uzyskiwania informacji od członków rady nadzorczej i ich upubliczniania. | TAK | Spółka dysponuje procedurą uzyskiwania od członków Rady Nadzorczej informacji o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka Rady Nadzorczej z określonym akcjonariuszem, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym. Uzyskane w tym trybie informacje są dostępne - na wniosek zainteresowanego podmiotu w siedzibie Spółki. |
| 25 | Posiedzenia rady nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio zarządu lub jego członków, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia, powinny być dostępne i jawne dla członków zarządu. | TAK | Członkowie Zarządu są zapraszani na posiedzenia Rady Nadzorczej i uczestniczą w obradach. W niektórych sprawach Rada Nadzorcza obraduje we własnym gronie. |
| 26 | Członek rady nadzorczej powinien umożliwić zarządowi przekazanie w sposób publiczny i we właściwym trybie informacji o zbyciu lub nabyciu akcji spółki lub też spółki wobec niej dominującej lub zależnej, jak również o transakcjach z takimi spółkami, o ile są one istotne dla jego sytuacji materialnej. | TAK | Spółka dysponuje procedurą uzyskiwania informacji od członków Rady Nadzorczej o zbyciu lub nabyciu przez członków Rady Nadzorczej akcji Spółki bądź też spółki wobec niej dominującej lub zależnej. Spółka przestrzega przepisów dotyczących obrotu instrumentami finansowymi oraz rozporządzenia regulującego obowiązki informacyjne emitentów papierów wartościowych. |
| 27 | Wynagrodzenie członków rady nadzorczej powinno być ustalone na | TAK | Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej nie stanowi |

| | | | |
|----|---|------------|---|
| | <p>podstawie przejrzystych procedur i zasad. Wynagrodzenie to powinno być godziwe, lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy. Powinno też pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków zarządu. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków rady nadzorczej w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania.</p> | | <p>znaczącej pozycji w kosztach funkcjonowania Spółki. Łączna a także indywidualna wysokość wynagrodzeń wszystkich członków Rady Nadzorczej jest ujawniana w raporcie rocznym.</p> |
| 28 | <p>Rada nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów:</p> <ul style="list-style-type: none"> - audytu oraz - wynagrodzeń. <p>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.</p> | NIE | <p>Spółka posiada Regulamin Rady Nadzorczej, którego treść jest dostępna na stronie internetowej Spółki. Regulamin ten nie przewiduje powołania komitetów:</p> <ul style="list-style-type: none"> - audytu oraz - wynagrodzeń <p>Komitety te nie spełniałyby swojej roli z uwagi na stosunkowo nieduży rozmiar działalności Emitenta.</p> |
| 29 | <p>Porządek obrad rady nadzorczej nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu powyższego nie stosuje się, gdy obecni są wszyscy członkowie rady nadzorczej i wyrażają oni zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad, a także gdy podjęcie określonych działań przez radę nadzorczą jest konieczne dla uchronienia spółki przed szkodą jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między członkiem rady nadzorczej a spółką.</p> | TAK | <p>Porządek następnego posiedzenia Rady Nadzorczej jest ustalany na posiedzeniu poprzedzającym zwołanie planowanego posiedzenia i akceptowany przez Przewodniczącego. Materiały wysyłane są członkom Rady, co najmniej na 7 dni przed planowaną datą posiedzenia. Z ważnych powodów termin ten może ulec skróceniu, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady wyrażą na to zgodę.</p> |
| 30 | <p>Członek rady nadzorczej oddelegowany przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru powinien składać radzie nadzorczej szczegółowe sprawozdania z pełnionej funkcji.</p> | TAK | <p>Członkowie Rady Nadzorczej oddelegowani przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru składają Radzie Nadzorczej szczegółowe, pisemne sprawozdania z pełnionej funkcji na każdym posiedzeniu, chyba że określone sprawy wymagają innego trybu.</p> |

| | | | |
|--------------------------------|--|------------|---|
| 31 | Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie rady, a w szczególności jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały. | TAK | Członkowie Rady Nadzorczej deklarują stosowanie tej zasady. |
| DOBRE PRAKTYKI ZARZĄDÓW | | | |
| 32 | Zarząd, kierując się interesem spółki, określa strategię oraz główne cele działania spółki i przedkłada je radzie nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodne z przepisami prawa i dobrą praktyką. | TAK | Zarząd opracowuje strategię rozwoju Spółki. Strategia podlega akceptacji Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza przeprowadza dyskusje na temat strategii i długookresowych planów Spółki i ocenia ich realizację. Zarząd jest odpowiedzialny za wdrożenie strategii i jej realizację. |
| 33 | Przy podejmowaniu decyzji w sprawach spółki członkowie zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes spółki. Przy ustalaniu interesu spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze spółką w zakresie jej działalności gospodarczej a także interesy społeczności lokalnych. | TAK | Zarząd Spółki wnikliwie analizuje podejmowane działania i decyzje. Członkowie Zarządu wypełniają swoje obowiązki z najwyższą starannością i z wykorzystaniem posiadanej wiedzy oraz doświadczenia życiowego. |
| 34 | Przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes spółki, zarząd powinien działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych. | TAK | Podstawą określenia wartości transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki, jest cena rynkowa, jeśli jest znana, a gdy nie jest znana, transakcje te zawierane są na warunkach ustalonych według kryteriów rynkowych. |
| 35 | Członek zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności spółki, członek zarządu powinien przedstawić zarządowi bezzwłocznie takie informacje w celu rozważenia możliwości ich wykorzystania. | TAK | Zarząd Emitenta zapoznał się z treścią „Dobrych praktyk ...” oraz przyjął je do stosowania w zakresie wskazanym w oświadczeniu Spółki złożonym zgodnie z § 29 ust. 2 Regulaminu Giełdy. Dlatego też zasada 35 może być w pełni przestrzegana przez członków Zarządu „Ferrum” S.A. |

| | | | |
|-----------|---|------------|---|
| | przez spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez członka zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu spółki. | | |
| 36 | Członek zarządu powinien traktować posiadane akcje spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych jako inwestycję długoterminową. | TAK | Dotychczasowa praktyka wskazuje, iż inwestycje takie są traktowane przez osoby zarządzające jako inwestycje długoterminowe. Spółka na bieżąco monitoruje stan posiadania akcji Emitenta przez osoby nadzorujące i zarządzające informując akcjonariuszy o zaistniałych zmianach tego stanu. |
| 37 | Członkowie zarządu powinni informować radę nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania. | TAK | Członkowie Zarządu są zobowiązani do informowania Rady Nadzorczej o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania. |
| 38 | Wynagrodzenie członków zarządu powinno być ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad, z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania spółką. Wynagrodzenie powinno odpowiadać wielkości przedsiębiorstwa spółki, pozostawać w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych, a także wiązać się z zakresem odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, z uwzględnieniem poziomu wynagrodzenia członków zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku. | TAK | Wynagrodzenie członków Zarządu składa się z części stałej oraz zmiennej dostosowanej i uzależnionej od wyników finansowych Spółki. |
| 39 | Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków zarządu w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania. Jeżeli wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków zarządu znacznie się od siebie różni, zaleca się opublikowanie stosownego wyjaśnienia. | TAK | Wysokość wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu jest ujawniana w raporcie rocznym. Różnice w wysokości tego wynagrodzenia nie są znaczne, a wynikają wyłącznie z pełnionej funkcji i związanego z nią zakresu obowiązków oraz uprawnień wynikających z przepisów branżowych. |
| 40 | Zarząd powinien ustalić zasady i tryb pracy oraz podziału kompetencji w regulaminie, który powinien być jawny i ogólnie dostępny. | TAK | Zasady i tryb pracy oraz podziału kompetencji członków Zarządu zostały zawarte w Regulaminie Zarządu. Regulamin Zarządu jest dostępny na stronie internetowej Spółki. |

DOBRE PRAKTYKI W ZAKRESIE RELACJI Z OSOBAMI I INSTYTUCJAMI ZEWNĘTRZNYMI

| | | | |
|-----------|---|------------|--|
| 41 | Podmiot, który ma pełnić funkcję biegłego rewidenta w spółce powinien być wybrany w taki sposób, aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań. | TAK | W praktyce przy wyborze podmiotu mającego świadczyć na rzecz Emitenta jakiejkolwiek usługi, w tym usługi biegłego rewidenta stosowane są procedury wyboru ofert, które w opinii Zarządu Emitenta zapewniają niezależność wybranego podmiotu przy wykonywaniu powierzonych mu zadań oraz niezależność opinii zamawianych przez Emitenta. |
| 42 | W celu zapewnienia niezależności opinii, spółka powinna dokonywać zmiany biegłego rewidenta przynajmniej raz na pięć lat. Przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania. Ponadto w dłuższym okresie spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania. | TAK | Spółka stosuje generalną zasadę, iż przynajmniej raz na pięć lat dokonuje się zmiany podmiotu świadczącego usługi biegłego rewidenta. |
| 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 rekomendacje 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. | TAK | Wyboru podmiotu mającego świadczyć usługi biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki. |
| 44 | Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot pełniący obecnie lub w okresie którego dotyczy badanie funkcję biegłego rewidenta w spółce lub w podmiotach od niej zależnych. | TAK | Dotychczas nie był w Spółce powoływany rewident ds. szczególnych. Spółka deklaruje jednak, iż w przypadku zaistnienia sytuacji, w wyniku której zostanie powołany rewident do spraw szczególnych będzie przestrzegać zasady aby rewidentem do spraw szczególnych nie była osoba będąca biegłym rewidentem w Spółce lub w podmiotach od niej zależnych. |
| 45 | Nabywanie własnych akcji przez spółkę powinno być dokonane w taki sposób, aby żadna grupa akcjonariuszy nie była | TAK | Spółka nie nabywała dotychczas własnych akcji, ale Zarząd deklaruje, iż w przypadku takiej transakcji dąży |

| | | | |
|----|--|------------|--|
| | uprzywilejowana. | | wszelkich starań, aby żadna z grup akcjonariuszy nie była uprzywilejowana. |
| 46 | Statut spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z walnymi zgromadzeniami, a także sprawozdania finansowe powinny być dostępne w siedzibie spółki i na jej stronach internetowych. | TAK | Statut Spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z walnymi zgromadzeniami, a także sprawozdania finansowe są dostępne w siedzibie Spółki i na jej stronach internetowych. |
| 47 | Spółka powinna dysponować odpowiednimi procedurami i zasadami dotyczącymi kontaktów z mediami i prowadzenia polityki informacyjnej, zapewniającymi spójne i rzetelne informacje o spółce. Spółka powinna, w zakresie zgodnym z przepisami prawa i uwzględniającym jej interesy, udostępniać przedstawicielom mediów informacje na temat swojej bieżącej działalności, sytuacji gospodarczej przedsiębiorstwa, jak również umożliwić im obecność na walnych zgromadzeniach. | TAK | Spółka stosuje skoordynowaną i jednolitą politykę informacyjną. Zarząd Spółki dokłada starań, aby przedstawicielom mediów były udostępniane rzetelne informacje na temat bieżącej działalności Spółki, sytuacji gospodarczej przedsiębiorstwa, z uwzględnieniem jednak, iż obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów dotyczących obrotu instrumentami finansowymi oraz rozporządzenia regulującego obowiązki informacyjne emitentów papierów wartościowych. Z uwagi na charakter struktury właścicielskiej Spółka organizuje spotkania z wybranymi instytucjami mające na celu prezentację osiągniętych wyników. Spółka umożliwia przedstawicielom mediów obecność na Walnych Zgromadzeniach. |
| 48 | Spółka powinna przekazać do publicznej wiadomości w raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego. W przypadku odstępstwa od stosowania tych zasad spółka powinna również w sposób publiczny uzasadnić ten fakt. | TAK | Spółka przestrzega przepisów dotyczących przestrzegania „Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005” obowiązujących na GPW i złożyła niniejsze oświadczenie. |

5. Ocena Rady Nadzorczej „Ferrum” S.A. na temat sytuacji spółki w 2006 roku

2006 rok był kolejnym udanym okresem dla „Ferrum” S.A. Spółka na poziomie wyniku netto odnotowała prawie 12 mln zł zysku. Wynik netto roku 2006 jest o ponad 18% lepszy od wyniku roku poprzedniego, mimo iż został wypracowany przy mniejszych o 13% przychodach ze sprzedaży netto. Spółka skoncentrowała się na realizacji mniejszych i bardziej rentownych projektów w miejsce dużych zadań inwestycyjnych.

Obecnie emitent z powodzeniem konkuruje z firmami zagranicznymi na rynku rurowym i zdobywa nowe rynki o czym świadczy znaczny wzrost udziału dostaw wewnątrzspółnotowych i eksportu w strukturze sprzedaży netto. Generalnie ocenia się 2006 rok jako okres dobrej koniunktury na rynkach, na których działa spółka. Wpływ na wyniki osiągnięte przez „Ferrum” S.A. miał utrzymujący się duży popyt na rury na rynku krajowym i zagranicznym. Źródła tego zjawiska tkwią w dobrej koniunkturze w Unii Europejskiej oraz realizacji wielu sektorowych programów dotyczących modernizacji infrastruktury. Wysoki popyt krajowy na wyroby emitenta jest następstwem szybkiego tempa rozwoju gospodarczego naszego kraju oraz inwestycjami m.in. w sektorze ciepłowniczym, wodno-kanalizacyjnym oraz gazowniczym.

Dużo powodów do zadowolenia mieli również akcjonariusze spółki. Posiadane przez nich walory osiągnęły pod koniec września 2006 roku historyczne maksimum cenowe przekraczając poziom 60 zł za akcję podczas gdy na początku roku notowane były poniżej 8 zł za akcję. Ten ponad 7-krotny wzrost wartości rynkowej emitenta związany był w znacznej mierze z optymistycznym postrzeganiem przyszłości spółki oraz zmian jakie zaszły w jej akcjonariacie w trakcie roku.

Spółka terminowo reguluje zobowiązania wobec wierzycieli układowych i pozaukładowych. Rozwija sprzedaż eksportową i inwestuje, co ma na celu rozszerzenie i poprawę asortymentu wyrobów w 2007 roku.

Prognozowana kilkuletnia dobra perspektywa dla budownictwa stworzyła możliwość istotnej dywersyfikacji produkcji i jej zwiększenia co może mieć wpływ na przyszłe wyniki emitenta. Podążając za trendem rynkowym „Ferrum” S.A. rozpocznie na początku 2007 roku produkcję nowego produktu – profili zamkniętych, mającego zastosowanie w budownictwie. Dzięki tej inwestycji emitent zwiększy rentowność sprzedaży i jej wolumen co z pewnością przełoży się na wycenę rynkową spółki w perspektywie długoterminowej.