

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport roczny RS 2006

(rok)

(zgodnie z § 86 ust. 2 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 skonsolidowane 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	242 224	271 326	62 139	67 438
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 062	11 013	3 864	2 737
III. Zysk (strata) brutto	13 451	8 339	3 451	2 073
IV. Zysk (strata) netto	13 284	8 259	3 408	2 053
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 511	-10 538	644	-2 619
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 633	-674	-1 445	-168
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 460	15 668	-375	3 894
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	-4 582	4 456	-1 175	1 108
IX. Aktywa razem	246 811	221 960	64	57 506
X. Zobowiązania długoterminowe	47 525	58 648	12 405	15 195
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	96 379	73 435	25 156	19 026
XII. Kapitał własny	102 907	89 877	26 860	23 285
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 (w zł/EUR)	1,08	0,72	0,28	0,18
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,39	7,32	2,19	1,90

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
06 opinia skons.pdf	Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta
06 klauzula skons.pdf	Klauzula weryfikacji
06 raport skons.pdf	Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta
06 zał. 2 skons.pdf	Załącznik nr 2
06 zał. 3 skons.pdf	Załącznik nr 3
06 zał. 4 skons.pdf	Załącznik nr 4

Komisja Nadzoru Finansowego

FERRUM

RS

06 zał. 4 - str. 2 skons.pdf	Załącznik nr 4
06 zał. 5 skons.pdf	Załącznik nr 5
Pismo Prezesa - grupa.pdf	List Prezesa Zarządu podmiotu dominującego do Akcjonariuszy
Oświadczenie Zarządu.pdf	Oświadczenie Zarządu
Oświadczenie.pdf	Oświadczenie
SKONS.RAPORT R. 2006.pdf	Skonsolidowany raport roczny_2006
Sprawozdanie Zarządu SA-RS 2006.pdf	Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej "Ferrum" S.A. za 2006 r.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-03-15	Jan Waszczak	Prezes Zarządu	Jan Waszczak
2007-03-15	Tadeusz Kaszowski	V-ce Prezes Zarządu	Tadeusz Kaszowski

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-03-15	Stanisław Głowacki	Główny Księgowy	Stanisław Głowacki

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej, w której dominującą jednostką jest spółka **"Ferrum" Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach, ul. Porcelanowa 11, na które składa się:

- | | |
|--|----------------------------|
| 1) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą | 246.810.818,08 zł.; |
| 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, wykazujący zysk netto w wysokości | 13.284.263,44 zł.; |
| 3) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujące wzrost stanu kapitału własnego o kwotę | 13.029.575,44 zł.; |
| 4) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę | 4.582.213,90 zł.; |
| 5) informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające. | |

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną.

Za sporządzenie tego sprawozdania skonsolidowanego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania.

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

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

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

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku,
- 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 przez MSR, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową "Ferrum" S. A.

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

Biegły Rewident

Podmiot uprawniony

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

Anna Jeziorska-Hesse
Nr ewid. 9455/7065

P R E Z E S
Biegły Rewident
Marian Wcisło
nr ewid. 5424/785

Sosnowiec, dnia 19 marca 2007 roku.

Sosnowiec, dnia 19 marca 2007 r.

KLAUZULA WERYFIKACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej "Ferrum" S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, na dzień 31 grudnia 2006 roku przez jednostkę dominującą **"Ferrum" Spółkę Akcyjną** w Katowicach, ul. Porcelanowa 11 – **zostało zweryfikowane.**

W sprawozdaniu tym bilans wykazuje

po stronie aktywów i pasywów sumę

246.810.818,08 zł.

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

13.284.263,44 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego uzupełniający opinię

”FERRUM” S. A.

w Katowicach, ul. Porcelanowa 11

1. Badaniem objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia **1 stycznia 2006 r.** do dnia **31 grudnia 2006 r.** w okresie od dnia 12 marca 2007 r. do dnia 19 marca 2007 r.
2. *Raport niniejszy sporządził biegły rewident* – Anna Jeziorska-Hesse nr ewid. 9455/7065, zam. w Zawierciu, ul. Klonowa 7/31.
3. *Skład Zarządu* jednostki dominującej – ”Ferrum” Spółki Akcyjnej w roku 2006 był następujący:

Prezes Zarządu	- pan Jan Waszczak;
Wiceprezes Zarządu	- pan Tadeusz Kaszowski.
4. *Głównym Księgowym* jednostki dominującej był pan Stanisław Głowacki.
5. *Skład Rady Nadzorczej* jednostki dominującej w okresie za który badano skonsolidowane 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

6. Badanie zostało przeprowadzone przez biegłego rewidenta w oparciu o umowę Nr 26/06/07 z dnia 12 maja 2006 r. zawartą z MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółkę Jawną z siedzibą w Sosnowcu, Al. Zwycięstwa 3, wpisaną 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.

MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Sp. J. w Sosnowcu oraz biegły rewident badający sprawozdania finansowe są niezależni od badanej jednostki.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Skład grupy kapitałowej

1. W skład grupy kapitałowej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wchodzi jednostka zależna włączona bezpośrednio do skonsolidowanego sprawozdania finansowego – "Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o.", Katowice, ul Hutnicza 3.
2. "Ferrum" S.A. oraz "Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o." nie zawarły umowy o utworzeniu podatkowej grupy kapitałowej (art.1a ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych – tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późn. zmianami).

II. Charakterystyka jednostek grupy kapitałowej

1. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności jednostki dominującej 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.

Przedmiotem działalności spółki zależnej "Zakładu Konstrukcji Spawanych Sp. z o.o." jest głównie:

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

2. Podstawa prawna działalności

- w zakresie jednostki dominującej:

- Akt notarialny z dnia 8.03.1995 r., repertorium A nr 2736/95, sporządzony przed notariuszem Pawłem Błaszczykiem w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, ul. Długa 31,
- 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 22.12.2004 r. – repertorium A 7959/2004, 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,

- w zakresie jednostki zależnej:

- Akt założycielski powołujący Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 5.12.2001 r. – akt notarialny repertorium A nr 11690/2001, sporządzony przez Kancelarię Notarialną Jacka Wojdyło w Katowicach, ul. Kopernika 26;

- Akty notarialne zmieniające treść umowy spółki:
 - z dnia 11.12.2001 r. – repertorium A nr 11873/2001 sporządzony przez Jacka Wojdyło KN w Katowicach, ul. Kopernika 26
 - z dnia 21.08.2006 r. – repertorium A nr 6846/2006 sporządzony przez notariusza Małgorzatę Janik-Rymarczyk, KN w Katowicach,

3. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

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

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

4. Rejestracja podatkowa i statystyczna

"Ferrum" S.A.

NIP PL 6340128794 - zaświadczenie z dnia 25.02.2005 r.

REGON 272581760 - zaświadczenie z dnia 2.02.2005 r.

"Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o."

NIP PL 9542392521 - potwierdzenie zarejestrowania z dnia 27.04.2004 r.

REGON 277682192 - zaświadczenie z dnia 18.10.2002 r.

5. Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał podstawowy grupy kapitałowej stanowi wartość kapitału podstawowego jednostki dominującej, który na dzień 31.12.2006 r. 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 objęty w całości i pokryty gotówką.

Struktura akcjonariatu na 31.12.2006 r. przedstawia się j. n.:

Akcjonariusze	Ilość akcji	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 akcjonariusze	2.539.358	20,69
Razem:	12.271.626	100,0

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

III. Zatrudnienie ogółem w grupie kapitałowej – średniookresowe – 561 osób

w tym:

- w jednostce dominującej – 420 osób
- w jednostce zależnej – 141 osób

IV. Podstawa prawna sporządzenia i badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej promulgowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości;
2. Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej Nr 1606/2002 z dnia 19 lipca 2002r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości;
3. Rozporządzenie Komisji Europejskiej Nr 1725/2003 z dnia 29 września 2003r. przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości (wraz ze zmianami);
4. Ustawa o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późn. zmianami) w zakresie nie objętym uregulowaniami międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej;
5. Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej.

V. Informacje n/t powiązania kapitałowego z jednostką zależną

”Zakładem Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o.”

- ilość udziałów	4.000 sztuk,
- wartość udziałów na koniec okresu	4.000 tys. zł.,
- suma bilansowa na koniec okresu	10.390 tys. zł.,
- udział procentowy w sumarycznym zestawieniu spółek konsolidowanych	4,13 %,
- przychody ze sprzedaży, pozostałe przychody oraz przychody finansowe za rok 2006	22.444 tys. zł.
- udział procentowy w sumarycznym zestawieniu spółek konsolidowanych	9,01 %,
- wynik finansowy brutto	1.610 tys. zł.
- udział procentowy w sumarycznym zestawieniu spółek konsolidowanych	11,97 %,

VI. Informacje dotyczące wpływu osób pełniących funkcje kierownicze w jednostce dominującej na jednostkę zależną

Prezes Zarządu ”Ferrum” S.A wchodzi w skład Rady Nadzorczej spółki ”Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o.”

W Zarządzie spółki ”Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o.” nie sprawują funkcji kierowniczych osoby będące w kierownictwie ”Ferrum” S.A.

VII. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej ”Ferrum” S.A. za rok 2005 (poprzedni)

1. Sprawozdanie to było badane przez MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Sp. J. w Sosnowcu i uzyskało opinię biegłego rewident bez zastrzeżeń. Obejmowało ono sprawozdanie finansowe jednostki dominującej ”Ferrum” S.A. oraz jednostek zależnych objętych sprawozdaniem.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2005r. do 31.12.2005r. grupy kapitałowej ”Ferrum” S.A zostało zatwierdzone Uchwałą Nr IV/2006 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ”Ferrum” S.A w dniu 8 czerwca 2006 r.

3. Sprawozdanie to zostało ogłoszone w Monitorze Polskim „B” Nr 221 poz. 1269 z 7 lutego 2007 roku.
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2005 wraz ze sprawozdaniem z działalności grupy kapitałowej, opinią i raportem z badania oraz aktem notarialnym WZA, zatwierdzającym powyższe sprawozdanie złożono w Sądzie Rejonowym w Katowicach przy piśmie z dnia 22 czerwca 2006 r.

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

IX. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. tj. na dzień bilansowy 31 grudnia 2006 r., składa się z:

- a) skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2006 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **246.811 tys. zł.,**
- b) skonsolidowanego rachunku zysków i strat za rok obrotowy 2006 wykazujący zysk w kwocie **13.284 tys. zł.,**
- c) zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę **13.030 tys. zł.,**
- d) skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego na sumę **4.582 tys. zł.,**
- e) informacji dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających.

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

W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.

XI. Badanie sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją:

1. Sprawozdanie finansowe za rok 2006 jednostki dominującej było przedmiotem badania, które przeprowadzone zostało przez MW RAFIN Biuro Usług

Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna z siedzibą w Sosnowcu w oparciu o umowę nr 25/06/07 z dnia 12 maja 2006 r.

2. Sprawozdanie finansowe za rok 2006 jednostki zależnej objętej konsolidacją metodą pełną było przedmiotem badania przeprowadzonego przez MW RAFIN Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna z siedzibą w Sosnowcu w oparciu o umowę nr 33/06/07 z dnia 8 czerwca 2006 r.

XII. Struktura podmiotowa i metody konsolidacji sprawozdań finansowych

Jednostka dominująca objęła konsolidacją "Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o." metodą pełną.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

1. Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą przyjętą przez nią politykę rachunkowości zgodną z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami i sporządziła sprawozdanie jednostkowe za rok 2006 wg MSSF/MSR.
2. Jednostka zależna objęta konsolidacją sporządziła sprawozdania jednostkowe za rok 2006 wg zasad zgodnych z MSSF/MSR.
3. W spółce dominującej oraz w spółce zależnej badane jednostkowe sprawozdania finansowe za 2006 rok otrzymały pozytywne opinie.
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej "Ferrum" S.A. za rok 2006 sporządzone zostało wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej. Zastosowane zostały wszystkie MSSF i MSR obowiązujące na dzień bilansowy.
5. Dniem przekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego z zasad krajowych na międzynarodowe wg MSSF i MSR był dzień 1 stycznia 2004 roku. Przekształcenie dokonane zostało zgodnie z MSSF 1 "Zastosowania

Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”.

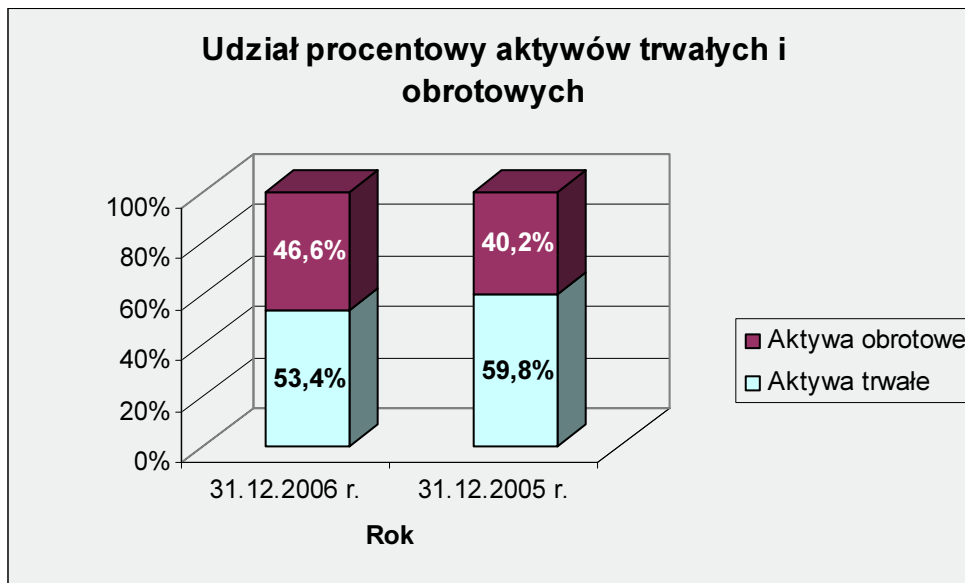
6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz korekty i wyłączenia konsolidacyjne przeprowadzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości Nr 27 ‘Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe’.
7. Spółka posiada dokumentację konsolidacyjną, stanowiącą podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2006, na którą składają się:
 - jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
 - wszelkie korekty i wyłączenia konsolidacyjne niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - noty konsolidacyjne.

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. **Zmiana stanu aktywów (majątku) na 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	131 910	53,4%	132 644	59,8%	99,4%
1. Wartości niematerialne	9	0,0%	41	0,0%	22,0%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	126 587	51,3%	128 576	57,9%	98,5%
3. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4 772	1,9%	3 978	1,8%	120,0%
4. Aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	
5. Należności długoterminowe	542	0,2%	49	0,0%	1106,1%
Aktywa obrotowe	114 901	46,6%	89 316	40,2%	128,6%
1. Zapasy	57 848	23,4%	31 567	14,2%	183,3%
2. Należności z tyt. dostaw i usług	52 483	21,3%	50 957	23,0%	103,0%
4. Pozostałe należności	3 877	1,6%	1 517	0,7%	255,6%
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	693	0,3%	5 275	2,4%	13,1%
AKTYWA RAZEM	246 811	100,0%	221 960	100,0%	111,2%



Stan majątku grupy kapitałowej "Ferrum" S.A. na dzień 31 grudnia 2006 r., w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2005 r., zwiększył się o 11,2%

Udział majątku trwałego w aktywach ogółem na dzień 31.12.2006 r., w porównaniu do stanu na koniec roku poprzedniego, zmniejszył się o 6,4 punktów procentowych na korzyść majątku obrotowego, tym zapasy zwiększyły swój udział w majątku o 9,2 punktów procentowych.

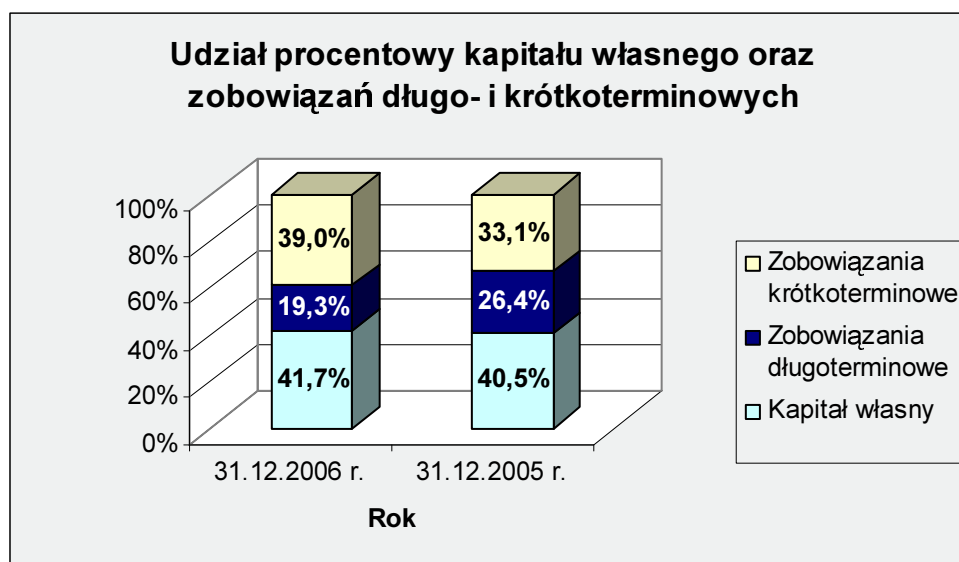
W roku 2006 jedna złotówka zaangażowana w rzeczowym majątku trwałym przyniosła 1,90 zł. wartości sprzedaży. W roku poprzednim wskaźnik ten wynosił 2,05 zł.

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 r.		31.12.2005 r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	4	5	6
Kapitał własny	102 907	41,7%	89 877	40,5%	114,5%
1. Kapitał akcyjny	37 919	15,4%	37 919	17,1%	100,0%
2. Kapitał zapasowy	54 593	22,1%	38 210	17,2%	142,9%

3. Niepodzielony wynik finansowy	-2 889	-1,2%	5 489	2,5%	-52,6%
4. Zysk netto	13 284	5,4%	8 259	3,7%	160,8%
Zobowiązania długoterminowe	47 525	19,3%	58 648	26,4%	81,0%
1. Rezerwa z tyt. odroc. podatku	8 953	3,6%	8 159	3,7%	109,7%
2. Rezerwy na zobowiązania	1 856	0,8%	1 684	0,8%	110,2%
3. Kredyty i pożyczki	8 965	3,6%	17 496	7,9%	51,2%
4. Zobowiązania długoterminowe	27 751	11,2%	31 309	14,1%	88,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	96 379	39,0%	73 435	33,1%	131,2%
1. Rezerwy na zobowiązania	646	0,3%	487	0,2%	132,6%
2. Kredyty i pożyczki	21 740	8,8%	13 032	5,9%	166,8%
3. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	62 937	25,5%	47 168	21,3%	133,4%
4. Pozostałe zobowiązania	10 514	4,3%	12 533	5,6%	83,9%
5. Pochodne instrumenty finansowe	542	0,2%	215	0,1%	252,1%
PASYWA RAZEM	246 811	100,0%	221 960	100,0%	111,2%



Wg stanu na 31.12.2006 r. kapitał własny grupy wynosił 41,7% ogólnego pokrycia aktywów i w porównaniu do stanu na koniec roku poprzedniego, zwiększył swój udział o 1,2 punktów procentowych, a wartościowo wzrósł o 13.030 tys. zł. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi poprawił się o 5,87 punktów procentowych.

Zwiększyło się kredytowanie kapitałami obcymi – wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami krótkoterminowymi zwiększył się o 5,92 punktów procentowych.

W grupie kapitałowej "Ferrum" S.A. kapitał stały zabezpiecza pokrycie aktywów trwałych. Według stanu na 31 grudnia 2006 roku kapitał pracujący wynosił 18.522 tys. zł. i w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego wzrósł o 2.641 tys. zł.

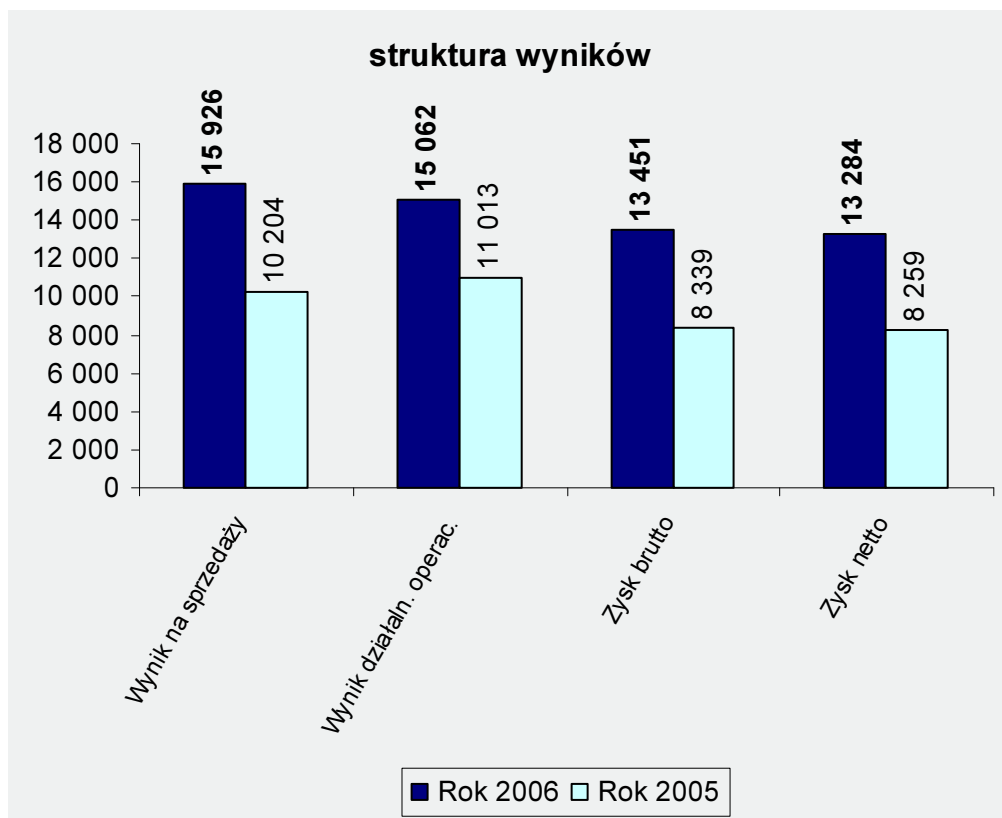
3. Wyniki finansowe grupy kapitałowej w okresie badanym w stosunku do roku ubiegłego są następujące:

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	15 926	10 204	5 722	156,1%
	- produktów	14 929	9 653	5 276	154,7%
	- towarów i materiałów	997	551	446	180,9%
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	-864	809	-1 673	-106,8%
	Wynik działalności operacyjnej	15 062	11 013	4 049	136,8%
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	-1 611	-2 674	1 063	60,2%
4.	Zysk brutto	13 451	8 339	5 112	161,3%
5.	Podatek dochodowy	167	80		
6.	Zysk netto	13 284	8 259	5 025	160,8%

W roku 2006 grupa kapitałowa osiągnęła wysoką rentowność mierzoną stosunkiem zysku ze sprzedaży do wartości sprzedaży. Relacja ta wyniosła 6,57 %, gdy w roku poprzednim wynosiła 3,76 %.

Osiągnięty zysk ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów w roku 2006 wyniósł 15.926 tys. zł. Zysk ten obniżony został przez ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej o kwotę 864 tys. zł., generując ostatecznie zysk na działalności operacyjnej w wysokości 15.062 tys. zł. Wynik działalności finansowej był ujemny, co wpłynęło na zmniejszenie zysku brutto grupy kapitałowej, który wyniósł 13.451 tys. zł. i był wyższy od zysku brutto za rok poprzedni o 5.112 tys. zł.



Wskaźniki zyskowności grupy kapitałowej kształtowały się następująco:

	Rok 2006	Rok 2005
- zyskowności majątku (<i>return on total assets – ROA</i>)	5,67 %	3,75 %
- zyskowności kapitału własnego (<i>return on equity – ROE</i>)	13,78 %	10,70 %
- zyskowności sprzedaży (<i>net profit on sales</i>)	5,48 %	3,04 %

Wszystkie wskaźniki zyskowności, w porównaniu do roku poprzedniego uległy poprawie.

4. Istotne wskaźniki płynności finansowej i wypłacalności są następujące:

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Rok poprzedni	+ poprawa - pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Pokrycia bieżących zobowiązań	123,60%	126,69%	- 3,09 pkt. proc.
2.	Płynności – szybki	81,91%	61,37%	- 20,54 pkt. proc.
3.	Płynności – gotówkowy	0,75%	7,48%	+ 6,73 pkt. proc.
4.	Obrotu należności z tyt. dostaw	68 dni	51 dni	- 17 dni

5.	Obrotu zobowiązań z tyt. dostaw	72 dni	59 dni	- 13 dni
6.	Obrotu materiałami	40 dni	32 dni	- 8 dni
7.	Obrotu wyrobami gotowymi	35 dni	21 dni	- 14 dni
8.	Obciążenia majątku zobowiązaniami krótkoterminowymi	38,79%	32,87%	- 5,92 pkt. proc.
9.	Pokrycia majątku kapitałami własnymi	46,36%	40,49%	+ 5,87 pkt. proc.
10.	Pieniężnej wydajności sprzedaży	0,01	-0,04	+ 0,05 pkt. proc.

W porównaniu do roku poprzedniego, rok 2006 wykazał niższą płynność finansową.

Zwiększeniu, w porównaniu do roku 2005, uległy wskaźniki obrotu należnościami i zobowiązaniami odpowiednio o 17 i 13 dni. Wskaźniki płynności dynamicznej w zakresie obrotu zapasami materiałów i wyrobów gotowych zwiększyły się, w stosunku do roku poprzedniego, odpowiednio o 8 i 14 dni.

Przepływy środków pieniężnych w roku 2005 były ujemne. W roku 2006 miał miejsce dodatni przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej, co spowodowało poprawę wszystkich wskaźników z rachunku przepływów pieniężnych. W stosunku do roku 2005 nastąpiło zwiększenie 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.

Zdaniem Zarządów Spółek podlegających konsolidacji, w najbliższym okresie obrachunkowym, nie wystąpią zagrożenia, które spowodowałyby ograniczenie działalności spółki dominującej i spółki zależnej.

W stosunku do roku 2005, wszystkie wskaźniki zyskowności w grupie kapitałowej za rok 2006 uległy poprawie. Kapitał własny wzrósł w porównaniu do stanu na 31.12.2005 r. o 14,5 %. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych w roku 2006

wyniósł 13,78 % i uległ poprawie w stosunku do stanu na 31.12.2005 r. o 3,08 punktów procentowych.

W toku badania sprawozdań jednostkowych wchodzących do konsolidacji jak i sprawozdania skonsolidowanego nie stwierdzono zjawisk negatywnie wpływających na sytuację majątkową i finansową spółek objętych konsolidacją i grupy kapitałowej jako całości, które mogłyby świadczyć o zagrożeniu kontynuacji działalności w najbliższej przyszłości.

Kontynuacja działalności spółek w najbliższych 12 miesiącach nie jest zagrożona.

D. BADANIE SKŁADNIKÓW MAJĄTKU, ŹRÓDEŁ JEGO POCHODZENIA I POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK CAŁOKSZTAŁTU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Wartości niematerialne

1) Wartość początkowa wartości niematerialnych objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej	1.065 tys. zł.
– jednostki zależnej	54 tys. zł.

Razem: 1.119 tys. zł.

W pozycji wartości niematerialnych nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne.

2) Umorzenie wartości niematerialnych jednostek objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej	1.056 tys. zł.
– jednostki zależnej	54 tys. zł.

Razem: 1.110 tys. zł.

3) Wartość netto wartości niematerialnych wykazana na dzień 31.12.2006 r. wynosi 9 tys. zł.

Udział procentowy w sumie bilansowej 0,004 %

2. Rzeczowe aktywa trwałe

1) Wartość początkowa środków trwałych objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej	184.815 tys. zł.
– jednostki zależnej	2.130 tys. zł.
Razem:	186.945 tys. zł.

W pozycji środków trwałych nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne.

2) Umorzenia wartości środków trwałych objętych konsolidacją wynoszą:

– umorzenie w jednostce dominującej	59.915 tys. zł.
– umorzenie w jednostce zależnej	443 tys. zł.
Razem:	60.358 tys. zł.

3) Wartość netto środków trwałych wykazana na dzień
31.12.2006 r. wynosi 126.587 tys. zł.

Z ogółu wartości netto środków trwałych przypada na:

a) grunty	612 tys. zł.
b) budowle, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	31.341 tys. zł.
c) urządzenia techniczne i maszyny	87.867 tys. zł.
d) środki transportu	600 tys. zł.
e) inne środki trwałe	6.167 tys. zł.
Razem rzeczowe środki trwałe wykazane w bilansie na 31.12.2006 r.	126.587 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej	51,3 %

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

a) Nakłady na budowę i zakupy:

- w jednostce dominującej	6.225 tys. zł.
- w jednostce zależnej	1.030 tys. zł.
Razem nakłady:	7.255 tys. zł.

b) Źródła finansowania:	
- amortyzacja	9.027 tys. zł.
- wynik z tyt. sprzedaży i likwidacji środków trwałych	1.024 tys. zł.
Razem źródła finansowania:	10.051 tys. zł.
c) Nadwyżka źródeł finansowania	2.796 tys. zł.

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

- zobowiązania na 1.01.2006 r.	481 tys. zł.
- nakłady na budowę i zakupy środków trwałych i wartości niematerialnych	7.255 tys. zł.
Razem potrzebne środki na finansowanie	7.736 tys. zł.
- zobowiązania na 31.12.2006 r.	462 tys. zł.
- sfinansowano nakłady	7.274 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne zostały prawidłowo zaprezentowane w skonsolidowanym bilansie.

3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wykazane w skonsolidowanym bilansie w kwocie	4.772 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej	1,9 %
<i>obejmują:</i>	
1) aktywa z tyt. podatku odroczonego w jednostce dominującej	4.770 tys. zł.
2) aktywa z tyt. podatku odroczonego w jednostce zależnej	2 tys. zł.

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

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

4. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wystąpiły wyłącznie w księgach jednostki dominującej.

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
a) w "ZKS Ferrum Sp. z o.o.	4.018 tys. zł.	0 tys. zł.	4.018 tys. zł
b) w jednostkach pozostałych	958 tys. zł.	958 tys. zł.	0 tys. zł.
Korekta konsolidacyjna			4.018 tys. zł
Razem wykazano w bilansie prawidłowo			0,00 zł
Udział procentowy w sumie bilansowej			0,00 %

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

Długoterminowe aktywa finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane prawidłowo.

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

5. Należności długoterminowe

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość Bilansowa
1) w jednostce dominującej	683 tys. zł.	46 tys. zł.	637 tys. zł.
2) w jednostce zależnej	79 tys. zł.	0 tys. zł.	79 tys. zł.
Razem:	762 tys. zł.	46 tys. zł.	716 tys. zł.
Korekta konsolidacyjna			- 174 tys. zł.
Razem wykazano w bilansie prawidłowo			542 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej			0,2 %

w tym przypada na:

– <i>należności od jednostek powiązanych</i>	<i>0 tys. zł.</i>
– <i>należności od pozostałych jednostek</i>	<i>542 tys. zł.</i>

Należności długoterminowe zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia i prawidłowo wykazane w skonsolidowanym bilansie z uwzględnieniem wyłączeń konsolidacyjnych.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy 57.848 tys. zł.

Udział procentowy w sumie bilansowej 23,4 %

z tego przypada na:

1) materiały 28.613 tys. zł.

- *materiały brutto* 29.444 tys. zł.

- *odpis aktualizujący materiały* - 831 tys. zł.

2) półprodukty i produkty w toku 1.957 tys. zł.

- *półprodukty i produkty w toku brutto* 2.075 tys. zł.

- *odpis aktualizujący produkty w toku* - 118 tys. zł.

3) produkty gotowe 27.278 tys. zł.

Z podanych wyżej zapasów ogółem przypada na:

– jednostkę dominującą 53.778 tys. zł.

– jednostkę zależną 4.070 tys. zł.

Razem: 57.848 tys. zł.

W pozycji zapasów nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne.

Stan zapasów nierotacyjnych przedstawiał się następująco:

Stan na 1.01.2006 r. 1.250 tys. zł.

Stan na 31.12.2006 r. 1.000 tys. zł.

Zmniejszenie 250 tys. zł.

Wartość zapasów ustalono i wykazano prawidłowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług brutto

wynoszą: 55.463 tys. zł.

pomniejszone o:

– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny 2.190 tys. zł.

pomniejszone o:

– wyłączenia konsolidacyjne 790 tys. zł.

Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług wykazane
w skonsolidowanym bilansie na dzień 31.12.2006 r. 52.483 tys. zł.

Udział procentowy w sumie bilansowej 21,3 %

w tym przypada na:

– *należności od jednostek powiązanych* 76 tys. zł.

– *należności od pozostałych jednostek* 52.407 tys. zł.

Na należności wątpliwe i sporne utworzono w spółkach odpisy aktualizujące
zaliczone w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Należności wykazane w sprawozdaniach finansowych spółek grupy
kapitałowej zostały skorygowane o wyłączenia wzajemnych obrotów
rozrachunków występujących między spółkami objętymi konsolidacją jak
również o korekty wynikające z wzajemnych rozliczeń.

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

– nieprzeterminowane 44.410 tys. zł.

– przeterminowane 11.053 tys. zł.

w tym:

a) do 3 miesięcy 8.750 tys. zł.

b) od 3 do 6 miesięcy 210 tys. zł.

c) od 6 do 12 miesięcy 82 tys. zł.

d) powyżej 12 miesięcy 2.011 tys. zł.

Razem brutto: 55.463 tys. zł.

- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny 2.190 tys. zł.

- wyłączenia i korekty konsolidacyjne 790 tys. zł.

Razem netto: 52.483 tys. zł.

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

3. Pozostałe należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe pozostałe brutto wynoszą: 7.932 tys. zł.

pomniejszone o:

– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny 4.055 tys. zł.

Należności krótkoterminowe pozostałe wykazane w
skonsolidowanym bilansie na dzień 31.12.2006 r. 3.877 tys. zł.

Udział procentowy w sumie bilansowej 1,6 %

w tym przypada na:

- *należności z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i
innych świadczeń* 637 tys. zł.
- *czynne rozliczenia międzyokresowe* 430 tys. zł.
- *inne należności* 2.810 tys. zł.

Z podanych wyżej należności przypada na:

- jednostkę dominującą 3.343 tys. zł.
- jednostkę zależną 534 tys. zł.

Razem: 3.877 tys. zł.

Należności zostały prawidłowo ustalone i wykazane 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynoszą 693 tys. zł.

Udział procentowy w sumie bilansowej 0,3 %

i składają się z:

- 1) środków pieniężnych w jednostce dominującej 410 tys. zł.
- 2) środków pieniężnych w jednostce zależnej 283 tys. zł.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują sumę środków pieniężnych w jednostce dominującej i zależnej. Środki pieniężne w kasach i na rachunkach bankowych zostały zinwentaryzowane na 31.12.2006 r. W pozycji tej nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty zostały wycenione w wartości nominalnej i kompletnie zaprezentowane w skonsolidowanym bilansie.

III. KAPITAŁ WŁASNY

1. **Kapitał własny** wynosi 102.907 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej 41,7 %
i składa się z:
1) Kapitału podstawowego 37.919 tys. zł.
2) Kapitału zapasowego 54.593 tys. zł.
2) Niepodzielonego wyniku finansowego - 2.889 tys. zł.
3) Zysku netto 13.284 tys. zł.
2. **Kapitał podstawowy grupy kapitałowej**
sumarycznie wynosi: 41.919 tys. zł.
Wyłączenie wartości udziałów spółki zależnej w grupie kapitałowej na dzień 31.12.2006 r. wynosi 4.000 tys. zł.
Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2006 r. wykazany jest w skonsolidowanym bilansie prawidłowo w wysokości 37.919 tys. zł.
3. **Kapitał zapasowy**
Kapitał zapasowy wystąpił tylko w jednostce dominującej i na dzień 31.12.2006 r. wynosi 54.593 tys. zł.
4. **Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych**
wynosi na dzień 31.12.2006 r. - 2.889 tys. zł.
w tym:
– jednostki dominującej 0 tys. zł.
– jednostki zależnej - 2.872 tys. zł.
– korekty konsolidacyjne - 17 tys. zł.
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych spółki zależnej - 2.872 tys. zł.
- wyłączenie odpisu aktualizującego odsetki od należności wobec spółki zależnej + 1 tys. zł.
- rozliczenie dodatniej wartości firmy z konsolidacji udziałów jednostki zależnej - 18 tys. zł.
Niepodzielony wynik lat ubiegłych wykazany w skonsolidowanym bilansie jest ustalony prawidłowo i wynosi - 2.889 tys. zł.

5. Zysk netto

wynosi na dzień 31.12.2006 r. 13.284 tys. zł.

w tym:

- jednostki dominującej 11.842 tys. zł.
- jednostki zależnej 1.443 tys. zł.
- korekty konsolidacyjne - 1 tys. zł.

Suma wyników netto jednostki dominującej oraz spółki zależnej na dzień 31.12.2006 r. wyniosła 13.285 tys. zł.

- wyłączenie rozwiązania odpisu aktualizującego odsetki od należności wobec spółki zależnej - 1 tys. zł.

Wynik netto wykazany w skonsolidowanym bilansie jest ustalony prawidłowo i wynosi 13.284 tys. zł.

IV. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

wynoszą 8.953 tys. zł.

Udział procentowy w sumie bilansowej 3,6 %

i składają się z:

- 1) rezerwy na odroczonego podatek dochodowy w jednostce dominującej 8.951 tys. zł.
- 2) rezerwy na odroczonego podatek dochodowy w jednostce zależnej 2 tys. zł.

W skonsolidowanym bilansie pozycja rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowi sumę rezerw tworzonych w jednostkach wchodzących w skład grupy w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych różniących wartość księgową od wartości podatkowej aktywów i zobowiązań.

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

2. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania wnoszą 1.856 tys. zł.

Udział procentowy w sumie bilansowej 0,8 %

i składają się z:

- | | |
|--|----------------|
| 1) rezerw długoterminowych w jednostce dominującej | 1.398 tys. zł. |
| 2) rezerw długoterminowych w jednostce zależnej | 458 tys. zł. |

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

Skonsolidowany bilans zawiera sumę długoterminowych rezerw tworzonych na świadczenia pracownicze i podobne dla jednostki dominującej i zależnej.

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

3. Kredyty i pożyczki długoterminowe wynoszą 8.965 tys. zł.

Udział procentowy w sumie bilansowej 3,6 %

Pozycja długoterminowych kredytów i pożyczek obejmuje wartości zadłużeń jednostki dominującej, których termin płatności przypada później niż w roku następnym po dniu bilansowym. Pozycja została wyceniona na dzień bilansowy wg skorygowanej ceny nabycia i prawidłowo zaprezentowana w skonsolidowanym bilansie.

4. Zobowiązania długoterminowe wynoszą 27.751 tys. zł.

Udział procentowy w sumie bilansowej 11,2 %

i składają się z:

- | | |
|---------------------------------------|-----------------|
| 1) zobowiązań w jednostce dominującej | 27.715 tys. zł. |
| 2) zobowiązań w jednostce zależnej | 210 tys. zł. |

pomniejszone o:

– wyłączenia i korekty konsolidacyjne - 174 tys. zł.

w tym przypada na:

- | | |
|--------------------------------------|-----------------|
| – zobowiązania z tyt. dostaw i usług | 2.234 tys. zł. |
| – rozliczenia międzyokresowe | 8.573 tys. zł. |
| – pozostałe zobowiązania | 16.944 tys. zł. |

Zobowiązania długoterminowe wycenione zostały metodą zamortyzowanego kosztu, kompletnie i prawidłowo ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym za rok 2006.

V. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania wynoszą 646 tys. zł.

Udział procentowy w sumie bilansowej 0,3 %

i składają się z:

1) rezerw w jednostce dominującej 470 tys. zł.

2) rezerw w jednostce zależnej 176 tys. zł.

W pozycji krótkoterminowych rezerw na zobowiązania nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne. Skonsolidowany bilans zawiera sumę krótkoterminowych rezerw na zobowiązania jednostek wchodzących do kręgu konsolidacji.

Pozycja została prawidłowo oszacowana i zaprezentowana w skonsolidowanym bilansie.

2. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe wynoszą 21.740 tys. zł.

Udział procentowy w sumie bilansowej 8,8 %

Pozycja krótkoterminowych kredytów i pożyczek obejmuje wartości zadłużeń jednostki dominującej, które zostały prawidłowo wycenione w skorygowanej cenie nabycia przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej, którą jest stopa odsetek oraz w sposób właściwy zaprezentowana w skonsolidowanym bilansie.

3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wynoszą 62.937 tys. zł.

Udział procentowy w sumie bilansowej 25,5 %

i składają się z:

1) zobowiązań z tyt. dostaw i usług w jednostce dominującej 57.692 tys. zł.

2) zobowiązań z tyt. dostaw i usług w jednostce zależnej 6.035 tys. zł.

pomniejszone o:

– wyłączenia i korekty konsolidacyjne 790 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług
wykazane w skonsolidowanym bilansie 62.937 tys. zł.

w tym przypada na:

– zobowiązania od jednostek powiązanych	746 tys. zł.
– zobowiązania od pozostałych jednostek	62.191 tys. zł.

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest następująca:

a) nieprzeterminowane	43.506 tys. zł.
b) przeterminowane	20.221 tys. zł.

w tym:

– do 3 miesięcy	20.221 tys. zł.
– powyżej 3 miesięcy	0 tys. zł.

wyłączenia konsolidacyjne - 790 tys. zł.

Razem: 62.937 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu kompletnie i prawidłowo. Wykazane zostały w skorygowanej cenie nabycia, przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej, którą jest stopa ustawowych odsetek. Zaprezentowane zostały w wartościach wymagalnych tj. łącznie z naliczonymi odsetkami

4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe wynoszą 10.514 tys. zł.

Udział procentowy w sumie bilansowej 4,3 %

i składają się z:

- | | |
|---|----------------|
| 1) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w jednostce dominującej | 9.588 tys. zł. |
| 2) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w jednostce zależnej | 926 tys. zł. |

w tym przypada na:

– zobowiązania z tyt. podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	6.164 tys. zł.
– rozliczenia międzyokresowe	147 tys. zł.
– inne zobowiązania	4.203 tys. zł.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe wycenione zostały metodą amortyzowanego kosztu, kompletnie i prawidłowo ujęte w skonsolidowanym bilansie. W tej pozycji nie wystąpiły korekty konsolidacyjne.

5. **Pochodne instrumenty finansowe** wynoszą 542 tys. zł.

Udział procentowy w sumie bilansowej 0,2 %

i składają się z:

- 1) pochodne instrumenty finansowe w spółce dominującej 529 tys. zł.
- 2) pochodne instrumenty finansowe w spółce zależnej 13 tys. zł.

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 kursem zamknięcia na poziomie średniego NBP na dzień bilansowy. Pozycja została prawidłowo zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2006.

VI. **WYNIK FINANSOWY**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat grupy kapitałowej sporządzony został przez:

- ***połączenie*** w pełnej wysokości poszczególnych pozycji jednostkowych rachunków zysków i strat spółki dominującej i jednostki zależnej oraz dokonanie wyłączeń kwot transakcji występujących między spółkami;
- ***wylączenie*** z rachunku zysków i strat grupy kapitałowej korekt konsolidacyjnych.

W grupie "Ferrum" S.A. w roku 2006 nie miały miejsca zaniechania działalności. Jednostki wchodzące w skład grupy prowadziły działalności kontynuowane.

1. **Przychody i koszty**

A. Przychody ze sprzedaży, w tym	242.224 tys. zł.
I. Przychody ze sprzedaży produktów	238.251 tys. zł.
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3.973 tys. zł.
B. Koszt własny sprzedaży	226.298 tys. zł.
I. Koszt własny sprzedanych produktów	223.322 tys. zł.
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.976 tys. zł.
C. Zysk brutto ze sprzedaży	15.926 tys. zł.

D.	Pozostałe przychody operacyjne	2.196 tys. zł.
E.	Pozostałe koszty operacyjne	3.060 tys. zł.
F.	Zysk z działalności operacyjnej	15.062 tys. zł.
G.	Przychody finansowe	1.267 tys. zł.
H.	Koszty finansowe	2.878 tys. zł.
I.	Zysk brutto	13.451 tys. zł.
J.	Podatek dochodowy	167 tys. zł.
K.	Zysk netto	13.284 tys. zł.

1.1. Przychody ogółem za rok 2006 ujęte w jednostkowych rachunkach zysków i strat wynoszą 249.068 tys. zł.

Wyłączenia i korekty przychodów z działalności spółek konsolidowanych wynoszą - 3.381 tys. zł.

w tym:

- *wylączenie z tyt. sprzedaży produktów* - 3.316 tys. zł.
- *wylączenie z tyt. sprzedaży towarów i materiałów* - 15 tys. zł.
- *wylączenie z tyt. naliczonych odsetek* -44 tys. zł.
- *korekta konsolidacyjna z tyt. prezentacji wyniku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych* -6 tys. zł.

Przychody wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynoszą 245.687 tys. zł.

Przychody zostały ustalone i wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat prawidłowo.

1.2. Koszty za rok 2006 ujęte w jednostkowych rachunkach zysków i strat wynoszą 235.616 tys. zł.

Wyłączenia i korekty kosztów z działalności spółek wynoszą - 3.380 tys. zł.

w tym:

- *wylączenie z tyt. zakupu produktów* - 3.316 tys. zł.
- *wylączenie z tyt. zakupu towarów i materiałów* - 15 tys. zł.
- *wylączenie z tyt. naliczonych odsetek* -44 tys. zł.
- *korekta konsolidacyjna z tyt. prezentacji wyniku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych* -6 tys. zł.

- *wylączenie rozwiązania odpisu aktualizującego odsetki
od należności wobec spółki zależnej* + 1 tys. zł.

Koszty prawidłowo wykazane w skonsolidowanym
rachunku zysków i strat 232.236 tys. zł.

Zysk brutto grupy kapitałowej 13.451 tys. zł.

Koszty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat zostały ustalone i
wykazane prawidłowo.

2. Obowiązkowe zmniejszenia zysku

- z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych 167 tys. zł.

Dochód do opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych
wystąpił w jednostce zależnej. Grupa "Ferrum" S.A. nie jest grupą podatkową,
w związku z czym wyliczony podatek od dochodu "ZKS Ferrum Sp. z o.o."
został zaewidencjonowany w księgach spółki zależnej i prawidłowo wykazany
w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Prezentacja podatku dochodowego w sprawozdaniu finansowym

- podatek należny bieżący za 2006 rok 167 tys. zł.
- wykorzystanie rezerwy na podatek odroczony (-) 249 tys. zł.
- wykorzystanie aktywów na podatek odroczony (+) 263 tys. zł.
- utworzenie rezerwy na podatek odroczony (+) 1.042 tys. zł.
- utworzenie aktywów na podatek odroczony (-) 1.056 tys. zł.
- Razem wartość podatku dochodowego od osób prawnych 167 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.

- 3. Zysk netto grupy kapitałowej** za rok 2006 r. wynosi 13.284 tys. zł.
i został prawidłowo ustalony i wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu
finansowym.

VII. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE ZAKOŃCZENIA ROKU OBROTOWEGO

1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku

Zobowiązania na majątku spółki wystąpiły tylko w jednostce dominującej i obejmowały:

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	28,6%	20.485	53.745	24,2%
Zastaw bankowy	36.286	130.404	52,8%	28.698	113.604	51,2%
Przewłaszczenia rzeczy ruchomych	1.713	9.104	3,7%	3.181	9.104	4,1%
Zastaw na udziałach	21.535	4.000	1,6%	26.127	4.000	1,8%
Razem	86.013	214.053	86,7%	78.491	180.453	81,3%

2. Zobowiązania warunkowe.

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 31.12.2006 roku		Stan na 31.12.2005 roku	
	Kwota	% aktywów	Kwota	% aktywów
Poręczenie wg prawa cywilnego	318 tys. zł.	0,1 %	488 tys. zł.	0,2 %

3. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie zamknięcia bilansu skonsolidowanego nie wystąpiły zdarzenia gospodarcze, które powinny być ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2006. Nie wystąpiły także zdarzenia, które mogłyby wpłynąć ujemnie na sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej w roku 2007.

VIII. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, INFORMACJE DODATKOWE, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowany rachunek przepływów środków pieniężnych sporządzony został poprzez sumowanie danych zawartych w jednostkowych rachunkach przepływów

pieniężnych "Ferrum: S.A. i "Zakładu Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o." oraz dokonania odpowiednich wyłączeń konsolidacyjnych.

- przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	+ 2.511 tys. zł.
- przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 5.633 tys. zł.
- przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	- 1.460 tys. zł.
zwiększenie stanu środków pieniężnych	- 4.582 tys. zł.

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

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

IX. NARUSZENIE PRAWA -

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

E. OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2006

Stwierdzamy, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe i stanowiąca jego podstawę dokumentacja są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przepisami prawa i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.

Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność skonsolidowanego sprawozdania

finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników całokształtu działalności oraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej zgodnie z prawdą materialną.

F. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport niniejszy zawiera 32 strony maszynopisu kolejno ponumerowane.
Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się:
 - 1) Wnioski i uwagi – nie występują,
 - 2) Wyniki ekonomiczno-finansowe,
 - 3) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i 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

(podmiot badający)

Anna Jeziorska-Hesse
Nr ewid. 9455/7065

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 19 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			
	w tym z tytułu:	245 687	276 977	88,70%
	- sprzedaży produktów	238 251	264 808	89,97%
	- sprzedaży materiałów i towarów	3 973	6 518	60,95%
	- pozostałych przychodów operacyjnych	2 196	3 319	66,16%
	- przychodów finansowych	1 267	2 332	54,33%
2.	Koszty uzyskania przychodów			
	w tym z tytułu:	232 236	268 638	86,45%
	- kosztów sprzedaży produktów	223 322	255 155	87,52%
	- wartości sprzedanych materiałów i towarów	2 976	5 967	49,87%
	- pozostałych kosztów operacyjnych	3 060	2 510	121,91%
	- kosztów finansowych	2 878	5 006	57,49%
3.	Wynik finansowy brutto	13 451	8 339	161,30%
4.	Podatek dochodowy	167	80	
6.	Wynik finansowy netto	13 284	8 259	160,84%

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 = ----- Przychody ze sprzedaży	13 284 ----- 242 224	8 259 ----- 271 326	5,48	3,04	2,44
2. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA) Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan majątku	13 284 ----- 234 386	8 259 ----- 220 161	5,67	3,75	1,92
3. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA1) Zysk netto + odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100 = ----- Przeciętny stan majątku	16 120 ----- 234 386	12 725 ----- 220 161	6,88	5,78	1,10
4. Wskaźnik produktywności majątku trwałego Przychody ze sprzedaży = ----- Przeciętny stan produkcyjnego majątku trwałego	242 224 ----- 127 607	271 326 ----- 132 520	1,90	2,05	-0,15
5. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE) zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitałów własnych	13 284 ----- 96 392	8 259 ----- 77 210	13,78	10,70	3,08
6. Wskaźnik zyskowności kapitału całkowitego zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitału całkowitego	13 284 ----- 234 386	8 259 ----- 220 161	5,67	3,75	1,92
7. Skala dźwigni finansowej zyskowność kapitałów własnych (poz. 5) - skorygowana zyskowność majątku (poz. 3)	13,78-6,88	10,70-5,78	6,90	4,92	1,99
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
1	2	3	4	5	6
8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań środki obrotowe x 100 = ----- zobowiązania krótkoterminowe	114 901 ----- 92 963	89 316 ----- 70 499	123,60	126,69	-3,09
9. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań środki obrotowe - zapasy x 100 = ----- zobowiązania krótkoterminowe	57 053 ----- 92 963	57 749 ----- 70 499	61,37	81,91	-20,54
10. Wskaźnik płynności bardzo szybki Środki pieniężne i ich ekwiwalenty x 100 = ----- zobowiązania krótkoterminowe	693 ----- 92 963	5 275 ----- 70 499	0,75	7,48	-6,74
11. Wskaźnik obrotu należności w razach Przychód ze sprzedaży = ----- Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług minus VAT	242 224 ----- 45 174	271 326 ----- 38 071	5,36	7,13	
12. Wskaźnik obrotu należności w dniach Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	365 ----- 5,36	365 ----- 7,13	68	51	-17
13. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach					

	Koszt własny sprzedaży	226 298	261 122			
	= ----- Przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług minus VAT	44 546	42 445	5,08	6,15	
14.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach Liczba dni w okresie (365)	365	365			
	= ----- Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach	5,08	6,15	72	59	-13
15.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Zużycie materiałów	181 637	216 662			
	= ----- Przeciętny stan zapasów materiałów	20 068	19 010	9,05	11,40	
16.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie (365)	365	365			
	= ----- Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	9,05	11,40	40	32	-8
17.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Przychód ze sprzedaży produktów	238 251	264 808			
	= ----- Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych	22 703	15 159	10,49	17,47	
18.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie (365)	365	365			
	= ----- Wskaźnik obrotu w razach	10,49	17,47	35	21	-14
WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI						
	1	2	3	4	5	6
19.	Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach Zysk brutto + odsetki	16 287	12 805			
	= ----- Odsetki	2 836	4 466	5,74	2,87	2,88
20.	Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami krótkoterminowymi Zobowiązania krótkoterminowe x 100	95 733	72 948			
	= ----- Majątek ogółem	246 811	221 960	38,79	32,87	-5,92
21.	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi Kapitały własne x 100	102 907	89 877			
	= ----- Aktywa ogółem	221 960	221 960	46,36	40,49	5,87
22.	Wskaźnik zobowiązań krótkoterminowych do kapitałów własnych Przeciętne zobowiązania krótkoterminowe x 100	84 341	78 554			
	= ----- Kapitały własne	89 877	89 877	93,84	87,40	-6,44
23.	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową Nadwyżka finansowa	22 311	17 332			
	= ----- Przeciętne zobowiązania krótkoterminowe	84 341	78 554	0,26	0,22	0,04

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 wyniosła:
w roku 2005 - 119,77%
a w roku 2006 - 114,49%

Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług został skorygowany o wartość zobowiązań wg układu jednostki dominującej oraz 'unettowiony' średnią stawką VAT, która wyniosła:
w roku 2005 - 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	5,29	-0,78	6,07
		środki pieniężne z działalności operacyjnej			
2.	Wskaźnik udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	amortyzacja	3,59	-0,86	4,46
		środki pieniężne z działalności operacyjnej			
3.	Wskaźnik zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	0,09	-0,45	0,54
		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	2,89	-0,15	3,04
		środki pieniężne z działaln. operacyjnej			
5.	Wskaźnik ogólnej wystarczalności środków	środki pieniężne z działaln. operacyjnej	0,08	-0,55	0,62
		wydatki z dział. inwestyc. oraz finans.			
6.	Wskaźnik pokrycia odsetek	odsetki z działalności finansowej	0,50	-0,19	0,70
		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	0,06
		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 wygospodarowaną przez przedsiębiorstwo.
2. Wysoka i rosnąca wartość tego wskaźnika jest interpretowana negatywnie. Oznacza ona słabą zdolność przedsiębiorstwa do generowania własnych źródeł. Środki z amortyzacji powinny bowiem być wykorzystane na nowe inwestycje w majątek trwały przedsiębiorstwa, a nie służyć finansowaniu bieżącej działalności, czy realizacji zobowiązań z tytułu kredytów lub dywidend.
3. Wzrost wartości tego wskaźnika powinien świadczyć pozytywnie o możliwościach firmy w zakresie samofinansowania. Jednocześnie należy pamiętać o analizie innych danych (np. zaciągnięcie nowych kredytów na sfinansowanie środków trwałych w budowie pomniejszy wartość wskaźnika, co nie może być od razu interpretowane jako negatywny sygnał na temat sytuacji spółki).
4. Mniejsza wartość wskaźnika wskazuje, że firma posiada większe nadwyżki na pokrycie innych wydatków.
5. Wskaźnik kształtujący się na poziomie wyższym od jedności sugeruje, że przedsiębiorstwo wypracowuje wystarczającą ilość środków pieniężnych umożliwiających pokrycie wydatków związanych z działalnością inwestycyjną oraz finansową.
6. Wartość wskaźnika poniżej 1 wskazuje, że przedsiębiorstwo nie jest w stanie pozyskać ze swojej podstawowej działalności operacyjnej środków pieniężnych na spłatę majątku lub zaciągnięcie nowych kredytów. Z pewnością nie może być to oceniane pozytywnie. Należy zaznaczyć, że środki pieniężne z działalności operacyjnej powinny pokrywać nie tylko odsetki, ale również amortyzacje, która służy odtworzeniu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.
7.

$$\text{kapitał zainwestowany} = \text{kapitały własne i obce} - \text{inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe (bez środków pieniężnych)}$$
8. Wskaźnik ten mierzy ile pozyskano środków pieniężnych z podstawowej działalności operacyjnej z zainwestowanego w tę działalność kapitału.
9. Jeżeli wskaźnik wzrasta, oznacza to że pieniężna wydajność aktywów wzrasta.
10. Wskaźnik ten oznacza jaką 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	1 106	8 028	264	8 159	2 139	32	19 785
2	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	947	0	88	153	74	x	x	x	1 262
3	Utworzenie rezerwy	x		x	x	x	1 043	740	47	1 830
	Razem (2 + 3 + 4)	947	0	88	153	74	1 043	740	47	3 092
4	Wykorzystanie	0	0	13	2 017	114	249	415	41	2 849
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	141	x	x	x	143
7	Inne	0	0	1	0	0	0	0	0	1
	Razem (4 + 5 + 6 + 7)	0	0	245	2 019	255	249	415	41	3 224
8	Stan na koniec okresu	958	46	949	6 162	83	8 953	2 464	38	19 653

SZANOWNI PAŃSTWO !

Niniejszym pragnę Państwu, jako Akcjonariuszom firmy FERRUM S.A. – podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej „Ferrum” S.A., podziękować za zaufanie jakim obdarzyli Państwo Spółkę oraz jej Zarząd w 2006 roku.

Rok 2006 był dla grupy rokiem umacniania pozycji rynkowej. Był to kolejny rok, w którym Zakład Kostrukcji Spawanych osiągnął zysk netto utrwalając tym samym pozytywne tendencje w zakresie rentowności produkcji i zysku. Dobrze sprzedawały się zarówno zbiorniki LPG jak i konstrukcje spawane jego produkcji. Zarząd podmiotu dominującego położył szczególnie nacisk na wzrost rentowności sprzedaży, pozyskanie nowych rynków zbytu i klientów. Jednostki grupy kapitałowej rozwijały sprzedaż zagraniczną, co jest widoczne w zmianie struktury sprzedaży zaprezentowanej w skonsolidowanym raporcie rocznym. Podmiot dominujący rozszerzył produkowany asortyment rur o średnicę 139,7 mm wypełniając tym samym istniejącą na rynku lukę. Poprawił się standing finansowy obu jednostek Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A. dzięki czemu pozyskały finansowanie działalności bieżącej. Grupa jest obecnie lepiej postrzegana na rynku zarówno przez dotychczasowych dostawców jak i klientów.

Podjęte działania przyczyniły się do wypracowania przez grupę kapitałową w 2006 roku wyższego aż o 60% zysku netto w porównaniu z rokiem poprzednim. Podmioty grupy kapitałowej wypracowały nadwyżkę finansową pozwalającą przeprowadzić niezbędne inwestycje, które będą w przyszłości zwiększać konkurencyjność oraz dynamizować przychody i zyski.

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

Mam nadzieję, że konsekwentna realizacja dotychczasowej strategii będzie miała wpływ na dalszy wzrost wartości podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej.

Katowice, marzec 2007

Prezes Zarządu

podmiotu dominującego

Jan Waszczak

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

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone roczne skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy. Także sprawozdanie zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Data 15.03.2007 r.

Prezes Zarządu

Jan Waszczak

V-ce Prezes Zarządu

Tadeusz Kaszowski

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

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego 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, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Data 15.03.2007 r.

Prezes Zarządu

Jan Waszczak

V-ce Prezes Zarządu

Tadeusz Kaszowski

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	Stan na 31.12.2006r.	Stan na 31.12.2005r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		131 910	132 644
1. Wartości niematerialne	1	9	41
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	126 587	128 576
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	4 772	3 978
4. Aktywa finansowe			
5. Należności długoterminowe	4	542	49
II. Aktywa obrotowe		114 901	89 316
1. Zapasy	5	57 848	31 567
2. Należności z tytułu dostaw i usług	4	52 483	50 957
3. Pozostałe należności	4	3 877	1 517
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	693	5 275
A k t y w a r a z e m		246 811	221 960
PASYWA			
I. Kapitał własny	7	102 907	89 877
1. Kapitał akcyjny	8	37 919	37 919
2. Kapitał zapasowy		54 593	38 210
3. Niepodzielony wynik finansowy		-2 889	5 489
4. Zysk (strata) netto		13 284	8 259
II. Zobowiązania długoterminowe	9,10	47 525	58 648
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	8 953	8 159
2. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	11	1 856	1 684
3. Kredyty i pożyczki	11	8 965	17 496
4. Zobowiązania	11	27 751	31 309
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10,11	96 379	73 435
1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	11	646	487
2. Kredyty i pożyczki	11	21 740	13 032
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11	62 937	47 168
4. Pochodne instrumenty finansowe	11	542	215
5. Pozostałe zobowiązania	11	10 514	12 533
P a s y w a r a z e m		246 811	221 960
<i>Wartość księgowa</i>	7	102 907	89 877
<i>Liczba akcji (w szt.)</i>		12 271 626	12 271 626
<i>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</i>	7	8,39	7,32

SKONSOLIDOWANY 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	12	242 224	271 326
1. Przychody ze sprzedaży produktów	12	238 251	264 808
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12	3 973	6 518
II. Koszt własny sprzedaży	13	212 379	249 431
1. Koszt własny sprzedanych produktów	13	209 403	243 464
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13	2 976	5 967
III. Zysk brutto ze sprzedaży		29 845	21 895
IV. Pozostałe przychody operacyjne	14	2 196	3 319
V. Koszty sprzedaży	13	3 637	1 777
VI. Koszty ogólnego zarządu	13	10 282	9 914
VII. Pozostałe koszty operacyjne	15	3 060	2 510
VIII. Zysk z działalności operacyjnej		15 062	11 013
IX. Przychody finansowe	16	1 267	2 332
X. Koszty finansowe	17	2 878	5 006
XI. Zysk brutto		13 451	8 339
XII. Podatek dochodowy		167	80
XII. Zysk netto z działalności kontynuowanej		13 284	8 259
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		12 271 626	11 486 962
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	19	1,08	0,72

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny razem
1 stycznia 2005	32 100	15 350	17 093	64 543
Podział zysku za 2004r.		11 349	-11 349	
Zysk netto za 2004r.				
Emisja akcji	5 819	11 511		17 330
Zysk netto za 2005r.			8 259	8 259
Zmiana zasad rachunkowości			-255	-255
31 grudnia 2005r.	37 919	38 210	13 748	89 877
1 stycznia 2006	37 919	38 210	13 748	89 877
Podział zysku za 2005r.		16 383	-16 383	
Emisja akcji				
Zysk netto za 2005r.			13 284	13 284
Zmiana zasad rachunkowości			-254	-254
31 grudnia 2006r.	37 919	54 593	10 395	102 907

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW 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	13 284	8 259
II. Korekty razem	-10 773	-18 797
1. Amortyzacja	9 027	9 073
2. Odsetki i udziały w zyskach	-174	938
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1 024	40
4. Zmiana stanu rezerw	870	-241
5. Zmiana stanu zapasów	-26 281	9 075
6. Zmiana stanu należności	-4 380	-15 964
7. Zmiana stanu zobowiązań wyjątkiem pożyczek i kredytów	11 971	-21 387
8. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	-794	-148
9. Inne korekty	12	-183
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	2 511	-10 538
B. Przepływy środków pieniężnych działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 261	356
1. Zbycie wartości niematerialnych	1 261	266

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2006 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Inne wpływy inwestycyjne		90
II. Wydatki	6 894	1 030
1. Nabycie wartości niematerialnych prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 894	1 030
2. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5 633	-674
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	26 081	18 171
1. Spłaty kredytów i pożyczek	23 668	14 966
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	164	154
3. Odsetki	1 093	1 895
4. Inne wydatki finansowe	1 156	1 156
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 460	15 668
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-4 582	4 456
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-4 582	4 456
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 275	819
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	693	5 275

INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

I. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

1. Grupa kapitałowa „Ferrum” S.A.

Podstawowe informacje o podmiocie dominującym, sporządzającym skonsolidowane sprawozdania finansowe:

- 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. Porcelanova, 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,

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

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

„Ferrum” S.A. jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe. W skład grupy kapitałowej wchodzi następujące spółki:

- „Ferrum” S.A. podmiot dominujący,
- „Z.K.S. Ferrum” sp. zo.o. podmiot zależny

„Ferrum” S.A. posiada 100% udziałów i 100% głosów na Zwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników zarówno w „Zakładzie Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. jak i w „Ferspaw” sp. z o.o. w likwidacji.

„Ferrum” S.A. oraz jednostki zależne nie zawarły umowy o utworzeniu podatkowej grupy kapitałowej. Ze względu na małą istotność oraz finalizowany proces likwidacji spółki wyłączono z konsolidacji podmiot zależny „Ferspaw” sp. z o.o.

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 spółki: „Ferrum” S.A. i „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. w dającej się przewidzieć przyszłości.

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 :

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

3.Sposób sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych . Jako walutę funkcjonalną przyjmuje się PLN.

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

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub poniesionych na nie kosztów.

Stosowane roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych są następujące:

- koszty prac rozwojowych w ciągu - 3 lat,
- licencje, prawa autorskie i oprogramowanie komputerowe w ciągu - 2 lat,
- pozostałych wartości niematerialnych i prawnych w ciągu - 5 lat

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia (przebudowy, rozbudowy, rekonstrukcji, adaptacji, modernizacji).

Rzeczowe aktywa trwałe umarzane są według stawek w zależności od klasyfikacji rodzajowej środka trwałego - według metody liniowej od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji z uwzględnieniem okresu ich ekonomicznej użyteczności .

W bilansie, środki trwałe wykazane są w wartości netto, to znaczy w wartości początkowej pomniejszonej o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wobec braku szczegółowych regulacji wg MSSF-MSR prawo wieczystego użytkowania gruntów jest ujmowane w pozycjach pozabilansowych w wartości wynikających z wyceny będącej podstawą do naliczenia opłat za wieczyste użytkowanie i nie podlega amortyzacji.

Dokonano przeszacowania środków trwałych do wartości rynkowej oraz uznano tę

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

Przykładowe okresy użytkowania są następujące:

- 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 wpływ aktywów generujących korzyści ekonomiczne oraz których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować.

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

Środki pieniężne

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

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

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych

Aktywa z tytułu podatku dochodowego.

Grupa kapitałowa ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną wg MSR wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz 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.

Grupa kapitałowa tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną wg MSR wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, 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 grupa. Na dzień bilansowy przeliczenia oparte są o średni kurs ustalony przez Prezesa NBP z ostatniego dnia okresu obrotowego. MSR 39.

Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT). Przychody są rozpoznawane wówczas gdy :

- znana jest wiarygodna wartość przychodu ze sprzedaży,
- zakończenie transakcji na dzień sporządzenia bilansu może zostać wiarygodnie określona,
- istnieje prawdopodobieństwo, że podmioty grupy osiągną ekonomiczne korzyści w

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 grupa kapitałowa 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 grupy.

6. Informacja o kursach EURO przyjętych do przeliczenia

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

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

1) kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu

31.12.2005r.-kurs ogłoszony przez NBP - tabela 252/A/NBP/2005 z dnia 30.12.2005 tj
3,8598 zł

31.12.2006r. – kurs ogłoszony przez NBP – tabela 252/A/NBP/2005 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/2005 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 dominująca przedstawiła w części tabelarycznej za 2006 r. w porównywalnych okresach sprawozdawczych.

II. DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1

Wartości niematerialne	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne - oprogramowanie	Razem wartości niematerialne
Wartość brutto na początek okresu	483	732	1 215
Zwiększenia		6	6
Zmniejszenia		102	102
Wartość brutto na koniec okresu	483	636	1 119
Umorzenie na początek okresu	479	695	1 174
Zwiększenie	2	36	38
Zmniejszenia		102	102
Umorzenie na koniec okresu	481	629	1 110
Wartość netto na koniec okresu	2	7	9

Nota 2a

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2006r.	31.12.2005r.
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	612	677
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	31 341	32 213
- urządzenia techniczne i maszyny	87 867	93 805
- środki transportu	600	626
- inne środki trwałe	6 167	1 255
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	126 587	128 576

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	35 386	139 874	1 278	2 999	180 328
a) zwiększenia (z tytułu)		952	1 073	141	6 730	8 896
- nakłady na oddane środki trwałe do użytkowania		952	1 073		181	2 206
- leasing				141		141
- z rozliczenia udziałów spółki						

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

zależnej						
- nakłady na środki trwałe pozostające w budowie					6 549	6 549
b) zmniejszenia (z tytułu)	27	208	311	57	1 647	2 277
-sprzedaż	27	161	154	57	20	419
- likwidacja		47	157		7	211
- inne						
Na dzień 31 grudnia 2006	764	36 130	140 636	1 362	8 055	186 947
2. UMORZENIA						
Na dzień 1 stycznia 2006	115	3 173	46 069	651	1 744	51 752
Zmiany w roku obrotowym	37	1 616	6 700	111	144	8 608
- amortyzacja za okres	38	1 624	7 001	168	171	9 002
- umorzenie zlikwidowanych środków trwałych	-1	-8	-301	-57	-27	-394
Na dzień 31 grudnia 2006	152	4 789	52 769	762	1 888	60 360
3. WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 31 grudnia 2006	612	31 341	87 867	600	6 167	126 587

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	1 057	249	4 772
- odpisy aktualizujące wartości aktywów	619	460	44	1 035
- świadczenia pracownicze	310	60	19	351
- odsetki od zobowiązań	829	10	102	737
- 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	1 043	236	8 953

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.

Skonsolidowane 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	79	236	61

Nota 4 a

Należności	31.12.2006r.	31.12.2005r.
Należności długoterminowe netto	542	49
Z tytułu dostaw i usług, wobec:	542	49
<i>Jednostek powiązanych</i>		
<i>Pozostałych jednostek</i>	542	49
Odpisy aktualizujące wartość należności	46	
Należności długoterminowe brutto, razem	588	95
Należności krótkoterminowe	56 360	52 474
Z tytułu dostaw i usług, wobec:	52 483	50 957
<i>Jednostek powiązanych</i>	76	8
<i>Pozostałych jednostek</i>	52 407	50 949
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	637	365
Rozliczenia międzyokresowe	430	391
Inne	2 810	761
Należności krótkoterminowe netto	56 360	52 474
Odpisy aktualizujące wartość należności	6 245	8 292
Należności krótkoterminowe brutto, razem	62 605	60 766
Należności netto, razem	56 902	52 523
Należności brutto, razem	63 193	60 861

Nota 4 b

Struktura walutowa należności brutto	31.12.2006r.	31.12.2005r.
W walucie polskiej	45 752	60 179
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	17 441	682
- jednostka/waluta tys. EUR	4 551	174
w tys. złotych	17 439	682

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

- jednostka/waluta tys. HUF	120	
w tys. złotych	2	
Należności brutto, razem	63 193	60 861

Nota 4 c

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności	31.12.2006r.	31.12.2005r.
Stan na początek okresu	8 338	8 579
Zwiększenia (z tytułu)	229	382
- na należności	53	113
- na odsetki od należności	75	269
- inne	101	
Zmniejszenia (z tytułu)	2 276	623
- zapłata należności	14	215
- zapłata not odsetek	145	80
- umorzenie należności	2 117	328
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	6 291	8 338

Nota 4 d

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2006r.	31.12.2005r.
a) do 1 miesiąca	18 681	10 710
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10 932	4 876
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	14 129	15 927
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		12
e) powyżej 1 roku	542	95
f) należności przeterminowane	10 977	22 236
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	55 261	53 856
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 236	2 850
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	53 025	51 006

Nota 4 e

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności niespłacone w okresie:	31.12.2006r.	31.12.2005r.
a) do 1 miesiąca	7 908	18 492
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	766	569
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	210	101

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

d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	82	251
e) powyżej 1 roku	2 011	2 823
f) należności przeterminowane	10 977	22 236
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	2 152	2 686
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	8 825	19 550

Nota 5

Zapasy	31.12.2006r.	31.12.2005r.
Materiały	28 613	11 522
Półprodukty i produkty w toku	1 957	1 918
Produkty gotowe	27 278	18 127
Towary		
Zapasy razem, netto	57 848	31 567
Odpisy aktualizujące:	949	1 106
Materiały	831	847
Półprodukty i produkty w toku	118	131
Produkty gotowe		128
Towary		
Zapasy razem, brutto	58 797	32 673

Nota 6

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2006r.	31.12.2005r.
w walucie polskiej	181	412
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	512	4 863
- jednostka/waluta tys. EUR	133	1 260
w tys. złotych	512	4 848
Środki pieniężne razem	693	5 275

Nota 7

Wartość księgowa akcji	31.12.2006r.	31.12.2005r.
Kapitał akcyjny	37 919	37 919
Kapitał zapasowy	54 593	38 210
Niepodzielony wynik finansowy	-2 889	5 489
Zysk netto	13 284	8 259
Wartość księgowa akcji	102 907	89 877
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,39	7,32

Nota 8

Struktura kapitału akcyjnego

Seria/emisja	Rodzaj	Liczba akcji	Wartość	Data rejestracji	Prawo do
--------------	--------	--------------	---------	------------------	----------

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

	akcji		serii/emisji wg wartości nominalnej		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 Gospodarstwa 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 9

Struktura walutowa zobowiązań	31.12.2006r.	31.12.2005r.
a) w walucie polskiej	143 854	95 281
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	50	36 802
- w walucie EUR	12 757	9 294
po przeliczeniu na tys.zł	49 192	35 877
- w walucie USD	349	284
po przeliczeniu na tys.zł	1 009	925
Zobowiązania razem	143 904	132 083

Nota 10

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2006r.	31.12.2005r.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 953	8 159
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 856	1 684

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

Kredyty i pożyczki	8 965	17 496
Zobowiązania, w tym:	27 751	31 309
<i>Z tytułu dostaw i usług</i>	<i>2 234</i>	<i>3 669</i>
<i>Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</i>	<i>15 000</i>	<i>15 000</i>
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	8 573	8 648
- umorzenie zobowiązań	4 697	4 697
- umorzenie kredytu i odsetek	3 671	3 671
Inne, w tym:	1 944	3 982
- gwarancje	1 236	2 882
- leasing	442	1 048
Zobowiązania długoterminowe, razem	47 525	58 648

Nota 10 a

Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na odpisy emerytalne	Razem
1. Stan na 1 stycznia 2005	976	445	1 421
zwiększenia	367	50	417
zmniejszenia	18		18
2. Stan na 31 grudnia 2005	1 325	495	1 820
zwiększenia	119	63	182
zmniejszenia	146		146
3. Stan na 31 grudnia 2006	1 298	558	1 856

Nota 10 b

Długoterminowe kredyty i pożyczki						
Nazwa jednostki, siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
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 S.A. Katowice	odsetki	3 011		31-03-2009		
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	

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

					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 WNOS 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 Wydż. Rur Spawanych o wartości 63 tys. zł w celu zabezpieczenia kredytu indeksowanego w BSK.
11. Zastaw rejestrowy na maszyny i urządzenia linii Hoesch Wydż. 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 wierzytelności 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 wierzytelności 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 wierzytelności pod kredyt w rachunku bieżącym.

Nota 11

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2005 r.	31.12.2005r.
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	646	487
Kredyty i pożyczki	21 740	13 032
Z tytułu dostaw i usług	62 937	47 168
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	<i>746</i>	<i>6 383</i>
<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	<i>62 191</i>	<i>40 785</i>
Pochodne instrumenty	542	215
Pozostałe zobowiązania, w tym:	10 514	12 533
<i>Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń</i>	<i>6 164</i>	<i>4 651</i>
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>147</i>	<i>166</i>
<i>Zobowiązania wekslowe</i>		<i>900</i>
<i>Zaliczki otrzymane na dostawy</i>	<i>31</i>	<i>138</i>
<i>Z tytułu wynagrodzeń</i>	<i>1 003</i>	<i>804</i>
<i>kaucja gwarancyjna</i>		<i>1 000</i>
<i>gwarancje,</i>	<i>1 647</i>	<i>1 647</i>
<i>leasing</i>	<i>542</i>	<i>445</i>
<i>faktoring</i>		<i>1 425</i>
<i>zobowiązanie wobec funduszy specjalnych</i>	<i>702</i>	<i>1 008</i>
Zobowiązania	96 379	73 435

krótkoterminowe, razem		
-------------------------------	--	--

Nota 11 a

Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Pozostałe	Razem
1. Stan na 1 stycznia 2005	228	270	387	885
zwiększenia	149	365	41	555
zmniejszenia	76	481	396	953
2. Stan na 31 grudnia 2005	301	154	32	487
zwiększenia	179	379	49	607
zmniejszenia	137	269	42	448
3. Stan na 31 grudnia 2006	343	264	39	646

Nota 11 b

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki						
Nazwa jednostki, siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
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 ubez., poręczenie Z.K.S., zastaw rejestrowy na udziałach :Ferrum” w spółce Z.K.S., wpis do hipoteki, zastaw rejestrowy na linii HOESCH i na wydz. Rur Spir.Spaw.	
BSK S.A. Katowice	odsetki	776				
BSK S.A. Katowice	5 000	667		31.12.2006	Przelew wierzytelności	Postępowanie układowe
WFOŚ i GW	39	1		31.12.2006	Przelew wierzytelności	Postępowanie układowe

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

Katowice					nieodwołalne pełnomocnictwo	
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 Katowice	14 000	13 208	WIGOR+1,3%	30.08.2007	Zastaw rejestrowy, hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności	
Razem:		21 740				

Nota 12 a

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży produktów	31.12.2006r.	31.12.2005r.
Produkcja podstawowa	231 841	261 000
Produkcja pomocnicza	3 774	2 320
Pozostała działalność	2 636	1 488
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	238 251	264 808

Nota 12 b

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów	31.12.2006r.	31.12.2005r.
Materiały	3 622	3 104
Towary	351	3 414
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 973	56 518

Nota 12 c

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży	31.12.2006r.	31.12.2005r.
Sprzedaż krajowa	233 304	243 726
Sprzedaż eksportowa	8 920	27 600
Razem:	242 224	271 326

Nota 13

Koszty według rodzaju	31.12.2006r.	31.12.2005r.
Amortyzacja	9 027	9 073

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

Zużycie materiałów i energii	186 805	221 416
Usługi obce	7 009	4 107
Podatki i opłaty	3 136	3 165
Wynagrodzenia	20 195	17 652
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 747	4 204
Pozostałe koszty rodzajowe	2 056	1 959
Koszty według rodzaju, razem	232 975	261 576
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-9 488	-6 121
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-165	-300
Koszty sprzedaży	-3 637	-1 777
Koszty ogólnego zarządu	-10 282	-9 914
Koszt własny sprzedanych produktów	209 403	243 464
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 976	5 967
Koszt własny sprzedaży	212 379	249 431

Nota 14

Pozostałe przychody operacyjne	31.12.2006r.	31.12.2005r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 024	
Dotacje	75	75
Wynik na różnicach kursowych		641
Odwrócenie odpisów aktualizujących na zapasy	231	1 139
Odwrócenie odpisów aktualizujących na należności	68	274
Rozwiązanie rezerwy na przyszłe zobowiązania		342
Odsetki handlowe	290	358
Odszkodowania, reklamacje	393	
Inne	115	490
Pozostałe przychody operacyjne, razem	2 196	3 319

Nota 15 a

Pozostałe koszty operacyjne	31.12.2006r.	31.12.2005r.
Strata ze zbycia aktywów niefinansowych		40
Wynik na różnicach kursowych	1 043	
Aktualizacja wartości	271	672

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

aktywów niefinansowych		
Odszkodowania, reklamacje	13	406
Odsetki handlowe	1 257	1 035
Złomowanie wyrobów		30
Różnice z wyceny zapasów wyrobów gotowych	284	144
Inne	192	183
Pozostałe koszty operacyjne, razem	3 060	2 510

Nota 15 b

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	31.12.2006r.	31.12.2005r.
Należności główne	183	361
Zapasy materiałów	33	203
Zapasy wyrobów	55	34
Zapasy na roboty w toku		74
Razem:	271	672

Nota 16

Przychody finansowe	31.12.2006r.	31.12.2005r.
Aktualizacja wartości inwestycji		215
Umorzone odsetki od kredytu	775	775
Umorzone odsetki od gwarancji bankowej	492	492
Pozostałe		850
Przychody finansowe razem:	1 267	2 332

Nota 18

Koszty finansowe	31.12.2006r.	31.12.2005r.
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
Opłaty z tytułu faktoringu	196	2 503
Inne koszty finansowe	165	325
Koszty finansowe razem:	2 878	5 006

Nota 19

Zysk na akcje	31.12.2006r.	31.12.2005r.
Zysk netto	13 284	8 259
Średnia ważona liczba akcji	12 271 626	11 486 962

Zysk netto/1 akcję	1,08	0,72
---------------------------	-------------	-------------

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	25	12
Rachunki bankowe	5 250	681

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.

	31.12.2006r.	31.12.2005r.
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	10 696	-21 750
<i>Korekty bilansowej zmiany z tyt.:</i>		
Zaciągnięcie pożyczki, kredytu	-24 621	-16 500
Odsetki	1 267	949
Spłata kredytów, pożyczek i gwarancji, leasingu	24 786	16 137
Zobowiązania z tyt. środków trwałych	-157	-223
Zmiana stanu zobowiązań wykazywana w przepływach pieniężnych	11 971	-21 387

Informacje o instrumentach finansowych

L.P.	Kategoria	Pozycja bilansowa	31.12.2005r.	31.12.2005.
A.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
	Stan na początek okresu		5 250	810
	Stan na koniec okresu		681	5 250
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		

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

	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 grupę kapitałową 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:

	31.12.2006r.	31.12.2005r.
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 31.12.2006.:

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, grupa kapitałowa stosuje walutowe kontrakty terminowe typu forward zabezpieczające w/w transakcje.

Grupa kapitałowa 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

Spółka dominująca 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

Grupa kapitałowa nie posiada powyższych zobowiązań.

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

Grupa kapitałowa 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 571
Stanowiska robotnicze 464
Stanowiska nierobotnicze 107

Informacje dotyczące segmentów działalności.

Działalność grupy kapitałowej „Ferrum” S.A. prowadzona jest w dwóch podstawowych dziedzinach działalności i dzieli się na:

- segment rur
- segment konstrukcji spawanych

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

Segmenty branżowe Grupy 31.12.2005	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
<i>Rachunek zysków i strat</i>				
Sprzedaż	223 361	22 194	3 331	242 224
Zysk z działalności operacyjnej	13 424	1 639	1	15 062
Amortyzacja	8 810	217		9 027
<i>Bilans</i>				
Aktywa segmentu	241 402	10 390	4 981	246 811
Zobowiązania segmentu	137 048	7 819	963	143 904
<i>Przepływy</i>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 511	1 000		2 511
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 674	- 959		-5 633
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 414	-46		-1 460

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



Prezes Zarządu
mgr Jan Waszczak

Wiceprezes Zarządu
mgr inż. Tadeusz Kaszowski

Katowice, marzec 2007 r.

SPIS TREŚCI

I. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY	3
1. PODSTAWOWE PRODUKTY	3
2. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH RYNKÓW ZBYTU I ZAOPATRZENIA	4
3. INFORMACJA O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ INWESTYCJACH KAPITAŁOWYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	4
4. ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA	5
5. KAPITAŁ AKCYJNY I STRUKTURA WŁASNOŚCI AKCJI PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	5
6. INFORMACJE O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	6
7. SKŁAD I WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	6
8. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
9. ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	8
10. TRANSAKCJE WZAJEMNE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	8
11. INWESTYCJE	8
12. ZATRUDNIENIE	9
II. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA GRUPY	10
1. ANALIZA OSIĄGNIĘTYCH W 2006 R. WYNIKÓW EKONOMICZNO-FINANSOWYCH	10
2. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH, OTRZYMANYCH/UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	11
3. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	13
III. INFORMACJE DODATKOWE	14
1. INFORMACJA O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH	14
2. INFORMACJA O UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO PRZEGLĄDU I BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	14

I. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY

1. Podstawowe produkty

SEGMENT RUR

„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.

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%

SEGMENT KONSTRUKCJI SPAWANYCH

„Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. zajmuje się produkcją:

- konstrukcji spawanych
- zbiorników

Spółka ZKS Ferrum sp. z o.o. świadczy również usługi m.in. obróbki cieplnej, gięcia, cięcia, obróbki skrawaniem i wykonuje badania ultradźwiękiem. Konstrukcje produkcji ZKS Ferrum sp. z o.o. są wykorzystywane w przemyśle w takich sektorach gospodarki jak energetyka, hutnictwo, przemysł cementowy oraz w sektorach górnictwem i petrochemicznym.

Podmiot zależny od emitenta odnotował w 2006 roku 33% wzrost wartości sprzedaży względem roku 2005. Tym samym o 19% wzrosła wartość sprzedaży konstrukcji spawanych głównie w asortymencie różnych konstrukcji spawanych a w nieco mniejszym stopniu w asortymencie płaszczy i bębnow, kotłów i kadzi oraz konstrukcji dla hutnictwa.

W 2006 r. nastąpił też skokowy wzrost wartości sprzedaży w asortymencie zbiorników, głównie zbiorników LPG.

Sprzedaż w ujęciu wartościowym

Tabela 3

Wyszczególnienie	2006 tys. zł	2005 tys. zł	Zmiana
Konstrukcje spawane	15.514	12.999	+19%
Zbiorniki	4.802	1.794	+168%
Usługi	1.491	1.633	-9%
Razem :	21.807	16.426	+33%

2. Charakterystyka głównych rynków zbytu i zaopatrzenia

Decydujące znaczenie dla działalności Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A. ma rynek krajowy, na który kierowane jest 64% wartości sprzedaży skonsolidowanej. W stosunku do 2005 r. znacząco zmieniła się struktura sprzedaży skonsolidowanej na korzyść eksportu i dostaw wewnątrzwspólnotowych. Wartość sprzedaży Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A. na rynki zagraniczne wzrosła z 10% w roku 2005 do 36% w 2006 r. i jest zgodna z założeniami.

SEGMENT RUR

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 wewnątrzwspólnotowe 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 występowały dostawy materiałów wsadowych z Rosji i Ukrainy.

SEGMENT KONSTRUKCJI SPAWANYCH

Większość sprzedaży przypada na kraj. W stosunku do 2005 r. udział sprzedaży na rynki zagraniczne wzrósł o prawie 6%. Głównymi kierunkami eksportu w 2006 roku są rynki Wielkiej Brytanii i Niemiec. Do największych odbiorców spółki „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. w 2006 r. należały firmy Przedsiębiorstwo Usługowe BOR-POL, Przedsiębiorstwo Inżynieryjne WARMEX oraz GLOB-TERMINAL. Wiodącą grupą asortymentową jest produkcja różnych konstrukcji spawanych. Materiały wsadowe kupowane są głównie na rynku krajowym. Dostawcą materiałów o udziale przekraczającym 10% wartości dostaw jest firma BSK „Return” sp. z o.o.

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

Grupę kapitałową objętą rocznym sprawozdaniem skonsolidowanym w 2006 r. tworzą „Ferrum” S.A. oraz „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. – konsolidowany metodą pełną.

„FERRUM” S.A. – podmiot dominujący

**„ZAKŁAD KONSTRUKCJI SPAWANYCH
FERRUM” SP. Z O.O. - podmiot zależny**
kapitał zakładowy - 4.000 tys. zł,
wartość nominalna udziału – 1.000 zł,
100% udział „Ferrum” S.A. w kapitale
zakładowym

Emitent posiada również 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. Zmiany w zasadach zarządzania

W 2006 r. nie wystąpiły zmiany w zasadach zarządzania grupą kapitałową 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.

W spółce „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. przedłużono do października 2009 roku certyfikat dotyczący systemu zarządzania jakością EN ISO 9001:2000.

W okresie 2006 roku nastąpiły zmiany struktury organizacyjnej w podmiocie zależnym od emitenta mające na celu racjonalizację zatrudnienia i dostosowanie struktury do rosnącego eksportu jednostki.

5. Kapitał akcyjny i struktura własności akcji podmiotu dominującego

Kapitał akcyjny podmiotu dominującego 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 podmiotu dominującego nie uległ zmianie.

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

Tabela 4

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 podmiotu dominującego, w szczególności akcji pracowniczych wydanych nieodpłatnie w związku z przekształceniem przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną. Podmiot dominujący nie wydawał papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

Akcje podmiotu dominującego 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 Mitterski 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.

6. 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.

7. Skład i wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Zarząd „FERRUM” S.A.

Skład Zarządu emitenta w 2006 r.:

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

Zarząd „ZKS FERRUM” sp. z o.o.

Do dnia 31 marca 2006 r. Zarząd podmiotu zależnego działał w składzie:

- o Wojciech Nazarek - Prezes Zarządu
- o Karol Jeleń - Członek Zarządu Dyrektor ds. Finansowych

Od dnia 1 kwietnia 2006 r. Pan Andrzej Hołda zastąpił Pana Karola Jelenia na stanowisku Członka Zarządu pełniąc funkcję Dyrektora ds. Handlowych.

Rada Nadzorcza „FERRUM” S.A.

Na dzień 01.01.2006 r. Rada Nadzorcza emitenta 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 |

Rada Nadzorcza „ZKS FERRUM” sp. z o.o.

Skład Rady Nadzorczej w 2006 r.:

- | | |
|---------------------|--|
| o Jan Waszczak | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| o Sławomir Bajor | - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| o Tadeusz Demel | - Sekretarz Rady Nadzorczej do dnia 31 lipca 2006 r. |
| o Grzegorz Krawczyk | - Sekretarz Rady Nadzorczej od dnia 1 sierpnia 2006 r. |

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących w spółkach Grupy Kapitałowej „FERRUM” S.A.

Wynagrodzenia osób zarządzających w Grupie Kapitałowej „FERRUM” S.A. za 2006 r. wyniosły **1.303 tys. zł** a osób nadzorujących **301 tys. zł**.

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

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

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

Wynagrodzenia osób nadzorujących emitenta 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 „Ferrum” S.A. 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.

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących „ZAKŁAD KONSTRUKCJI SPAWANYCH FERRUM” sp. z o.o.

Wynagrodzenia osób zarządzających podmiotu zależnego za 2006 r. wyniosły **373 tys. zł** :

Wojciech Nazarek – wynagrodzenie w kwocie	192 tys. zł
Andrzej Hołda – wynagrodzenie w kwocie	87 tys. zł
Karol Jeleń – wynagrodzenie w kwocie	94 tys. zł

Wynagrodzenia osób nadzorujących podmiotu zależnego za 2006 r. wyniosły **59 tys. zł** :

Jan Waszczak – wynagrodzenie w kwocie	24 tys. zł
Sławomir Bajor – wynagrodzenie w kwocie	17 tys. zł
Tadeusz Demel – wynagrodzenie w kwocie	12 tys. zł
Grzegorz Krawczyk – wynagrodzenie w kwocie	6 tys. zł.

8. Przewidywany rozwój grupy kapitałowej

Zasadniczym celem Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A. na 2007 rok i kolejne lata jest dalsze zwiększanie sprzedaży, zdolności produkcyjnych oraz zysku. Grupa konsekwentnie rozwija rynki zbytu dla swoich wyrobów i pozyskuje nowych klientów.

Głównym celem emitenta 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 osiąganie i zwiększanie zysku potrzebnego do finansowania rozwoju przedsiębiorstwa emitenta.

9. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność grupy

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

- istotne zwiększanie sprzedaży wewnątrzwspólnotowej i na eksport w następstwie realizowanej strategii proeksportowej
- pozyskanie dodatkowego finansowania bieżącej działalności obrotowej podmiotu dominującego w postaci kredytu ING Banku Śląskiego S.A.
- rozwój współpracy z dotychczasowymi partnerami emitenta (m.in. duńska grupa Logstor A/S, austriacka spółka Isoplus Fernwärmetechnik GmbH, niemiecka EWE Aktiengesellschaft)
- inwestycja „Ferrum” S.A. w uruchomienie produkcji profili zamkniętych
- ożywienie w branży paliwowej wpływające na duże zainteresowanie zbiornikami LPG
- wzrost wykorzystania mocy produkcyjnych w branży, w której działa podmiot zależny emitenta.

10. 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).

11. Inwestycje

W 2006 r. w podmiocie dominującym 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 bocnicę 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 w podmiocie dominującym 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.

W 2006 r. w podmiocie zależnym w zakresie zakupów gotowych dóbr inwestycyjnych oraz inwestycji rzeczowych poniesiono nakłady w wysokości 1.029 tys. zł. Na zakup gotowych dóbr inwestycyjnych, oraz modernizację instalacji technologicznych i grzewczych przeznaczono kwotę 526 tys. zł. Na inwestycje rozpoczęte w 2006 roku poniesiono nakłady w wysokości 498 tys. zł. Inwestycje te dotyczyły głównie zakupu strugarki do blach, maszyny do cięcia termicznego blach i montażu systemu promiennikowego. Zakupy wyposażenia technicznego przyczynią się do zwiększenia mocy produkcyjnych oraz poprawy wydajności pracy. Na 2007 rok i lata następne planuje się w podmiocie zależnym inwestycje w kwocie 4,6 mln zł. Inwestycje te związane będą z zakupem wyposażenia technicznego. Planowane zakupy inwestycyjne pozwolą na zwiększenie zdolności produkcyjnych w zakresie obróbki mechanicznej i poprawę jakości operacji technologicznych w przygotowaniu blach do gięcia, osiągnięcie wyższego poziomu w zakresie antykorozji oraz poprawę warunków badań nieniszczących spoin spawalniczych.

12. Zatrudnienie

W Grupie Kapitałowej „Ferrum” S.A. według stanu na dzień 31.12.2006 r. było zatrudnionych 580 pracowników, z tego 429 w „Ferrum” S.A. i 151 w „Zakładzie Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o.

Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej „Ferrum” S.A.

Tabela 5

Wyszczególnienie	31.12.2006 osoby	31.12.2005 osoby	zmiana
Stanowiska robotnicze	472	447	+5,6%
Stanowiska nierobotnicze	108	101	+6,9%
Razem:	580	548	+5,8%

Zatrudnienie w grupie w 2006 r. w stosunku do stanu na koniec 2005 r. zwiększyło się zarówno na stanowiskach robotniczych jak i nierobotniczych. Wzrost zatrudnienia wynikał z potrzeb produkcyjnych grupy.

II. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA GRUPY

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

Analiza rachunku wyników

W 2006 r. grupa kapitałowa odnotowała zysk netto z działalności kontynuowanej w kwocie 13.284 tys. zł. Przychody Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A. ze sprzedaży netto wyniosły 242.224 tys. zł.

Struktura wyniku netto

Tabela 6

Wyszczególnienie	2006 tys. zł	2005 tys. zł	Zmiana
Zysk brutto ze sprzedaży	29.845	21.895	+36%
Zysk z działalności operacyjnej	15.062	11.013	+37%
Wynik na działalności finansowej	-1.611	-2.674	+40%
Zysk brutto	13.451	8.339	+61%
Podatek dochodowy	167	80	+109%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	13.284	8.259	+61%

Emitent nie publikował prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A. na 2006 rok. Grupa w 2006 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego odnotowała wyższy aż o 61% zysk netto z działalności kontynuowanej mimo niższej o prawie 11 % dynamiki skonsolidowanej sprzedaży netto. W 2005 r. podmiot dominujący w grupie kapitałowej realizował duży kontrakt na dostawy rur pod budowę rurociągu „Przyjaźń”. Odnotowany przez grupę w 2006 r. zysk z działalności operacyjnej w kwocie 15 mln zł był wyższy prawie o 37% w porównaniu z 2005 rokiem.

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

- ✓ dobra koniunktura w Unii Europejskiej
- ✓ wyższe marże na sprzedawanych wyrobach
- ✓ pozyskanie przez podmiot dominujący kredytu na finansowanie działalności bieżącej
- ✓ realizacja sektorowych programów dotyczących modernizacji infrastruktury szczególnie ciepłowniczej i kanalizacyjno-wodociągowej
- ✓ ożywienie w branży paliwowej i na rynku konstrukcji stalowych
- ✓ czynniki makroekonomiczne, w tym sytuacja na rynku walutowym
- ✓ ceny materiałów wsadowych i pozycja negocjacyjna podmiotów grupy kapitałowej względem dostawców
- ✓ terminowa spłata przez podmiot dominujący 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 734 tys. zł głównie w wyniku jego amortyzacji, w strukturze majątku ogółem jego udział wyniósł 53,4% i obniżył się o 6,4 pkt % na korzyść majątku obrotowego.

Na koniec 2006 r. majątek obrotowy stanowił 46,6% aktywów ogółem i wzrósł o 25.585 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 11.821 tys. zł). W strukturze pasywów kapitał własny wzrósł do poziomu 41,7% tj. o 1,2 pkt % a w wartościach bezwzględnych o 13.030 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 693 tys. zł i zmniejszyły się o 4.582 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2005 r.

Struktura przepływów pieniężnych**Tabela 7**

Wyszczególnienie	tys. zł
Przepływy z działalności operacyjnej	+2.511
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-5.633
Przepływy z działalności finansowej	-1.460
Zmiana stanu środków pieniężnych netto:	-4.582

Wybrane wskaźniki finansowe**Tabela 8**

Nazwa wskaźnika	2006	2005	Algorytm liczenia
<u>EBITDA</u>	24,1	20,1	Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (mln zł)
<u>Wskaźniki płynności finansowej</u>			
Wskaźnik bieżącej płynności	1,19	1,22	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	0,58	0,60	Zobowiązania długo i krótkoterm / majątek ogółem
Relacja zobowiązań do kapitału własnego	1,40	1,47	Zobowiązania długo i krótkoterm / kapitał własny
Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym	2,78	2,26	Majątek trwały / zobowiązania długoterminowe
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
ROA	5,38%	3,72%	Zysk netto / aktywa * 100%
ROE	12,91%	9,19%	Zysk netto / kapitał własny * 100%
Wskaźnik rentowności sprzedaży	5,48%	3,04%	Zysk netto / przychody ze sprzedaży * 100%

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

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

Tabela 9

Nazwa firmy udzielającej kredytu lub pożyczki	Kwota kredytu / pożyczki do spłacenia tys. zł		Termin spłaty	Zabezpieczenie
KREDYTY	stan na 31.12.06	stan na 31.12.05		
Bank Ochrony Środowiska S.A.	1.713	3.181	02.2008	Cesja wierzytelności, hipoteka, przewłaszczenie rzeczy ruchomych, cesje praw z polisy ubezpieczeniowej

Nazwa firmy udzielającej kredytu lub pożyczki	Kwota kredytu / pożyczki do spłacenia tys. zł		Termin spłaty	Zabezpieczenie
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		

W III kwartale 2006 r. podmiot zależny od emitenta – „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. otrzymał z BRE Banku S.A. kredyt w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności z limitem w kwocie 1 mln zł. Limit kredytowy został przyznany na okres do 30.08.2007 r. Zabezpieczeniem kredytu jest poręczenie B.S.K. Return sp. z o.o. Według stanu na 31.12.2006 r. limit ten nie jest wykorzystywany.

Poręczenia udzielone „Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 31.12.2006 r.

Tabela 10

Poręczyciel	Tytułem	Kwota tys. zł	Data udzielenia	Data wygaśnięcia
Izostal Zawadzkie	pożyczki WFOŚiGW	2.500	28.05.1999	30.06.2008
HPR Chorzów	pożyczki WFOŚiGW	2.000	26.04.1999	30.06.2008
ZKS Ferrum sp. z o.o.	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		

Poręczenia udzielone przez „Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 31.12.2006 r.

Tabela 11

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 12

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		

Według stanu na 31.12.2006 r. osoby nadzorujące, zarządzające oraz ich osoby bliskie nie miały zadłużenia wobec podmiotu dominującego. Emitent w 2006 r. nie udzielił gwarancji i poręczeń w stosunku do osób zarządzających, nadzorujących oraz ich osób bliskich.

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 Grupy Kapitałowej „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 grupy kapitałowej są dobrami inwestycyjnymi i pogorszenie sytuacji gospodarczej miałoby wpływ na wyniki działalności gospodarczej grupy i perspektywy jej rozwoju. 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 (konjunktura na europejskim rynku stalowym, prowadzona polityka zagraniczna państwa) będzie miało wpływ na efekty ekonomiczne osiągane przez grupę. W tym sensie jest to czynnik ryzyka, który podmioty grupy kapitałowej muszą realnie uwzględniać przy planowaniu wielkości produkcji.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Sprzedaż rur 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. Emitent stara się zmniejszyć tę zależność poprzez realizację kontraktów na rynki unijne i eksport.

W miesiącach od kwietnia do grudnia następuje wzrost sprzedaży zbiorników paliwowych. Z uwagi na fakt, iż głównymi odbiorcami konstrukcji różnych (piece, młyny, walczaki) są cementownie oraz przedsiębiorstwa przemysłu chemicznego zakupy tych produktów odbywają się przede wszystkim w okresie od września do marca, kiedy są przeprowadzane remonty w przedsiębiorstwach tych branż. Sezonowość nie dotyczy sprzedaży zbiorników LPG oraz konstrukcji hutniczych.

Ryzyko konkurencji

Ryzyko to jest różne dla poszczególnych spółek grupy. 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 występuje ryzyko konkurencji zagranicznej.

ZKS Ferrum sp. z o.o. jest narażony na działania konkurencji w zakresie produkcji zbiorników paliwowych, ma jednak przewagę nad konkurencją w przypadkach, w których kluczowym czynnikiem

pozyskania zamówienia jest termin dostawy. Ze względu na specjalizację w produkcji konstrukcji spawanych dla poszczególnych gałęzi przemysłu liczba podmiotów na tym rynku jest ograniczona maksymalnie do kilku podmiotów.

Ryzyko kursowe

Spółki grupy kapitałowej rozliczają większość kontraktów zagranicznych na bazie euro i dolara. Zachowanie się kursów tych walut ma wpływ na osiągnięte przez te podmioty wyniki finansowe. Podmiot dominujący w grupie zawiera transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe.

III. INFORMACJE DODATKOWE

1. Informacja o toczących się postępowaniach sądowych

Podmiot dominujący w grupie kapitałowej 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. „Ferrum” S.A. nie jest stroną żadnego procesu sądowego, postępowania podatkowego lub celnego, którego wartość mogłaby mieć znaczący wpływ na pogorszenie 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2006 r. oraz badania i oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2006 r. Koszt przeglądu, badania i oceny skonsolidowanych sprawozdań finansowych wyniósł w 2006 roku 9 tys. zł a w roku poprzednim 8 tys. zł netto. Łączna wysokość wynagrodzenia z tytułu przeglądu, badania i oceny jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wyniosła za okres 2006 roku 32 tys. zł 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.