

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport roczny RS 2005

(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 2005 obejmujący okres od 2005-01-01 do 2005-12-31
zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości
w walucie zł

data przekazania: 2006-04-18

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)

ferrum@ferrum.com.pl

ferrum.com.pl

(e-mail)

(www)

634-01-28-794

272581760

(NIP)

(REGON)

MW RAFIN Marian Wciśło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2005	2004	2005	2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	271 326	226 312	67 438	50 089
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 013	15 050	2 737	3 331
III. Zysk (strata) brutto	8 339	11 744	2 073	2 599
IV. Zysk (strata) netto	8 259	11 744	2 053	2 599
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 538	8 777	-2 619	1 943
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-674	-850	-168	-188
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 668	-8 677	3 894	-1 920
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	4 456	-750	1 108	-165
IX. Aktywa razem	221 960	218 362	57 506	53 533
X. Zobowiązania długoterminowe	58 648	68 775	15 195	16 861
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	73 435	85 044	19 026	20 849
XII. Kapitał własny	89 877	64 543	23 285	15 823
XIII. Kapitał zakładowy	37 919	32 100	9 824	7 870
XIV. Liczba akcji (w sztukach)	12 271 626	10 388 433	12 271 626	10 388 433
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,72	1,13	0,18	0,25
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,32	6,21	1,90	1,52
XVII. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)		5,26		1,29

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
05 skons opinia F.pdf	Opinia
05 kons klauz F.pdf	Klauzula weryfikacji
05 kons rap F.pdf	Raport biegłego rewidenta
05 skons wyniki ek-fin F.pdf	Wyniki ekonomiczno-finansowe
05 kons wsk zysk F.pdf	Wskaźniki

05 kons za14 przepł F.pdf	Wskaźniki
Treść ekonomiczna wskaźników.pdf	Treść ekonomiczna wskaźników
05 kons odpisy+rez F.pdf	Stan odpisów
Pismo Prezesa.pdf	Pismo Prezesa do Akcjonariuszy
Oświadczenie Zarządu.pdf	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia skons.sprawozdania
Oświadczenie.pdf	Oświadczenie
SKONS.RAPORT R.pdf	Skonsolidowany raport roczny
Sprawozdanie Zarządu RS 2005.pdf	Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-03-29	Jan Waszczak	Prezes Zarządu	Jan Waszczak
2006-03-29	Tadeusz Kaszowski	V-ce Prezes Zarządu	Tadeusz Kaszowski

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-03-29	Stanisław Głowacki	Główny Księgowy	Stanisław Głowacki

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania 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 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą | 221.960.570,48 zł, |
| 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku, wykazujący zysk netto w wysokości | 8.259.567,90 zł, |
| 3) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące wzrost stanu kapitału własnego o kwotę | 25.334.784,54 zł, |
| 4) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę | 4.455.892,50 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 jednostkę powiązaną 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 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 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

Anna Jeziorska-Hesse
Nr ewid. 9455/7065

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

PREZES
Biegły Rewident
Marian Wcisło
Nr ewid. 5424/785

Sosnowiec, dnia 11 kwietnia 2006 roku.

Sosnowiec, dnia 11 kwietnia 2006 r.

KLAUZULA WERYFIKACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej sporządzone za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku, na dzień 31 grudnia 2005 roku przez jednostkę dominującą **"Ferrum" Spółkę Akcyjną w Katowicach – zostało zweryfikowane.**

W sprawozdaniu tym bilans wykazuje	
po stronie aktywów i pasywów sumę	221.960.570,48 zł.
a rachunek zysków i strat zysk w kwocie	8.259.567,90 zł.

MW RAFIN Sp. j.
Biuro Usług Rachunkowości i Finansów
SOSNOWIEC 3076

PREZES
Biegły Rewident

Marian Wcisło
Nr ewid. 5424/785

R A P O R T

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego uzupełniająco opinię

”FERRUM” S. A.

w Katowicach, ul. Porcelanowa 11

1. Badaniem objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2005 r. do dnia 31 grudnia 2005 r. w okresie od dnia 27 marca 2006 r. do dnia 10 kwietnia 2006 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 2005 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 1.01.2005r. do 24.03.2005 r.: Przewodniczący – K. Mitterski,
Zastępca Przewodniczącego – J. Woźniak,
Sekretarz – S. Bajor,
Członek – A. Krawczyk,
Członek – R. Glinicki
- w okresie od 24.03.2005 r. do 31.12.2005r.: Przewodniczący – K. Mitterski,
Zastępca Przewodniczącego – J. Woźniak,
Sekretarz – S. Bajor,
Członek – A. Krawczyk,

6. Badanie zostało przeprowadzone przez biegłego rewidenta w oparciu o umowę Nr 08/05/06 z dnia 14 marca 2005 r. (wraz z aneksami: nr 1 z dnia 1 stycznia 2006 r. oraz nr 2 z dnia 30 marca 2006 r.) zawartą z MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Sp. J. z siedzibą w Sosnowcu, Al. Zwycięstwa 3, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3076.

Umowa ta została zawarta w wykonaniu Uchwały Nr 341/IV/05 Rady Nadzorczej "Ferrum" S.A. z dnia 17.02.2005 r.

Biuro Usług Rachunkowości i Finansów MW RAFIN 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 Błaszczkiem 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.

- 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;

- Akt notarialny zmieniający treść umowy spółki z dnia 11.12.2001 r. – repertorium A nr 11873/2001 sporządzony przez Kancelarię Notarialną Jacka Wojdyło w Katowicach, ul. Kopernika 26;

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 634-012-87-94 - nadany dnia 3.06.1993 r.
- NIP PL 6340128794 - nadany dnia 24.04.2004 r.
- REGON 272581760 - nadany dnia 6.02.2002 r.

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

- NIP 954-23-92-521 - nadany dnia 8.01.2002 r.
- NIP PL 9542392521 - nadany dnia 27.04.2004 r.
- REGON 277682192 - nadany dnia 18.10.2002 r.

5. Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał podstawowy grupy kapitałowej stanowi wartość kapitału podstawowego jednostki dominującej, który na dzień 31.12.2005 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 31.12.2005 r. przedstawia się j. n.:

Akcjonariusze	Ilość akcji	Udział % ilości akcji
Nystal S.A. Świętochłowice	3.458.527	28,2

"B.S.K. Return" Sp. z o.o. Zawiercie	1.880.680	15,3
Fundusze ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1.831.620	14,9
Piotr Wolnicki	905.602	7,4
Zbigniew Engel wraz z Elżbietą Rudzik-Engel	816.112	6,7
Bank Gospodarstwa Krajowego	686.983	5,6
Józef Jędruch wraz z "Colloseum" Sp. z o.o.	684.228	5,6
pozostali akcjonariusze	2.007.874	16,3
Razem:	12.271.626	100,0

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

W roku 2005 nastąpiło podwyższenie kapitału akcyjnego poprzez emisję akcji serii D w ilości 1.883.193 sztuk akcji nieuprzywilejowanych na wartość 5.819.066,37 zł.

III. Zatrudnienie ogółem w grupie kapitałowej – średniookresowe – 548 osób

w tym:

- w jednostce dominującej – 417 osoby
- w jednostce zależnej – 131 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 (ostatnia zmiana – Rozporządzenie Komisji Europejskiej Nr 1073/2005 z dnia 7 lipca 2005 r.)
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	6.897 tys. zł.,
- udział procentowy w sumarycznym zestawieniu spółek konsolidowanych	3,03 %,
- przychody ze sprzedaży, pozostałe przychody oraz przychody finansowe w okresie przeglądu	18.112 tys. zł.
- udział procentowy w sumarycznym zestawieniu spółek konsolidowanych	6,40 %,
- wynik finansowy brutto	1.325 tys. zł.
- udział procentowy w sumarycznym zestawieniu spółek konsolidowanych	11,77 %,

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 2004 (poprzedni)

1. Sprawozdanie to było badane przez Biuro Usług Rachunkowości i Finansów MW ”RAFIN” w siedzibą w Sosnowcu i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń. Obejmowało ono sprawozdanie finansowe jednostki dominującej ”Ferrum” S.A. oraz jednostek zależnych objętych sprawozdaniem.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2004r. do 31.12.2004r. grupy kapitałowej ”Ferrum” S.A zostało zatwierdzone Uchwałą Nr IV/2005 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ”Ferrum” S.A w dniu 24 marca 2005 r.

3. Sprawozdanie to zostało ogłoszone w Monitorze Polskim „B” Nr 966 poz. 7614 z 21 maja 2005 roku.
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2004 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 11 kwietnia 2005 r.

VIII. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2005r. do 31 grudnia 2005r. tj. na dzień bilansowy 31 grudnia 2005r., składa się z:

- a) skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **221.960 tys. zł.**
- b) skonsolidowanego rachunku zysków i strat za rok obrotowy 2005 wykazujący zysk w kwocie **8.259 tys. zł.**
- c) zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę **25.334 tys. zł.**
- d) skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych wykazującego wzrost stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego na sumę **4.456 tys. zł.**
- e) informacji dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających

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

W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.

X. Badanie sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją:

1. Sprawozdanie finansowe za rok 2005 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 07/05/06 z dnia 14 marca 2005 r. (wraz z aneksem nr 1 z dnia 1.01.2006 r. i nr 2 z dnia 30.03.2006 r.).

2. Sprawozdanie finansowe za rok 2005 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 51/05/06 z dnia 18 sierpnia 2005 r. (wraz z aneksem nr 1 z dnia 1.01.2006 r. i nr 2 z dnia 30.03.2006 r.).

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

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.
2. Jednostka zależna objęta konsolidacją sporządziła sprawozdania jednostkowe za rok 2005 wg zasad zgodnych z ustawą o rachunkowości, bazując na obowiązującej polityce opartej na krajowych uregulowaniach prawnych.
3. Na potrzeby konsolidacji, jednostkowe sprawozdanie spółki wchodzącej do konsolidacji zostało przekształcone w taki sposób, aby informacje przekazywane przez nie zgodne były z wymogami MSSF i MSR oraz związanymi z nimi interpretacjami.
4. W spółce dominującej oraz w spółce zależnej były przeprowadzone badania jednostkowych sprawozdań finansowych za 2005 rok i otrzymały pozytywne opinie.
5. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej "Ferrum" S.A. za rok 2005 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.

6. 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".
7. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz korekty i wyłączenia konsolidacyjne przeprowadzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości Nr 27 'Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe'.
8. Spółka posiada dokumentację konsolidacyjną, stanowiącą podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2005, na którą składają się:
 - przekształcone, zgodnie z wymogami standardów międzynarodowych, jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
 - wszelkie korekty i wyłączenia konsolidacyjne niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - noty konsolidacyjne.

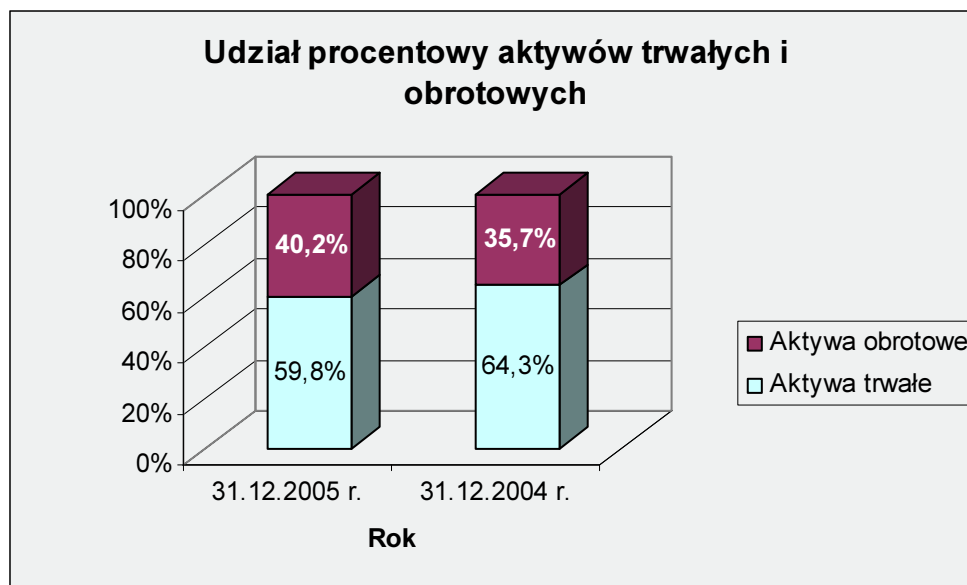
C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 31.12.2005 r. w stosunku do stanu na 31.12.2004 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki aktywów	31.12.2005 r.		31.12.2004 r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	4	5	6
Aktywa trwałe	132 644	59,8%	140 300	64,3%	94,5%
1. Wartości niematerialne	41	0,0%	39	0,0%	105,1%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	128 576	57,9%	136 383	62,5%	94,3%
3. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3 978	1,8%	3 830	1,8%	103,9%

4. Aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	
5. Należności długoterminowe	49	0,0%	48	0,0%	102,1%
Aktywa obrotowe	89 316	40,2%	78 062	35,7%	114,4%
1. Zapasy	31 567	14,2%	40 597	18,6%	77,8%
2. Należności z tyt. dostaw i usług	50 957	23,0%	34 544	15,8%	147,5%
3. Pozostałe należności	1 517	0,7%	2 102	1,0%	72,2%
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 275	2,4%	819	0,4%	644,1%
AKTYWA RAZEM	221 960	100,0%	218 362	100,0%	101,6%



Stan majątku grupy kapitałowej na 31.12.2005 r., w porównaniu do stanu na 31.12.2004 r., zwiększył się o 1,6 punktów procentowych.

Udział majątku trwałego w aktywach ogółem na dzień 31.12.2005 r., w porównaniu do stanu na koniec roku poprzedniego, zmniejszył się o 4,5 punktów procentowych na korzyść majątku obrotowego. Zapasy spadły o 4,4 punktów procentowych, a należności z tyt. dostaw i usług wzrosły o 7,2 punktów procentowych.

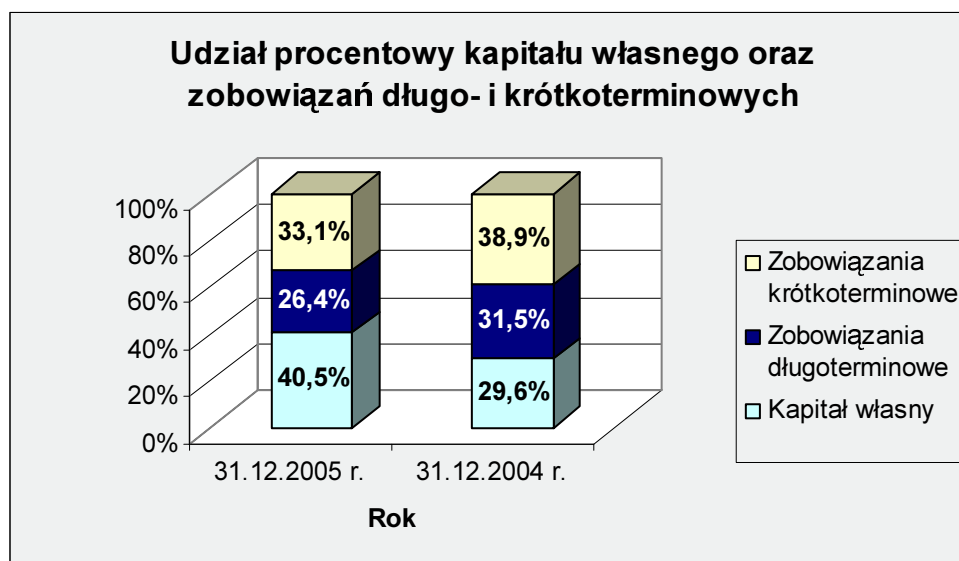
Produktywność rzeczowych aktywów trwałych wzrosła w porównaniu do okresu poprzedniego z poziomu 1,61 do 2,05. W roku 2005 jedna złotówka zaangażowana w produkcyjnym majątku trwałym przynosiła 2 złote i 5 groszy wartości sprzedaży.

W grupie kapitałowej "Ferrum" S.A. nie jest zachowana 'złota reguła bilansowa', aktywa trwałe nie są w pełni pokryte kapitałem własnym.

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2005 r. w stosunku do stanu na 31.12.2004 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki pasywów	31.12.2005 r.		31.12.2004 r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	4	5	6
Kapitał własny	89 877	40,5%	64 543	29,6%	139,3%
1. Kapitał akcyjny	37 919	17,1%	32 100	14,7%	118,1%
2. Kapitał zapasowy	38 210	17,2%	15 350	7,0%	248,9%
3. Niepodzielony wynik finansowy	5 489	2,5%	5 349	2,4%	102,6%
4. Zysk netto	8 259	3,7%	11 744	5,4%	70,3%
Zobowiązania długoterminowe	58 648	26,4%	68 775	31,5%	85,3%
1. Rezerwa z tyt. odroc. podatku	8 159	3,7%	8 011	3,7%	101,8%
2. Rezerwy na zobowiązania	1 684	0,8%	1 422	0,7%	118,4%
3. Kredyty i pożyczki	17 496	7,9%	26 027	11,9%	67,2%
4. Zobowiązania długoterminowe	31 309	14,1%	33 315	15,3%	94,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	73 435	33,1%	85 044	38,9%	86,3%
1. Rezerwy na zobowiązania	487	0,2%	884	0,4%	55,1%
2. Kredyty i pożyczki	13 032	5,9%	8 920	4,1%	146,1%
3. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	47 168	21,3%	62 180	28,5%	75,9%
4. Pochodne instrumenty finansowe	215	0,1%	0	0,0%	
5. Pozostałe zobowiązania	12 533	5,6%	13 060	6,0%	96,0%
PASYWA RAZEM	221 960	100,0%	218 362	100,0%	101,6%



Udział kapitałów własnych wg stanu na 31.12.2005 r. w pasywach ogółem grupy kapitałowej wynosi 40,5 % i w porównaniu do stanu na 31.12.2004 r., zwiększył się o 10,9 punktów procentowych.

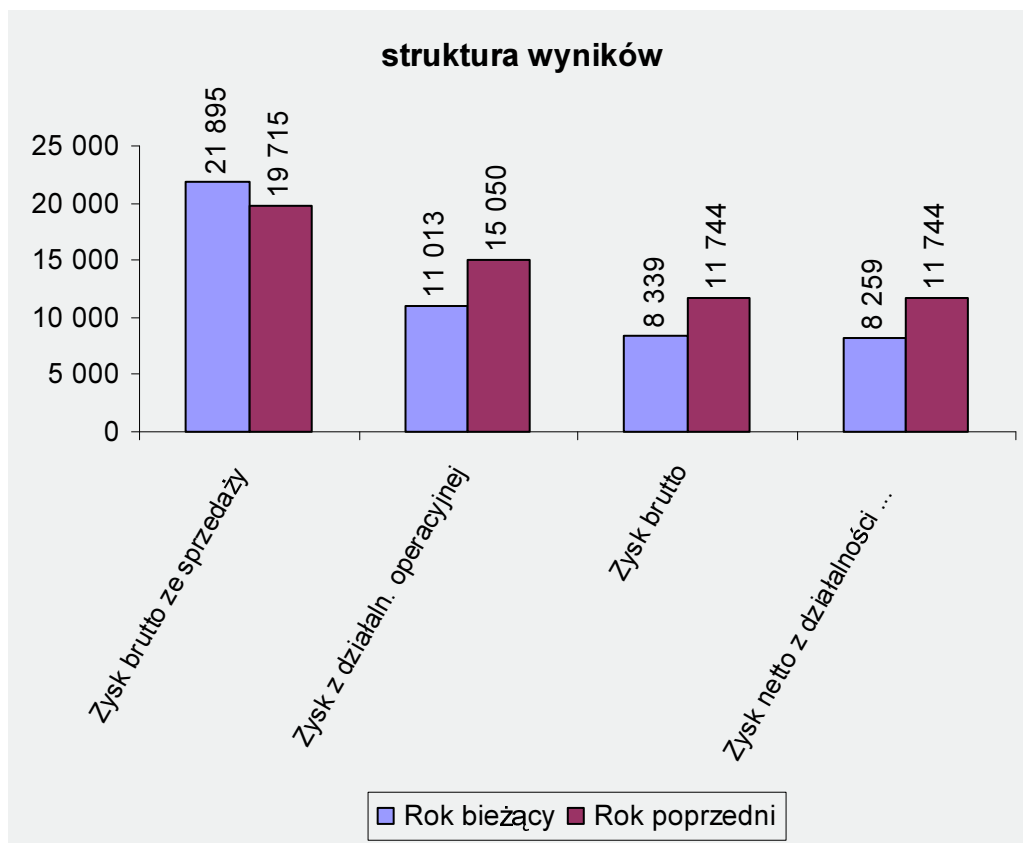
Wskaźnik pokrycia majątku grupy kapitałem własnym łącznie z rezerwami wynosił 45,15 % na koniec roku 2005 i w porównaniu do stanu na 31.12.2004 r. wzrósł o prawie 11 punktów procentowych. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami krótkoterminowymi wyniósł 33,04 % i uległ poprawie, w porównaniu do roku poprzedniego, o prawie 6 punktów procentowych.

Struktura majątku uległa znacznej poprawie. Po uwzględnieniu reklasyfikacji pozycji bilansu przystosowującej do zasad Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, wg stanu na 31.12.2005 r. występuje dodatni kapitał obrotowy w wysokości 15.881 tys. zł., gdy wg stanu na 31.12.2004 r. występował ujemny kapitał obrotowy w wysokości 6.682 tys. zł.

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

w tys. zł

L.p.	Treść	Rok bieżący (+) zysk (-) strata	Rok poprzedni (+) zysk (-) strata	Wskaźnik	
				(+) poprawa (-) pogorszenie	% (3:4)
1	2	3	4	5	6
-	Zysk brutto ze sprzedaży	21 895	19 715	2 180	111,1%
-	Zysk z działalności operacyjnej	11 013	15 050		
-	Wynik na działalności finansowej	-2 674	-3 306	632	80,9%
W	- Zysk brutto	8 339	11 744	-3 405	71,0%
y	- Podatek dochodowy	80	0		
n	Zysk netto z działalności kontynuowanej	8 259	11 744	-3 485	70,3%



Zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 21.895 tys. zł. został skorygowany o:

- koszty sprzedaży	- 1.777 tys. zł.,
- koszty ogólnego zarządu	- 9.914 tys. zł.,
- pozostałe koszty operacyjne	- 2.510 tys. zł.,
- pozostałe przychody operacyjne	+ 3.319 tys. zł.,
generując zysk z działalności operacyjnej na poziomie	11.013 tys. zł.

Wynik działalności finansowej był ujemny, co wpłynęło na zmniejszenie ogólnego wyniku z działalności gospodarczej spółki, który wykazał zysk brutto w wysokości 8.339. tys. zł.

Wskaźniki zyskowności grupy kapitałowej za rok 2005 wyniosły:

- zyskowności majątku (<i>return on total assets – ROA</i>)	3,75 %
- zyskowności kapitału własnego (<i>return on equity – ROE</i>)	10,70 %
- zyskowności sprzedaży (<i>net profit on sales</i>)	3,04 %

Zmiany wyniku finansowego związane ze skonsolidowaniem przedstawiały się j.n.:

- suma wyników netto jednostki dominującej oraz spółki zależnej w roku 2005 (+) 11.258 tys. zł.
 - wyłączenie przychodu z tyt. rozwiązania odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki zależnej (-) 3.000 tys. zł.
 - wyłączenie kosztu z tyt. odpisu aktualizującego należności odsetkowe jednostki zależnej (+) 1 tys. zł.
- wynik netto wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r. (+) 8.259 tys. zł.

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	126,31 %	99,41 %	+ 26,9 pkt. proc.
2.	Szybki	81,67 %	47,71 %	+ 33,96 pkt. proc.
3.	Bardzo szybki	7,46 %	1,04 %	+ 6,42 pkt. proc.
4.	Obrotu należności z tyt. dostaw	51 dni	34 dni	- 17 dni
5.	Obrotu zobowiązań z tyt. dostaw	59 dni	69 dni	+ 10 dni
6.	Obrotu materiałami	32 dni	37 dni	+ 5 dni
7.	Obrotu wyrobami gotowymi	21 dni	22 dni	+ 1 dni
8.	Obciążenia majątku zobowiązaniami krótkoterminowymi	33,04 %	38,93 %	+ 5,89 pkt. proc.
9.	Pokrycia majątku kapitałami własnymi i rezerwami	45,15 %	34,28 %	+ 10,86 pkt. proc.
10.	Zobowiązania krótkoterminowe do kapitałów własnych	87,40 %	146,01%	+ 58,61 pkt. proc.

Rok 2005, w porównaniu do roku poprzedniego, wykazał znaczny wzrost płynności finansowej. Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej uległy poprawie w granicach 30 punktów procentowych, choć jeszcze nie osiągają poziomów uznawanych za poprawne.

Pogorszeniu o 17 dni, w porównaniu do roku 2004, uległ wskaźnik obrotu należnościami. W porównaniu do roku poprzedniego wskaźnik obrotu zobowiązaniami uległ poprawie o 10 dni.

Prawidłowo kształtuje się wskaźnik płynności dynamicznej w zakresie obrotu zapasami wyrobów gotowych. Wskaźnik obrotu zapasów materiałów uległ poprawie o 5 dni w porównaniu do roku 2004.

Znacznej poprawie, w porównaniu do poprzedniego roku, uległy wskaźniki wypłacalności.

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 jednostki dominującej i jednostki zależnej.

Modele dyskryminacyjne identyfikujące zagrożenia kontynuacji działalności opierają się w głównej mierze na wielkości kapitału własnego i wskaźniku rentowności tego kapitału. Skonsolidowany kapitał własny na dzień 31.12.2005 r., w porównaniu do stanu na 31.12.2004 r. wzrósł o 25.334 tys. zł., rentowność kapitału własnego co prawda spadła w porównaniu do roku poprzedniego, lecz jej poziom jest zadawalający – wynosi 10,7 %.

W toku badania nie stwierdzono zjawisk negatywnie wpływających na sytuację majątkową i finansową spółek objętych konsolidacją, 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	1.167 tys. zł.
– jednostki zależnej	48 tys. zł.
Razem:	<u>1.215 tys. zł.</u>

W pozycji wartości niematerialnych nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne.

2) Umorzenie wartości niematerialnych jednostek objętych konsolidacją wynosi:	
– jednostki dominującej	1.133 tys. zł.
– jednostki zależnej	41 tys. zł.
Razem:	<u>1.174 tys. zł.</u>

3) Wartość netto wartości niematerialnych wykazana na dzień 31.12.2005 r. wynosi	41 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,02 %

2. Rzeczowe aktywa trwałe

1) Wartość początkowa środków trwałych objętych konsolidacją wynosi:	
– jednostki dominującej	178.539 tys. zł.
– jednostki zależnej	1.118 tys. zł.
Razem:	<u>179.657 tys. zł.</u>

W pozycji środków trwałych nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne.

2) Umorzenia wartości środków trwałych objętych konsolidacją wynoszą:	
– umorzenie w jednostce dominującej	50.848 tys. zł.

– umorzenie w jednostce zależnej	233 tys. zł.
Razem:	51.081 tys. zł.
3) Wartość netto środków trwałych wykazana na dzień 31.12.2005 r. wynosi	128.576 tys. zł.
<i>Z ogółu wartości netto środków trwałych przypada na:</i>	
a) grunty	677 tys. zł.
b) budowle, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	32.213 tys. zł.
c) urządzenia techniczne i maszyny	93.805 tys. zł.
d) środki transportu	626 tys. zł.
e) inne środki trwałe	1.255 tys. zł.
Razem rzeczowe środki trwałe wykazane w bilansie na 31.12.2005 r.	128.576 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej	57,93 %
4) W 2005 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	1.031 tys. zł.
- w jednostce zależnej	543 tys. zł.
Razem nakłady:	1.574 tys. zł.
b) Źródła finansowania:	
- amortyzacja	9.072 tys. zł.
- wynik z tyt. sprzedaży i likwidacji środków trwałych	- 40 tys. zł.
Razem źródła finansowania:	9.032 tys. zł.
c) Nadwyżka źródeł finansowania	7.458 tys. zł.

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

- zobowiązania na 1.01.2005 r.	274 tys. zł.
- nakłady na budowę i zakupy środków trwałych i wartości niematerialnych	1.574 tys. zł.

Razem potrzebne środki na finansowanie	1.848 tys. zł.
- zobowiązania na 31.12.2005 r.	481 tys. zł.
- sfinansowano nakłady	1.367 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	3.978 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej	1,79 %
<i>obejmują:</i>	
1) aktywa z tyt. podatku odroczonego w jednostce dominującej	3.964 tys. zł.
2) aktywa z tyt. podatku odroczonego w jednostce zależnej	14 tys. zł.

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

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

4. Aktywa finansowe

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
a) w jednostce zależnej	4.018 tys. zł.	0 tys. zł.	4.018 tys. zł
c)) w jednostkach powiązanych spoza kręgu konsolidacji	11 tys. zł.	11 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	741 tys. zł.	46 tys. zł.	695 tys. zł.
2)) w jednostce zależnej	49 tys. zł.	0 tys. zł.	49 tys. zł.
Razem:	790 tys. zł.	46 tys. zł.	744 tys. zł.
Korekta konsolidacyjna			- 695 tys. zł.
Razem wykazano w bilansie prawidłowo			49 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej			0,02 %

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

II. AKTYWA OBROTOWE

1. <u>Zapasy</u>	31.567 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej	14,22 %
<i>z tego przypada na:</i>	
1) materiały	11.522 tys. zł.
2) półprodukty i produkty w toku	1.918 tys. zł.
3) produkty gotowe	18.127 tys. zł.
<i>Z podanych wyżej zapasów ogółem przypada na:</i>	
– jednostkę dominującą	29.064 tys. zł.
– jednostkę zależną	2.503 tys. zł.
Razem:	31.567 tys. zł.

W pozycji zapasów nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne.

Stan zapasów nierotacyjnych przedstawiał się następująco:

Stan na 1.01.2005 r. 3.979 tys. zł.

Stan na 31.12.2005 r.	1.250 tys. zł.
Zmniejszenie	2.729 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:

54.782 tys. zł.

powiększone o:

– korektę konsolidacyjną – przywrócenie odpisu z tytułu aktualizacji wyceny 1 tys. zł.

pomniejszone o:

– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny 2.804 tys. zł.

– wyłączenia i korekty konsolidacyjne 1.022 tys. zł.

Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług wykazane w skonsolidowanym bilansie na dzień 31.12.2005 r. 50.957 tys. zł.

Udział procentowy w sumie bilansowej 22,96 %

w tym przypada na:

– *należności od jednostek powiązanych* 8 tys. zł.

– *należności od pozostałych jednostek* 50.949 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:

– nie przeterminowane 31.525 tys. zł.

– przeterminowane 22.236 tys. zł.

w tym:

a) do 3 miesięcy 19.061 tys. zł.

b) od 3 do 6 miesięcy	101 tys. zł.
c) od 6 do 12 miesięcy	251 tys. zł.
d) powyżej 12 miesięcy	2.823 tys. zł.
Razem po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych:	<u>53.761 tys. zł.</u>
g) odpisy aktualizujące	- 2.804 tys. zł.
Razem netto:	<u>50.957 tys. zł.</u>

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

3. Pozostałe należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe pozostałe brutto wynoszą:	7.005 tys. zł.
<i>pomniejszone o:</i>	
– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	5.488 tys. zł.
Należności krótkoterminowe pozostałe wykazane w skonsolidowanym bilansie na dzień 31.12.2005 r.	1.517 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,68 %
<i>w tym przypada na:</i>	
– <i>należności z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych i innych świadczeń</i>	365 tys. zł.
– <i>czynnych rozliczeń międzyokresowych</i>	391 tys. zł.
– <i>innych należności</i>	761 tys. zł.
Z podanych wyżej należności przypada na:	
– jednostkę dominującą	1.364 tys. zł.
– jednostkę zależną	153 tys. zł.
Razem:	<u>1.517 tys. zł.</u>

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 31.12.2005 r.

Należności krótkoterminowe zostały kompletnie i prawidłowo ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4. <u>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</u> wynoszą	5.275 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej	2,38 %
<i>i składają się z:</i>	
1) środków pieniężnych w jednostce dominującej	4.986 tys. zł.
2) środków pieniężnych w jednostce zależnej	289 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 31.12.2005 r. W pozycji tej nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne.

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

III. **KAPITAŁ WŁASNY**

1. <u>Kapitał własny</u> wynosi	89.877 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej	40,49 %
<i>i składa się z:</i>	
1) Kapitału podstawowego	37.919 tys. zł.
2) Kapitału zapasowego	38.210 tys. zł.
2) Niepodzielonego wyniku finansowego	5.489 tys. zł.
3) Zysku netto	8.259 tys. zł.
2. <u>Kapitał podstawowy grupy kapitałowej</u>	
sumarycznie wynosi:	41.919 tys. zł.
Wyłączenie wartości udziałów spółki zależnej w grupie kapitałowej na dzień 31.12.2005 r. wynosi	4.000 tys. zł.
Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2005 r. wykazany jest w skonsolidowanym bilansie prawidłowo w wysokości	37.919 tys. zł.
3. <u>Kapitał zapasowy</u>	
Kapitał zapasowy wystąpił w jednostce dominującej i na dzień 31.12.2005 r. wynosi	38.210 tys. zł.

3. Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych

wynosi na dzień 31.12.2005 r. +5.489 tys. zł.

w tym:

- jednostki dominującej 6.369 tys. zł.
- jednostki zależnej - 3.862 tys. zł.
- korekty konsolidacyjne + 2.982 tys. zł.

Suma wyników netto z lat ubiegłych jednostki dominującej oraz spółki zależnej na dzień 31.12.2005 r. wyniosła 2.507 tys. zł.

- rozliczenie odpisu aktualizującego wartość udziałów jednostki zależnej (+) 3.000 tys. zł.
- rozliczenie dodatniej wartości firmy z konsolidacji na dzień nabycia udziałów jednostki zależnej (-) 18 tys. zł.

Niepodzielony wynik lat ubiegłych wykazany w skonsolidowanym bilansie jest ustalony prawidłowo i wynosi (+) 5.489 tys. zł.

4. Zysk netto

wynosi na dzień 31.12.2005 r. 8.259 tys. zł.

w tym:

- jednostki dominującej 10.014 tys. zł.
- jednostki zależnej 1.244 tys. zł.
- korekty konsolidacyjne - 2.999 tys. zł.

Suma wyników netto jednostki dominującej oraz spółki zależnej na dzień 31.12.2005 r. wyniosła (+) 11.258 tys. zł.

- odwrócenie odpisu aktualizującego odsetki wobec jednostki zależnej (+) 1 tys. zł.
- wyłączenie przywrócenia odpisu aktualizującego wartość udziałów jednostki zależnej (-) 3.000 tys. zł.

Wynik netto wykazany w skonsolidowanym bilansie jest ustalony prawidłowo i wynosi (+) 8.259 tys. zł.

IV. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

wynoszą 8.159 tys. zł.

Udział procentowy w sumie bilansowej 3,68 %

i składają się z:

1) rezerwy na odroczonego podatek dochodowy w jednostce dominującej 8.146 tys. zł.

2) rezerwy na odroczonego podatek dochodowy w jednostce zależnej 13 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 1.684 tys. zł.

Udział procentowy w sumie bilansowej 0,76 %

i składają się z:

1) rezerw długoterminowych w jednostce dominującej 1.311 tys. zł.

2) rezerw długoterminowych w jednostce zależnej 373 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. Jednostka dominująca objęła rezerwami całą wartość świadczeń pracowniczych, jednostka zależna wartość □ wyliczeń aktuarialnych, zamierzając pozostałą część w wysokości □ wartości ująć w roku 2006.

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

3. **Kredyty i pożyczki długoterminowe** wynoszą 17.496 tys. zł.

Udział procentowy w sumie bilansowej 7,88 %

Pozycja długoterminowych kredytów i pożyczek obejmuje wartości zadłużeń jednostki dominującej, których termin płatności przypada później niż w roku następnym po dniu bilansowym. Wycenione zostały na dzień bilansowy wg skorygowanej ceny nabycia.

Kredyty i pożyczki długoterminowe zostały prawidłowo zaprezentowane w skonsolidowanym bilansie.

4. **Zobowiązania długoterminowe** wynoszą 31.309 tys. zł.

Udział procentowy w sumie bilansowej 14,11 %

i składają się z:

1) zobowiązań w jednostce dominującej 31.299 tys. zł.

2) zobowiązań w jednostce zależnej 705 tys. zł.

pomniejszone o:

– wyłączenia i korekty konsolidacyjne 695 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe wycenione zostały metodą zamortyzowanego kosztu, kompletnie i prawidłowo ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym za rok 2005.

V. **ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

1. **Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania** wynoszą 487 tys. zł.

Udział procentowy w sumie bilansowej 0,22 %

i składają się z:

1) rezerw w jednostce dominującej 339 tys. zł.

2) rezerw w jednostce zależnej 148 tys. zł.

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

Pozycja została prawidłowo oszacowana i zaprezentowana w skonsolidowanym bilansie.

2. **Kredyty i pożyczki krótkoterminowe** wynoszą 13.032 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej 5,87 %

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 ustawowych odsetek oraz w sposób właściwy zaprezentowane w skonsolidowanym bilansie.

3. **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług** wynoszą 47.168 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej 21,25 %

i składają się z:

- 1) zobowiązań z tyt. dostaw i usług w jednostce dominującej 45.979 tys. zł.
2) zobowiązań z tyt. dostaw i usług w jednostce zależnej 2.210 tys. zł.

poniższe o:

- wyłączenia i korekty konsolidacyjne 1.021 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług wykazane w skonsolidowanym bilansie 47.168 tys. zł.

w tym przypada na:

- zobowiązania od jednostek powiązanych 6.383 tys. zł.
– zobowiązania od pozostałych jednostek 40.785 tys. zł.

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest następująca:

- a) nie przeterminowane 29.890 tys. zł.
b) przeterminowane 18.994 tys. zł.

w tym:

- do 3 miesięcy 14.454 tys. zł.
– od 3 do 6 miesięcy 4.368 tys. zł.
– od 6 do 12 miesięcy 162 tys. zł.
– powyżej 12 miesięcy 10 tys. zł.

wyłączenia konsolidacyjne	- 1.716 tys. zł.
Razem:	47.168 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. <u>Pochodne instrumenty finansowe</u> wynoszą	215 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,10 %

Pochodne instrumenty finansowe na dzień bilansowy występują wyłącznie w jednostce dominującej i prawidłowo zostały wycenione i zaprezentowane w skonsolidowanym bilansie.

5. <u>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</u> wynoszą	12.533 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej	5,65 %

i składają się z:

1) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w jednostce dominującej	10.468 tys. zł.
2) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w jednostce zależnej	2.065 tys. zł.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe wycenione zostały metodą zamortyzowanego kosztu, kompletnie i prawidłowo ujęte w skonsolidowanym bilansie.

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 na ogólną kwotę 2.999 tys. zł.

W grupie "Ferrum" S.A. w roku 2005 nie miały miejsca zaniechania działalności. Jednostki wchodzące w skład grupy prowadziły działalności kontynuowane.

1. Przychody i koszty

A. Przychody ze sprzedaży, w tym	271.326 tys. zł.
I. Przychody ze sprzedaży produktów	264.808 tys. zł.
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6.518 tys. zł.
B. Koszt własny sprzedaży	249.431 tys. zł.
I. Koszt własny sprzedanych produktów	243.464 tys. zł.
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5.967 tys. zł.
C. Zysk brutto ze sprzedaży	21.895 tys. zł.
D. Pozostałe przychody operacyjne	3.319 tys. zł.
E. Koszty sprzedaży	1.777 tys. zł.
F. Koszty ogólnego zarządu	9.914 tys. zł.
G. Pozostałe koszty operacyjne	2.510 tys. zł.
H. Zysk z działalności operacyjnej	11.013 tys. zł.
I. Przychody finansowe	2.332 tys. zł.
J. Koszty finansowe	5.006 tys. zł.
K. Zysk brutto	8.339 tys. zł.
L. Podatek dochodowy	80 tys. zł.
M. Zysk netto	8.259 tys. zł.

1.1. Przychody ogółem w roku 2005 r. ujęte w jednostkowych rachunkach zysków i strat wynoszą 282.792 tys. zł.

Wylączenia i korekty przychodów z działalności spółek konsolidowanych wynoszą 5.815 tys. zł.

w tym:

- *wylączenie z tyt. sprzedaży produktów* 2.697 tys. zł.
- *wylączenie z tyt. sprzedaży towarów i materiałów* 71 tys. zł.
- *wylączenie z tyt. naliczonych odsetek wobec jednostki zależnej* 16 tys. zł.

- *wylączenie z tyt. rozwiązania odpisu aktualizującego udziały jednostki zależnej* 3.000 tys. zł.
- *korekta konsolidacyjna z tyt. prezentacji wyniku na różnicach kursowych* 31 tys. zł.

Przychody wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynoszą 276.977 tys. zł.

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

- 1.2.** Koszty za rok 2005 ujęte w jednostkowych rachunkach zysków i strat grupy wynoszą 271.454 tys. zł.
- Wylączenia i korekty przychodów z kosztów działalności spółek wynoszą 2.816 tys. zł.
- w tym:*
- *wylączenie z tyt. sprzedaży produktów* 2.697 tys. zł.
 - *wylączenie z tyt. sprzedaży towarów i materiałów* 71 tys. zł.
 - *wylączenie z tyt. naliczonych odsetek wobec jednostki zależnej* 16 tys. zł.
 - *odwrócenie w jednostce dominującej odpisu aktualizującego odsetki od jednostki zależnej* 1 tys. zł.
 - *korekta konsolidacyjna z tyt. prezentacji wyniku na różnicach kursowych* 31 tys. zł.

Koszty wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat 268.638 tys. zł.

Zysk brutto grupy kapitałowej 8.339 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 80 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.

3. **Zysk netto grupy kapitałowej** za rok 2005 r. wynosi 8.259 tys. zł. i został prawidłowo ustalony i wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

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 31.12.2005 roku			Stan na 31.12.2004 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	20.485	53.745	24,2%	27.823	53.745	24,6%
Zastaw bankowy	28.698	113.604	51,2%	34.404	113.604	52%
Przewłaszczenia rzeczy ruchomych	3.181	9.104	4,1%	4.771	9.700	4,4%
Zastaw na udziałach	26.127	4.000	1,8%	30.919	4.000	1,8%
Razem	78.491	180.453	81,3%	97.917	181.049	82,8%

2. Zobowiązania warunkowe.

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 31.12.2005 roku		Stan na 31.12.2004 roku	
	Kwota	% aktywów	Kwota	% aktywów
Poręczenie wg prawa cywilnego	488 tys. zł.	0,2 %	0,00 zł.	0,0 %

3. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie zamknięcia bilansu skonsolidowanego nie wystąpiły zdarzenia gospodarcze, które powinny być ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2005. Nie wystąpiły także zdarzenia, które mogłyby wpłynąć

ujemnie na sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej w następnym roku obrotowym.

VIII. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW 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	- 10.538 tys. zł.
- przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 674 tys. zł.
- przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	+ 15.668 tys. zł.
Zwiększenie stanu środków pieniężnych	+ 4.456 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 2005

Stwierdzamy, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe i stanowiąca jego podstawę dokumentacja są zgodne z 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

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

PREZES
Biegły Rewident

Marian Wcisło
Nr ewid. 5424/785

(podmiot badający)

Sosnowiec, dnia 11 kwietnia 2006 roku.

Wyniki ekonomiczno - finansowe

w zł

Lp.	WSKAŹNIK	Wykonanie		Wskaźnik procentowy
		2005	2004	3:4
1	2	3	4	6
1.	Przychody ogółem	276 977	245 881	112,65%
	w tym z tytułu:			
	- sprzedaży produktów	264 808	220 251	120,23%
	- sprzedaży materiałów i towarów	6 518	6 061	107,54%
	- pozostałych przychodów operacyjnych	3 319	16 881	1966,12%
	- przychodów finansowych	2 332	2 688	86,76%
2.	Koszty uzyskania przychodów	268 638	234 137	114,74%
	w tym z tytułu:			
	- kosztów sprzedaży produktów	243 464	200 254	121,58%
	- kosztów sprzedaży materiałów i towarów	5 967	6 343	94,07%
	- kosztów sprzedaży	1 777	1 310	135,65%
	- kosztów ogólnego zarządu	9 914	10 796	91,83%
	- pozostałych kosztów operacyjnych	2 510	9 440	26,59%
	- kosztów finansowych	5 006	5 994	83,52%
3.	Wynik finansowy, brutto	8 339	11 744	71,01%
4.	Podatek dochodowy	80	0	
6.	Wynik finansowy, netto	8 259	11 744	70,33%

Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i wypłacalności za 2005 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	8 259	11 744	3,04	5,19	-2,15
2. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA) Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan majątku	8 259	11 744	3,75	5,76	-2,01
3. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA1) Zysk netto + odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100 = ----- Przeciętny stan majątku	12 725	16 873	5,78	8,28	-2,50
4. Wskaźnik produktywności majątku trwałego Przychody ze sprzedaży = ----- Przeciętny stan produkcyjnego majątku trwałego	271 326	226 312	2,05	1,61	0,44
5. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE) zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitałów własnych	8 259	11 744	10,70	19,97	-9,28
6. Wskaźnik zyskowności kapitału całkowitego zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitału całkowitego	8 259	11 744	3,75	5,76	-2,01
7. Skala dźwigni finansowej zyskowność kapitałów własnych (poz. 5) - skorygowana zyskowność majątku (poz. 3)	10,70-5,78	19,97-8,28	4,92	11,69	-6,78
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań środki obrotowe x 100 = ----- zobowiązania krótkoterminowe	89 316	78 062	126,31	99,41	26,90
9. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań środki obrotowe - zapasy x 100 = ----- zobowiązania krótkoterminowe	57 749	37 465	81,67	47,71	33,96
10. Wskaźnik płynności bardzo szybki Środki pieniężne i ich ekwiwalenty x 100 = ----- zobowiązania krótkoterminowe	5 275	819	7,46	1,04	6,42
11. Wskaźnik obrotu należności w razach Przychód ze sprzedaży = ----- Przeciętny stan należności minus VAT	271 326	226 312	7,13	10,77	
12. Wskaźnik obrotu należności w dniach Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	365	365	51	34	-17
13. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach	7,13	10,77			

	Koszt własny sprzedaży	261 122	218 703			
	= ----- Przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług minus VAT	42 445	41 441	6,15	5,28	
14.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach Liczba dni w okresie (365)	365	365			
	= ----- Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach	6,15	5,28	59	69	10
15.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Zużycie materiałów	216 662	164 830			
	= ----- Przeciętny stan zapasów materiałów	19 010	16 602	11,40	9,93	
16.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie (365)	365	365			
	= ----- Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	11,40	9,93	32	37	5
17.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Przychód ze sprzedaży produktów	264 808	220 251			
	= ----- Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych	15 159	13 476	17,47	16,34	
18.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie (365)	365	365			
	= ----- Wskaźnik obrotu w razach	17,47	16,34	21	22	1
WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI						
	1	2	3	4	5	6
19.	Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach Zysk brutto + odsetki	12 805	16 873			
	= ----- Odsetki	4 466	5 129	2,87	3,29	-0,42
20.	Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami krótkoterminowymi Zobowiązania krótkoterminowe x 100	72 948	84 160			
	= ----- Majątek ogółem	220 797	216 197	33,04	38,93	5,89
21.	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi (Kapitały własne+rezerwy) x 100	100 207	74 860			
	= ----- Aktywa ogółem	221 960	218 362	45,15	34,28	10,86
22.	Wskaźnik zobowiązań krótkoterminowych do kapitałów własnych Przeciętne zobowiązania krótkoterminowe x 100	78 554	94 240			
	= ----- Kapitały własne	89 877	64 543	87,40	146,01	58,61
23.	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową Nadwyżka finansowa	17 332	20 840			
	= ----- Przeciętne zobowiązania krótkoterminowe	78 554	94 240	0,22	0,22	0,00

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 2004 - 118,13%

Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług został skorygowany o wartość zobowiązań wg układu sądowego oraz 'unettowiony' średnią stawkę VAT, która wyniosła:
w roku 2005 - 121,78%
a w roku 2004 - 121,4%

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	-0,78	1,34	-2,12
		środki pieniężne z działalności operacyjnej			
2.	Wskaźnik udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	amortyzacja	-0,86	1,04	-1,90
		środki pieniężne z działalności operacyjnej			
3.	Wskaźnik zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-0,45	0,52	-0,97
		środki pieniężne netto z działalności operacyjnej + wpływy z dz. finansowej			
4.	Wskaźnik sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNiP	nakłady na środki trwałe i WNiP	-0,15	0,13	-0,28
		środki pieniężne z działaln. operacyjnej			
5.	Wskaźnik ogólnej wystarczalności środków	środki pieniężne z działaln. operacyjnej	-0,55	0,50	-1,04
		wydatki z dział. inwestyc. oraz finans.			
6.	Wskaźnik pokrycia odsetek	odsetki z działalności finansowej	-0,19	0,39	-0,57
		środki pieniężne z dział. operacyjnej			
7.	Wskaźnik wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z dział. operacyjnej	środki pieniężne z dział. operacyjnej	-0,05	0,04	-0,09
		kapitał inwestowany			
8.	Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów	środki pieniężne z dział. operacyjnej	-0,05	0,04	-0,09
		aktywa ogółem			
9.	Wskaźnik pieniężnej wydajności sprzedaży	środki pieniężne z dział. operacyjnej	-0,04	0,04	-0,07
		przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów			

TREŚĆ EKONOMICZNA WSKAŹNIKÓW z rachunku przepływów pieniężnych

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

Uwaga:

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

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

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
według stanu na dzień 31.12.2005 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
1a.	Stan na przed przekształceniem na MSSF	11	0	2 056	8 423	138	6 521	1 920	386	19 455
	korekty przekształceniowe				18		1 490			1 508
1b.	Stan na początek okresu	11	0	2 056	8 441	138	8 011	1 920	386	20 963
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny		46	311	67	269	x	x	x	693
3	Utworzenie rezerwy	x		x	x	x	407	794	42	1 243
	Razem (2 + 3 + 4)	0	46	311	67	269	407	794	42	1 936
4	Wykorzystanie	0	0	123	265	62	259	481	396	1 586
5	Ustanie przyczyn, dla których dokonano:	0	0	1 138	0	0	0	94	0	1 232
	a) odpisów	0		1 138						1 138
	b) utworzenie rezerw							94		94
6	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	215	80	x	x	x	295
7	korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	1	0	0	0	1
	Razem (4 + 5 + 6 + 7)	0	0	1 261	480	143	259	575	396	3 114
8.	Stan na koniec okresu	11	46	1 106	8 028	264	8 159	2 139	32	19 785

SZANOWNI PAŃSTWO !

Niniejszym pragnę Państwu, jako akcjonariuszom Spółki Akcyjnej „Ferrum” - podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej, podziękować za zaufanie, jakim obdarzyli Państwo Spółkę oraz jej Zarząd w 2005 roku.

Rok 2005 r. był dla grupy kolejnym rokiem umacniania pozycji rynkowej. Był to również drugi rok, w którym Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o. osiągnął zysk netto utrwalając tym samym pozytywne tendencje w zakresie rentowności produkcji i zysku. Zarząd podmiotu dominującego położył szczególny nacisk na wzrost przychodów ze sprzedaży i pozyskanie dla grupy nowych rynków zbytu. Kontynuowana była w dalszym ciągu restrukturyzacja Grupy Kapitałowej obejmująca wszystkie obszary działalności. Podmiot dominujący wypracował nadwyżkę finansową, która pozwoliła terminowo regulować rozpoczęte w 2004 r. spłaty zobowiązań pozaukładowych i układowych.

W 2005 „Ferrum” S.A. przeprowadziła emisję akcji serii D. Pozyskane środki zwiększyły kapitał obrotowy i umożliwiły zwiększenie sprzedaży i rozszerzenie asortymentu produkowanych wyrobów. Istotnie poprawiła się płynność podmiotu dominującego. Rozpoczęto monitorowanie rynku walutowego co umożliwiło wdrożenie strategii zabezpieczających.

Zasadniczym celem grupy w 2006 r. będzie dalsze zwiększanie ilości sprzedaży, zwiększenie przez ZKS Ferrum sp. z o.o. zysku netto oraz inwestycje w podmiocie dominującym w nowe urządzenia do produkcji nowego wyrobu tj. profili zamkniętych o przekrojach kwadratowych i prostokątnych. Pozwoli to „Ferrum” S.A. rozszerzyć asortyment produkcji, wejść na nowy dotychczas nie obsługiwany segment rynku profili konstrukcyjnych oraz lepiej wykorzystać zdolności produkcyjne a przez to obniżyć koszty produkcji.

Mam nadzieję, że konsekwentna realizacja przyjętej strategii grupy będzie miała wpływ na dalszy wzrost wartości spółek grupy.

Katowice, kwiecień 2006

***Prezes Zarządu
podmiotu dominującego***

Jan Waszczak

**Oświadczenie Zarządu „FERRUM” S.A.
w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania
finansowego za rok 2005**

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 29.03.2006 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 1.01.2005r. do 31.12.2005r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: *M.W. „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 198 rejestru. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania , zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Data 29.03.2006 r.

Prezes Zarządu

Jan Waszczak

V-ce Prezes Zarządu

Tadeusz Kaszowski

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	Stan na 31.12.2005r.	Stan na 31.12.2004r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		132 644	140 300
1. Wartości niematerialne	1	41	39
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	128 576	136 383
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	3 978	3 830
4. Aktywa finansowe			
5. Należności długoterminowe	4	49	48
II. Aktywa obrotowe		89 316	78 062
1. Zapasy	5	31 567	40 597
2. Należności z tytułu dostaw i usług	4	50 957	34 544
3. Pozostałe należności	4	1 517	2 102
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	5 275	819
A k t y w a r a z e m		221 960	218 362
PASYWA			
I. Kapitał własny	7	89 877	64 543
1. Kapitał akcyjny	8	37 919	32 100
2. Kapitał zapasowy		38 210	15 350
3. Niepodzielony wynik finansowy		5 489	5 349
4. Zysk (strata) netto		8 259	11 744
II. Zobowiązania długoterminowe	9,10	58 648	68 775
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	8 159	8 011
2. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	11	1 684	1 422
3. Kredyty i pożyczki	11	17 496	26 027
4. Zobowiązania	11	31 309	33 315
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10,11	73 435	85 044
1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	11	487	884
2. Kredyty i pożyczki	11	13 032	8 920
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11	47 168	62 180
4. Pochodne instrumenty finansowe	11	215	
5. Pozostałe zobowiązania	11	12 533	13 060
P a s y w a r a z e m		221 960	218 362
<i>Wartość księgowa</i>	7	89 877	64 543
<i>Liczba akcji (w szt.)</i>		12 271 626	10 388 433
<i>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</i>	7	7,32	6,21
<i>Rozwodniona liczba akcji (w szt.)</i>			12 271 626
<i>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</i>	7		5,26

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2005r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2004r.
Działalność kontynuowana			
I. Przychody ze sprzedaży	12	271 326	226 312
1. Przychody ze sprzedaży produktów	12	264 808	220 251
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12	6 518	6 061
II. Koszt własny sprzedaży	13	249 431	206 597
1. Koszt własny sprzedanych produktów	13	243 464	200 254
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13	5 967	6 343
III. Zysk brutto ze sprzedaży		21 895	19 715
IV. Pozostałe przychody operacyjne	14	3 319	16 881
V. Koszty sprzedaży	13	1 777	1 310
VI. Koszty ogólnego zarządu	13	9 914	10 796
VII. Pozostałe koszty operacyjne	15	2 510	9 440
VIII. Zysk z działalności operacyjnej		11 013	15 050
IX. Przychody finansowe	16	2 332	2 688
X. Koszty finansowe	17	5 006	5 994
XI. Zysk brutto		8 339	11 744
XII. Podatek dochodowy		80	
XII. Zysk netto z działalności kontynuowanej		8 259	11 744
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		11 486 962	10 388 433
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	19	0,72	1,13
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w zł)			0,96

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny razem
1 stycznia 2004	32 100	28 718	-14 034	46 784
Korekty z tytułu przekształcenia na MSSF			6 270	6 270
1 stycznia 2004 skorygowany	32 100	28 718	-7 764	53 054
Pokrycie straty za 2003		-13 368	13 368	
Zysk netto za 2004r.			11 645	11 645
Korekty z tytułu przekształcenia na MSSF			99	99
Zmiana zasad rachunkowości			-255	-255
1 stycznia 2005 skorygowany	32 100	15 350	17 093	64 543
Podział zysku za 2004r.		11 349	-11 349	
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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2005r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2004r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	8 259	11 744
II. Korekty razem	-18 797	-2 967
1. Amortyzacja	9 073	9 096
2. Odsetki i udziały w zyskach	938	516
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	40	-5
4. Zmiana stanu rezerw	-241	782
5. Zmiana stanu zapasów	9 075	-15 971
6. Zmiana stanu należności	-15 964	-21 057
7. Zmiana stanu zobowiązań wyjątkiem pożyczek i kredytów	-21 387	31 400
8. Zmiana stanu aktywu z tytułu podatku odroczonego	-148	-1 309
9. Inne korekty	-183	-6 419
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) –	-10 538	8 777

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

metoda pośrednia		
B. Przepływy środków pieniężnych działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	356	83
1. Zbycie wartości niematerialnych prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	266	83
2. Inne wpływy inwestycyjne	90	
II. Wydatki	1 030	933
1. Nabycie wartości niematerialnych prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 030	843
2. Inne wydatki inwestycyjne		90
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-674	-850
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	33 839	8 100
1. Wpływy netto z emisji akcji	17 330	8 100
2. Kredyty i pożyczki	16 500	
3. Inne wpływy finansowe	9	
II. Wydatki	18 171	16 777
1. Spłaty kredytów i pożyczek	14 966	13 663
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	154	134
3. Odsetki	1 895	2 113
4. Inne wydatki finansowe	1 156	867
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	15 668	-8 677
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	4 456	-750
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 456	-750
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-113	-62
F. Środki pieniężne na początek okresu	819	1 569
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	5 275	819

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. Porcelanowa, nr 11, kod 40-246, poczta Katowice,
- sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
- numer KRS: 0000063239,
- podstawowa działalność wg PKD: 2722Z Produkcja rur stalowych,
- sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: Przemysł Metalowy,

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. z o.o. podmiot zależny w likwidacji.

„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 wyłączone z konsolidacji podmiot zależny „Ferspaw” sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres bieżący od 01 stycznia do 31 grudnia 2005 roku oraz dane porównywalne za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2004 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 31.12.2005 roku był następujący :

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

Skład Rady Nadzorczej "Ferrum" S.A. na dzień 31.12.2005 roku był następujący :

- Misterski Konrad Przewodniczący rady nadzorczej,
- Woźniak Jerzy Zastępca przewodniczącego rady nadzorczej,
- Bajor Sławomir Sekretarz rady nadzorczej,
- Krawczyk Andrzej Członek rady nadzorczej,
- Kwiatkowski Krzysztof Członek rady nadzorczej.

3.Sposób sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe „Ferrum”S.A. zostało po raz pierwszy sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej(MSSF) we wszystkich aspektach co do klasyfikacji, prezentacji i wyceny. Przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za 2005 rok zastosowano MSSF 1 z datą przejściową na dzień 1 stycznia 2004 roku.

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

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

opłat za wieczyste użytkowanie i nie podlega amortyzacji.
Dokonano przeszacowania środków trwałych do wartości rynkowej oraz uznano tę wartość jako koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, który jest dniem przejścia na stosowanie MSSF. MSR 16.

Przykładowe okresy użytkowania są następujące:

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

Inwestycje długoterminowe

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

Zapasy

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

Produkty gotowe są wyceniane według technicznego kosztu wytworzenia, zaś wycenę rozchodów wyrobów gotowych dokonuje się według cen przeciętnych tj: w wysokości średniej ważonej rzeczywistego kosztu wytworzenia stanu produktów na początek okresu sprawozdawczego i ich przychodów z produkcji w ciągu tego okresu sprawozdawczego. Techniczny koszt wytworzenia nie zawiera aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

W bilansie zapasy są wykazywane w wartości netto, po pomniejszeniu o kwotę z tytułu aktualizacji wartości zapasów. MSR 2.

Należności, roszczenia oraz zobowiązania

Należności, roszczenia i zobowiązania w walucie polskiej wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty i zwiększone o odsetki za przekroczenie terminu zapłaty z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny, a więc pomniejszone o aktualizację należności w związku z ryzykiem nieściągalności.

W przypadku należności i zobowiązań dotyczących działalności inwestycyjnej, za okres realizacji inwestycji, różnice kursowe ustalone przy zapłacie oraz na dzień bilansowy odnoszone są w ciężar kosztów środków trwałych. MSR 39.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe

zobowiązania, które w przyszłości mogą spowodować 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 2006 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

31.12.2004r.-kurs ogłoszony przez NBP - tabela 256/A/NBP/2004 z dnia 31.12.2004 tj
4,0790 zł

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

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

2004r. – 4,5182 zł

2005r. - 4,0233 zł

3) najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie:

a) najwyższy kurs:

2004r.- 4,8746 zł - tabela 41/A/NBP/2004 z dnia 27.02.2004r.

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

b) najniższy kurs:

2004r.- 4,0790 zł - tabela 256/A/NBP/2004 z dnia 31.12.2004r.

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

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 31.12.2004 roku - 1 EUR = 4,0790 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 2004 rok - 1EUR=4,5182 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 2004 rok - 1EUR=4,5182 PLN.

Wybrane dane finansowe spółka dominująca przedstawiła w części tabelarycznej za 2005 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	482	682	1 164
Zwiększenia	1	50	51
Zmniejszenia			
Wartość brutto na koniec okresu	483	732	1 215
Umorzenie na początek okresu	471	654	1 125
Zwiększenie	8	41	49
Umorzenie na koniec okresu	479	695	1 174
Wartość netto na koniec okresu	4	37	41

Nota 2a

Rzeczowe aktywa trwale	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	677	612
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	32 213	33 701
- urządzenia techniczne i maszyny	93 805	100 786
- środki transportu	626	482
- inne środki trwale	1 255	802
Rzeczowe aktywa trwale, razem	128 576	136 383

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 trwale	Środki trwale, razem
1. WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA						
Na dzień 1 stycznia 2004	689	34 805	140 395	1 307	2 974	180 170
a) zwiększenia (z tytułu)		584	121	300	122	1 127
- przejęcia z inwestycji (leasing)		28	64	298	50	440
- zakupy środków trwałych		556	57	2	72	687
b) zmniejszenia (z tytułu)			187	491	85	763
- sprzedaż				208		208
- likwidacja			187	283	49	519
-inne					36	36

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.
Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Na dzień 31 grudnia 2004	689	35 389	140 329	1 116	3 011	180 534
a) zwiększenia (z tytułu)	102	433	114	281	638	1 568
- nakłady na oddane środki trwałe do użytkowania	75	286	108		139	608
- leasing				281		281
- z rozliczenia udziałów spółki zależnej	27	147	6		2	182
- nakłady na środki trwałe pozostające w budowie					497	497
b) zmniejszenia (z tytułu)		1 106	568	120	651	2 445
-sprzedaż		167	6			173
- likwidacja		939	562	120	605	2 226
- inne					46	46
Na dzień 31 grudnia 2005	791	34 716	139 875	1 277	2 998	179 657
2. UMORZENIA						
Na dzień 1 stycznia 2004	43		32 616	989	2 129	35 777
Zmiany w roku obrotowym	34	1 688	6 927	-355	80	8 374
- amortyzacja za okres	34	1 688	6 927	95	129	8 873
- umorzenie zlikwidowanych środków trwałych				-450	-49	-499
Na dzień 31 grudnia 2004	77	1 688	39 543	634	2 209	44 151
zmiany w roku obrotowym	37	815	6 527		-466	6 913
- amortyzacja za okres	37	1 615	7 095	137	139	9 023
- umorzenie zlikwidowanych środków trwałych		-800	-568	-120	-605	-2 093
Na dzień 31 grudnia 2005	114	2 503	46 070	651	1 743	51 081
3. WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 1 stycznia 2004	646	34 805	107 779	318	845	144 393
Na dzień 31 grudnia 2004	612	33 701	100 786	482	802	136 383
Na dzień 31 grudnia 2005	677	32 213	93 805	626	1 255	128 576

Nota 3

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku	Stan na początek bieżącego okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec bieżącego okresu

dochodowego				
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 830	1 369	1 221	3 978
- odpisy aktualizujące wartości aktywów	726	45	152	619
- świadczenia pracownicze	316	32	38	310
- odsetki od zobowiązań	1 807	2	966	843
- ujemne różnice kursowe	51	56	65	42
- straty podatkowe z lat ubiegłych	930	1 234		2 164
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 011	418	270	8 159
- rezerwa na różnice pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	6 183	274		6 457
- rezerwa z tyt. przeszacowania środków trwałych	1 471			1 471
- dodatnie różnice kursowe	353	131	266	218
- odsetki	4	13	4	13

Nota 4 a

Należności	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
Należności długoterminowe netto	49	48
Z tytułu dostaw i usług, wobec:	49	48
<i>Jednostek powiązanych</i>		
<i>Pozostałych jednostek</i>	49	48
Odpisy aktualizujące wartość należności	46	
Należności długoterminowe brutto, razem	95	48
Należności krótkoterminowe	52 474	36 646
Z tytułu dostaw i usług, wobec:	50 957	34 544
<i>Jednostek powiązanych</i>	8	26
<i>Pozostałych jednostek</i>	50 949	34 518

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	365	320
Rozliczenia międzyokresowe	391	349
Inne	761	1 433
Należności krótkoterminowe netto	52 474	36 646
Odpisy aktualizujące wartość należności	8 292	8 579
Należności krótkoterminowe brutto, razem	60 766	45 225
Należności netto, razem	52 523	36 694
Należności brutto, razem	60 861	45 273

Nota 4 b

Struktura walutowa należności brutto	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
W walucie polskiej	60 179	43 494
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	682	1 779
- jednostka/waluta tys. EUR	174	435
w tys. złotych	682	1 773
- jednostka/waluta tys. DKK		11
w tys. złotych		6
Należności brutto, razem	60 861	45 273

Nota 4 c

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
Stan na początek okresu	8 579	5 827
Zwiększenia (z tytułu)	382	4 199
- na należności	113	2 718
- na odsetki od należności	269	1 472
- inne		9
Zmniejszenia (z tytułu)	623	1 447
- zapłata należności	215	179
- zapłata not odsetek	80	441
- umorzenie należności	327	814
- inne	1	13
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	8 338	8 579

Nota 4 d

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
a) do 1 miesiąca	10 710	22 456
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 876	5 778
c) powyżej 3 miesięcy do 6	15 927	1 961

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

miesiący		
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	12	2 153
e) powyżej 1 roku	95	48
f) należności przeterminowane	22 236	5 010
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	53 856	37 406
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 850	2 814
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	51 006	34 592

Nota 4 e

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności niespłacone w okresie:	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
a) do 1 miesiąca	18 492	1 899
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	569	415
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	101	102
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	251	86
e) powyżej 1 roku	2 823	2 508
f) należności przeterminowane	22 236	5 010
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	2 686	2 761
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	19 550	2 249

Nota 5

Zapasy	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
Materialy	11 522	26 497
Półprodukty i produkty w toku	1 918	1 909
Produkty gotowe	18 127	12 191
Towary		
Zapasy razem, netto	31 567	40 597
Odpisy aktualizujące:	1 106	2 056
Materialy	847	1 258
Półprodukty i produkty w toku	131	130
Produkty gotowe	128	668
Towary		
Zapasy razem, brutto	32 673	42 653

Nota 6

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

w walucie polskiej	412	706
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 863	113
- jednostka/waluta tys. EUR	1 260	27
w tys. złotych	4 848	113
Środki pieniężne razem	5 275	819

Nota 78

Wartość księgowa akcji	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
Kapitał akcyjny	37 919	32 100
Kapitał zapasowy	38 210	15 350
Niepodzielony wynik finansowy	5 489	5 349
Zysk netto	8 259	11 744
Wartość księgowa akcji	89 877	64 543
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,32	6,21
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		5,26

Nota 8

Struktura kapitału akcyjnego

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

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii emisji wg wartości nominalnej	% Udział
NYSTAL S.A	zwykłe	3 458 527	10 687	28,2%
„B.S.K. Return” Sp. z o.o.	zwykłe	1 880 680	5 811	15,3%
Fundusze ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. w tym:	zwykłe	1 831 620	5 660	14,9%
ING Spec. Fundusz Inwestycyjny	zwykłe	623 033	1 958	5,1%

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.
Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Otwarty Stabilnego Wzrostu Emerytura Plus				
Piotr Wolnicki	zwykłe	905 602	2 798	7,4%
Zbigniew Engel wraz z E.Rudzik-Engel	zwykłe	816 112	2 522	6,7%
Bank Gospod.Krajowego	zwykłe	686 983	2 123	5,6%
Józef Jędruch wraz z „Colloseum” Sp. z o.o.	zwykłe	684 228	2 114	5,6%
Pozostali	zwykłe	2 007 874	4 246	16,3%

Nota 9

Struktura walutowa zobowiązań	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
a) w walucie polskiej	95 281	110 707
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	36 802	43 112
- w walucie EUR	9 294	8 852
po przeliczeniu na tys.zł	35 877	36 117
- w walucie CZK		1 831
po przeliczeniu na tys.zł		245
- w walucie USD	284	2 244
po przeliczeniu na tys.zł	925	6 710
- w walucie DKK		73
po przeliczeniu na tys.zł		40
Zobowiązania razem	132 083	153 819

Nota 10

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 159	8 011
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 684	1 422
Kredyty i pożyczki	17 496	26 027
Zobowiązania, w tym:	31 309	33 315
<i>Z tytułu dostaw i usług</i>	<i>3 669</i>	<i>4 517</i>
<i>Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</i>	<i>15 000</i>	<i>15 000</i>
<i>Rozliczenia międzyokresowe, w tym:</i>	<i>8 648</i>	<i>7 954</i>
- umorzenie zobowiązań	4 697	3 929
- umorzenie kredytu i odsetek	3 671	3 671
Inne, w tym:	3 982	5 819
- gwarancje	2 882	4 531
- leasing	1 048	1 220
Zobowiązania długoterminowe, razem	58 648	68 775

Nota 10 a

Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na odprawy emerytalne	Razem
1. Stan na 1 stycznia 2004	806	384	1 190
zwiększenia	288	67	355
zmniejszenia	118	5	123
2. Stan na 31 grudnia 2004	976	446	1 422
zwiększenia	230	50	280
zmniejszenia	18		18
3. Stan na 31 grudnia 2005	1 188	496	1 684

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	1 713	1M WIBOR + 1,5%	02-2008 ugoda	Cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do dysponowania rach.bank.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	8 035	1M WIBOR + 1%	30-09-2008	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych i zapasach, przelew wierzytelności, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, 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	1 357				
BSK S.A. Katowice		1 833		30.09.2009		Postępowanie układowe
WFOŚ i		4		30.09.2009		Postępowanie

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.
Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

GW Katowice						układowe
WFOŚ i GW Katowice		1 543			Weksel własny, poręczenie innych firm, sądowy zastaw rejestrowy na linii cementowania rur, cesje praw z polisy ubezpieczeniowej	
Razem:		17 496				

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. 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.
4. 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.
5. Wpis do hipoteki w kwocie 15 000 tys. zł na nieruchomości oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej tej nieruchomości, jako zabezpieczenie pod gwarancję bankową udzieloną poprzez B.S.K. S.A dla WNOŚ jako zabezpieczenie spłaty pożyczki inwestycyjnej.
6. Przelew wierzytelności z umów zawieranych przez spółkę z odbiorcami pod kredyt inwestycyjny BOŚ S.A.
7. Wpis do hipoteki zwykłej w kwocie 25000 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu i własności budynków i budowli na rzecz BSK S.A –dotyczy kredytu indeksowanego.
8. Weksel in blanco w kwocie 3 177 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.
9. Zastaw rejestrowy na maszyny i urządzenia Wydz. Rur Spawanych o wartości 63 tys. zł w celu zabezpieczenia kredytu indeksowanego w BSK.
10. Zastaw rejestrowy na maszyny i urządzenia linii Hoesch Wydz. Izolacji Rur o wartości 228 tys. zł w celu zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego w BSK.
11. 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.
12. 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
13. 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.
14. Zastaw rejestrowy na udziałach w spółce Z.K.S na kwotę 4 000 tys. zł
15. 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.
16. Weksel in blanco do kwoty 197 tys. zł z tyt. należytego wykonania umowy – Energomontaż.
17. 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.
18. 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.
19. Weksel in blanco do kwoty 150 tys. zł z tyt. zabezpieczenia należności celno-podatkowych-HARTWIG.
20. Weksel in blanco do kwoty 124 tys. zł. z tyt. zabezpieczenia umowy leasingowej z dnia 18.03.2004r.
21. Weksel in blanco do kwoty 100 tys. zł. z tyt. zabezpieczenia wierzytelności z tyt. dostaw Faproxydu.
22. Weksel in blanco do kwoty 170 tys. zł z tyt. zabezpieczenia umowy leasingu z dnia 05.07.2004r. – Europejski Fundusz Leasingowi.
23. Weksel in blanco do kwoty 688 tys. EURO z tyt. zabezpieczenia porozumienia z dnia 06.08.2004 r. na rzecz Ferrometal Holdings.
24. Weksel in blanco do kwoty 7 mln zł z tyt. zabezpieczenia umowy faktoringu zawartej z EUROFAKTOR S.A
25. Weksel in blanco do kwoty 342 tys. zł z tyt. zabezpieczenia umowy leasingu z dnia 02.02.2005r. z BELLEASING sp. z o.o.

26. Weksel in blanco do kwoty 4 mln zł. z tyt zabezpieczenia umowy faktoringu zawartej z RAIFFEISEN FAKTORING POLSKA sp. z o.o.
27. Weksel in blanco do kwoty 15 mln zł. z tyt zabezpieczenia umowy faktoringu zawartej z RAIFFEISEN FAKTORING POLSKA sp. z o.o.
28. Weksel in blanco do kwoty 18 tys zł z tyt. zabezpieczenia dobrego wykonania zamówienia nr 152/28/2005
29. Weksel In blanco do 126 tys EUR z tyt. zabezpieczenia gwarancji nr 142/05/Z wystawionej przez ING Bank Śląski S.A.
30. Weksel in blanco do kwoty 1 650 tys. zł. z tyt. zabezpieczenia umowy nr 3211/05 w sprawie zasad współpracy w zakresie transakcji rynku finansowego.
31. Weksel in blanco do kwoty 13 tys. zł z tyt. zabezpieczenia umowy zawartej z PERN „PRZYJAŹŃ” S.A.

Nota 11

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	487	884
Kredyty i pożyczki	13 032	8 920
Z tytułu dostaw i usług	47 168	62 180
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	<i>6 383</i>	<i>12 460</i>
<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	<i>40 785</i>	<i>49 720</i>
Pochodne instrumenty	215	
Pozostałe zobowiązania, w tym:	12 533	13 060
<i>Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń</i>	<i>4 651</i>	<i>8 513</i>
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>166</i>	<i>154</i>
<i>Zobowiązania wekslowe</i>	<i>900</i>	
<i>Zaliczki otrzymane na dostawy</i>	<i>138</i>	<i>38</i>
<i>Z tytułu wynagrodzeń</i>	<i>804</i>	<i>952</i>
<i>kaucja gwarancyjna</i>	<i>1 000</i>	
<i>gwarancje,</i>	<i>1 647</i>	<i>1 647</i>
<i>leasing</i>	<i>445</i>	<i>365</i>
<i>faktoring</i>	<i>1 425</i>	
<i>zobowiązanie wobec funduszy specjalnych</i>	<i>1 008</i>	<i>1 040</i>
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	73 435	85 044

Nota 11 a

Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Pozostałe	Razem
1. Stan na 1 stycznia 2004	156	163	1 069	1 388
zwiększenia	169	349	378	896
zmniejszenia	97	242	1 061	1 400
2. Stan na 31 grudnia 2004	228	270	386	884
zwiększenia	12	502	42	556
zmniejszenia	76	481	396	953
3. Stan na 31 grudnia 2005	164	291	32	487

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, pełnomocnictwo do dysponowania rach.bank.hipoteka, przewłaszczenie rzeczy ruchomych oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	
BSK S.A. Katowice	25 169	4 592	1M WIBOR + 1%	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 Katowice	39	1		31.12.2006	Przelew wierzytelności nieodwołalne pełnomocnictwo	Postępowanie układowe
WFOŚ i GW Katowice	15 000	1 028		31.12.2006	Weksel własny, poręczenie innych firm, sądowy zastaw rejestrowy na linii cementowania rur, cesje praw z polisy ubezpieczeniowej	
Raiffeisen Bank Polska S.A	4 500	4 500	1M WIGOR+1,2%	30 01.2006	Pełnomocnictwo, cesja wierzytelności	
Razem:		13 032				

Nota 12 a

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży produktów	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
Produkcja podstawowa	261 000	216 225
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>1 699</i>	<i>3</i>
Produkcja pomocnicza	2 320	2 582
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>13</i>	
Pozostała działalność	1 488	1 444
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>6</i>	<i>35</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	264 808	220 251
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>1 718</i>	<i>38</i>

Nota 12 b

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
Materiały	3 104	3 294
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>918</i>	<i>823</i>
Towary	3 414	2 767
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>199</i>	<i>37</i>
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	56 518	6 061
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>1 117</i>	<i>860</i>

Nota 12 c

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
Sprzedaż krajowa	243 726	204 263
Sprzedaż eksportowa	27 600	22 049
Razem:	271 326	226 312

Nota 13

Koszty według rodzaju	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
Amortyzacja	9 073	9 096
Zużycie materiałów i energii	221 416	169 823
Usługi obce	4 107	4 644
Podatki i opłaty	3 165	3 095
Wynagrodzenia	17 652	16 632
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 204	3 922

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.
Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Pozostałe koszty rodzajowe	1 959	2 328
Koszty według rodzaju, razem	261 576	209 540
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-6 121	2 943
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-300	-123
Koszty sprzedaży	-1 777	-1 310
Koszty ogólnego zarządu	-9 914	-10 796
Koszt własny sprzedanych produktów	243 464	200 254
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 967	6 343
Koszt własny sprzedaży	249 431	206 597

Nota 14

Pozostałe przychody operacyjne	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		5
Dotacje	75	75
Wynik na różnicach kursowych	641	5 488
Odwrócenie odpisów aktualizujących na zapasy	1 139	653
Odwrócenie odpisów aktualizujących na należności	274	164
Rozwiązanie rezerwy na przyszłe zobowiązania	342	1 005
Odsetki handlowe	358	6 645
Przychody z tytułu należności		2 417
Inne	490	433
Pozostałe przychody operacyjne, razem	3 319	16 881

Nota 15 a

Pozostałe koszty operacyjne	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
Strata ze zbycia aktywów niefinansowych	40	
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	672	5 275
Odszkodowania, reklamacje	406	747
Odsetki handlowe	1 035	2 400
Złomowanie wyrobów	30	152
Różnice z wyceny zapasów wyrobów gotowych	144	476
Inne	183	390

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.
Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Pozostałe koszty operacyjne, razem	2 510	9 440
---	--------------	--------------

Nota 15 b

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
Należności główne	361	4 272
Zapasy materiałów	203	408
Zapasy wyrobów	34	465
Zapasy na roboty w toku	74	130
Razem:	672	5 275

Nota 16

Przychody finansowe	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
Aktualizacja wartości inwestycji	215	
Umorzone odsetki od kredytu	775	2 315
Umorzone odsetki od gwarancji bankowej	492	369
Pozostałe	850	4
Przychody finansowe razem:	2 332	2 688

Nota 18

Koszty finansowe	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
Wynik na różnicach kursowych	215	
Odsetki, prowizje od kredytów bankowych	1 393	2 419
Odsetki od pożyczek	334	435
Prowizje od gwarancji bankowych	236	549
Oplaty z tytułu faktoringu	2 503	1 726
Aktualizacja wartości inwestycji		500
Inne koszty finansowe	325	365
Koszty finansowe razem:	5 006	5 994

Nota 19

Zysk na akcję	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
Zysk netto	8 259	11 744
Średnia ważona liczba akcji	11 486 962	10 388 433
Zysk netto/1 akcję	0,72	1,13
Rozwodniony zysk na akcję		0,96
Średnia ważona liczba akcji		12 271 626
Ilość akcji		

Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych.

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

	01.01.2005 r.	31.12.2005 r.
Kasa	9	25
Rachunki bankowe	810	5 250

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.

	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	-21 750	20 005
<i>Korekty bilansowej zmiany z tyt.:</i>		
Zaciągnięcie pożyczki	-16 500	-8 100
Odsetki	949	1 597
Spłata kredytów, pożyczek i gwarancji, leasingu	16 137	14 529
Zobowiązania z tyt. środków trwałych	-223	-202
Umorzenie odsetek od kredytów		6 919
Zmiana stanu zobowiązań wykazywana w przepływach pieniężnych	- 21 387	34 748

Informacje o instrumentach finansowych

L.P.	Kategoria	Pozycja bilansowa	31.12.2005r.	31.12.2004r.
A.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
	Stan na początek okresu		810	1 556
	Stan na koniec okresu		5 250	810
B.	Zobowiązania finansowe	Zobowiązania długo i krótkoterminowe		
	Stan na początek okresu		56 125	70 377
	Zwiększenia		18 429	25 161
	Zmniejszenia		24 282	39 413
	Stan na koniec okresu		50 272	56 125
C.	Pożyczki i udzielone należności	Należności krótkoterminowe		
	Stan na początek okresu		95	-

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.
Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Zwiększenia		-	95
	Zmniejszenia		95	-
	Stan na koniec okresu		-	95
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:

	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
Odsetki od zobowiązań finansowych		
Stan początkowy naliczonych odsetek	7 941	13 760
Naliczenie	1 712	3 561
Zapłata	1 890	2 100
Umorzenie	1 267	7 280
Stan końcowy naliczonych odsetek (niezrealizowane)	6 496	7 941

Terminy zapłaty niezrealizowanych odsetek na dzień 31.12.2005r.:

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

W celu ograniczenia ryzyka walutowego wynikającego z transakcji sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż waluta krajowa, 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 31.12.2005r. była poręczycielem według prawa cywilnego, udzielając gwarancji na kwotę 488 tys. zł. kontrahentowi zagranicznemu AB „LIETUVOS DUJOS”

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.	1 712	5
BSK RETURN sp. z o.o.		2 600
NYSTAL S.A	8	3 783
Razem	1 720	6 388

b) Przychody z wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały
Ferspaw sp. z o.o.	2	-
Z.K.S. sp. z o.o.	2 136	-
BSK RETURN sp. z o.o.	1 655	921
NYSTAL S.A	58	199
Razem	3 851	1 120

c) Koszty wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały
Ferspaw sp. z o.o.	6	-
Z.K.S. sp. z o.o.	440	88
BSK RETURN sp. z o.o.	-	11 459
NYSTAL S.A		11 308
Razem	446	22 855

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Średnie zatrudnienie za 2005 rok wynosiło 550
Stanowiska robotnicze 446
Stanowiska nierobotnicze 104

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

Segmenty branżowe Grupy 31.12.2005	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
<i>Rachunek zysków i strat</i>				
Sprzedaż	256 717	17 376	2 767	271 326
Zysk z działalności operacyjnej	9 683	1 329	1	11 013
Amortyzacja	8 942	131		9 073
<i>Bilans</i>				
Aktywa segmentu	220 797	6 897	5 734	221 960
Zobowiązania segmentu	128 284	5 515	1 716	132 083
<i>Przepływy</i>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 634	96		-10 538
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-212	-462		-674
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	15 688	-20		15 668

OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE PRZEKSZTAŁCENIA NA MSSF

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2005 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Poniżej zaprezentowano zestawienie ilustrujące różnice pomiędzy informacją finansową w okresach poprzednich, które były zgodne z Polskimi Zasadami Rachunkowości (PZR) i danymi finansowymi po uwzględnieniu wpływu zastosowanych MSSF.

UZGODNIENIE KAPITAŁU WŁASNEGO NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2004 (DZIEŃ PRZEJŚCIA NA MSSF)

BILANS	Ustawa o rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	142 721	4 787	147 508
1. Wartości niematerialne	33		33
2. Rzeczowe aktywa trwałe	140 169	4 224	144 393
3. Należności długoterminowe		63	63
4. Inwestycje długoterminowe	500	500	500
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 519		2 519
II. Aktywa obrotowe	41 817	-138	41 679
1. Zapasy	24 740	-79	24 661
2. Należności	15 059	390	15 449

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

krótkoterminowe			
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 597	-28	1 569
4. Rozliczenia międzyokresowe	421	-421	
A k t y w a r a z e m	184 538	4 649	189 187
PASYWA			
I. Kapitał własny	46 705	6 348	53 053
1. Kapitał akcyjny	32 100		32 100
2. Kapitał zapasowy	28 718		28 718
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-189	6 352	6 163
4. Zysk (strata) netto	-13 924	-4	-13 928
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	137 833	-1 699	136 134
1. Rezerwy na zobowiązania	7 808	1 471	9 279
2. Zobowiązania długoterminowe	20 260	2 100	22 360
3. Zobowiązania krótkoterminowe	104 450	45	104 495
4. Rozliczenia międzyokresowe	5 315	-5 315	
P a s y w a r a z e m	184 538	4 649	189 187

UZGODNIENIE KAPITAŁU WŁASNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2004

BILANS	Ustawa o rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	135 546	4 754	140 300
1. Wartości niematerialne	39		39
2. Rzeczowe aktywa trwałe	131 696	4 687	136 383
3. Należności długoterminowe		48	48
4. Inwestycje długoterminowe			
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 811	19	3 830
II. Aktywa obrotowe	78 044	18	78 062
1. Zapasy	40 733	-136	40 597
2. Należności krótkoterminowe	36 134	512	36 646
3. Inwestycje krótkoterminowe	828	-9	819
4. Rozliczenia międzyokresowe	349	-349	
A k t y w a r a z e m	213 590	4 772	218 362

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.
Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

PASYWA			
I. Kapitał własny	58 365	6 178	64 543
1. Kapitał akcyjny	32 100		32 100
2. Kapitał zapasowy	15 350		15 350
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-172	172	
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-999	6 348	5 349
5. Zysk (strata) netto	12 086	-342	11 744
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	155 225	-1 406	153 819
1. Rezerwy na zobowiązania	8 828	1 489	10 317
2. Zobowiązania długoterminowe	46 871	12 471	59 342
3. Zobowiązania krótkoterminowe	88 553	-4 393	84 160
4. Rozliczenia międzyokresowe	10 973	-10 973	
P a s y w a r a z e m	213 590	4 772	218 362

UZGODNIENIE ZYSKU ZA ROK 2004

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Ustawa o rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
I. Przychody ze sprzedaży	226 466	-154	226 312
II. Koszt własny sprzedaży	206 904	-307	206 597
III. Koszty sprzedaży	1 310		1 096
IV. Koszty ogólnego zarządu	10 977	-181	10 796
V. Pozostałe przychody operacyjne	4 839	12 042	16 881
VI. Pozostałe koszty operacyjne	4 460	3 980	9 440
VII. Przychody finansowe	14 905	-12 217	2 688
VIII. Koszty finansowe	9 439	-3 445	5 994
IX. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-34	34	
X. Zysk netto	12 086	-342	11 744

Informacja dodatkowa do uzgodnienia kapitału własnego w roku 2004

1. Rzeczowe aktywa trwałe
 - wpływ przeszacowania środków trwałych do wartości godziwej (kosztu domniemanego),
 - eliminacja prawa wieczystego użytkowania gruntu (przesunięcie do ewidencji pozabilansowej),
 - korekta z tyt. odstąpienia od konsolidacji spółki zależnej.
2. Należności długoterminowe

- reklasyfikacja należności powyżej 12 miesięcy.
- 3. Zapasy
 - reklasyfikacja zaliczek na dostawy do należności krótkoterminowych,
 - korekta z tyt. odstąpienia od konsolidacji spółki zależnej.
- 4. Inwestycje krótkoterminowe
 - reklasyfikacja udzielonych pożyczek do należności krótkoterminowych,
 - korekta z tyt. odstąpienia od konsolidacji spółki zależnej.
- 5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe
 - przeniesienie salda rozliczeń międzyokresowych czynnych do pozostałych należności,
 - korekta z tyt. odstąpienia od konsolidacji spółki zależnej.
- 6. Zysk (strata)
 - wycena środków trwałych do wartości godziwej skorygowanej o amortyzację oraz o podatek odroczony,
 - korekta z tyt. odstąpienia od konsolidacji spółki zależnej.
- 7. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania
 - reklasyfikacja poszczególnych pozycji na długo- i krótkoterminowe,
 - przesunięcie rozliczeń międzyokresowych i pozostałych funduszy specjalnych do pozycji inne zobowiązania,
 - korekta z tyt. odstąpienia od konsolidacji spółki zależnej.
- 8. Kapitał zakładowy - z uwagi na niejasność, co do przekształcenia kapitału zakładowego o efekt hiperinflacji wg MSR 29 w świetle przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, w sprawozdaniu nie dokonano tego przekształcenia i zaprezentowano kapitał zakładowy w kwocie historycznej wynikającej ze statutu spółki dominującej.

Informacja dodatkowa do uzgodnienia zysku za rok 2004

1. Koszt własny sprzedaży
 - wpływ wyceny środków trwałych na wysokość amortyzacji,
 - korekta z tytułu eliminacji prawa wieczystego użytkowania gruntu,
 - korekta z tyt. odstąpienia od konsolidacji spółki zależnej.
2. Pozostałe przychody operacyjne
 - korekta z tytułu eliminacji prawa wieczystego użytkowania gruntu,
 - reklasyfikacja różnic kursowych z działalności finansowej dot. działalności operacyjnej,
 - przesunięcie odsetek handlowych z przychodów finansowych,
 - korekta z tyt. odstąpienia od konsolidacji spółki zależnej.
3. Pozostałe koszty operacyjne
 - reklasyfikacja odpisów aktualizujących odsetki na należności z kosztów finansowych,
 - przesunięcie odsetek handlowych z kosztów finansowych,
 - korekta z tyt. odstąpienia od konsolidacji spółki zależnej.
4. Reklasyfikacja zdarzeń nadzwyczajnych do działalności operacyjnej.

Wyjaśnienie korekt do rachunku przepływów pieniężnych za rok 2004

Korekty jakie powstały pomiędzy rachunkiem przepływów środków pieniężnych sporządzonym zgodnie ze standardami MSSF a rachunkiem przepływów środków pieniężnych sporządzonym zgodnie z poprzednio stosowanymi standardami rachunkowości, wynikają z reklasyfikacji pozycji bilansowych.

Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Grupy Kapitałowej "FERRUM" S.A.
za rok 2005

Tradycja i Nowoczesność



Prezes Zarządu
mgr Jan Waszczak

Wiceprezes Zarządu
mgr inż. Tadeusz Kaszowski

Katowice, kwiecień 2006 r.

SPIS TREŚCI

I. Charakterystyka działalności grupy	3
1. PODSTAWOWE PRODUKTY	3
2. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH RYNKÓW ZBYTU I ZAOPATRZENIA	4
3. INFORMACJA O PODMIOTACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY	5
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	8
9. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	8
10. TRANSAKcje WZAJEMNE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	8
11. INWESTYCJE	8
12. ZATRUDNIENIE	9
II. Sytuacja ekonomiczno-finansowa grupy	9
1. ANALIZA WYNIKÓW EKONOMICZNO-FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W 2005 R.	9
2. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH, OTRZYMANYCH/UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	11
3. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	12
III. Informacje dodatkowe	13
1. WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z EMISJI AKCJI	13
2. INFORMACJA O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH	13
3. INFORMACJA O STOPNIU REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY	13
4. 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:

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

Spółka jest wiodącym producentem rur wielkogabarytowych do przesyłu mediów. Wykonuje również izolację zewnętrzną powłoką polietylenową 3LPE, zewnętrzne powłoki laminatowe oraz cementowanie wewnętrzne rur stalowych. Dysponuje potencjałem umożliwiającym elastyczne reagowanie na potrzeby rynku, na którym działa.

W roku 2005 nastąpił 25% wzrost wartościowy i ilościowy sprzedaży rur w porównaniu z analogicznym okresem ubr. Największy wzrost nastąpił w zakresie sprzedaży rur spiralnie (o 34.029 tys. zł) i wzdłużnie (o 13.839 tys. zł) spawanych.

Sprzedaż w ujęciu wartościowym

Tabela 1

Wyszczególnienie	2005 tys. zł	2004 tys. zł	Zmiana
Rury spiralnie spawane	145.730	111.701	+30%
Rury wzdłużnie spawane	36.218	22.379	+62%
Rury zgrzewane	62.908	62.335	+1%
Razem rury :	244.856	196.415	+25%
Usługi izolacji	260	720	-64%

Sprzedaż w ujęciu ilościowym

Tabela 2

Wyszczególnienie	2005 tys. ton	2004 tys. ton	Zmiana
Rury spiralnie spawane	41	35	+17%
Rury wzdłużnie spawane	11	6	+83%
Rury zgrzewane	24	20	+20%
Razem rury, w tym :	76	61	+25%
<i>produkcja własna</i>	56	44	+27%
Usługi izolacji w tys. m ²	4	16	-75%

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 gazowniczym i petrochemicznym.

W 2005 r. nastąpił wzrost wartości sprzedaży konstrukcji dla energetyki. Wzrost wartości sprzedaży w stosunku do 2004 r. w tej grupie asortymentowej wyniósł 55%.

Sprzedaż w ujęciu wartościowym

Tabela 3

Wyszczególnienie	2005 tys. zł	2004 tys. zł	Zmiana
Zbiorniki	1.794	3.295	-46%
Konstrukcje dla energetyki	3.624	2.344	+55%
Elementy pieców (cementowych, hutniczych)	2.175	2.806	-22%
Płaszczki, bębny, kotły, kadzie	1.813	1.810	+0,2%
Wanny cynkownicze i trawialnicze	867	936	-7%
Pale (dalby)	628	2.139	-71%
Inne konstrukcje spawane	3.892	5.218	-25%
Usługi	1.633	2.631	-38%
Razem :	16.426	21.179	-22%

2. Charakterystyka głównych rynków zbytu i zaopatrzenia

Decydujące znaczenie dla działalności Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A. ma rynek krajowy, na który kierowane jest 90% sprzedaży. W stosunku do 2004 r. udział rynku krajowego w sprzedaży grupy praktycznie nie zmienił się. Pozostałe 10% wartości sprzedaży grupy stanowi eksport i dostawy wewnątrzspółnotowe.

SEGMENT RUR

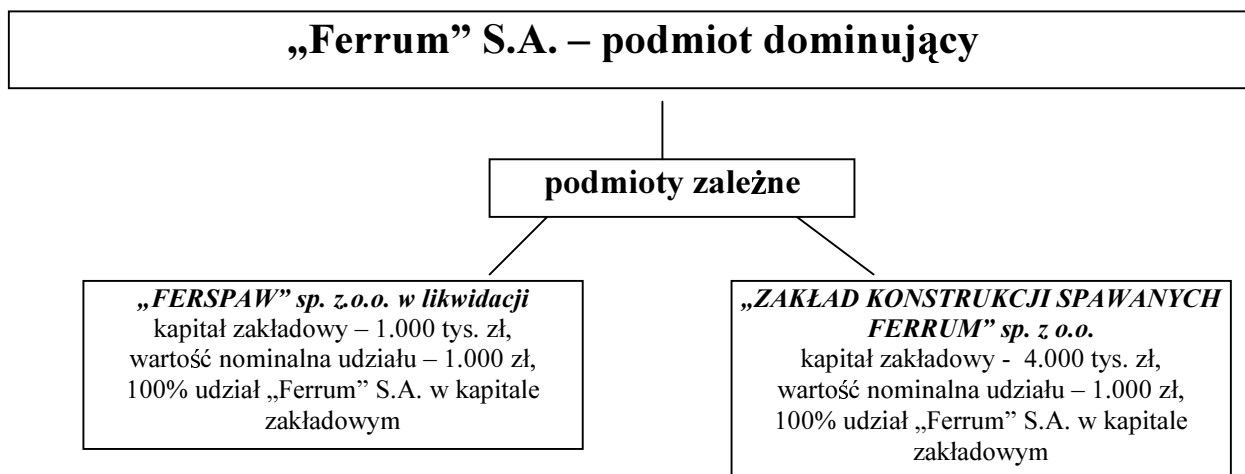
Wiodącymi rynkami są w 2005 r. rynek ciepłowniczy i petrochemiczny. Rynki zbytu w porównaniu do ubiegłego roku zmieniły się nieznacznie. Największymi odbiorcami „Ferrum” S.A. w 2005 r. były firmy PROCHEM S.A., LOGSTOR ROR Polska sp. z o.o. oraz TOMPOL S.A. Głównym dostawcą materiałów wsadowych wykorzystywanych do produkcji rur jest FERROMETAL Holdings Ltd. Jego udział w całości dostaw materiałów wsadowych wyniósł 54%. W 2005 r. obok już istniejących dostawców uruchomiono dostawy z nowych źródeł zaopatrzenia w taśmę walcowaną na gorąco w kręgach tj. DUNAFER – Węgry, MARIUMPOL – Ukraina oraz NOWOLIPIECK – Rosja.

SEGMENT KONSTRUKCJI SPAWANYCH

Decydujące znaczenie dla ZKS Ferrum sp. z o.o. ma rynek krajowy, na który kierowane jest prawie 90% sprzedaży. W stosunku do 2004 r. udział sprzedaży krajowej wzrósł nieznacznie. Natomiast głównymi kierunkami eksportu są Dania i Czechy. Do największych odbiorców spółki „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. w 2005 r. należały firmy Przedsiębiorstwo Usługowe BOR-POL, ROSCO Polska sp. z o.o. oraz TERMINAL INTEGRO sp. z o.o. Wiodącym segmentami są produkcja konstrukcji dla energetyki oraz różnych konstrukcji spawanych. Materiały wsadowe kupowane są głównie na rynku krajowym. Głównymi dostawcami o udziale przekraczającym 10% wartości dostaw są firmy BSK „Return” sp. z o.o. oraz ROSCO Polska sp. z o.o.

3. Informacja o podmiotach wchodzących w skład grupy

W skład Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A. wg stanu na 31.12.2005 r. wchodziły dwa podmioty zależne.



Grupę kapitałową objętą sprawozdaniem skonsolidowanym za 2005 r. tworzą podmiot dominujący „Ferrum” S.A. oraz spółka zależna „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. – konsolidowana metodą pełną.

„Ferspaw” sp. z o.o. mająca marginalne znaczenie znajduje się w stanie likwidacji. Emitent oczekuje na postanowienie sądu o wykreśleniu tej spółki z rejestru.

4. Zmiany w zasadach zarządzania

W 2005 r. nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta oraz jego grupą kapitałową.

„Ferrum” S.A. posiada certyfikat zintegrowanego systemu zarządzania jakością i środowiskiem wg norm EN ISO 9001:2000 oraz EN ISO 14001. W 2005 r. odbył się audit kontrolny TÜV potwierdzający zgodność produkcji z w/w normami. W spółce „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. odnowiono certyfikat dotyczący systemu zarządzania jakością EN ISO 9001:2000.

5. Kapitał akcyjny i struktura własności akcji podmiotu dominującego

Kapitał własny podmiotu dominującego w grupie wg stanu na dzień 31.12.2005 r. wynosi 92.512.593,85 zł i wzrósł w stosunku do stanu na koniec 2004 r. o prawie 42% w wyniku wzrostu kapitału akcyjnego i zapasowego.

Kapitał akcyjny podmiotu dominującego wynosi 37.919.324,34 zł i dzieli się na 12.271.626 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3,09 zł każda. W 2005 r. kapitał akcyjny podmiotu dominującego wzrósł o 5.819.066,37 zł w wyniku emisji 1.883.193 akcji serii D o wartości nominalnej 3,09 zł każda. Cena emisyjna akcji serii D wyniosła 9,50 zł/akcję a agio pochodzące z emisji zasililo kapitał zapasowy podmiotu dominującego.

Struktura akcjonariatu „Ferrum” S.A. wg stanu na 31.12.2005 r.

Tabela 4

AKCJONARIUSZ	Ilość akcji / głosów	Udział
Nystal S.A.	3.458.527	28,2%
„BSK Return” sp. z o.o.	1.880.680	15,3%
Fundusze ING TFI S.A., w tym :	1.831.620	14,9%
ING FIOSW Emerytura Plus	623.033	5,1%

AKCJONARIUSZ	Ilość akcji / głosów	Udział
Piotr Wolnicki	905.602	7,4%
Zbigniew Engel wraz z Elżbietą Rudzik-Engel	816.112	6,7%
Bank Gospodarstwa Krajowego	686.983	5,6%
Józef Jędruch wraz z podmiotem zależnym KFI „Colloseum” sp. z o.o.	684.228	5,6%
Pozostali akcjonariusze :	2.007.874	16,3%
Razem :	12.271.626	100,0%

Nie występują ograniczenia w zakresie wykonywania praw głosu i zbywalności akcji emitenta.

Akcje spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących wg stanu na dzień 31.12.2005 r.

Zarząd

- Jan Waszczak 10.000 akcji

Rada Nadzorcza

- Konrad Milterski 5.081 akcji
- Jerzy Woźniak 20.688 akcji
- Sławomir Bajor 3.048 akcji

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji „Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 31.12.2005 r. Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały w 2005 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 2005 r., w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Fundusze ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadamiając o posiadaniu akcji emitenta oświadczyły, iż w okresie 12 miesięcy od dnia 27 kwietnia 2005 r. mogą zarówno zwiększyć jak i zmniejszyć stan posiadania akcji FERRUM S.A. co jest zależne od sytuacji spółki, oceny tej sytuacji, bieżącego poziomu wyceny spółki oraz zmian wielkości aktywów funduszy inwestycyjnych otwartych związanych z nabywaniem i zbywaniem jednostek uczestnictwa przez uczestników funduszy. Emitent otrzymał deklarację „Nystal” S.A. o niezbywaniu akcji FERRUM S.A. przez okres 12 miesięcy po zakończeniu subskrypcji akcji serii D.

7. Skład i wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Zarząd „FERRUM” S.A.

Skład Zarządu w 2005 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.

Skład Zarządu w 2005 r.:

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

Rada Nadzorcza „FERRUM” S.A.

Skład Rady Nadzorczej w 2005 r.:

- 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 Robert Glinicki - Członek Rady Nadzorczej do dnia 24 marca 2005 r.
- o Krzysztof Kwiatkowski - Członek Rady Nadzorczej od dnia 24 marca 2005 r.

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

Skład Rady Nadzorczej w 2005 r.:

- o Jan Waszczak - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- o Sławomir Bajor - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- o Bogusław Łoszak - Sekretarz Rady Nadzorczej do dnia 20 kwietnia 2005 r.
- o Tadeusz Demel - Sekretarz Rady Nadzorczej od dnia 20 kwietnia 2005 r.

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

Wynagrodzenia osób zarządzających w Grupie Kapitałowej „FERRUM” S.A. za 2005 r. wyniosły 1.006,9 tys. zł a osób nadzorujących 208,8 tys. zł.

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

Wynagrodzenia osób zarządzających za 2005 r. wyniosły **770,3 tys. zł** :

Jan Waszczak – wynagrodzenie w kwocie	407,2 tys. zł
Tadeusz Kaszowski – wynagrodzenie w kwocie	363,1 tys. zł.

Prezes Zarządu „Ferrum” S.A. Jan Waszczak w 2005 r. pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce zależnej „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. i z tego tytułu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 18,1 tys. zł.

Wynagrodzenia osób nadzorujących za 2005 r. wyniosły **176,6 tys. zł** :

Konrad Mitterski – wynagrodzenie w kwocie	43,0 tys. zł
Jerzy Woźniak – wynagrodzenie w kwocie	33,7 tys. zł
Sławomir Bajor – wynagrodzenie w kwocie	33,7 tys. zł
Andrzej Krawczyk – wynagrodzenie w kwocie	33,7 tys. zł
Krzysztof Kwiatkowski – wynagrodzenie w kwocie	24,1 tys. zł
Robert Glinicki – wynagrodzenie w kwocie	8,4 tys. zł.

Zgodnie z zapisami umów o pracę, odwołanie pracownika z funkcji Członka Zarządu w trakcie kadencji stanowi podstawę do wypłacenia odprawy w wysokości trzech średnich zarobków brutto. Powyższa odprawa nie przysługuje w przypadku rezygnacji pracownika z funkcji Członka Zarządu, rozwiązania umowy z inicjatywy spółki z powodu nie udzielenia absolutorium lub z przyczyn wskazanych w art. 52 i 53 kodeksu pracy.

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

Wynagrodzenia osób zarządzających za 2005 r. wyniosły **236,6 tys. zł** :

Wojciech Nazarek – wynagrodzenie w kwocie	132,6 tys. zł
Karol Jeleń – wynagrodzenie w kwocie	104,0 tys. zł

Wynagrodzenia osób nadzorujących za 2005 r. wyniosły **32,2 tys. zł** :

Jan Waszczak – wynagrodzenie w kwocie	18,1 tys. zł
Sławomir Bajor – nie pobierał wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji	
Tadeusz Demel – wynagrodzenie w kwocie	3,6 tys. zł
Bogusław Łoszak – wynagrodzenie w kwocie	10,5 tys. zł

8. Przewidywany rozwój grupy

Zasadniczym celem Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A. w 2006 r. jest dalsze zwiększanie produkcji w celu maksymalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych. Grupa konsekwentnie rozszerza rynki zbytu dla swoich wyrobów.

W 2006 r. w podmiocie dominującym zostanie uruchomiona produkcja profili zamkniętych o przekrojach kwadratowych i prostokątnych. Nowy produkt będzie wyrobem przeznaczonym dla budownictwa jako element konstrukcyjny.

9. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność grupy

Do zdarzeń istotnie wpływających na działalność Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A. w 2005 r. należą w szczególności:

- emisja akcji serii D zwiększająca kapitał obrotowy i tym samym sprzedaż podmiotu dominującego w grupie,
- zawarte przez „Ferrum” S.A. kontrakty na sprzedaż rur na rynek estoński i litewski będące wynikiem wdrażanej strategii ekspansji na nowe rynki zbytu,
- zwiększanie sprzedaży grupy do firm obsługujących inwestycje związane z PGNiG S.A.,
- ubezpieczanie należności (umowa z TU Euler Hermes S.A.) z tytułu dostaw i usług w ramach prowadzonej działalności z opcją windykacji należności oraz oceny zdolności kredytowej klientów spółki,
- rozwój współpracy handlowej pomiędzy „Ferrum” S.A. a duńską grupą Logstor A/S,
- zakończenie realizacji kontraktu na dostawę rur na III nitkę rurociągu Przyjaźń dla KONSORCJUM PROCHEM-MEGAGAZ.

Mocą postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 25 stycznia 2005 r. nastąpiła zmiana nazwy emitenta z "Huta Ferrum" Spółka Akcyjna na "Ferrum" Spółka Akcyjna (powrót do historycznej nazwy sprzed ponad 100 lat z uwagi na nie prowadzenie w firmie żadnych procesów hutniczych tj. odlewania i walcowania).

10. Transakcje wzajemne z podmiotami powiązanymi

Transakcje netto z podmiotami powiązanymi w okresie od początku roku obrotowego wyniosły łącznie 37.381 tys. zł. Według poszczególnych podmiotów transakcje te przedstawiały się następująco:

- ✓ Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o. – 2.767 tys. zł (transakcje sprzedaży mediów, dzierżawy nieruchomości i maszyn, zakupu materiałów),
- ✓ BSK „Return” sp. z o.o. – 22.144 tys. zł (transakcje sprzedaży rur i złomu oraz zakupu blach i polietylenu),
- ✓ Nystal S.A. – 12.470 tys. zł (transakcje zakupu blach, elektrod i taśmy oraz sprzedaży rur).

11. Inwestycje

W 2005 r. w podmiocie dominującym poniesiono nakłady w wysokości 1.031 tys. zł. Kwota ta obejmuje nakłady w wysokości 356 tys. zł związane z przejęciem przez podmiot dominujący środków trwałych w postaci gruntu i budynku od będącej w likwidacji spółki zależnej „Ferspaw” sp. z o.o. W pozostałej części wskazane nakłady dotyczyły głównie zakupów gotowych dóbr inwestycyjnych i były realizowane w oparciu o posiadane własne środki finansowe. Rozpoczęto realizację inwestycji mającej na celu rozszerzenie asortymentu wyrobów „Ferrum” S.A. o produkcję rur o średnicy 139,7 mm. Zawarto stosowne umowy na dostawy niezbędnego wyposażenia do produkcji takich rur. Produkcję uruchomiono w I kwartale 2006 r.

Na 2006 rok planuje się inwestycje w kwocie 7,6 mln zł mające na celu rozszerzenie asortymentu produkcji o profile zamknięte.

„Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. w 2005 r. nie dokonywał inwestycji poza wydatkami na zakup środków trwałych finansowanych środkami własnymi.

12. Zatrudnienie

W Grupie Kapitałowej „Ferrum” S.A. według stanu na dzień 31.12.2005 r. było zatrudnionych 548 pracowników, z tego 415 w „Ferrum” S.A. i 133 w „Zakładzie Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o.

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

Tabela 5

Wyszczególnienie	31.12.2005 osoby	31.12.2004 osoby	zmiana
Stanowiska robotnicze	447	433	+3,2%
Stanowiska nierobotnicze	101	119	-15,1%
Razem:	548	552	-0,7%

W stosunku do stanu na koniec 2004 r. zatrudnienie w grupie nieznacznie zmniejszyło się. Zmieniono strukturę zatrudnienia w grupie ograniczając stanowiska nierobotnicze na korzyść stanowisk robotniczych. Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych stanowią 81,6% ogółu zatrudnionych w grupie, pozostałe 18,4% stanowią pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych.

II. Sytuacja ekonomiczno-finansowa grupy

1. Analiza wyników ekonomiczno-finansowych osiągniętych w 2005 r.

Analiza rachunku wyników

W 2005 r. grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 8.259 tys. zł. Przychody ze sprzedaży wyniosły 281.066 tys. zł., w tym przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów 271.325 tys. zł.

Struktura wyniku netto

Tabela 6

Wyszczególnienie	2005 tys. zł	2004 tys. zł	Zmiana
Zysk brutto ze sprzedaży	21.895	19.715	11%
Zysk z działalności operacyjnej	11.013	15.050	-27%
Wynik na działalności finansowej	-2.674	-3.306	19%
Zysk brutto	8.339	11.744	-29%
Podatek dochodowy	80	0	-
Zysk netto z działalności kontynuowanej:	8.259	11.744	-30%

Sytuację finansową grupy w 2005 r. w porównaniu z analogicznym okresem ubr. charakteryzowała wysoka dynamika sprzedaży – wzrost wartości sprzedaży z tytułu produktów oraz towarów i materiałów o 20%. Konsekwencją tego było odnotowanie 11 mln zł zysku z działalności operacyjnej i zysku netto w kwocie 8,3 mln zł.

Wśród czynników, które wpłynęły na wynik finansowy grupy w 2005 r. można wymienić m.in.:

- ✓ czynniki makroekonomiczne, w tym silna złotówka, która wpływała na rentowność sprzedaży eksportowej oraz zwiększenie konkurencyjności importowanych wyrobów,
- ✓ wyłączenie konsolidacyjny przychodu z tytułu aktualizacji rezerwy na udziały w spółce zależnej „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. w kwocie 3.000 tys. zł,
- ✓ terminowa spłata przez podmiot dominujący w grupie zobowiązań układowych i pozaukładowych łącznej kwocie około 13,5 mln zł.

Analiza bilansu

W stosunku do stanu na koniec 2004 r. w okresie sprawozdawczym obniżyła się wartość majątku trwałego o 7.656 tys. zł głównie w wyniku jego amortyzacji, w strukturze majątku ogółem jego udział wyniósł 59,8% i obniżył się o 4,5 pkt % na korzyść majątku obrotowego.

Na koniec 2005 r. majątek obrotowy stanowił 40,2% i wzrósł o 11.254 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2004 r. m.in. w wyniku wzrostu stanu należności. W zakresie źródeł finansowania w 2005 r. nastąpił spadek kapitału obcego (zobowiązania długo i krótkoterminowe) w wartościach bezwzględnych (spadek o 21.736 tys. zł). W strukturze pasywów kapitał własny wzrósł do poziomu 40,5% tj. o 10,9 pkt % a w wartościach bezwzględnych o 25.335 tys. zł w wyniku emisji akcji serii D w podmiocie dominującym oraz dodatniego wyniku netto.

Analiza przepływów pieniężnych

Środki pieniężne wg stanu na 31.12.2005 r. osiągnęły poziom 5.275 tys. zł i wzrosły o 4.456 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2004 r.

Struktura przepływów pieniężnych**Tabela 7**

Wyszczególnienie	tys. zł
Przepływy z działalności operacyjnej	-10.538
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-674
Przepływy z działalności finansowej	+15.668
Zmiana stanu środków pieniężnych netto:	+4.456

Wybrane wskaźniki finansowe**Tabela 8**

Nazwa wskaźnika	2005	2004	Algorytm liczenia
<u>EBITDA</u>	20,1	24,1	Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (mln zł)
<u>Wskaźniki płynności finansowej</u>			
Wskaźnik bieżącej płynności	1,22	0,92	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterm.
Szybki wskaźnik płynności	0,79	0,44	(Majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
<u>Wskaźniki zadłużenia</u>			
Relacja zobowiązań do majątku ogółem	0,60	0,70	Zobowiązania długo i krótkoterm / majątek ogółem
Relacja zobowiązań do kapitału własnego	1,47	2,38	Zobowiązania długo i krótkoterm./ kapitał własny
Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym	2,26	2,04	Majątek trwały / zobowiązania długoterminowe
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
Wskaźnik rentowności aktywów	3,72%	5,38%	Zysk netto / aktywa *100%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego	9,19%	18,20%	Zysk netto / kapitał własny * 100%
Wskaźnik rentowności sprzedaży	2,94%	4,89%	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 31.12.2005 r.

Tabela 9

Nazwa firmy udzielającej kredytu lub pożyczki	Kwota kredytu / pożyczki do spłacenia w tys. zł		Termin spłaty	Zabezpieczenie
	stan na 31.12.05	stan na 01.01.05		
KREDYTY				
Bank Ochrony Środowiska S.A.	3.181	4.771	02.2008	Cesja wierzytelności, hipoteka, przewłaszczenie rzeczy ruchomych, cesje praw z polisy ubezpieczeniowej
ING Bank Śląski S.A.	12.627	17.219	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.	2.500	3.000	30.09.2008	Cesja wierzytelności
ING Bank Śląski S.A. zrealizowana gwarancja	3.178	4.333	30.09.2008	Weksel własny, hipoteka na nieruchomości
Raiffeisen Bank Polska S.A.	4.500	-	30.01.2006	Pełnomocnictwo, cesja wierzytelności
RAZEM KREDYTY	25.986	29.323		
POŻYCZKI				
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	2.571	3.685	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	5	6	30.09.2008	Przelew wierzytelności z rachunku bankowego, nieodwołalne pełnomocnictwo
B.S.K Return sp. z o.o.	-	169	18.02.2005	Weksel in blanco
RAZEM POŻYCZKI	2.576	3.860		
OGÓŁEM	28.562	33.183		

Poręczenia udzielone „Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 31.12.2005 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 31.12.2005 r.**Tabela 11**

Beneficjent	Tytułem	Kwota tys. zł	Data udzielenia	Data wygaśnięcia
HPR Chorzów	pożyczki WFOŚiGW	48	26.04.1999	30.04.2004
RAZEM PORĘCZENIA		48		

Kwota w/w poręczenia jest objęta postępowaniem układowym.

Gwarancje udzielone na zlecenie „Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 31.12.2005 r.**Tabela 12**

Wystawca	Odbiorca gwarancji	Kwota tys. euro	Rodzaj gwarancji	Okres obowiązywania	
				od	do
ING Bank Śląski S.A.	AB „Lietuvos Dujos”	126	gwarancja dobrego wykonania	28.10.2005	31.07.2006
RAZEM GWARANCJE		126			

Według stanu na 31.12.2005 r. osoby nadzorujące, zarządzające oraz ich osoby bliskie nie miały zadłużenia wobec spółki. Emitent w 2005 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 spowodowałyby m.in. ogólny spadek aktywności gospodarowania oraz wzrost ryzyka inwestycyjnego. Wyroby grupy kapitałowej są dobrami inwestycyjnymi i pogorszenie sytuacji gospodarczej miałyby wpływ na wyniki działalności gospodarczej grupy i perspektywy jej rozwoju. Czynnikiem neutralizującym negatywne skutki osłabienia koniunktury jest członkostwo Polski w Unii Europejskiej, co zwiększa dostęp odbiorców grupy do funduszy unijnych, dzięki którym następuje finansowanie procesu modernizacji i wymiany infrastruktury. Również ożywienie w gospodarce wynikające czy to z czynników wewnętrznych (sytuacja w systemie podatkowym, zmiany regulacji prawnych, poziom stóp procentowych, stopa bezrobocia, stan budżetu państwa), czy też zewnętrznych (koniunktura na europejskim rynku stalowym, prowadzona polityka zagraniczna państwa) będzie miało wpływ na efekty ekonomiczne osiąganego przez grupę. W tym sensie jest to czynnik ryzyka, który spółki 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. 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 część kontraktów na bazie euro, dolara czy duńskiej korony. Zachowanie się kursów tych walut ma wpływ na osiągnięte przez te podmioty wyniki finansowe. Podmiot dominujący w grupie zawiera transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe. Zakupy walut dokonywane są za pośrednictwem dużych instytucji finansowych.

III. Informacje dodatkowe

1. Wykorzystanie środków z emisji akcji

Wpływy z przeprowadzonej w 2005 r. emisji akcji serii „D” „Ferrum” S.A. w wysokości 17,3 mln zł zostały wykorzystane zgodnie z celami emisji przedstawionymi w prospekcie emisyjnym na zwiększenie kapitału obrotowego i zdynamizowanie sprzedaży spółki. Część wpływów z emisji została zainwestowana w zakup wyposażenia do produkcji rur o średnicy 139,7 mm (nie produkowanych w Polsce) aby poszerzyć produkowany asortyment wyrobów. Szacowany roczny rynek zbytu na ten przekrój rury wynosi 4.000 ton.

2. Informacja o toczących się postępowaniach sądowych

Podmiot dominujący 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 31.12.2005 r. wynosi 7,4 mln zł. Regularnie spłaca zobowiązania pozaukładowe wobec instytucji bankowych i dostawców materiału wsadowego. Spółka nie jest stroną żadnego procesu sądowego, postępowania podatkowego lub celnego, którego wartość mogłaby mieć znaczący wpływ na pogorszenie sytuacji finansowej grupy kapitałowej.

3. Informacja o stopniu realizacji prognozy wyników finansowych grupy

W dniu 23.03.2005 r. spółka opublikowała prognozę wyników finansowych Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A. na rok 2005. W dniu 02.12.2005 r. emitent dokonał korekty tej prognozy w wyniku czego założono osiągnięcie przez grupę przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 272 mln zł i zysku netto w kwocie 9,5 mln zł.

W świetle prognozy osiągnięte za 2005 r. wyniki finansowe grupy przedstawiają się następująco:

przychody ze sprzedaży	
produktów, towarów i materiałów:	271,3 mln zł
zysk netto:	8,3 mln zł

Osiągnięte przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów odchylają się nieznacznie od wartości prognozowanej (odchylenie in minus 0,3%). Jednakże bardzo silna złotówka sprzyja uaktywnieniu się konkurencji zagranicznej. Konkurenci upłyniali nadwyżkę zapasów rur co przy silnej złotówce wpłynęło na konieczność dostosowania marży do sytuacji na rynku. Konieczność dostosowania się do silnej konkurencji zagranicznej spowodowała ograniczenie poziomu marży w stosunku do prognoz. Odnotowany zysk netto grupy odchyła się in minus o prawie 13% w stosunku do prognozowanego co było spowodowane utrzymującą się tendencją wyprzedzaży nadmiernych zapasów przez konkurencję zagraniczną.

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

Podmiot dominujący w grupie zawarł w dniu 14 marca 2005 r. z Biurem Usług Rachunkowości i Finansów M.W. „RAFIN” w siedzibą Sosnowcu umowy o przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2005 r. oraz badania i oceny skonsolidowanego sprawozdania za 2005 r. Koszt przeglądu, badania i oceny skonsolidowanych sprawozdań finansowych wyniósł zarówno w 2005 r. jak i w roku poprzednim 8 tys. zł netto. Łączna wysokość wynagrodzenia z tytułu przeglądu, badania i oceny jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wyniosła za okres 2005 r. 30 tys. zł netto. Wynagrodzenie to nie różni się od wynagrodzenia wypłaconego za identyczną usługę wykonaną za okres 2004 r.

W marcu 2005 r. zawarto dodatkowo umowę o wykonanie interpretacji przepisów w zakresie problemów związanych i wynikających z regulacji prawnej dotyczącej zagadnień rachunkowości o miesięcznej wartości 2 tys. zł netto. Łączny koszt poniesiony za okres 2005 r. tytułem w/w umowy wyniósł 18 tys. zł netto.