

☐ skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport roczny SA-R 2004

(zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280)
(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Za rok obrotowy 2004 obejmujący okres od 2004-01-01 do 2004-12-31
oraz za poprzedni rok obrotowy 2003 obejmujący okres od 2003-01-01 do 2003-12-31

data przekazania: 2005-02-07

Ferrum Spółka Akcyjna

(pełna nazwa emitenta)

FERRUM SA

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

40-246

Katowice

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Porcelanowa

11

(ulica)

(numer)

032 255 56 77

032 255 41 50

(telefon)

(fax)

ferrum@ferrum.com.pl

(e-mail)

(www)

634-01-28-794

272581760

(NIP)

(REGON)

Biuro Usług Rachunkowości i Finansów M.W. "RAFIN"

(podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera:

- ☒ Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego
- ☒ Pismo Prezesa Zarządu
- ☒ Roczne sprawozdanie finansowe
- ☒ Wprowadzenie ☒ Zestawienie zmian w kapitale własnym
- ☒ Bilans ☒ Rachunek przepływów pieniężnych
- ☒ Rachunek zysków i strat ☒ Dodatkowe informacje i objaśnienia
- ☒ Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)
- ☐ Roczne sprawozdanie finansowe wg MSR / US GAAP w przypadku emitenta będącego przedsiębiorstwem leasingowym wraz z
- ☐ Opinią o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym (§ 59 ust. 2 ww. rozporządzenia)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2004	2003	2004	2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	208 666	120 509	46 184	27 097
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 681	954	1 700	215
III. Zysk (strata) brutto	11 349	-13 368	2 512	-3 006
IV. Zysk (strata) netto	11 349	-13 368	2 512	-3 006
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 944	1 079	1 758	243
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-618	687	-137	154
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 657	-1 386	-1 916	-312
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 331	380	-295	85
IX. Aktywa, razem	211 199	179 244	51 777	37 999
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	152 400	131 794	37 362	27 940
XI. Zobowiązania długoterminowe	46 846	20 220	11 485	4 287
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	86 033	98 486	21 092	20 879
XIII. Kapitał własny	58 799	47 450	14 415	10 059
XIV. Kapitał zakładowy	32 100	32 100	7 870	6 805
XV. Liczba akcji (w szt.)	10 388 433	10 388 433	10 388 433	10 388 433
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,09	-1,29	0,24	-0,29
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,74		0,16	
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,66	4,57	1,25	0,97
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,83		1,18	

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I. Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki **"Ferrum" Spółka Akcyjna** w Katowicach, ul. Porcelanova 11.

II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **"Ferrum" Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach, ul. Porcelanova 11, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **211.198.817,30 zł,**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1.01.2004 r. do 31.12.2004 r., wykazujący zysk netto w wysokości **11.349.297,09 zł,**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1.01.2004 r. do 31.12.2004 r., wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **11.349.297,09 zł,**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2004 r. do 31.12.2004 r., wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1.330.968,66 zł,**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

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

III. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) 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),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 186, poz. 1921),
- 4) Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139, poz. 1569 z późn. zmianami).

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

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

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

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2004 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r.,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

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

Biegły Rewident

Podmiot dominujący

Anna Jeziorska-Hesse

Nr ewid. 9455/7065

Sosnowiec, dnia 7 marca 2005 roku.

Sosnowiec, dnia 7 marca 2005 r.

KLAUZULA WERYFIKACJI

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku, na dzień 31 grudnia 2004 roku przez **"Ferrum" Spółka Akcyjna w Katowicach – zostało zweryfikowane.**

W sprawozdaniu tym bilans wykazuje

po stronie aktywów i pasywów sumę 211.198.817,30 zł

a rachunek zysków i strat zysk w kwocie 11.349.297,09 zł

R A P O R T

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
z badania sprawozdania finansowego uzupełniający opinię

"FERRUM" S. A.

w Katowicach, ul. Porcelanowa 11

(do dnia 24 stycznia 2005 r. pod nazwą "Huta Ferrum" S. A.)

1. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r., w okresie od 14 października 2004 r. do 31 stycznia 2005 r. z przerwami
2. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził biegły rewident Anna Jeziorska-Hesse nr ewid. 9455/7065, zam. w Zawierciu, ul. Klonowa 7/31
3. Skład Zarządu "Huty Ferrum" S.A. był następujący:
- w okresie od 1.01.2004r. do 26.03.2004r.: - Prezes Zarządu – p. Henryk Pfeifer,

- Członek Zarządu – p. Tadeusz Kaszowski,
- Członek Zarządu – p. Jan Waszczak
- w okresie od 27.03.2004r. do 31.12.2004r.:
 - Prezes Zarządu – p. Jan Waszczak
 - Członek Zarządu – p. Tadeusz Kaszowski
- 4. Skład Rady Nadzorczej w okresie za który badano sprawozdanie finansowe był następujący:
 - w okresie od 1.01.2004r. do 27.05.2004r.:
 - Przewodniczący – K. Mitterski,
 - Zastępca Przewodniczącego – J. Woźniak,
 - Sekretarz – B. Białek,
 - Członek – Z. Engel,
 - Członek – B. Zięcina.
 - w okresie od 28.05.2004r. do 31.12.2004r.:
 - Przewodniczący – K. Mitterski,
 - Zastępca Przewodniczącego – J. Woźniak,
 - Sekretarz – S. Bajor,
 - Członek – A. Krawczyk,
 - Członek – R. Glinicki.
- 5. Głównym Księgowym w roku 2004 był pan Stanisław Głowacki

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Forma prawna jednostki, adres siedziby

"Ferrum" jest spółką akcyjną, której siedzibą są Katowice, ul Porcelanowa 11. Spółka została utworzona 8 marca 1995 r. w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa na mocy Ustawy o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych.

W roku 2004 spółka zmieniła adres siedziby firmy z ul. Hutniczej 3 w Katowicach na ul. Porcelanową 11 w Katowicach, co zostało poświadczone wpisem do KRS dnia 29.10.2004 r.

Struktura organizacyjna spółki została spłaszczona poprzez likwidację pośredniego szczebla zarządzania (dyrektorów wykonawczych) oraz zmniejszenie liczby członków Zarządu.

II. Przedmiot działania

Przedmiotem działalności spółki jest głównie:

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

Rzeczywisty przedmiot działalności zgodny jest z nadanym numerem REGON i nie różni się od wymienionego w statucie spółki i zgłoszonego do Krajowego Rejestru Sądowego

III. Podstawa prawna działalności

- 1) Akt notarialny z dnia 8.03.1995 r., repertorium A nr 2736/95, sporządzony przed notariuszem Pawłem Błaszczykiem w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, ul. Długa 31,
- 2) Akty notarialne zmieniające treść statutu spółki:
 - z dnia 24.05.2000 r. – repertorium A nr 6064//200, KN Jacka Wojdyłłow 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.

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

Spółka powołana została na czas nieokreślony.

IV. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Wpis do rejestru handlowego miał miejsce w Sądzie Rejonowym w Katowicach w dniu 1.06.1995 r. pod numerem RHB 12126.

Wpis do Rejestru Przedsiębiorców dokonany został na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 19 listopada 2001 r. – sygn. KA.VIII NS-REJ.KRS/603/04/821.

”Huta Ferrum” Spółka Akcyjna wpisana została pod numerem KRS 0000063239.

Ostatni wpis do rejestru miał miejsce dnia 25 stycznia 2005 r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

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.

V. Wysokość kapitału zakładowego

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2004 r. wynosi 32.100.257,97 zł. Stanowią go wyłącznie akcje zwykłe na okaziciela w ilości 10.388.433 szt., o wartości nominalnej 3,09 zł. każda. Kapitał został objęty w całości.

Struktura akcjonariatu na 31.12.2004 r. przedstawia się j. n.:

Akcjonariusze	<i>Ilość akcji</i>	Udział % ilości akcji	<i>Ilość głosów na WZA</i>	Udział % ilości głosów na WZA
Nystal S.A. Świętochłowice	3.458.527	33,3	3.458.527	33,3
"B.S.K. Return" Sp. z o.o. Zawiercie	1.700.680	16,4	1.038.323	16,4
Piotr Wolnicki	905.602	8,7	905.602	8,7
Zbigniew Engel wraz z Elżbietą Rudzik-Engel	816.112	7,9	816.112	7,9
Skarb Państwa	686.983	6,6	686.983	6,6
Józef Jędruch wraz z "Colloseum" Sp. z o.o.	684.228	6,6	684.228	6,6
Jacek R. Engel	552.356	5,3	552.356	5,3
Pozostali akcjonariusze	1.583.945	15,2	1.583.945	15,2
Razem:	10.388.433	100,0%	10.388.433	100,0%

W roku 2004 oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału podstawowego. Zmiany miały miejsce w strukturze akcjonariatu w związku z aktami kupna – sprzedaży akcji.

VI. Wielkość średniego zatrudnienia w okresie badanym – 408 osób

VII. Informacje dotyczące Zarządu

- w okresie od 1.01.2004r. do 26.03.2004r.:
 - Prezes Zarządu – p. Henryk Pfeifer,
 - Członek Zarządu – p. Tadeusz Kaszowski,
 - Członek Zarządu – p. Jan Waszczak
- w okresie od 27.03.2004r. do 31.12.2004r.:
 - Prezes Zarządu – p. Jan Waszczak
 - Członek Zarządu – p. Tadeusz Kaszowski

W roku 2004 skład Rady Nadzorczej był pięcioosobowy. Osoby pełniące funkcje: przewodniczącego i zastępcy przewodniczącego nie zmieniły się. Zmienili się sekretarz i członkowie:

- w okresie od 1.01.2004r. do 27.05.2004r.:
 - Sekretarz – B. Białek,
 - Członek – Z. Engel,
 - Członek – B. Zięcina.
- w okresie od 28.05.2004r. do 31.12.2004r.:
 - Sekretarz – S. Bajor,
 - Członek – A. Krawczyk,
 - Członek – R. Glinicki.

VIII. Zbadane sprawozdanie finansowe sporządzone

za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r., składa się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2004 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 211.199 tys. zł
- rachunku zysków i strat za rok obrotowy 2004, wykazującego zysk netto 11.349 tys. zł
- zestawienia zmian w kapitale własnym,
- dodatkowych informacji i objaśnień,
- rachunku przepływów pieniężnych, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu obrotowego na sumę 1.331 tys. zł

IX. Podstawą badania sprawozdania finansowego

jest umowa Nr 06/04/05 z dnia 6 kwietnia 2004 r. zawarta pomiędzy spółką "Huta Ferrum" S. A.. w Katowicach a Biurem Usług Rachunkowości i Finansów M.W. „RAFIN” z siedzibą w Sosnowcu, Al. Zwycięstwa 3, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 198.

Umowa ta została zawarta w wykonaniu Uchwały Nr 295/IV/04 Rady Nadzorczej "Huta Ferrum" S.A. z dnia 26.03.2004 r.

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

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

W czasie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.

XI. Sprawozdanie finansowe jednostki za ubiegły okres obrotowy

1. Było badane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki "Huta Ferrum" S.A. Uchwałą nr III/2004 w dniu 27.05.2004 r.
3. Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia.
4. Uchwałą nr V/2004 z dnia 27.05.2004 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki "Huta Ferrum" S.A. postanowiło pokryć stratę za rok 2003 w wysokości 13.368 tys. zł w całości z kapitału zapasowego.
5. Zostało ogłoszone w Monitorze Polskim – "B" Nr 1239 z dnia 15.11.2004 r. pod pozycją nr 8762.
6. Zostało złożone w sądzie rejestrowym dnia 18.06.2004 r.

XII. Wnioski i zalecenia biegłych rewidentów z badania sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy zostały wykonane.

XIII. Jednostka była w ciągu roku objęta kontrolą przez organy

Organ kontrolujący i czas kontroli	Przedmiot kontroli i okres kontrolowany	Protokół
Urząd Skarbowy Pierwszy Śląski w Sosnowcu, od dnia 8.01.2004 r. do 22.01.2004r.	Rozliczenie podatku VAT za okres od 1.10.2003 r. do 31.10.2003 r.	z dnia 6.02.2004 r.
Urząd Skarbowy Pierwszy Śląski w Sosnowcu, od 19.03.2004 r. do 23.03.2004 r.	j. w. – kontrola uzupełniająca	z dnia 29.03.2004 r.
Urząd Skarbowy Pierwszy Śląski w Sosnowcu, od 11.02.2004 r. do	Rozliczenie podatku VAT za okres od 1.11.2003 r. do 30.11.2003 r.	z dnia 24.02.2004 r.

19.02.2004 r..		
Urząd Skarbowy Pierwszy Śląski w Sosnowcu, od 13.02.2004 r. do 16.02.2004 r.	Transakcje sprzedaży z firmą "PRIM" S.A. z Lublina – kontrola krzyżowa w zakresie fakturowania fakturami VAT	z dnia 16.02.2004 r.
Urząd Skarbowy Pierwszy Śląski w Sosnowcu, od 11.02.2004r. do 19.02.2004 r.	Prawidłowość wywiązywania się z obowiązków wynikających z przepisów prawa podatkowego w zakresie podatku VAT za okres od 1.04.'04 r. do 30.04.'04 r.	z dnia 16.09.2004 r.

Wyniki kontroli podatku VAT za październik i listopad 2003 zaskutkowały korektami deklaracji VAT za wrzesień i grudzień 2003 r. oraz za styczeń, luty i marzec 2004 r. w pozycji dot. nadwyżki podatku naliczonego nad należnym do przeniesienia na następny okres rozliczeniowy. Skutki decyzji zostały wprowadzone w księgi rachunkowe.

Do czasu zakończenia badania sprawozdania finansowego za rok 2004 spółka nie otrzymała decyzji podatkowej w zakresie kontroli podatku VAT za miesiąc kwiecień 2004 roku.

XIV. Jednostki zależne wg stanu na dzień bilansowy

Na dzień bilansowy 31.12.2004 r. jednostkami zależnymi są:

"Ferspaw" Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Katowicach	- jednostka zależna, w której "Ferrum" S.A. posiada 100% udziałów i 100% głosów na Zwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników;
Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach	- jednostka zależna, w której "Ferrum" S.A. posiada 100% udziałów i 100% głosów na Zwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

I. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

W rozumieniu rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, a w szczególności:

1. Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjętą przez nią politykę rachunkowości. Zasady rachunkowości, ochrony dokumentów i ksiąg rachunkowych wprowadzone zostały Uchwałą Zarządu "Huta Ferrum" S.A. nr 317/III/02 z dnia 4

grudnia 2002 r. w sprawie przyjęcia Zakładowego Planu Kont i ustalenia dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości z mocą obowiązującą od 1 stycznia 2002 r.

Zakładowy Plan Kont zawiera:

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

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

2. Zastosowana w jednostce polityka rachunkowości, w zakresie fakultatywnych rozwiązań zalecanych przez ustawę o rachunkowości, dostosowana została do profilu i specyfiki działalności firmy.

Przyjęte zasady rachunkowości w zakresie wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku finansowego i sporządzania sprawozdań finansowych stosowane są w sposób ciągły.

Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte według danych bilansu zamknięcia.

3. Bieżące zapisy w księgach rachunkowych wynikają z dokumentów księgowych zadekretowanych i zaakceptowanych. Dane ksiąg, zgodnie z obowiązującymi przepisami, przenoszone zostają do sprawozdań finansowych.

Operacje gospodarcze są w badanej jednostce prawidłowo dokumentowane. Dokumenty będące przedmiotem księgowania poddawane są kontroli formalnej, merytorycznej i rachunkowej. Skontrolowane dokumenty zostają dekretowane zgodnie z obowiązującymi zasadami i jako dowody źródłowe wprowadzone do ewidencji księgowej.

4. Badanie wykazało rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym:

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

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

Wykaz ksiąg rachunkowych w postaci zbiorów prowadzonych w zintegrowanym systemie PRO/MIS stanowi załącznik do Zakładowego Planu Kont wprowadzonego w życie Uchwałą Zarządu "Huta Ferrum" S.A. nr 317/III/02 z dnia 4.12.2002 r. Podstawę zapisów w księgach rachunkowych stanowi program ewidencji finansowo – księgowej, wspomagany przez dane z modułów: wyposażenie, środki trwałe, gospodarka materiałowa, koszty, kasa, zakupy, sprzedaż i płace.

5. Stosowany system informatyczny wymusza zachowanie obowiązujących reguł księgowości, zarówno w zakresie zachowania okresów obrachunkowych jak i formy oraz terminu obiegu dokumentów księgowych. W spółce znajduje się dokumentacja modułów programu komputerowego wykorzystywanych w księgowości. Przetwarzanie danych za pomocą komputera w stosowanych przez jednostkę programach informatycznych jest bezpieczne.
6. Zapisy dziennika i ksiąg rachunkowych oraz sposób udokumentowania danych i przenoszenia ich na trwałe nośniki zachowują zasady ustalone ustawą o rachunkowości.
7. Księgi rachunkowe prowadzone są bieżąco, rzetelnie i sprawdzalnie. Sposób, w jaki są prowadzone sprawia, że informacje dostarczane przez księgi oddają prawdziwy obraz firmy.

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

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

- inwentaryzacyjna,
- kasową,
- obiegu dokumentów dotyczących środków trwałych.

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

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

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

W obszarze obrotu środkami majątkowymi dokonywane jest uzgadnianie sald. Dokumenty księgowe są sprawdzane przez pracowników pod względem merytorycznym, formalnym i rachunkowym.

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

III. Inwentaryzacja

Inwentaryzacja składników majątkowych oraz źródeł ich pochodzenia w roku 2004 dokonana została zgodnie z ustaleniami zawartymi w Instrukcji Inwentaryzacyjnej oraz Zarządzeniami Dyrektora Naczelnego – Prezesa Zarządu:

- nr 04/06z dnia 24.06.2004 r. - w zakresie półrocznej inwentaryzacji,
- nr 04/13 z dnia 24.11.2004 r. - w zakresie inwentaryzacji rocznej.

Spisem z natury objęte zostały:

- | | | |
|---------------------------------------|------------------------|--------------------------|
| - produkcja w toku | na dzień 30.06.2004 r. | i na dzień 31.12.2004 r. |
| - wyroby gotowe w magazynach | na dzień 30.06.2004 r. | i na dzień 31.12.2004 r. |
| - wyroby gotowe zafakturowane | na dzień 30.06.2004 r. | i na dzień 31.12.2004 r. |
| - środki pieniężne w kasie | na dzień 30.06.2004 r. | i na dzień 31.12.2004 r. |
| - środki trwałe na stanie | | na dzień 30.11.2004 r. |
| - środki trwałe w likwidacji | | na dzień 30.11.2004 r. |
| - materiały podstawowe | | na dzień 31.12.2004 r. |
| - materiały pomocnicze | | na dzień 31.12.2004 r. |
| - węgiel | | na dzień 31.12.2004 r. |
| - materiały obce w depozycie | | na dzień 31.12.2004 r. |
| - materiały obce w przerobie w spółce | | na dzień 31.12.2004 r. |

- materiały własne w przerobie obcym	na dzień 31.12.2004 r.
- materiały, maszyny i urządzenia inwestycyjne	na dzień 31.12.2004 r.
- odpady i wybraki produkcyjne	na dzień 31.12.2004 r.
- złom	na dzień 31.12.2004 r.
- przedmioty małowartościowe na składach i w magazynach	na dzień 30.11.2004 r.
- przedmioty małowartościowe w komórkach organizacyjnych	na dzień 31.12.2004 r.

Inwentaryzacją w drodze potwierdzenia sald objęte zostały:

- należności z tytułu dostaw i usług	na dzień 31.12.2004 r.
- zobowiązania z tyt. dostaw i usług wg otrzymanych potwierdzeń	wg dat potwierdzeń
- salda rachunków bankowych	na dzień 31.12.2004 r.
- salda kredytów	na dzień 31.12.2004 r.
- materiały własne w przerobie obcym	na dzień 31.12.2004 r.

Inwentaryzacją w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego objęte zostały:

- wartości niematerialne i prawne	na dzień 31.12.2004 r.
- środki trwałe w budowie	na dzień 31.12.2004 r.
- nie zakończone zadania postępu techniczno-ekonomicznego	na dzień 31.12.2004 r.
- rozliczenia międzyokresowe czynne	na dzień 31.12.2004 r.
- kapitały	na dzień 31.12.2004 r.
- rezerwy	na dzień 31.12.2004 r.
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	na dzień 31.12.2004 r.
- rozrachunki publiczno-prawne	na dzień 31.12.2004 r.
- pozostałe rozrachunki	na dzień 31.12.2004 r.
- grunty w użytkowaniu wieczystym	na dzień 31.12.2004 r.

Inwentaryzacje z natury dokonywane były komisyjnie na arkuszach spisu z natury w obecności osób materialnie odpowiedzialnych. W roku 2004 produkcja w toku inwentaryzowana była na zakończenie każdego kwartału. Różnice inwentaryzacyjne wprowadzone zostały do ksiąg rachunkowych na podstawie Uchwał Zarządu Spółki.

Różnice inwentaryzacyjne, które wystąpiły w rocznej inwentaryzacji w produkcji w toku wydziałów rurowych zostały wprowadzone do ksiąg rachunkowych roku 2004. Różnice inwentaryzacyjne, które wystąpiły w stanie materiałów sypkich mieściły się w granicach norm. W magazynach materiałów podstawowych i pomocniczych oraz półproduktów i wyrobów gotowych nie wystąpiły różnice inwentaryzacyjne.

Biegły rewident dnia 31 grudnia 2004 r. uczestniczył w inwentaryzacji materiałów podstawowych na Wydziale Rur Zgrzewanych.

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

Archiwizacja zasobów informacyjnych rachunkowości, zawartych w systemie informatycznym, dokonywana jest automatycznie codziennie na taśmie 'streamer'. Dodatkowo dane z poszczególnych modułów programu oraz programu FK przegrywane są na twardy dysk serwera. Pomieszczenie, w którym znajdują się zarchiwizowane dane jest wyposażone w dodatkowe zabezpieczenie alarmowe.

W formie wydruków przechowywane są analityczne zestawienia obrotów i sald.

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

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

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 31.12.2004 r. w stosunku do stanu na 31.12.2003 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki aktywów	31.12.2004 r.		31.12.2003 r.		Dynamika 2:4 w %
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %	
1	2	3	4	5	6
Aktywa trwałe	135.780	64,3	144.909	80,8	93,7
1. Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe	130.963	62,0	139.382	77,7	94,0
2. Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
3. Inwestycje długoterminowe	1.018	0,5	3.018	1,7	33,7
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.799	1,8	2.509	1,4	151,4
Aktywa obrotowe	75.419	35,7	34.335	19,2	219,6

1. Zapasy	38.482	18,2	20.295	11,3	189,6
2. Należności krótkoterminowe	36.438	17,3	12.170	6,8	299,4
3. Inwestycje krótkoterminowe	234	0,1	1.475	0,9	15,9
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	265	0,1	395	0,2	67,1
Aktywa razem	211.199	100	179.244	100	117,8

W roku 2004, w porównaniu do poprzedniego, majątek spółki zwiększył się 17,8 punktów procentowych. Udział majątku trwałego w aktywach ogółem, w porównaniu do roku poprzedniego, zmniejszył się o 16,5 punktów procentowych na korzyść majątku obrotowego. Na zwiększenie aktywów obrotowych wpłynął wzrost zapasów o 6,9 punktu procentowego oraz wzrost należności o 10,5 punktów procentowych.

Produktywność rzeczowych aktywów trwałych wzrosła w porównaniu do okresu poprzedniego z poziomu 0,91 do 1,53. W roku 2004 jedna złotówka zaangażowana w rzeczowym majątku trwałym przynosiła 1,53 złotych wartości sprzedaży.

W spółce nie jest zachowana ‘złota reguła bilansowa’, czyli majątek trwały nie jest w pełni pokryty kapitałem własnym.

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2004 r. w stosunku do stanu na 31.12.2003 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki pasywów	31.12.2004 r.		31.12.2003 r.		Dynamika 2:4 w %
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %	
1	2	3	4	5	6
A. Kapitał własny	58.799	27,8	47.450	26,5	123,9
1. Kapitał podstawowy	32.100	15,2	32.100	17,9	100,0
2. Pozostałe kapitały	15.350	7,2	28.718	16,0	53,4
3. Wynik z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
4. Wynik netto	11.349	5,4	- 13.368	- 7,4	
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	152.400	72,2	131.794	73,5	115,6
1. Rezerwy na zobowiązania	8.552	4,1	7.783	4,3	109,9
2. Zobowiązania długoterminowe	46.846	22,2	20.220	11,3	231,7
3. Zobowiązania krótkoterminowe	86.033	40,7	98.486	54,9	87,4

4. Rozliczenia międzyokresowe	10.969	5,2	5.305	3,0	206,8
Pasywa razem	211.199	100	179.244	100	117,8

Udział kapitałów własnych w pasywach ogółem, w porównaniu do roku poprzedniego, zwiększył się o 1,3 punktu procentowego i o tyle samo spadł udział zobowiązań.

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem stałym, w porównaniu do roku ubiegłego, wzrósł o 1,1 punktu procentowego lecz nadal jest bardzo niski i wynosi 31,9 %.

Wzrost majątku spółki w roku 2004 o 31.955 tys. zł został pokryty przez zysk roku bieżącego w wysokości 11.349 tys. zł tj. w 35,5 %. Pozostała część wzrostu pokryta została przez zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe przychodów i rezerwy na zobowiązania.

Struktura majątku uległa znacznej poprawie w porównaniu do roku 2003, lecz nadal jest niekorzystna z uwagi na fakt występowania ujemnego kapitału obrotowego w wysokości 27.638 tys. zł. Ujemny kapitał pracujący utrudnia zachowanie płynności finansowej. Majątek trwały w wysokości 76.981 tys. zł finansowany jest zobowiązaniami i rezerwami na zobowiązania.

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

w tys. zł

Lp.	Treść	Rok bieżący + zysk - strata	Rok poprzedni + zysk - strata	Wskaźnik	
				+ poprawa - pogorszenie	% (3:4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży a w tym:	+ 7.947	+ 1.539	+ 6.408	516
	1) produktów	+ 8.471	+ 1.145	+ 7.326	740
	2) towarów i materiałów	- 524	+ 394	- 918	-133
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	- 266	- 585	+ 319	45
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	+ 3.702	- 14.281	+ 17.983	
4.	Wynik na stratach i zyskach nadzwyczajnych	- 34	- 41	+ 7	83

5.	Zysk/Strata brutto	+ 11.349	- 13.368	+ 24.717	
6.	Podatek dochodowy	-	-		
7.	Zysk/Strata netto	+ 11.349	- 13.368	+ 24.717	

Wynik finansowy roku 2004 z podstawowej działalności, wykazujący zysk w wysokości 7.947 tys. zł został pomniejszony o wynik z pozostałej działalności, zamykając działalność operacyjną zyskiem 7.681 tys. zł. Wynik działalności finansowej był dodatni, co wpłynęło na wzrost ogólnego wyniku z działalności gospodarczej spółki, który wykazał zysk brutto w wysokości 11.349 tys. zł.

Największy wpływ na wzrost wyniku z działalności finansowej wywarło umorzenie odsetek od kredytów związane z zatwierdzeniem postępowania układowego i zawartymi umowami oraz dodatnie różnice kursowe.

Wskaźniki zyskowności za rok 2004 wyniosły:

- Zyskowności majątku (*return on total assets – ROA*) 5,8 %
- Zyskowności kapitału własnego (*return on equity – ROE*) 21,4 %
- zyskowności kapitału całkowitego (*return on capital employed – ROCE*) 5,8 %
- zyskowności sprzedaży (*net profit on sales*) 5,5 %

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

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Rok poprzedni	+ poprawa - pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Pokrycia bieżących zobowiązań	81,9 %	34,9 %	+ 47 pkt. proc.
2.	Szybki	40,1 %	14,3 %	+ 25,8 pkt. proc.
3.	Bardzo szybki	0,3 %	1,5 %	- 1,2 pkt. proc.
4.	Obrotu należności z tyt. dostaw	32 dni	23 dni	- 9 dni
5.	Obrotu zobowiązań z tyt. dostaw	65 dni	68 dni	+ 3 dni
6.	Obrotu materiałami	35 dni	17 dni	- 18 dni
7.	Obrotu wyrobami gotowymi	24 dni	27 dni	+ 3 dni
8.	Obciążenia majątku zobowiązaniami	62,9 %	66,2 %	+ 3,3 pkt. proc.
9.	Generowanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	49,3 %	59,9 %	- 10,6 pkt. proc.
10.	Pieniężna wydajność aktywów	3,76 %	0,6 %	+ 3,16 pkt. proc.

Rok 2004, w porównaniu do roku poprzedniego, wykazał wzrost płynności finansowej. Znacznej poprawie uległy wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej. Niemniej jednak nie spełniają one jeszcze kryteriów bezpieczeństwa finansowego. Wskaźnik płynności bardzo szybki uległ pogorszeniu i kształtuje się znacznie poniżej granicy przyjmowanej jako bezpieczna.

Pogorszeniu, w porównaniu do roku 2003, uległ wskaźnik obrotu należnościami, choć nie przekracza on poziomu uznawanego za bezpieczny. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami, po skorygowaniu o wartość układu, dwukrotnie przekracza poziom uznawany za prawidłowy. Zobowiązania regulowane są w okresie dwukrotnie dłuższym niż czas, w którym realizowane są należności.

Pogorszeniu uległ wskaźnik płynności dynamicznej w zakresie obrotu zapasami materiałów. W porównaniu do roku 2003 zwiększył się o 18 dni.

W roku 2004, w porównaniu do 2003, zmniejszyła się o przeszło 10 punktów procentowych zdolność do generowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej, natomiast zdolność generowania zysku netto w porównaniu do nadwyżki środków pieniężnych w działalności operacyjnej wyniosła prawie 143 %. Polepszeniu o 3,16 punktów procentowych uległa pieniężna wydajność aktywów. Kasowe pokrycie w ujęciu pieniężnym w roku 2004 przewyższyło przychód ze sprzedaży o 4.5 %.

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

5. Ocena kontynuacji działalności na bazie sytuacji finansowej jednostki

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

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

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

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Wartości niematerialne i prawne wynoszą:

Wartości niematerialne i prawne	1.121 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	1.106 tys. zł
Wartość netto na dzień 31.12.2004 r.	15 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	0,01 %
Kwota rocznej amortyzacji	20 tys. zł

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

	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
- stan na 1.01.2004 r.	1.190 tys. zł	1.157 tys. zł	33 tys. zł
- zakupy	2 tys. zł		
- wyksięgowanie – likwidacja	35 tys. zł	35 tys. zł	
- transfer licencji	36 tys. zł	36 tys. zł	
- bieżąca amortyzacja		20 tys. zł	
- stan na 31.12.2004 r.	1.121 tys. zł	1.106 tys. zł	15 tys. zł

W wartości netto wartości niematerialnych i prawnych znajdują się:

- licencje oprogramowania komputerowego	4 tys. zł
- koszty zakończonych prac rozwojowych	11 tys. zł
Wartość netto na dzień 31.12.2004 r.	15 tys. zł

Wycena bazuje na kosztach nabycia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne. Wartość umorzenia równa jest wartości amortyzacji w badanym okresie.

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

2. Rzeczowe aktywa trwałe wynoszą:

Środki trwałe – wartość początkowa	301.306 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	170.386 tys. zł
Wartość netto na dzień 31.12.2004 r.	130.920 tys. zł
Środki trwałe w budowie	28 tys. zł
Zaliczki na środki trwałe	-
Razem rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2004 r.	130.948 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	62,0 %
Kwota rocznej amortyzacji	9.254 tys. zł

Środki trwałe wyceniane były według cen nabycia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne.

Spółka posiada plan amortyzacji z miesięcznym ujęciem wartości wg ustalonych stawek generowaną w podsystemie informatycznym obsługującym gospodarkę rzeczowym majątkiem trwałym. Środki trwałe amortyzowane były drogą systematycznego, planowego rozłożenia wartości początkowej metodą liniową według stawek ustalonych na podstawie okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych. Amortyzacja naliczana była począwszy od miesiący następnych po przyjęciu na stan.

Zmiany stanów oraz bieżące umorzenia ewidencjonowane były w podsystemie środków trwałych, z wyjątkiem prawa wieczystego użytkowania gruntów, którego zmiany ewidencjonowane były w arkuszu kalkulacyjnym w Excelu, a następnie przenoszone do systemu finansowo-księgowego.

W roku 2004 wartość umorzenia równa była wartości amortyzacji. W okresie tym nie miały miejsca odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych.

W badanym okresie nie nastąpiły odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych. Ograniczeniami w prawach własności środków trwałych są zabezpieczenia kredytów i pożyczek.

W ciągu roku zwiększono wartość środków trwałych ogółem z tytułu:

- zakupów i przychodów z zakończonej budowy środków trwałych	604 tys. zł
- przyjęcia w leasing finansowy	298 tys. zł

razem:	902 tys. zł
oraz zmniejszono z tytułów:	
- sprzedaży	208 tys. zł
- likwidacji	844 tys. zł
razem:	1.052 tys. zł
- mniej umorzenie	1.010 tys. zł
- wartość netto rozchodowanych środków trwałych	42 tys. zł
Przychód ze sprzedaży środków trwałych wyniósł	83 tys. zł
- wartość netto rozchodowanych środków trwałych	42 tys. zł
Zysk na sprzedaży środków trwałych	41 tys. zł
- wartość netto odpisanych środków trwałych w budowie	36 tys. zł
Zysk na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	5 tys. zł
Rozliczenie nakładów na budowę środków trwałych przedstawiał się j. n.:	
- stan środków trwałych w budowie na 1.01.2004 r.	36 tys. zł
- zwiększenia	632 tys. zł
- zmniejszenia – oddanie do używania środków trwałych	604 tys. zł
- zmniejszenia – odpisanie z tyt. braku przydatności	36 tys. zł
- stan środków trwałych w budowie na 31.12.2004 r.	28 tys. zł

3. W 2004 roku nakłady na zakupy i budowę środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w stosunku do możliwych źródeł finansowych wynoszą:

1) Nakłady na budowę i zakupy:	
a) na budowę i zakupy środków trwałych	632 tys. zł
b) na zakupy wartości niematerialnych i prawnych	2 tys. zł
c) przyjęcie w leasing finansowy	298 tys. zł
Razem nakłady	932 tys. zł
2) Źródła finansowania:	
a) Amortyzacja	9.274 tys. zł
b) wynik z tyt. sprzedaży i likwidacji środków trwałych	5 tys. zł
Razem źródła finansowania:	9.279 tys. zł
3) Nadwyżka źródeł finansowania	8.347 tys. zł

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

- zobowiązania na 1.01.2004 r.	13 tys. zł
- nakłady budowy, zakupów i przyjęcia w leasing środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	932 tys. zł
- zobowiązania na 31.12.2004 r.	215 tys. zł
- sfinansowano nakłady	730 tys. zł

Na dzień 31.12.2004 r. nie występują zobowiązania przeterminowane z tyt. budowy środków trwałych.

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

Zwiększenia i zmniejszenia środków trwałych zostały prawidłowo udokumentowane i zaewidencjonowane.

4. Należności długoterminowe - nie występują

5. Inwestycje długoterminowe

	<u>Wartość brutto</u>	<u>Odpisy aktualizujące</u>	<u>Wartość bilansowa</u>
Nieruchomości	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe	5.029 tys. zł	4.011 tys. zł	1.018 tys. zł
Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
Razem na 31.12.2004 r.	5.029 tys. zł	4.011 tys. zł	1.018 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej			0,48 %

Inwestycje długoterminowe w jednostkach powiązanych obejmują udziały w:

	Odpis aktualizujący na 1.01.2004 r.	Odpis aktualizujący na 31.12.2004 r.
- "Zakładzie Konstrukcji Spawanych Sp. z o.o." Katowice	4.018 tys. zł	3.000 tys. zł
- "Ferspaw" Sp. z o.o. Katowice	1.000 tys. zł	1.000 tys. zł
	5.018 tys. zł	4.000 tys. zł

W związku z pogarszającą się sytuacją finansową spółek zależnych w roku 2004 nastąpiła aktualizacja wartości udziałów, obciążając koszty na wartość 2.000 tys. zł

Wartość inwestycji długoterminowych w jednostkach pozostałych w wysokości 11 tys. zł jest urealniona odpisem aktualizującym w 100 %.

Pozycja inwestycji długoterminowych została kompletnie ujęta w zestawieniu obrotów i sald oraz prawidłowo zaprezentowana w bilansie z uwzględnieniem zasady ostrożności.

6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.799 tys. zł
Inne rozliczenia międzyokresowe	-
Razem	3.799 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	1,80 %

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

- rezerwa na świadczenia pracownicze	1.665 tys. zł
- odpisy aktualizujące zapasy materiałów	871 tys. zł
- odpisy aktualizujące wyroby gotowe	669 tys. zł
- odpisy aktualizujące należności	2.285 tys. zł
- odsetki od zobowiązań niezapłacone	1.506 tys. zł
- odsetki od kredytów, pożyczek i gwarancji niezapłacone	7.941 tys. zł
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	267 tys. zł
- aktyw na stratę podatkową	4.793 tys. zł
Ujemna różnica przejściowa ogółem wyniosła	19.997 tys. zł

Wartość aktywu wyliczona z ujemnej różnicy przejściowej, przy zastosowaniu 19 % stawki podatku dochodowego wyniosła 3.799 tys. zł (19.997 tys. zł x 19 %)

W celu zachowania zasady ostrożności aktywa na stratę podatkową przyjęte zostały do wysokości, która nie spowodowałaby przekroczenia tworzenia aktywów z tytułu podatku odroczonego nad tworzeniem rezerwy z tego tytułu.

Stany długoterminowych rozliczeń międzyokresowych zostały prawidłowo wykazane w bilansie.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy		38.482 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej		18,22 %
z tego przypada na:		
1) Materiały brutto	25.942 tys. zł	
- odpis aktualizujący materiały	- 871 tys. zł	
Materiały netto		25.071 tys. zł
2) Półprodukty i produkty w toku		1.130 tys. zł
3) Produkty gotowe brutto	12.859 tys. zł	
- odpis aktualizujący produkty gotowe	- 668 tys. zł	
Produkty gotowe netto		12.191 tys. zł
4) Towary		-
5) Zaliczki na dostawy		90 tys. zł

Materiały przyjmowane są na stan magazynowy w cenach zakupu. Rozchód następuje według metody 'pierwsze przyszło pierwsze wyszło'. Produkcja w toku wyceniona została na dzień bilansowy według kosztów wytworzenia. Produkty gotowe wycenione zostały według kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto.

Potwierdzeniem istnienia zapasów były przeprowadzone w roku 2004 inwentaryzacje. Produkcja w toku inwentaryzowana była na koniec każdego kwartału. Na dzień 30.06.2004r. spisem z natury objęte zostały dodatkowo produkty gotowe. Na dzień 31.12.2004 r. dokonany został spis z natury zapasów materiałów, produkcji w toku oraz wyrobów gotowych. Z przeprowadzonych inwentaryzacji sporządzone zostały protokoły. Ujawnione różnice inwentaryzacyjne uchwałami Zarządu zostały wprowadzone do ksiąg.

Stan zapasów nierotacyjnych przedstawia się następująco:

	Materiały	Towary	Produkty gotowe
Stan na początek okresu	919 tys. zł	25 tys. zł	394 tys. zł
Stan na koniec okresu	897 tys. zł	-	2.565 tys. zł

Zmniejszenie	22 tys. zł	25 tys. zł	
Przyrost			2.171 tys. zł

Wartościowe ujęcie odpisów aktualizujących zapasy ustalane jest zatwierdzoną procedurą stosowaną w sposób ciągły.

Istnieje zgodność zapisów na kontach analitycznych i syntetycznych. Zapasy zostały ujęte w księgach kompletnie z zachowaniem kontynuacji zasad wyceny. Obroty i salda prawidłowo zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym.

2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe 44.494 tys. zł
mniej:

- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	8.038 tys. zł
- rozliczenia międzyokresowe	18 tys. zł
- równowartość kwot zwiększających odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-

Należności krótkoterminowe na 31.12.2004 r.	36.438 tys. zł
---	----------------

Udział % w sumie bilansowej	17,25 %
-----------------------------	---------

z tego przypada na:

- należności od jednostek powiązanych	1.726 tys. zł
- należności od pozostałych jednostek	34.712 tys. zł

Należności z tytułu dostaw i usług brutto	37.526 tys. zł
--	-----------------------

mniej:

- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	2.495 tys. zł
- rozliczenia międzyokresowe	18 tys. zł
- równowartość kwot zwiększających odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-

Należności z tytułu dostaw i usług netto	35.013 tys. zł
--	----------------

Należności z tyt. dostaw i usług obejmują:

Tytuły	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Rozlicz. międzyokr	Wartość netto
- należn. z tyt. bieżącej sprzedaży	35.072 tys. zł	59 tys. zł	-	35.013 tys. zł
- odsetki od kwot zapłaconych	26 tys. zł	26 tys. zł	-	-
- odsetki memoriałowe	44 tys. zł	44 tys. zł	-	-
- należn. firm w układzie, ugodzie	360 tys. zł	360 tys. zł	-	-

- należności zasądzone	359 tys. zł	345 tys. zł	13 tys. zł	-
- należn. firm w likwidacji i upadłości	1.665 tys. zł	1.661 tys. zł	5 tys. zł	-
Ogółem:	37.526 tys. zł	2.495 tys. zł	18 tys. zł	35.013 tys. zł

Do dnia 26.01.2005 r. zostały uregulowane należności z tytułu dostaw i usług na wartość 17.246 tys. zł, co stanowi 49 % wartości brutto należności z tyt. bieżącej sprzedaży.

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

- nie przeterminowane	32.055 tys. zł
- przeterminowane	5.471 tys. zł
w tym płatne:	
a) do 3 miesięcy	2.404 tys. zł
b) od 3 do 6 miesięcy	682 tys. zł
c) od 6 do 12 miesięcy	49 tys. zł
d) powyżej 12 miesięcy	2.336 tys. zł

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

Inwentaryzacja należności z tyt. dostaw i usług dokonana została poprzez wysłanie potwierdzeń sald wg stanu na 31.12.2004 r.:

	ilość	Wartość
- wysłane potwierdzenia	84	35.128 tys. zł
- salda potwierdzone przez kontrahentów jako zgodne	44	7.558 tys. zł

Pozostałe należności w łącznej kwocie 1.425 tys. zł

To:

	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
- podatek dochodowy od osób prawnych	40 tys. zł	-	40 tys. zł
- VAT do odliczenia w następnym okresie	202 tys. zł	-	202 tys. zł
- VAT do rozliczenia po wydaniu decyzji U.S.	78 tys. zł	-	78 tys. zł
- od kontrahentów z innych tytułów niż dostawy i usługi – kwoty główne	790 tys. zł	377 tys. zł	413 tys. zł
- od kontrahenta w upadłości z innych tytułów niż dostawy i usługi – kwota główna, koszty sądowe i odsetki	3.623 tys. zł	3.623 tys. zł	-

- z tyt. sprzedaży udziałów	1.532 tys. zł	1.532 tys. zł	-
- należności z tyt. pożyczek z ZFŚS	690 tys. zł	-	690 tys. zł
- pozostałe rozrachunki z pracownikami	2 tys. zł	-	2 tys. zł
	6.957 tys. zł	5.532 tys. zł	1.425 tys. zł

2.1. Należności skierowane do sądu

przedstawiają się następująco

	na 31.12.2004 r.	na 31.12.2003 r.
- stan należności na drodze sądowej	11 tys. zł	-
- utworzone odpisy aktualizacyjne	11 tys. zł	-
- stan należności po pomniejszeniu odpisów	-	-

Należności na drodze sądowej na dzień 31.12.2004 r. obejmują pozwy wobec dwóch kontrahentów.

Należności wykazane zostały w wartościach wymagalnych tj. łącznie z naliczonymi odsetkami.

2.2. Rozliczenie płatności należnych odsetek od należności z tytułu sprzedaży produktów, usług oraz rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji

jest następujące:

- stan na 1.01.2004 r.	144 tys. zł
- naliczono do 31.12.2004 r.	1.307 tys. zł
- zapłacono do 31.12.2004 r.	156 tys. zł
- umorzono	36 tys. zł
- stan na 31.12.2004 r.	1.259 tys. zł

Równocześnie naliczono do 31.12.2004 r. odsetki hipotetyczne na kwotę 231 tys. zł

Na odsetki należne i hipotetyczne dokonano odpisów aktualizujących

w ciężar wyniku finansowego roku 2004 na kwotę 1.448 tys. zł

Saldo należności wyrażonych w walutach obcych zostało wycenione według kursu średniego NBP na dzień 31.12.2004 r., a różnice odniesione do działalności finansowej.

Badanie obszaru należności i roszczeń wykazało zgodność zapisów kont analitycznych z syntetycznymi oraz kompletność i prawidłowość ujęcia w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym.

3. Inwestycje krótkoterminowe wynoszą:

	<u>Wartość brutto</u>	Odpisy <u>aktualiz.</u>	<u>Wartość bilansowa</u>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	239 tys. zł	5 tys. zł	234 tys. zł
w tym:			
a) w jednostkach powiązanych			
- udziały lub akcje	144 tys. zł	-	144 tys. zł
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	95 tys. zł	5 tys. zł	90 tys. zł
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	144 tys. zł	-	144 tys. zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	144 tys. zł	-	144 tys. zł
- inne środki pieniężne	-	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-	-
Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
Razem:	239 tys. zł	5 tys. zł	234 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej			0,11 %

„Huta Ferrum” S.A. udzieliła pożyczki jednostce powiązanej, której stan na 31.12.2004 r. wynosił 90.000,00 zł., w tym:

- wartość kapitałowa pożyczki	90 tys. zł
- odsetki	5 tys. zł
- odpis aktualizujący na odsetki od pożyczki	5 tys. zł
Wartość ujęta w bilansie	90 tys. zł

Środki pieniężne w kasach i rachunkach bankowych na dzień 31.12.2004 r. wynosiły:

- kasa główna	7 tys. zł
- kasa ZFŚS	1 tys. zł

- rachunki bankowe działalności operacyjnej	135 tys. zł
- rachunek bankowy ZFŚS	1 tys. zł
Ogółem:	<u>144 tys. zł</u>

Środki pieniężne w kasach były zgodne ze stanami raportów kasowych na dzień 31.12.2004r. oraz protokołem z inwentaryzacji z dnia 3.01.2005 r.

Wartość środków pieniężnych na rachunkach bankowych ujęta w sprawozdaniu finansowym zgodna była ze stanami wyciągów bankowych z dnia 31.12.2004 r. oraz pisemnymi potwierdzeniami banków. Na 31.12.2004 r. zostały doliczone i zaksięgowane odsetki oraz pobrana i zaksięgowana prowizja od obrotów zgodnie z zawartymi umowami.

Środki pieniężne w walutach obcych zostały ujęte w księgach w wartościach przeliczonych wg średnich kursów NBP na 31.12.2004 r.

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

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

wynoszą	265 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	0,13 %
w tym:	
- rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych	265 tys. zł
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-
Razem stan na 31.12.2004 r.	<u>265 tys. zł</u>

Obroty z tyt. rozliczeń międzyokresowych czynnych na przestrzeni badanego roku obejmowały koszty rozliczane w czasie. Aktywowanie kosztów było zasadne i pozwoliło na zachowanie zasady współmierności kosztów z przychodami. Aktywowaniem kosztów według stanu na 31.12.2004 r. objęto:

- koszty nie zakończonych prac rozwojowych	1 tys. zł
- ubezpieczenia majątkowe	44 tys. zł
- ubezpieczenia komunikacyjne	7 tys. zł
- zaliczkowe opłaty za energię elektryczną i ciepłą	213 tys. zł
Razem:	<u>265 tys. zł</u>

Stany rozliczeń międzyokresowych kosztów zostały prawidłowo wykazane w bilansie.

III. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny wynosi	58.799 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	27,84 %
i składa się z:	
1) Kapitału podstawowego	32.100 tys. zł
2) Należnych wpłat na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-
3) Udziałów własnych (wielkość ujemna)	-
4) Kapitału zapasowego	15.350 tys. zł
5) Kapitału z aktualizacji wyceny	-
6) Pozostałych kapitałów rezerwowych	-
7) Zysku (straty) z lat ubiegłych	-
8) Zysku netto	11.349 tys. zł
9) Odpisów z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2004 r. wynosi 32.100.258 zł. Stanowią go wyłącznie akcje zwykłe na okaziciela w ilości 10.388.433 sztuk, o wartości nominalnej 3,09 zł. każda. Kapitał został objęty w całości. W roku 2004 oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału podstawowego. Zmiany miały tylko miejsce w strukturze akcjonariatu w związku z aktami kupna – sprzedaży akcji.

Kapitał zapasowy został zmniejszony o wartość 13.368 tys. zł z tytułu pokrycia straty za rok 2003.

Wynik finansowy netto za okres od 1.01.2004 r. do 31.12.2004 r. stanowi zysk w wysokości 11.349 tys. zł.

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

IV. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

1. Rezerwy na zobowiązania wynoszą	8.552 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	4,04 %
i obejmują:	
1) rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6.510 tys. zł
2) rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne	1.665 tys. zł
z tego przypada na:	
- <i>długoterminowe</i>	<i>1.167 tys. zł</i>

- krótkoterminowe	498 tys. zł
3) pozostałe rezerwy	377 tys. zł
z tego przypada na:	
- długoterminowe	-
- krótkoterminowe	377 tys. zł

Obroty związane z utworzeniem, rozwiązaniem i wykorzystaniem odpisów i rezerw na przestrzeni badanego okresu przedstawiały się j.n.:

w tys. złotych

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2004 r.	Przebie- gowanie	Utworzenie	Rozwiąza- nie	Wyko- rzystanie	Stan na 31.12.2004r.
Należności .z tyt. dostaw i usług i pozostałe	5.137	-3	2.544	139	814	6.725
Należności na drodze sądowej	-	+3	8	-	-	11
Odsetki od należności z tyt. dostaw i usług i pozostałych	144	-	1.216	66	36	1.258
Odsetki memoriałowe od należności	152	-	231	-	339	44
Ogółem odpisy na należności	5.433	-	3.999	205	1.189	8.038
Inwestycje krótkoterminowe	-	-	5	-	-	5
Inwestycje długoterminowe	2.011	-	2.000	-	-	4.011
Środki trwale w budowie	13	-	-	-	13	-
Zapasy materiałów	919	-	21	69	-	871
Zapasy towarów	25	-	-	25	-	-
Zapasy wyrobów gotowych	393	-	465	190	-	668
Ogółem odpisy aktualizacyjne	8.794	-	6.490	489	1.202	13.593
<i>Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</i>	5.220	-	1.396	-	106	6.510
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	1.509	-	618	215	247	1.665
<i>Rezerwa na pozostałe rozlicz. międzyokres. kosztów</i>	1.054	-	369	1.005	41	377
Ogółem rezerwy na zobowiązania	7.783	-	2.383	1.220	394	8.552
Razem odpisy aktualizujące i rezerwy	16.577	-	8.873	1.709	1.596	22.145

aktualizujące i rezerwy						
-------------------------	--	--	--	--	--	--

Utworzenie odpisów z tyt. aktualizacji i wyceny należności obciążyło:

- pozostałe koszty operacyjne	2.551 tys. zł
- koszty finansowe	1.448 tys. zł
	3.999 tys. zł

Rozwiązanie odpisów z tyt. aktualizacji i wyceny należności zwiększyło:

- pozostałe przychody operacyjne	139 tys. zł
- przychody finansowe	66 tys. zł
	205 tys. zł

W roku 2004 zostały powiększone odpisy aktualizujące na długoterminowe inwestycje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych, których kondycja finansowa uległa pogorszeniu. Odpis aktualizujący dot. inwestycji krótkoterminowych objął odsetki od pożyczki udzielonej jednostce zależnej. Utworzenie tych odpisów obciążyło koszty finansowe.

Utworzenie odpisów z tyt. aktualizacji i wyceny zapasów obciążyło pozostałe koszty operacyjne. Rozwiązanie odpisów z tyt. aktualizacji i wyceny zapasów zwiększyło pozostałe przychody operacyjne.

Za podstawę do utworzenia i wykorzystania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przyjęta została wartość dodatniej różnicy przejściowej różniacej wartość księgową od wartości podatkowej aktywów i zobowiązań z tytułów: niższej amortyzacji bilansowej od podatkowej oraz dodatnich różnic kursowych wynikłych z bilansowej wyceny rozrachunków.

Zgodnie z obowiązującym w jednostce regulaminem wynagradzania pracowników spółka wylicza i corocznie uaktualnia rezerwy na świadczenia pracownicze.

Pozycja pozostałych rezerw obejmuje:

- rezerwy na przewidywane przyszłe koszty i straty	356 tys. zł
- rezerwy na kalkulowane koszty	21 tys. zł
	377 tys. zł

Utworzenie pozostałych rezerw objęło przewidywane przyszłe koszty związane z ewentualnymi roszczeniami kontrahentów. Rozwiązanie nastąpiło na podstawie opinii Radcy Prawnego oraz Uchwały Zarządu Spółki z dnia 6.01.2005 r.

Stan odpisów z tytułu aktualizacji i wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania

przedstawia się następująco:

1)	Stan na początek okresu	16.577 tys. zł
2)	Odpisy z tytułu aktualizacji	6.490 tys. zł
3)	Utworzenie rezerw	2.383 tys. zł
	Razem	25.450 tys. zł
4)	Wykorzystanie rezerw	394 tys. zł
5)	Rozwiązanie odpisów i rezerw	1.709 tys. zł
6)	Rozwiązanie odpisów na skutek realizacji przyczyn (wykorzystanie)	1.202 tys. zł
	Razem zmniejszenia odpisów i rezerw	3.305 tys. zł
7)	Stan na koniec okresu	22.145 tys. zł
	z tego:	
	- zmniejszono aktywa trwałe	4.011 tys. zł
	- zmniejszono aktywa obrotowe	9.582 tys. zł
8)	Stan rezerw bilansowych	8.552 tys. zł

Rezerwy na zobowiązania oraz odpisy z tytułu aktualizacji wyceny aktywów zostały prawidłowo wyliczone i ewidencjonowane w księgach rachunkowych, poprawnie ujęte w zestawieniu obrotów i sald oraz sprawozdaniu finansowym.

2. Zobowiązania długoterminowe	wynoszą	46.846 tys. zł
	Udział % w sumie bilansowej	22,18 %
	i dotyczą:	
1)	jednostek powiązanych	-
2)	pozostałych jednostek	46.846 tys. zł
	z tego przypada na:	
a)	kredyty i pożyczki	26.027 tys. zł
b)	emisję dłużnych papierów wartościowych	15.000 tys. zł
c)	inne zobowiązania finansowe	-
d)	inne	5.819 tys. zł

Zobowiązania długoterminowe stanowią zobowiązania, których termin płatności przypada później niż w roku następnym po dniu bilansowym. Obejmują one:

- kredyty i pożyczki bankowe	23.523 tys. zł
- zerokuponowe obligacje	15.000 tys. zł
- gwarancja bankowa	4.529 tys. zł
- zobowiązania z tyt. nabycia środków trwałych	127 tys. zł
- kredyty i pożyczki i poręczenia pożyczek zgłoszone do układu	2.505 tys. zł
- poręczenia pożyczek zgłoszone do układu	44 tys. zł
- zobowiązania z tyt. nabycia środków trwałych, leasingu i cesji zgłoszone do układu	1.118 tys. zł
Razem:	46.846 tys. zł

Zobowiązania długoterminowe zostały ujęte kompletnie i poprawnie wykazane w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty.

3 Zobowiązania krótkoterminowe wynoszą	86.033 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	40,73 %
i obejmują zobowiązania:	
1) wobec jednostek powiązanych	12.627 tys. zł
a) z tytułu dostaw i usług	12.458 tys. zł
b) inne	169 tys. zł
w tym:	
- rozrachunki z tyt. rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	-
2) wobec pozostałych jednostek	72.427 tys. zł
z tytułu:	
a) kredytów i pożyczek	8.752 tys. zł
b) emisji dłużnych papierów wartościowych	-
c) innych zobowiązań finansowych	-
d) dostaw i usług	52.698 tys. zł
e) zaliczek otrzymanych na dostawy	38 tys. zł
f) zobowiązań wekslowych	-
g) podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	7.889 tys. zł
h) wynagrodzeń	735 tys. zł
i) innych, a w tym:	2.315 tys. zł

- <i>rozrachunki z tyt. rzeczowych aktywów trwałych</i>	88 tys. zł
3) fundusze specjalne	979 tys. zł

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług wg stanu na 31.12.2004 r. obejmowały:

- z tyt. dostaw i usług wraz z odsetkami	60.296 tys. zł
- odsetki hipotetyczne	133 tys. zł
- zgłoszone do układu	4.727 tys. zł
Ogółem zobowiązania z tyt. dostaw i usług	65.156 tys. zł

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg stanu na 31.12.2004 r., zostały do dnia 25.01.2005 r. uregulowane w wysokości 20.729 tys. zł.

Inwentaryzacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług poprzez otrzymanie potwierdzeń sald wg stanów na 31 października, 30 listopada i 31 grudnia 2004 r. została dokonana przez 67 kontrahentów na wartość 8.6834 tys. zł.

Salda, na które nie zostały przysłane potwierdzenia spółka zinwentaryzowała poprzez weryfikację stanów księgowych z obrotami poszczególnych firm.

3.1. Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

a) nie przeterminowane	48.437 tys. zł
b) przeterminowane	16.719 tys. zł
płatne:	
- do 3 miesięcy	14.769 tys. zł
- od 3 do 6 miesięcy	20 tys. zł
- od 6 do 12 miesięcy	2 tys. zł
- powyżej 12 miesięcy	1.928 tys. zł
Razem a + b:	65.156 tys. zł

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

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

	Wg not odsetkowych	Wg zawartych umów
- stan na 1.01.2004 r.	50 tys. zł	-

- naliczono do 31.12.2004 r.	181 tys. zł	1.985 tys. zł
- zapłacono do 31.12.2004 r.	126 tys. zł	578 tys. zł
- umorzono	6 tys. zł	-
- stan na 31.12.2004 r.	99 tys. zł	1.407 tys. zł

Równocześnie naliczono do 31.12.2004 r. odsetki hipotetyczne w kwocie 133 tys. zł

Odsetki hipotetyczne zostały naliczone z pominięciem zobowiązań od kontrahentów, z którymi trwają negocjacje na temat zapłaty.

Na dzień 31.12.2004 r., zobowiązania krótkoterminowe z tytułów: kredytów i pożyczek obejmowały:

- pożyczka wobec jednostki powiązanej	169 tys. zł
- kredyty wobec ING Bank Śląski S.A.	5.487 tys. zł
- kredyt wobec Banku Ochrony Środowiska S.A.	1.624 tys. zł
- pożyczka wobec WFOŚ i GW	1.140 tys. zł
- kredyty i pożyczki objęte postępowaniem układowym	501 tys. zł
Razem, w tym:	8.921 tys. zł
- wobec jednostek powiązanych	169 tys. zł
- wobec pozostałych jednostek	8.752 tys. zł

Zadłużenia z tytułu zaciągniętych kredytów zostały potwierdzone przez banki.

Zobowiązania z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń wg stanu na 31.12.2004 r. obejmowały:

- podatek od osób fizycznych	193 tys. zł
- podatek VAT	5.936 tys. zł
- składki na ubezpieczenia społeczne	1.321 tys. zł
- podatek od nieruchomości	419 tys. zł
- PFRON	20 tys. zł
Ogółem	7.889 tys. zł

Pozostałe zobowiązania na 31.12.2004 r. obejmowały:

- gwarancje wobec ING Bank Śląski S.A.	1.647 tys. zł
- zgłoszone do układu z tyt. poręczenia pożyczki	13 tys. zł
- zgłoszone do układu z tyt. nabycia środków trwałych i leasingu	315 tys. zł

- zgłoszone do układu z tyt. cesji	77 tys. zł
- z tytułu zakupu środków trwałych	88 tys. zł
- potrącenia z wynagrodzeń	41 tys. zł
- z tyt. ubezpieczeń i potrąceń PZU	58 tys. zł
- inne zobowiązania	76 tys. zł
Razem:	2.315 tys. zł

Zobowiązania w badanej jednostce zostały wycenione w kwocie wymagalnej zapłaty, zostały ujęte kompletnie i prawidłowo w księgach rachunkowych oraz poprawnie przeniesione do sprawozdania finansowego.

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

Dnia 5 listopada 2002 r., zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach, Spółka "Huta Ferrum" S.A. otworzyła postępowanie układowe wobec swoich wierzycieli, które objęło zobowiązania na ogólną wartość 19.415 tys. zł.

Postanowieniem sądowym z dnia 23.12.2003 r. Sądu Rejonowego w Katowicach układ został zatwierdzony. Uprawomocnienie zatwierdzenia układu miało miejsce dnia 14.10.2004 r. W związku z uprawomocnieniem postanowienia o zatwierdzeniu układu zostały rozliczone wartości j. n.:

Umorzenia	Księgowanie	Kwota
- po zakończeniu układu	- rozliczenia międzyokresowe przychodów	5.929 tys. zł
- z chwilą zatwierdzenia układu – dot. odsetek od kredytu zgodnie z § 10 Umowy Restrukturyzacyjnej z ING Bank Śląski S.A.	- przychody finansowe	4.234 tys. zł
Razem:		10.163 tys. zł

Do zapłaty, z rozłożeniem na raty, pozostało:	9.252 tys. zł
+ wycena zobowiązań walutowych na 31.12.2004 r.	48 tys. zł
Razem wartość układu na 31.12.2004 r.	9.300 tys. zł
z tego przypada na:	

- zobowiązania z tyt. dostaw i usług	4.727 tys. zł
- kredyty i pożyczki	3.006 tys. zł
- zobowiązania z tyt. budowy środków trwałych i leasingu	1.417 tys. zł
- cesje	93 tys. zł
- poręczenia pożyczek	57 tys. zł

4. Fundusze specjalne wynoszą	979 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	0,46 %

i obejmują:

- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	716 tys. zł
- Pozostałe fundusze specjalne	263 tys. zł

Zasady gospodarowania zakładowym funduszem świadczeń socjalnych określone zostały w Regulaminie ZFŚS i Planie ZFŚS na rok 2004, podpisanymi przez Zarząd i przedstawicieli związków zawodowych oraz wprowadzonymi w życie Uchwałą nr 107/IV/04 Zarządu "Huta Ferrum" S.A.

Planowany odpis na fundusz socjalny został skorygowany na podstawie faktycznego stanu zatrudnienia w roku 2004. Wartość odpisu wyniosła 407 tys. zł, obciążając koszty działalności.

Obroty i salda konta ZFŚS w okresie od 1.01.2004 r. do 31.12.2004 r. przedstawiały się następująco:

Stan na 1.01.2004 r.	719 tys. zł
Zwiększenia:	444 tys. zł
Zmniejszenia:	447 tys. zł
Stan na 31.12.2004 r.	716 tys. zł

Wartością naliczonego odpisu zostały zasilone środki pieniężne na wydzielonym rachunku bankowym ZFŚS.

Środki funduszu na 31.12.2004 r. przedstawiały się następująco:

	<u>aktywa</u>	<u>pasywa</u>
- ZFŚS		716 tys. zł
- należności z tyt. pożyczek	690 tys. zł	
- środki na wydzielonym rachunku bankowym	1 tys. zł	
- środki w kasie ZFŚS	1 tys. zł	
Razem:	692 tys. zł	716 tys. zł
Zaangażowanie ZFŚS w finansowanie działalności eksploatacyjnej		24 tys. zł

W okresach wcześniejszych w spółce utworzony został Fundusz Nagród, który na przestrzeni okresu objętego przeglądem nie uległ zmianie i którego stan na 31.12.2004 r. wynosił 262.816,89 zł.

Fundusze Specjalne zostały prawidłowo wykazane w sprawozdaniu finansowym jednostki.

5. Rozliczenia międzyokresowe	10.969 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	5,19 %
I obejmują:	
1) ujemną wartość firmy	-
2) inne rozliczenia międzyokresowe	10.969 tys. zł
w tym:	
- rozliczenia międzyokresowe działalności operacyjnej	-
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	10.969 tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe przychodów brutto	10.987 tys. zł
- zasądzone koszty postępowania procesowego, których wartość pomniejsza należności z tyt. dostaw i usług	18 tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe przychodów netto	10.969 tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe przychodów stanowią:	
- warunkowe umorzenia kredytów i odsetek w BOŚ S.A.	1.671 tys. zł
- warunkowe umorzenia kredytu, pożyczki, odsetek i zobowiązań. zgodnie z układem	5.929 tys. zł
- dotacje z WFOŚ i GW rozliczane na przychody wg amortyzacji	429 tys. zł
- kary umowne i odszkodowania	79 tys. zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	2.861 tys. zł
Razem	10.969 tys. zł
w tym:	
- długoterminowe	10.647 tys. zł
- krótkoterminowe	322 tys. zł

Prawo wieczystego użytkowania gruntów zostaje systematycznie rozliczane na przychód w wysokości amortyzacji.

W badanym okresie ewidencja rozliczeń międzyokresowych była prawidłowa, kompletna i zasadna. Pozycja rozliczeń międzyokresowych została prawidłowo ujęta w zestawieniu obrotów i sald oraz bilansie.

V. WYNIK FINANSOWY, PODATKI

1. Przychody i koszty

A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	207.546 tys. zł
	w tym:	
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	<i>4.946 tys. zł</i>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	203.943 tys. zł
II	Zmiana stanu produktów	- 1.121 tys. zł
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	1 tys. zł
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4.723 tys. zł
B.	Koszty działalności operacyjnej	199.599 tys. zł
I.	Amortyzacja	9.274 tys. zł
II.	Zużycie materiałów i energii	159.704 tys. zł
III.	Usługi obce	4.302 tys. zł
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	3.052 tys. zł
V.	Wynagrodzenia	12.861 tys. zł
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2.956 tys. zł
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	2.203 tys. zł
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5.247 tys. zł
C.	Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	7.947 tys. zł
D.	Pozostałe przychody operacyjne	4.240 tys. zł
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 tys. zł
II.	Dotacje	75 tys. zł
III.	Inne przychody operacyjne	4.160 tys. zł
E.	Pozostałe koszty operacyjne	4.506 tys. zł
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3.037 tys. zł
III.	Inne koszty operacyjne	1.469 tys. zł
F.	Zysk z działalności operacyjnej (F+G-H)	7.681 tys. zł
G.	Przychody finansowe	14.861 tys. zł

I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-
II.	Odsetki, w tym:	9.304 tys. zł
	- <i>od jednostek powiązanych</i>	5 tys. zł
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-
V.	Inne	5.557 tys. zł
H.	Koszty finansowe	11.159 tys. zł
I.	Odsetki, w tym:	7.587 tys. zł
	- <i>dla jednostek powiązanych</i>	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	2.000 tys. zł
IV.	Inne	1.572 tys. zł
I.	Zysk z działalności gospodarczej	11.383 tys. zł
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. – M.II.)	-34 tys. zł
I.	Zyski nadzwyczajne	11 tys. zł
II.	Straty nadzwyczajne	45 tys. zł
K.	Zysk brutto (L +/- M)	11.349 tys. zł
L.	Podatek dochodowy	-
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-
N.	Zysk netto (N – O – P)	11.349 tys. zł

Przychody okresu sprawozdawczego wykazane zostały w sposób kompletny. Ujęte zostały wszystkie faktury dotyczące badanego okresu. Dokumenty sprzedaży oraz dowody pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych były prawidłowo dekretowane i księgowane.

Zachowana została współmierność przychodów z kosztami poniesionymi w celu uzyskania przychodów.

Dane ksiąg rachunkowych w zakresie przychodów ze sprzedaży zostały prawidłowo wykazane w zestawieniu obrotów i sald oraz sprawozdaniu finansowym.

Koszty badanego okresu zostały ujęte kompletnie. Obciążenie kosztów następowało na podstawie prawidłowo sporządzanych dowodów księgowych oraz otrzymywanych faktur zewnętrznych, które poddawane były kontroli formalnej, merytorycznej i rachunkowej. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych została naliczona w prawidłowej wysokości i odniesiona w ciężar kosztów. Zużycie materiałów wycenione zostało wg rzeczywistych cen zakupu. Obciążenia podatkowe dokumentowane były prawidłowo sporządzanymi deklaracjami i dowodami wewnętrznymi.

Koszty badanego okresu zostały rozliczone współmiernie do przychodów tego okresu.

Poniesione w roku 2004 koszty rodzajowe wyniosły	194.352 tys. zł
--	-----------------

Rozliczone zostały poprzez:

- zmniejszenie stanu produktów gotowych	+ 2.293 tys. zł
- zwiększenie stanu produktów w toku	- 737 tys. zł
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	+ 282 tys. zł
- obroty wewnętrzne	- 1 tys. zł
- wartościowe korekty kosztu wytworzenia produkcji	- 717 tys. zł

Koszt własny sprzedanej produkcji	195.472 tys. zł
--	------------------------

w tym:

- koszt wytworzenia produktów	180.058 tys. zł
- koszt wytworzenia usług	5.320 tys. zł
- koszty sprzedaży	1.096 tys. zł
- koszty ogólnego zarządu	8.998 tys. zł

Krąg kosztów został prawidłowo rozliczony.

2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	4.318 tys. zł
--------------------------------	---------------

Pozostałe koszty operacyjne	4.584 tys. zł
-----------------------------	---------------

Strata	<u>266 tys. zł</u>
--------	--------------------

2.1. Pozostałe przychody operacyjne obejmują:

- przychody ze sprzedaży środków trwałych	83 tys. zł
- dotacje	75 tys. zł
- przychody w wys. amortyzacji prawa wiecz. użytkowania gruntów	168 tys. zł
- rozwiązanie odpisu aktualizującego materiały	70 tys. zł
- rozwiązanie odpisu aktualizującego towary	25 tys. zł
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wyroby gotowe	190 tys. zł
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	139 tys. zł
- rozwiązanie rezerwy na przewidywane koszty	1.005 tys. zł
- naliczenie kosztów sądowych	11 tys. zł
- przychody z tyt. sprzedaży pozostałych usług	30 tys. zł
- darowizna otrzymana	37 tys. zł

- przychody z tyt. sprzedaży wierzytelności	31 tys. zł
- umorzenie kary	78 tys. zł
- przychody wg wyroku sądowego – kwota główna	2.286 tys. zł
- przychody wg wyroku sądowego – koszty sądowe	56 tys. zł
- odszkodowanie za szkody w transporcie wyrobów gotowych	28 tys. zł
- pozostałe i różnice groszowe	6 tys. zł
Razem:	4.318 tys. zł

2.2. Pozostałe koszty operacyjne obejmują:

- utworzenie odpisu aktualizującego należności	2.552 tys. zł
- utworzenie odpisu aktualizującego na wyroby gotowe	465 tys. zł
- utworzenie odpisu aktualizującego na materiały	21 tys. zł
- wartościowe rozliczenie wyceny wyrobów gotowych	606 tys. zł
- złomowanie zapasów towarów	49 tys. zł
- darowizny	1 tys. zł
- składki na rzecz organizacji społecznych	4 tys. zł
- koszty postępowania sądowego	154 tys. zł
- koszty związane z transportem wyrobów gotowych	28 tys. zł
- kary, grzywny i odszkodowania	587 tys. zł
- zaniechanie budowy środków trwałych	36 tys. zł
- renta wyrównawcza	6 tys. zł
- podatek VAT – korekta do poprzedniego okresu	21 tys. zł
- umorzone należności	11 tys. zł
- pozostałe i różnice groszowe	43 tys. zł
Razem:	4.584 tys. zł

3. Działalność finansowa

Przychody finansowe	16.953 tys. zł
Koszty finansowe	13.251 tys. zł
Zysk	3.702 tys. zł

3.1. Przychody finansowe obejmują:

- odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	14 tys. zł
--	------------

- odsetki od należności	1.307 tys. zł
- odsetki memoriałowe od należności	231 tys. zł
- odsetki z tyt. ugody sądowej	34 tys. zł
- odsetki od udzielonej pożyczki	5 tys. zł
- umorzenie odsetek od zobowiązań	6 tys. zł
- umorzenie odsetek od zobowiązań z importu i innych tytułów	43 tys. zł
- umorzenie odsetek od kredytów i gwarancji zgodnie z umową	2.684 tys. zł
- umorzenie odsetek od kredytów zgodnie z umową z tyt. układu	4.234 tys. zł
- rozliczenie memoriałowych odsetek od zobowiązań z tyt. dostaw	74 tys. zł
- rozliczenie memoriałowych odsetek od zobowiązań z tyt. układu	671 tys. zł
- dodatnie różnice kursowe zrealizowane i z wyceny na 31.12.2004 r.	7.578 tys. zł
- rozwiązanie odpisu aktualizującego odsetki od należności	66 tys. zł
- pozostałe koszty finansowe	6 tys. zł
Razem:	16.953 tys. zł

3.2. **Koszty finansowe** obejmują:

- odsetki budżetowe i podobne	278 tys. zł
- odsetki od kredytów, pożyczek i factoringu	5.129 tys. zł
- odsetki od zobowiązań wg zawartych umów z tyt. dostaw i usług	1.985 tys. zł
- odsetki od zobowiązań bieżących z tyt. dostaw i usług	181 tys. zł
- odsetki z tyt. leasingu finansowego	9 tys. zł
- odsetki od pozostałych tytułów	6 tys. zł
- utworzenie odpisu aktualizującego na udziały w spółkach zależnych	2.000 tys. zł
- utworzenie odpisu aktualizującego na odsetki od należności	1.217 tys. zł
- utworzenie odpisu aktualiz. na odsetki memoriałowe od należności	231 tys. zł
- utworzenie odpisu aktualiz. na odsetki od udzielonej pożyczki	5 tys. zł
- ujemne różnice kursowe	2.091 tys. zł
- opłaty giełdowe	50 tys. zł
- koszty akredytywy	19 tys. zł
- pozostałe odsetki i inne koszty finansowe	50 tys. zł
Razem:	13.251 tys. zł

W wyniku zdarzeń nadzwyczajnych w roku 2004 badana spółka poniosła straty i uzyskała zyski z tytułów:

- otrzymane odszkodowanie z tyt. pożaru w dzierżawionym obiekcie	(+) 12 tys. zł
- wynagrodzenie nadzorcy sądowego z tyt. postępowania układowego	(-) 45 tys. zł
Strata	- 33 tys. zł

Ewidencja przychodów i kosztów oraz zysków i strat nadzwyczajnych prowadzona była przez spółkę w badanym okresie poprawnie i kompletnie oraz prawidłowe było ujęcie kosztów w zestawieniu obrotów i sald oraz sprawozdaniu finansowym.

4. Obowiązkowe zmniejszenia zysku

Podatek dochodowy	-
Inne obowiązkowe zmniejszenia zysku	-

Ustalenie wyniku finansowego dla celów podatkowych

- wynik bilansowy brutto	(+) 11.349 tys. zł
- przychody i zyski nie podlegające opodatkowaniu	(-) 20.782 tys. zł
- koszty i straty nie podlegające opodatkowaniu	(+) 15.409 tys. zł
- koszty doliczone do opodatkowania	(-) 7.339 tys. zł
- wynik bilansowy brutto po korektach	(-) 1.363 tys. zł

Podstawa podatku dochodowego od osób prawnych w roku 2004 stanowi stratę podatkową.

Wyliczenie wartości odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych

Odroczony podatek dochodowy wyliczony został w związku z odmiennym podejściem prawa podatkowego i bilansowego do ustalenia dochodu brutto.

	Stan na 1.01.2004 r.	Stan na 31.12.2004 r.	Różnica
- aktyw na podatek odroczony	2.509 tys. zł	3.799 tys. zł	(-) 1.290 tys. zł
- rezerwa na podatek odroczony	5.220 tys. zł	6.510 tys. zł	(+) 1.290 tys. zł

Wyliczenie wartości podatku dochodowego od osób prawnych ujętej w sprawozdaniu finansowym

- podatek należny bieżący	-
- utworzenie rezerwy na podatek odroczony (+)	1.396 tys. zł
- wykorzystanie rezerwy na podatek odroczony (-)	106 tys. zł
- utworzenie aktywu na podatek odroczony (-)	2.561 tys. zł

- wykorzystanie aktywu na podatek odroczony (+)	1.271 tys. zł
Razem wartość podatku dochodowego od osób prawnych	-

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

5. Podatki – rozliczenia z budżetem

1.podatek od nieruchomości	2.761 tys. zł
2.podatek od towarów i usług – nadwyżka należnego	21.581 tys. zł
3.podatek dochodowy od osób fizycznych	1.169 tys. zł
4.składki na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne	5.378 tys. zł
5.opłata za wieczyste użytkowanie gruntów	104 tys. zł
6.opłaty PFRON	184 tys. zł

1. Podatek od nieruchomości

Wyliczenia oparte zostały na stawkach ustalonych Uchwałą Rady Miejskiej w Katowicach z dnia 8.12.2003 w sprawie ustalenia wysokości stawek podatku od nieruchomości na 2004 r.

Rozliczenie podatku od nieruchomości przedstawiało się j.n.:

Stan na 1.01.2004 r.	1.237 tys. zł
Podatek należny	2.761 tys. zł
Razem:	3.998 tys. zł
Zapłacono	3.579 tys. zł
Stan na 31.12..2004 r.	419 tys. zł

Saldo z 31.12.2004 r. obejmuje:

- ostatnią ratę za rok 2003	191 tys. zł
- wartość podatku przypadającą na grudzień 2004 r.	228 tys. zł

Do dnia 17 stycznia 2004 r. została spłacona wartość raty za rok 2003 wraz z należnymi odsetkami.

W roku 2004 spółka zapłaciła odsetki z tytułu nieterminowego regulowania podatku od nieruchomości w wysokości 174 tys. zł

Obroty i salda prawidłowo zostały ujęte w analityce i syntetyce oraz prawidłowo odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.

2. Podatek od towarów i usług VAT

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

Obroty badanego okresu konta rozrachunkowego podatku VAT przedstawiały się następująco:

Stan na 1.01.2004 r. – należność	3.350 tys. zł
<i>Podatek należny za okres</i>	<i>62.253 tys. zł.</i>
<i>Podatek naliczony za okres</i>	<i>40.672 tys. zł.</i>
Nadwyżka podatku należnego nad naliczonym	21.581 tys. zł
Zwroty z U. S. w okresie od 1.01.2004 r. do 31.12.2004 r.	5.277 tys. zł
Zapłacono w okresie od 1.01.2004 r. do 31.12.2004 r.	17.572 tys. zł
Stan na 31.12.2004 r. – zobowiązanie	5.936 tys. zł

Saldo zobowiązania na 31.12.2004 r. obejmuje wartość nadwyżki podatku należnego nad naliczonym wg deklaracji za miesiące:

- listopad 2004 r.	4.030 tys. zł
- grudzień 2004 r.	2.005 tys. zł
- korekty dotyczące poprzednich miesięcy	- 99 tys. zł

Zapłata kwoty 4.030 tys. zł została uregulowana do dnia 13.01.2005 r.

W roku 2004 spółka naliczyła i zapłaciła odsetki od nieterminowych zapłat podatku VAT w wysokości 62 tys. zł

Obroty i salda prawidłowo ujęte w analityce i syntetyce oraz prawidłowo odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.

3. Podatek dochodowy od osób fizycznych

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

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

Stan na 1.01.2004 r.	444 tys. zł
Należny za okres badany po pomniejszeniu o prowizję płatnika	1.169 tys. zł
Razem:	1.613 tys. zł
Uregulowano do 31.12.2004 r.	1.420 tys. zł
Stan na 31.12.2004 r.	193 tys. zł

Saldo zobowiązania podatku dochodowego od osób fizycznych na 31.12.2004 r. obejmuje zobowiązanie podatkowe wg deklaracji:

- grudnia 2004 r.	102 tys. zł
- stycznia 2005 r. (w części wynagrodzeń za grudzień 2004 r.)	91 tys. zł

Wartość deklaracji za grudzień została zapłacona dnia 20.01.2005 r.

Obroty i salda zgodne z zestawieniem obrotów i sald oraz prawidłowo wykazane w sprawozdaniu finansowym.

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

”Ferrum” S.A. wylicza składki ubezpieczenia społecznego i zdrowotnego dla pracowników zatrudnionych na podstawie umowy o pracę oraz z tytułu umów cywilno-prawnych. Wyliczenie składek jednostka dokonała biorąc za podstawę kwotę wynagrodzeń skorygowaną o wyłączenia zgodnie z obowiązującymi przepisami prawnymi.

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

Stan na 1.01.2004 r. – zobowiązanie	867 tys. zł
Należne składki	5.378 tys. zł
Razem:	6.245 tys. zł
❖ świadczenia wypłacane w imieniu ZUS	312 tys. zł
❖ korekta dot. zawyżonych składek emerytalnych i rentowych	7 tys. zł
❖ zapłaty i przerachowania	4.605 tys. zł
	1.321 tys. zł

Stan na 31.12.2004 r. – zobowiązanie

Saldo zobowiązania budżetowego z tyt. składek ubezpieczenia według stanu na 31.12.2004 r. obejmuje deklaracje podatkowe za:

Wynagrodzenia za miesiąc	Deklaracja za miesiąc	
Październik 2004 r.	listopad + korekta za październik	415 tys. zł
listopad 2004 r.	grudzień + korekta za październik i listopad	399 tys. zł
grudzień 2004 r.	styczeń 2005 r.	507 tys. zł

Dnia 13 stycznia 2005 r. została uregulowana zapłata deklaracji za grudzień 2004 r.

Jednostka naliczyła i uregulowała odsetki od nieterminowej zapłaty składek ubezpieczeniowych w kwocie 31 tys. zł

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

5. Oплата за wieczyste użytkowanie gruntów

”Ferrum” S.A. uiszcza opłaty z tytułu wieczystego użytkowania gruntów Skarbu Państwa oraz gruntów gminnych

Obroty i stany w okresie od 1.01.2004 r. do 31.12.2004 r. przedstawiały się j.n.:

Stan na 1.01.2004 r.	-
Należna оплата	104 tys. zł
Zapłacono w okresie od 1.01.2004 r. do 31.12.2004 r.	104 tys. zł
Stan na 31.12.2004 r.	-

Spółka za nieterminową zapłatę naliczyła i uregulowała odsetki w wysokości 5 tys. zł

Opłata prawidłowo została ujęta w sprawozdaniu finansowym.

6. Opłaty na PFRON

Spółka wylicza podstawy i naliczenia oraz sporządza miesięczne deklaracje opłat na PFRON. Wartością opłat obciąża koszty działalności oraz uznaje zobowiązania wobec PFRON. Na przestrzeni okresu objętego przeglądem obrotu przedstawiały się j.n.:

Stan na 1.01.2004 r.	19 tys. zł
Opłata należna za rok 2004	184 tys. zł
Razem:	203 tys. zł
Zapłacono w okresie objętym przeglądem	183 tys. zł
Stan na 31.12.2004 r.	20 tys. zł

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

6. **Rozliczenia wykorzystania dotacji** - w roku 2004 spółka nie otrzymała dotacji

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

Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki

w tys. zł

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2004 roku			Stan na 31.12.2003 roku		
	kwota kredytu, pożyczki i inne w złotych	kwota zabezpieczenia w złotych	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu, pożyczki i inne w złotych	kwota zabezpieczenia w złotych	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
Hipotecznie	27.823	53.745	25 %	33.479	53.745	30 %
Zastaw bankowy	34.404	113.604	54 %	38.790	145.999	82 %
Przewłaszczenia rzeczy ruchomych	4.771	9.700	5 %	40.279	16.525	9 %
Zastaw na udziałach	30.919	4.000	2 %	34.162	4.000	2 %
Razem		181.049	86 %		220.269	123 %

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

Badana jednostka wg stanu na dzień 31.12.2004 r. była poręczycielem według prawa cywilnego, udzielając gwarancji:

	wartość	% aktywów
- udzielona dla Urzędu Celnego w Katowicach wg umowy	300 tys. zł	0,14
- udzielona dla kontrahenta litewskiego wg umowy	392 tys. zł	0,18

Zobowiązaniami warunkowymi były również weksle in blanco wystawione pod kredyty, pożyczki, wierzytelności handlowe i celno-podatkowe oraz zabezpieczenia wykonania umów.

Dnia 25 stycznia 2005 r., postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach (sygn. KA.VIII NS-REJ.KRS/25257/4/995), nastąpił wpis do KRS zmieniający nazwę spółki z "Huta Ferrum" S. A. na "Ferrum" S. A. Zmiana nazwy nastąpiła aktem notarialnym (rep. A nr 7959/2004) sporządzonym w obecności notariusza Anny Osieckiej z Kancelarii Notarialnej w Łędzinach.

VII. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został na bazie danych zawartych w bilansie, rachunku zysków i strat oraz księgach rachunkowych.

Struktura przepływu środków pieniężnych w okresie od 1.01.2004 r. do 31.12.2004 r. przedstawiała się następująco:

- przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	+ 7.944 tys. zł
- przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 618 tys. zł
- przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	- 8.657 tys. zł
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	- 1.331 tys. zł

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają wszystkie zagadnienia wymagane zgodnie z ustawą o rachunkowości. Przedstawione zostały metody wyceny aktywów i pasywów, dodatkowe objaśnienia zdarzeń gospodarczych i finansowych oraz stanowisko Zarządu Spółki w kwestii zdolności do kontynuacji działalności. Dane zawarte w informacji dodatkowej są kompletne i prawidłowo prezentowane.

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

VIII. NARUSZENIE PRAWA

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

IX. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Po dacie zamknięcia bilansu nie wystąpiły zdarzenia gospodarcze, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok 2004. Nie wystąpiły także zdarzenia, które mogłyby wpłynąć ujemnie na sytuację majątkową i finansową spółki w następnych okresach.

E. OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2004

1. Stwierdzamy, że sprawozdanie finansowe i stanowiące jego podstawę księgi rachunkowe są zgodne z przepisami prawa i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.
2. Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej zgodnie z prawdą materialną.
3. Niniejszy raport omówiono z kierownikiem spółki "Ferrum" S.A.

F. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport niniejszy zawiera 51 stron maszynopisu kolejno ponumerowanych. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się sprawozdanie finansowe jednostki oraz:
 - 1) Pozostałe wnioski i uwagi – nie występują,
 - 2) Wyniki ekonomiczno-finansowe,
 - 3) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i wypłacalności,
 - 4) Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych,
 - 5) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania,
 - 6) Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego).

Biegły Rewident

Anna Jeziorska-Hesse

Nr ewid. 9455/7065

Sosnowiec, dnia 7 marca 2005 roku.

Wyniki ekonomiczno - finansowe

w tys. zł

Lp.	WSKAŹNIK	Wykonanie			Wskaźnik procentowy	
		2004 r.	2003 r.	2002 r.	3:4	3:5
1	2	3	4	5	6	7
1.	Przychody ogółem w tym z tytułu:	227 779	124 064	102 865	183,6%	221,4%
	- sprzedaży produktów i usług	197 284	106 605	78 192	185,1%	252,3%
	- pozostałej sprzedaży	6 660	7 456	9 920	89,3%	67,1%
	- sprzedaży materiałów	4 723	6 448	5 724	73,2%	82,5%
	- usług bytowych	0	0	0	0,0%	0,0%
	- pozostałych przychodów operacyjnych	4 240	2 264	2 938	187,3%	144,3%
	- przychodów finansowych	14 861	1 230	6 091	1208,2%	244,0%
	- zysków nadzwyczajnych	11	61	0	18,0%	0,0%
2.	Koszty uzyskania przychodów w tym z tytułu:	216 430	137 432	129 637	59,9%	94,3%
	- kosztów sprzedaży produktów i usług	180 058	95 549	76 270	188,4%	236,1%
	- pozostałej sprzedaży	5 321	5 860	8 195	90,8%	64,9%
	- kosztów sprzedaży materiałów	5 247	6 055	5 444	86,7%	96,4%
	- koszty zarządu	8 998	9 970	11 773	90,3%	76,4%
	- koszty sprzedaży	1 096	1 536	1 934	71,4%	56,7%
	- pozostałych kosztów operacyjnych	4 506	2 849	9 536	158,2%	47,3%
	- kosztów finansowych	11 159	15 511	16 480	71,9%	67,7%
	- strat nadzwyczajnych	45	102	5	44,1%	900,0%
3.	Wynik finansowy, brutto	11 349	-13 368	-26 772	184,9%	142,4%
4.	Podatek dochodowy	0	0	0	0,0%	0,0%
5.	Inne obciążenia wyniku finansowego	0	0	0	0,0%	0,0%
6.	Wynik finansowy, netto	11 349	-13 368	-26 772	184,9%	142,4%

Wskaźniki
zyskowności, płynności finansowej i wskaźniki wypłacalności
za 2004 r.

w tys. zł

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia		Kwoty		Wskaźnik		Zmiana wsk. (+ , -)
		2004 r.	2003 r.	2004 r.	2003 r.	
1		2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI						
1	Wskaźnik zyskowności sprzedaży Zysk netto x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	$\frac{11.349 \times 100}{207.546}$	$\frac{- 13.368 \times 100}{131.728}$	5,5 %	- 10,1 %	+ 15,6
2	Wskaźnik zyskowności ogółem majątku Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan majątku	$\frac{11.349 \times 100}{195.221}$	_____	5,8 %		
3	Wskaźnik produktywności aktywów trwałych Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów = ----- Przeciętny stan rzecz. aktywów trwałych	$\frac{207.546}{135.172}$	$\frac{131.728}{144.364}$	1,53	0,91 %	+ 0,62
4	Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitałów własnych	$\frac{11.349 \times 100}{53.125}$	_____	21,4 %		
5	Wskaźnik zyskowności kapitału całkowitego Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitału całkowitego	$\frac{11.349 \times 100}{195.221}$	_____	5,8 %		
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ						
6	Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań Środki obrotowe x 100 = ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{75.419 \times 100}{86.033}$	$\frac{34.335 \times 100}{98.486}$	87,7 %	34,9 %	+ 52,8
7	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań Środki obrotowe – zapasy x 100 = ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{36.937 \times 100}{86.033}$	$\frac{14.040 \times 100}{98.486}$	42,9 %	14,3 %	+ 28,6
8	Wskaźnik płynności bardzo szybki Inwestycje krótkoterminowe x 100 = ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{234 \times 100}{86.033}$	$\frac{1.475 \times 100}{98.486}$	0,3 %	1,5 %	- 1,2

1	2	3	4	5	6
9	Wskaźnik obrotu należności w razach Przychód ze sprzedaży produktów i towarów = ----- Przeciętny stan należności minus VAT	$\frac{207.546}{18.155}$	$\frac{131.728}{8.349}$	11,4	15,8
10	Wskaźnik obrotu należności w dniach Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	$\frac{365}{11,4}$	$\frac{365}{15,8}$	32	23
11	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów = ----- Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus układ i VAT	$\frac{199.599}{35.558}$	$\frac{130.189}{24.030}$	5,6	5,4
12	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach	$\frac{365}{5,6}$	$\frac{365}{5,4}$	65	68
13	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Zużycie materiałów = ----- Przeciętny stan zapasów materiałów	$\frac{156.196}{14.962}$	$\frac{83.490}{3.885}$	10,4	21,5
14	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	$\frac{365}{10,4}$	$\frac{365}{21,5}$	35	17
15	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Przychód ze sprzedaży produktów = ----- Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych	$\frac{202.823}{13.476}$	$\frac{125.280}{9.189}$	15,1	13,6
16	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu zapasami w razach	$\frac{365}{15,1}$	$\frac{365}{13,6}$	24	27
WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI					
17	Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach Zysk brutto + odsetki = ----- Odsetki	$\frac{18.936}{7.587}$		2,5	
18	Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami Zobowiązanie ogółem x 100 = ----- Aktywa razem	$\frac{132.879 \times 100}{211.199}$	$\frac{118.706 \times 100}{179.244}$	62,9%	66,2%
19	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi (Kapitały własne + rezerwy) x 100 = ----- Aktywa razem	$\frac{67.351 \times 100}{211.199}$	$\frac{55.233 \times 100}{179.244}$	31,9%	30,8%

	1	2	3	4	5	6
20	Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych Przeciętne zobowiązania x 100 = ----- Kapitały własne + rezerwy	$\frac{125.793 \times 100}{67.351}$	$\frac{116.670 \times 100}{55.233}$	186,8 %	211 %	+ 24,2
21	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową Nadwyżka finansowa = ----- Przeciętne zobowiązania	$\frac{20.623}{125.793}$	-----	0,16	-	

Przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług został ‘unettowiony’ poprzez średnią stawkę podatku VAT, która w roku 2003 wyniosła 114,47 %, a w roku 2004 – 118,13 %.

Przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług został skorygowany o przeciętny stan wartości zobowiązań wg układu sądowego oraz ‘unettowiony’ średnią stawką podatku VAT, która w roku 2003 wyniosła 120,18 %, a w roku 2004 – 121,4 %.

Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych

w tys. zł

1	Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia wskaźnika	Okres		Poprawa + Pogorszenie – (4 - 5)
			badany	poprzedni	
1	2	3	4	5	6
1.	Zdolność generowania śr. pienięż. dział. operacyjnej (ZGŚP)	$\frac{\text{nadwyżka śr. pien. dz. oper.} \times 100\%}{\text{nadwyżka j.w.} + \text{wpływy z dział. inwest.} + \text{wpływy z dział. fin.}}$	49,3 %	59,9 %	- 10,6
2.	Relacja zysku netto do nadwyżki śr. pieniężnych z dział. operacyjnej (RZNŚP)	$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{nadwyżka środków pieniężnych w dział. operacyjnej}}$	142,9 %		
3.	Efektywność pieniężna obrotów dz. operacyjnej (EPO)	$\frac{\text{nadwyżka środków pieniężnych w dział. operacyjnej} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	3,8 %	0,8 %	+ 3,0
4.	Samowystarczalność działalności inwestycyjnej (SDI)	$\frac{\text{wpływy z dz. inwestycyjnej}}{\text{wydatki z dz. inwestycyjnej}}$	0,12	21,20	- 21,08
5.	Samowystarczalność działalności finansowej (SDF)	$\frac{\text{wpływy z dz. finansowej}}{\text{wydatki z dz. finansowej}}$	0,48	0,0	+ 0,48
6.	Ogólna samowystarczalność pieniężna (OSP)	$\frac{\text{nadwyżka śr. pien. dz. oper.} - \text{wyplata dywidend} - \text{zakupy maj. trwałego} - \text{splata zob. długoterm.}}{\text{aktywa ogółem}}$	- 0,40	0,06	- 0,46
7.	Pieniężna wydajność aktywów (PWA)	$\frac{\text{nadwyżka śr. pien. dz. oper.} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	3,76 %	0,60 %	+ 3,16
8.	Pieniężna wydajność sprzedaży (PWS)	$\frac{\text{wpływy pieniężne ze sprzedaży} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	104,5 %	91,8 %	+12,7

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
według stanu na dzień 31.12.2004 r.**

Lp.	Treść	Środki trwałe i W.N.i P.	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
						główna	odsetki			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1.	Stan na początek okresu	0	13	2 011	1 337	5 146	287	1 509	6 274	16 577
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny			2 005	486	2 552	1 447	x	x	6 490
3	Utworzenie rezerwy	x	x	x	x	x	x	618	1 765	2 383
	Razem (2 + 3 + 4)	0	0	2 005	486	2 552	1 447	618	1 765	8 873
4	Wykorzystanie		13			814	375	247	147	1 596
5	Ustanie przyczyn, dla których dokonano:	0	0	0	284	0	0	0	0	284
	a) odpisów									0
	b) utworzenie rezerw				284					284
6	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności					139	66			205
7	Inne							215	1 005	1 220
	Razem (4 + 5 + 6 + 7)	0	13	0	284	953	441	462	1 152	3 305
8.	Stan na koniec okresu	0	0	4 016	1 539	6 745	1 293	1 665	6 887	22 145

w tys. zł.

SZANOWNI AKCJONARIUSZE !

Miniony 2004 r. był dla Spółki kolejnym rokiem intensywnej restrukturyzacji. Objęła ona przede wszystkim sferę finansową i organizacyjną.

W marcu Spółka zawarła z ING BSK umowę restrukturyzacyjną na mocy której ostatnią część wymagalnych zobowiązań "Ferrum" S.A. wobec Banku zamieniono na zadłużenie długoterminowe spłacane w 18 ratach aż do 30.09.2009 r. Zakończono również proces związany z emisją obligacji serii A oraz podpisano ugodę z największym dostawcą wsadu firmą Ferrometal. W grudniu uprawomocnił się układ Spółki z wierzycielami przyjęty przez Zgromadzenie Wierzycieli w dniu 19.12.2003 r.

Do działań w zakresie restrukturyzacji organizacyjnej należy zaliczyć przede wszystkim uporządkowanie spraw związanych z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy, restrukturyzację zatrudnienia oraz zmianę siedziby firmy, co pozwoliło scalić administrację w jednym obiekcie. Przypomnę, że wystąpiliśmy z Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy, gdyż jest on w nowej rzeczywistości trochę od niej oderwany. Korzystne dla załogi zapisy przenieśliśmy do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy, który generalnie wiąże roczne wynagrodzenia z celem firmy, a jest nim zysk na poziomie potrzebnym firmie do obsługi zobowiązań układowych i pozaukładowych oraz satysfakcjonującym akcjonariuszy.

Głównym celem stawianym przez Zarząd w 2004 r. było przywrócenie rentowności prowadzonej działalności, co przy niekorzystnych warunkach wewnętrznych i zewnętrznych było nadzwyczaj trudnym zadaniem. Do podstawowych problemów z którymi borykała się Spółka należy zaliczyć niespotykany od I kwartału wzrost cen taśmy stalowej i blach, czego w wielu przypadkach nie można było zrekomensować wzrostem cen produktów Spółki ograniczonym przez warunki rynkowe i zawartymi wcześniej kontraktami. Dodatni wynik ze sprzedaży udało się osiągnąć poprzez konsekwentne realizowanie restrykcyjnej polityki kosztowej przede wszystkim w obszarze kosztów stałych.

Osiągnięcie w 2004 r. również dodatniego wyniku netto jest niewątpliwym sukcesem Spółki i stanowi przełamanie czteroletniego okresu generowania strat.

Zasadniczym celem firmy w 2005 r. będzie dalsze zwiększenie sprzedaży oraz wypracowanie takiej nadwyżki finansowej, która pozwoli kontynuować rozpoczęte w 2004 r. spłaty zobowiązań pozaukładowych oraz rozpocząć 5-letni proces spłaty zobowiązań układowych.

Ponadto Spółka zamierza kontynuować rozpoczętą w przeszłości restrukturyzację szczególnie w zakresie kosztów stałych, grupy kapitałowej i posiadanego majątku.

Największy jednak wpływ na poprawę standingu finansowego i odbudowę kapitału obrotowego będzie miała emisja akcji serii D, oczekuję więc, że zakończy się ona sukcesem.

Mam nadzieję, że w 2005 r. konsekwentna realizacja przyjętego planu będzie miała wpływ na stopniowe odbudowywanie wartości firmy dla jej obecnych i przyszłych akcjonariuszy.

Katowice, marzec 2005

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

a) nazwę (firmę) i siedzibę, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności, zwanej dalej „PKD”, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym - także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek,

- 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: 2722 Produkcja rur stalowych,
- sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: Przemysł Metalowy,

b) wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony,

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

c) wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe,

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres bieżący od 01 stycznia do 31 grudnia 2004 roku, oraz dane porównywalne za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2003 roku,

c1) informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej emitenta,

Skład Zarządu "Ferrum" S.A.:

- WASZCZAK Jan Prezes Zarządu,
- KASZOWSKI Tadeusz V-ce Prezes Zarządu,

Skład Rady Nadzorczej "Ferrum" S.A.:

- MITERSKI Konrad Przewodniczący rady nadzorczej,
- WOŹNIAK Jerzy Zastępca przewodniczącego rady nadzorczej,
- BAJOR Sławomir Sekretarz rady nadzorczej,
- KRAWCZYK Andrzej Członek rady nadzorczej,
- GLINICKI Robert Członek rady nadzorczej.

d) wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe,

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

d1) wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe

"Ferrum" S.A. jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi jednostkowe sprawozdania finansowe:

- podmiotu dominującego "Ferrum" S.A.
- podmiotu zależnego Z.K.S. Ferrum Sp. z o.o.
- podmiotu zależnego Ferspaw Sp. z o.o. w likwidacji.

Za jednostki powiązane dla celów sprawozdawczych rozumie się w/w podmioty zależne oraz spółki NYSTAL S.A. i BSK RETURN Sp. z o.o.

e) wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności,

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zdaniem Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności,

f) stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych, zostało zamieszczone w dodatkowej nocy objaśniającej,

g) wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata, za które prezentowane są sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe,

Opinie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań Spółki za poprzednie okresy nie zawierały zastrzeżeń,

h) opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych,

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są zgodnie z Ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.) w oparciu o pięć podstawowych zasad rachunkowości:

- zasadę ciągłości (art.5 ust.1 w/w ustawy), zgodnie z którą wykazywane w bilansie zamknięcia (31.12.2003r.) stany aktywów i pasywów zostały ujęte w bilansie otwarcia (1.01.2004r.),
- zasadę kontynuacji (art.5 ust.2 w/w ustawy)- w dającej się przewidzieć przyszłości nie zakłada się likwidacji lub daleko idących zmian prawnych w zakresie Statutu Spółki,

- zasadę memoriału (art.6 w/w ustawy), zgodnie z którą w księgach rachunkowych Spółki ujęte są wszystkie rzeczywiście osiągnięte przychody przypadające na rzecz Spółki oraz wszystkie koszty związane z tymi przychodami za rok 2004 roku niezależnie od terminu ich zapłaty,
- zasadę ostrożnej wyceny (art. 7 w/w ustawy), zgodnie z którą składniki aktywów i pasywów bilansu wycenione zostały w oparciu o rzeczywiste ceny ich nabycia bądź koszt ich wytworzenia z uwzględnieniem zmniejszenia wyceny z tytułu:
 - stopniowego zużywania się składników majątkowych poprzez odpisy amortyzacyjne,
 - trwałych zmian cen,
 - odpisów aktualizujących na zapasy oraz na należności i roszczenia od odbiorców w związku z postawieniem dłużników w stan upadłości, toczącym się postępowaniem ugodowym lub układowym oraz w przypadku, gdy z oceny sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wynika, że spłata należności nie jest prawdopodobna w najbliższym półroczu,
- zasadę istotności (art. 8 w/w ustawy), zgodnie z którą w księgach rachunkowych Spółki zostały wyodrębnione wszystkie operacje gospodarcze istotne z punktu widzenia oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki.

Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz przychodów i kosztów

Bilans zamknięcia roku 2004 (stan aktywów i pasywów na 31.12.2004r.) wyceniono zgodnie z Ustawą o rachunkowości i wykazano jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2005 rok. Składniki aktywów i pasywów wyrażone w wautach obcych wyceniane są po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub poniesionych na nie kosztów.
Stosowane roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

Koszty prac rozwojowych w ciągu - 3 lat,
Licencje, prawa autorskie i oprogramowanie komputerowe w ciągu - 2 lat,
Wartość firmy w ciągu - 5 lat,
Pozostałych wartości niematerialnych i prawnych w ciągu - 5 lat

W bilansie wartości niematerialne i prawne wykazywane są w wielkości netto, to znaczy w wartości początkowej pomniejszonej o dokonane odpisy amortyzacyjne

Środki trwałe

Ewidencję środków 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). Środki trwałe podlegają okresowym aktualizacjom wyceny według zasad określonych przez M.F.. Ostatnia aktualizacja została przeprowadzona na dzień 01.01.1995r.

Środki trwałe umarżane są według stawek w zależności od klasyfikacji rodzajowej środka trwałego - według metody liniowej od miesiąca następnego po miesiącu przyjęciu do eksploatacji.

W bilansie, środki trwałe wykazane są w wielkości netto, to znaczy w wartości początkowej pomniejszonej o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne.

Przykładowe stawki umorzeniowe są następujące:

Prawo wieczystego użytkowania gruntu 5 %

Budynki 2.5 - 3.6 %

Obiekty inżynierii lądowej 2.5 - 4.0 %

Urządzenia techniczne i maszyny 8.0 - 30 %

Środki transportu 14.0 - 35.0 %

Komputery i instalacje komputerowe 30 %

Biorąc pod uwagę poziom techniczny oraz technologiczny maszyn i urządzeń linii zgrzewania rur, stawki amortyzacji bilansowej przyjęto dla w/w maszyn i urządzeń w przedziale c-a od 4% do 8% zakładając średni okres eksploatacji powyżej 20 lat.

Środki trwałe w budowie

Wartość środków trwałych wycenia się w wysokości kosztów poniesionych na nabycie lub ich wytworzenie, które powstaną w wyniku zakończenia inwestycji.

Inwestycje długoterminowe

Udziały (akcje) i nabyte papiery wartościowe wycenia się według cen nabycia. Na dzień bilansowy udziały i długoterminowe papiery wartościowe wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy spowodowane trwałą utratą ich wartości.

Zapasy

Rozchody oraz stany zapasów materiałów wycenia się na poziomie cen zakupu z uwzględnieniem metody 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. Komplekacja dostaw i pośrednictwo handlowe wyceniona jest według cen zakupu.

W bilansie zapasy są wykazywane w wartości netto (po pomniejszeniu o różnicę z tytułu aktualizacji wartości zapasów).

Należności i roszczenia oraz zobowiązania

Należności, roszczenia i zobowiązania w walucie polskiej wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty tzn. pomniejszone o zaliczki na poczet dostaw i zwiększone o odsetki za przekroczenie terminu zapłaty z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny, a więc

pomniejszone o aktualizację należności w związku z ryzykiem nieściągalności. Należności i zobowiązania w walucie obcej są wykazywane w bilansie według średniego kursu NBP ustalonego na dzień bilansowy.

Różnice kursowe wyliczone na dzień bilansowy zostały zaksięgowane:

- dodatnie w przychody finansowe,
- ujemne w koszty finansowe.

W bilansie należności są wykazywane w wartości netto (pomniejszone o aktualizację należności).

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować.

Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe papiery wartościowe wycenia się według ceny nabycia lub ceny rynkowej, zależnie od tego która jest niższa. Nabyte papiery wartościowe i udziały w obcych jednostkach w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia przeliczonej na złote polskie według średniego kursu NBP.

Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się następująco:

- a) wpływ walut obcych wg kursów kupna stosowanych przez bank, w którym prowadzony jest rachunek walutowy.
- b) wydatek walut obcych wg kursów sprzedaży stosowanych przez bank, w którym prowadzony jest rachunek walutowy.

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu podatku dochodowego.

Przy ustaleniu wartości aktywów i rezerwy uwzględnia się aktualną oraz przewidywaną w najbliższym okresie sytuację gospodarczą spółki oraz zmiany prawa podatkowego.

W bilansie uwzględniając zasadę ostrożności wynikającą z art.37 ust 4. znowelizowanej ustawy o rachunkowości oraz aktualną stratę podatkową, spółka ujmuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na poziomie nieprzekraczającym kwotę tworzonej rezerwy.

Kredyty i pożyczki

Krajowe kredyty bankowe i pożyczki wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej, z tym że na koniec roku obrotowego w kwocie wymagającej zapłaty. Kredyty bankowe i pożyczki w walutach obcych ustala się w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu kupna zakupu ustalonego dla danej waluty przez bank, z którego usług korzysta spółka, z tym że na koniec roku obrotowego po średnim kursie z ostatniego

dnia roku obrotowego ustalonego przez Prezesa NBP.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Spółka dokonuje czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności.

Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł.

Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT). Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym.

Sporządza porównawczy rachunek zysków i strat. Zgodnie z zasadami ostrożnej wyceny spółka ewidencjonuje wszelkie pozostałe koszty operacyjne i straty nadzwyczajne (także jeszcze nie poniesione) i wyłącznie niewątpliwe pozostałe przychody operacyjne i zyski nadzwyczajne.

Sposób sporządzania sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2003r. Nr 229, poz.2276) oraz Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku (wraz z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 139, poz.1569).

i) wskazanie, zgodnie z załącznikiem nr 2 do rozporządzenia o prospekcie, średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski, w szczególności: - kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu, - kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, a w uzasadnionych przypadkach - obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień danego okresu i ostatni dzień okresu go poprzedzającego, - najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie,

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

31.12.2003r.-kurs ogłoszony przez NBP - tabela 253/A/NBP/2003 z dnia 31.12.2003 tj.
4,7170 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

2003r. - 4,4474 zł

3) najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie:

a) najwyższy kurs:

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

2003 r.- 4,7170 zł - tabela 253/A/NBP/2003 z dnia 31.12.2003r.

b) najniższy kurs:

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

2003 r.- 4,1286 zł - tabela 22/A/NBP/2003 z dnia 31.01.2003r.

j) wskazanie co najmniej podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczonych na euro, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia,

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat i rachunku przepływów środków pieniężnych przeliczone na EURO:

BILANS w tys. EURO

Stan na dzień	31.12.2004	31.12.2003
Aktywa trwałe	33 288	30 720
Aktywa obrotowe	18 489	7 279
Aktywa razem	51 777	37 999
Kapitał własny	14 415	10 059
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 362	27 940
Pasywa razem	51 777	37 999

Do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu przyjęto kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu, czyli na dzień - 31.12.2004 roku - 1EUR=4,0790 PLN, na 31.12.2003 roku – 1 EUR = 4,7170 PLN.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. EURO

<u>Za okres</u>	<u>2004 r.</u>	<u>2003 r.</u>
Przychody ze sprzedaży		
produktów towarów i materiałów	46 184	27 097
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 993	2 933
Zysk (strata) na sprzedaży	1 759	346
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 700	217

Zysk (strata) brutto	2 512	-3 006
Zysk (strata) netto	2 512	-3 006

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat przyjęto kurs średni w okresie (średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za 2004 rok – 1 EUR = 4,5182 PLN, a za 2003 rok – 1 EUR = 4,4474 PLN.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻYCH w tys. EURO

Za okres	2004 r.	2003 r.
Zysk (strata) netto	2 512	- 3 006
Korekty razem, w tym	- 754	3 249
- amortyzacja	2 053	2 227
Przepływy pieniężne netto		
z działalności operacyjnej	1 758	243
Wpływy z działalności inwestycyjnej	18	162
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	155	8
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 137	154
Wpływy z działalności finansowej	1 793	-
Wydatki z tytułu działalności finansowej	3 709	312
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 1 916	- 312
Przepływy pieniężne netto razem	- 295	85

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku przepływu środków pieniężnych przyjęto kurs średni w okresie (średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za 2004 rok - 1EUR = 4,5182PLN, a za 2003 rok - 1EUR = 4,4474 PLN.

k) wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości pomiędzy Polskimi Zasadami Rachunkowości (PZR) a MSR lub US GAAP - odpowiednio zgodnie z przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 139, poz. 1568 i z 2002 r. Nr 36, poz. 328).

Spółka dokonała wstępnego uzgodnienia, analizy oraz oszacowania obszarów głównych różnic jak niżej:

* Przeszacowanie środków trwałych

Środki trwałe w roku 1995 zostały przeszacowane zgodnie ze wskaźnikami opublikowanymi GUS. Przeszacowanie to nie może być uznane za dokonane zgodnie z wymogami MSR 16.

* Prezentacja zaliczek na poczet dostaw

Według polskich zasad rachunkowości zaliczki na poczet dostaw spółka ujęła w bilansie w pozycji zapasy.

MSSF przewiduje wykazywanie zaliczek w pozycji należności.

* Wycena zapasów

Spółka wycenia zapasy wg cen zakupu a zgodnie z MSR 2 obowiązuje wycena według ceny nabycia.

* Szacowanie bieżącej wartości zobowiązań długoterminowych

Zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości spółka na dzień bilansowy wykazała zobowiązania długoterminowe w kwocie wymagającej zapłaty. Zgodnie ze standardami obowiązującymi w Unii Europejskiej zobowiązania te powinny być wycenione według zdyskontowanej wartości bieżącej.

* Podatek odroczony wynikający z powyższych różnic

Kwoty sald podatku odroczonego różnią się w sprawozdaniu finansowym sporządzonym wg polskich zasad rachunkowości od MSSF w rezultacie różnic księgowych opisanych powyżej.

* Zakres informacji dodatkowej

Zakres informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego sporządzonego wg MSR jest obszerniejszy i bardziej szczegółowy niż zakres informacji wg polskich zasad rachunkowości.

BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		135 780	144 909
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	15	33
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	130 948	139 349
3. Inwestycje długoterminowe	3	1 018	3 018
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe		1 018	3 018
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		1 018	3 018
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	3 799	2 509
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 799	2 509
II. Aktywa obrotowe		75 419	34 335
1. Zapasy	5	38 482	20 295
2. Należności krótkoterminowe	6 7	36 438	12 170
2.1. Od jednostek powiązanych		1 726	1 433
2.2. Od pozostałych jednostek		34 712	10 737
3. Inwestycje krótkoterminowe		234	1 475
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	234	1 475
a) w jednostkach powiązanych		90	
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		144	1 475
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	265	395
A k t y w a r a z e m		211 199	179 244
PASYWA			
I. Kapitał własny		58 799	47 450
1. Kapitał zakładowy	11	32 100	32 100
2. Kapitał zapasowy	12	15 350	28 718
3. Zysk (strata) netto		11 349	-13 368
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		152 400	131 794
1. Rezerwy na zobowiązania	13	8 552	7 783
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 510	5 220
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 665	1 509
a) długoterminowa		1 167	1 190
b) krótkoterminowa		498	319
1.3. Pozostałe rezerwy		377	1 054
a) krótkoterminowe		377	1 054
2. Zobowiązania długoterminowe	14	46 846	20 220
2.1. Wobec jednostek powiązanych			14 071
2.2. Wobec pozostałych jednostek		46 846	6 149
3. Zobowiązania krótkoterminowe	15	86 033	98 486
3.1. Wobec jednostek powiązanych		12 627	43 670
3.2. Wobec pozostałych jednostek		72 427	53 835
3.3. Fundusze specjalne		979	981
4. Rozliczenia międzyokresowe	16	10 969	5 305
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		10 969	5 305

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
a) długoterminowe		10 647	4 956
b) krótkoterminowe		322	349
P a s y w a r a z e m		211 199	179 244

Wartość księgowa		58 799	47 450
Liczba akcji (w szt.)		10 388 433	10 388 433
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	17	5,66	4,57
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		15 388 433	
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	17	4,83	

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		208 666	120 509
- od jednostek powiązanych		4 946	10 721
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	18	203 943	114 061
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	19	4 723	6 448
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		190 625	107 464
- do jednostek powiązanych		4 451	9 649
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20	185 378	101 409
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		5 247	6 055
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		18 041	13 045
IV. Koszty sprzedaży	20	1 096	1 536
V. Koszty ogólnego zarządu	20	8 998	9 970
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		7 947	1 539
VII. Pozostałe przychody operacyjne		4 240	2 264
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		5	629
2. Dotacje		75	74
3. Inne przychody operacyjne	21	4 160	1 561
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		4 506	2 849
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		3 037	589
2. Inne koszty operacyjne	22	1 469	2 260
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		7 681	954
X. Przychody finansowe	23	14 861	1 230
1. Odsetki, w tym:		9 304	1 029
- od jednostek powiązanych		5	19
2. Inne		5 557	201
XI. Koszty finansowe	24	11 159	15 511
1. Odsetki w tym:		7 587	10 110
- dla jednostek powiązanych			7 889
2. Aktualizacja wartości inwestycji		2 000	
3. Inne		1 572	5 401
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		11 383	-13 327
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		-34	-41
1. Zyski nadzwyczajne	25	11	61
2. Straty nadzwyczajne	26	45	102
XIV. Zysk (strata) brutto		11 349	-13 368
XV. Zysk (strata) netto		11 349	-13 368

Zysk (strata) netto (zanualizowany)		11 349	-13 368
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		10 388 433	10 388 433
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	29	1,09	-1,29
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		15 388 433	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	29	0,74	

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2004	2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	47 450	51 318
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	47 450	51 318
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	32 100	22 600
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		9 500
a) zwiększenia (z tytułu)		9 500
- emisji akcji (wydania udziałów)		9 500
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	32 100	32 100
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	28 718	55 120
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-13 368	-26 402
a) zwiększenia (z tytułu)		370
- z podziału zysku (ustawowo)		370
b) zmniejszenia (z tytułu)	13 368	26 772
- pokrycia straty	13 368	26 772
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	15 350	28 718
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-13 368	-26 402
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		370
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		370
a) zmniejszenia (z tytułu)		370
- podział zysku		370
3.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	13 368	26 772
3.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	13 368	26 772
a) zmniejszenia (z tytułu)	13 368	26 772
- pokrycie straty	13 368	26 772
4. Wynik netto	11 349	-13 368
a) zysk netto	11 349	
b) strata netto		13 368
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	58 799	47 450
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	58 799	47 450

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2004	2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	11 349	-13 368
II. Korekty razem	-3 405	14 447
1. Amortyzacja	9 274	9 906
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	511	6 376
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-5	-638
4. Zmiana stanu rezerw	770	-365
5. Zmiana stanu zapasów	-18 187	-11 177
6. Zmiana stanu należności	-24 268	1 594
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	28 915	8 592
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 504	159
9. Inne korekty	-4 919	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	7 944	1 079
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	83	721
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	83	721
II. Wydatki	701	34
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	611	25
2. Inne wydatki inwestycyjne	90	9
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-618	687
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	8 100	
1. Kredyty i pożyczki	8 100	
II. Wydatki	16 757	1 386
1. Spłaty kredytów i pożyczek	13 663	913
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	119	
3. Odsetki	2 108	473

	w tys. zł	
	2004	2003
4. Inne wydatki finansowe	867	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-8 657	-1 386
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 331	380
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 331	380
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-62	63
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 475	1 095
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	144	1 475

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1 a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	11	24
b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	4	9
- oprogramowanie komputerowe	4	9
Wartości niematerialne i prawne, razem	15	33

Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
w tys. zł							
	a	b	c	d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	480		710	710		1 190	
a) zwiększenia (z tytułu)	2					2	
- rozliczenie postępu technicznego	2					2	
przychód z inwestycji							
c) zmniejszenia (z tytułu)			71	71		71	
- likwidacja i nieodpłatne przekazanie			71	71		71	
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	482		639	639		1 121	
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	456		701	701		1 157	
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	15		-66	-66		-51	
- zwiększenia	15		5	5		20	
- zmniejszenia			71	71		71	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	471		635	635		1 106	
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	11		4	4		15	

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) własne	15	33
Wartości niematerialne i prawne, razem	15	33

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2004	2003
a) środki trwałe, w tym:	130 920	139 313
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 472	3 675
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	31 769	35 406
- urządzenia techniczne i maszyny	95 008	99 668
- środki transportu	359	209
- inne środki trwałe	312	355
b) środki trwałe w budowie	28	36
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	130 948	139 349

Nota 2 b

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)									
w tys. zł									
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem			
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	4 055	84 426	205 743	1 943	5 288	301 455			
b) zwiększenia (z tytułu)		1 241	2 713	299	22	4 275			
- przychód z inwestycji			25		22	47			
- przychód z dzierżawy		556				556			
- przychód z leasingu				299		299			
- zmiana klasyfikacji środków trwałych wg KŚT		685	2 688			3 373			
c) zmniejszenia (z tytułu)		3 016	872	491	46	4 425			
- sprzedaż				208		208			
- likwidacja		328	187	283	46	844			
- zmiana klasyfikacji środków trwałych wg KŚT		2 688	685			3 373			
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	4 055	82 651	207 584	1 751	5 264	301 305			
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	380	49 020	106 075	1 735	4 933	162 143			
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	203	1 862	6 501	-343	19	8 242			
- zwiększenia:	203	2 956	7 373	107	65	10 704			
- zwiększenie amortyzacji	203	2 721	6 608	107	65	9 254			
- zmiana klasyfikacji środków trwałych wg KŚT		685	765			1 450			
- zmniejszenia:		1 094	872	450	46	2 462			
- zmniejszenie z tytułu sprzedaży				209		209			
- zmniejszenie z tytułu likwidacji		329	187	241	46	803			
- zmiana klasyfikacji środków trwałych wg KŚT		765	685			1 450			
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	583	50 882	112 576	1 392	4 952	170 385			
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	3 472	31 769	95 008	359	312	130 920			

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) własne	130 653	139 349
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	267	
- leasing samochodów	267	
Środki trwałe bilansowe, razem	130 920	139 349

Nota 3 a

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) w jednostkach zależnych	1 018	3 018
- udziały lub akcje	1 018	3 018
w znaczącym inwestorze		
udziały lub akcje		
dłużne papiery wartościowe		
inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
udzielone pożyczki		
inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
w jednostce dominującej		
udziały lub akcje		
dłużne papiery wartościowe		
inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
udzielone pożyczki		
inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
w pozostałych jednostkach		
udziały lub akcje		
dłużne papiery wartościowe		
inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
udzielone pożyczki		
inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	1 018	3 018

Nota 3 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan na początek okresu	3 018	3 018
- akcje i udziały w jednostkach zależnych	3 018	3 018
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 000	
- akcje i udziały w jednostkach zależnych (odpis)	2 000	
c) stan na koniec okresu	1 018	3 018
- akcje i udziały w jednostkach zależnych	1 018	3 018

Nota 3 c

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH											
w tys. zł											
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka niezależna)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / wspólnictwa / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanej wartości kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / wspólnictwa / znaczącego wpływu
Ferspaw Sp. z o.o.	Katowice, ul. Porcelanowa 11	Działalność usługowa	spółka zależna	pełna	28-02-1998	1 000	500	500	100,00	100,00	
Zakład Konstrukcji Spawanych - Ferum Sp. z o.o.	Katowice, ul. Hutnicza 3	Produkcja Konstrukcji stalowych	spółka zależna	pełna	05-12-2001	4 018	1 500	2 518	100,00	100,00	

Nota 3 d

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH													
w tys. zł													
a		m				n		o		p	r	s	t
kapitał własny jednostki, w tym:		zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:				należności jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:		aktywa	przychody ze sprzedaży akcji w jednostce	nieopłacon a przez emitenta wartość udziałów /	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
nazwa jednostki	- kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	- kapitał zapasowy	- pozostały kapitał własny, w tym:		- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe					
1. Ferspaw Sp. z o.o.	167	1 000		-578	-83	159		19	326	224			
2. Zakład Konstrukcji Spawanych - Ferum Sp. z o.o.	420	4 000		-2 403	-1 239	4 393	26	1 300	4 813	22 572			

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH									
w tys. zł									
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym: - kapitał zakładowy	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
1.	Huta Jedność S.A.	Siemianowice Śląskie	produkcja rur stalowych			0,04	0,04		

Nota 3 f

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			1 018	3 018
b1. w walucie				
-				
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			1 018	3 018

Nota 3 g

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2004	2003
c1).....		
c2).....		
c1).....		
c2).....		
A. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	1 018	3 018
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-11	-11
- wartość według cen nabycia	11	11
c1) udziały	1 018	3 018
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-4 000	-2 000
- wartość według cen nabycia	5 018	5 018
c2).....		
c1).....		
c2).....		
Wartość według cen nabycia, razem	5 029	5 029
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-4 011	-2 011
Wartość bilansowa, razem	1 018	3 018

Nota 4 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2004	2003
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 509	1 437
a) odniesionych na wynik finansowy	2 509	1 437
- nieuwjętych z poprzednich okresów różnic przejściowych na aktywa obrotowe - zapasy		502
- powstania ujemnych różnic przejściowych na zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	2 260	935
- ujemne różnice przejściowe na aktywa obrotowe - zapasy	249	
2. Zwiększenia	2 561	1 534
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 561	1 534
- powstania ujemnych różnic przejściowych na odsetki	757	
- ujemnych różnic przejściowych na aktywa obrotowe - zapasy	92	209
- ujemnych różnic przejściowych na należności	434	
- ujemnych różnic przejściowych na świadczenia pracownicze	316	
- ujemnych różnic przejściowych na ujemne różnice kursowe	51	
- ujemnych różnic przejściowych na stratę podatkową	911	
- ujemnych różnic przejściowych na zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek		1 325
3. Zmniejszenia	1 271	462
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 271	462
- ujemnych różnic przejściowych na aktywa obrotowe - zapasy	49	462
- ujemnych różnic przejściowych na zobowiązania odsetkowe	1 222	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	3 799	2 509
a) odniesionych na wynik finansowy	3 799	2 509
- ujemne różnice przejściowe na zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	3 017	2 260
- ujemne różnice przejściowe na aktywa obrotowe - zapasy	292	249
- ujemne różnice przejściowe na należności	434	

Nota 5 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2004	2003
a) materiały	25 071	4 852
b) półprodukty i produkty w toku	1 130	393
c) produkty gotowe	12 191	14 760
d) towary		222
e) zaliczki na dostawy	90	68
Zapasy, razem	38 482	20 295

Nota 6 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) od jednostek powiązanych	1 726	1 433
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 726	1 433
- do 12 miesięcy	1 726	1 433
b) należności od pozostałych jednostek	34 712	10 737
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	33 287	6 448
- do 12 miesięcy	33 241	6 385
- powyżej 12 miesięcy	46	63
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	320	3 549
- inne	1 105	740
Należności krótkoterminowe netto, razem	36 438	12 170
c) odpisy aktualizujące wartość należności	8 038	5 433
d) rozliczenie międzyokresowe przychodów	18	
Należności krótkoterminowe brutto, razem	44 494	17 603

Nota 6 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2004	2003
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 726	1 433
- od jednostek zależnych	1 701	1 433
- od innych	25	
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	1 726	1 433
b) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	20	
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	1 746	1 433

Nota 6 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2004	2003
Stan na początek okresu	5 433	5 577
a) zwiększenia (z tytułu)	3 999	1 282
- należności przeterminowane	108	216
- not odsetkowych	1 216	170
- not memoriałowych	231	152
- należności BPU, PU	2 444	744
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 394	1 426
- not odsetkowych	65	376
- zapłat należności głównych	47	604
- zapłat należności z BPU, PU, wyroki	93	16
- przeksięgowanie na wyroki		30
- przeksięgowanie na układ, upadłość	36	149
- anulacje BPU, PU, wyroki sądowe	814	78
- not memoriałowych	339	173
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	8 038	5 433

Nota 6 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			42 731	16 924
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			1 763	679
b1. w walucie	w tys.	EUR	433	146
po przeliczeniu na tys. zł			1 763	679
-				
Należności krótkoterminowe, razem			44 494	17 603

Nota 6 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2004	2003
a) do 1 miesiąca	22 119	2 674
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 776	1 033
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 961	10
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 152	119
e) powyżej 1 roku	47	63
f) należności przeterminowane	5 471	6 763
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	37 526	10 662
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 495	2 781
h) rozliczenia	18	
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	35 013	7 881

W spółce należności do jednego miesiąca związane są z normalnym tokiem sprzedaży.

Nota 6 f

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2004	2003
a) do 1 miesiąca	1 710	2 591
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	694	1 508
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	682	216
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	49	510
e) powyżej 1 roku	2 336	1 938
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	5 471	6 763
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	2 422	2 616
g) rozliczenia międzyokresowe przychodów	18	
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	3 031	4 147

Nota 7 a

Przeterminowane należności z tyt. dostaw i usług: 5 471 tys. zł
w tym bez odpisów: 3 049 tys. zł

Nota 8 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) w jednostkach zależnych	90	
- udzielone pożyczki	90	

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	144	1 475
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	144	1 475
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	234	1 475

Nota 8 b

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			90	
b1. w walucie				
-				
pozostałe waluty w tys. zł				
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem			90	

Nota 8 c

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			31	1 301
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			113	174
b1. w walucie	w tys.	USD		0
po przeliczeniu na tys. zł				1
b2. w walucie	w tys.	EUR	27	37
po przeliczeniu na tys. zł			113	173
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			144	1 475

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	265	395
- ubezpieczenie pojazdów (OC, AC, NW)	7	7
- ubezpieczenie majątkowe	44	46
- reklama, prenumerata		1
- zaliczka na media energetyczne	213	341
- inne	1	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	265	395

Nota 10 a

ODPISY AKTUALIZUJĄCE

.....tworzenie.....odwrócenie

udziały.....2 000 tys. zł.....-

zapasy.....486 tys. zł.....284 tys. zł

należności.....4 004 tys. zł.....205 tys. zł

Nota 11 a

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
w tys. zł								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	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		33-10-2003	01-01-2003
Liczba akcji, razem				10 388 433				
Kapitał zakładowy, razem					32 100 258			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		3,09						

Akcjonariusz.....Rodzaj akcji..... Liczba akcji.....Wartość serii emisji..... %Udział=
.....wg wartości nominalnej.....

- NYSTAL S.A.....zwykłe.....3 458 527 akcji10 686 (tys zł).....33,30%
 - "B.S.K. Return" Sp. z o.o.....zwykłe.....1 700 680 akcji5 255 (tys zł).....16,40%
 - Piotr Wolnickizwykłe.....905 602 akcji2 798 (tys zł).....8,72%
 - Zbigniew Engel wraz z
 ..E.Rudzik-Engel.....zwykłe.....816 112 akcji2 522 (tys zł).....7,86%
 - Skarb Państwa.....zwykłe.....686 983 akcji2 123 (tys zł).....6,60%
 - Józef Jędruch wraz z
 .."Colloseum" Sp. z o.o..zwykłe.....684 228 akcji2 114 (tys zł).....6,59%
 - Jacek Engel.....zwykłe.....552 356 akcji1 707 (tys zł).....5,32%
 - Pozostali.....zwykłe.....1 583 945 akcji4 895 (tys zł).....15,21%

Nota 12 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2004	2003
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15 350	23 730
b) utworzony ustawowo		4 988
Kapitał zapasowy, razem	15 350	28 718

Nota 13 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2004	2003
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	5 220	4 148
a) odniesionej na wynik finansowy	5 220	4 148
- rezerwa na różnice pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	5 194	4 060
- dodatnie różnice kursowe	2	88
- obce noty odsetkowe	24	
2. Zwiększenia	1 396	1 284
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 396	1 284
- rezerwa na różnice pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	970	1 134
- dodatnich różnic kursowe	426	25
- obce noty odsetkowe		125
3. Zmniejszenia	106	212
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	106	212
- dodatnich różnic kursowe	82	111
- obce noty odsetkowe	24	101
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	6 510	5 220
a) odniesionej na wynik finansowy	6 510	5 220
- rezerwa na różnice pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	6 164	5 194
- dodatnich różnic kursowe	346	2
- obce noty odsetkowe		24

Nota 13 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan na początek okresu	1 190	1 352
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	806	909
- rezerwa na odprawy emerytalne	384	443
b) zwiększenia (z tytułu)	100	69
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	68	41
- rezerwa na odprawy emerytalne	32	28
c) wykorzystanie (z tytułu)	5	87
- rezerwa na odprawy emerytalne	5	87
d) rozwiązanie (z tytułu)	118	144
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	118	144
e) stan na koniec okresu	1 167	1 190
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	756	806
- rezerwa na odprawy emerytalne	411	384

Nota 13 c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan na początek okresu	319	704
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	163	133
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	156	193
- rezerwa na restrukturyzację zatrudnienia		378
b) zwiększenia (z tytułu)	518	176
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	349	162
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	169	14
c) wykorzystanie (z tytułu)	242	506
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	242	132
- rezerwa na restrukturyzację zatrudnienia		374
d) rozwiązanie (z tytułu)	97	55
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	97	51
- rezerwa na restrukturyzację zatrudnienia		4
e) stan na koniec okresu	498	319
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	270	163
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	228	156

Nota 13 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan na początek okresu	1 054	1 944
- przyszłych zobowiązań	1 030	1 919
- ekwiwalent węglowy	24	25
b) zwiększenia (z tytułu)	369	1 076
- przyszłych zobowiązań	369	1 076
c) wykorzystanie (z tytułu)	41	1 966
- przyszłych zobowiązań	41	1 966
d) rozwiązanie (z tytułu)	1 005	
-	1 005	
e) stan na koniec okresu	377	1 054
- przyszłych zobowiązań	353	1 030
- ekwiwalent węglowy	24	24

Nota 14 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003

		w tys. zł	
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
a) wobec znaczącego inwestora			14 071
- kredyty i pożyczki			14 071
b) wobec pozostałych jednostek	46 846	6 149	
- kredyty i pożyczki	26 027	4 649	
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	15 000	1 500	
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	5 819		
- gwarancje	4 530		
- umowy leasingu finansowego	1 220		
Zobowiązania długoterminowe, razem	46 846	20 220	

Nota 14 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY		w tys. zł	
		2004	2003
a) powyżej 1 roku do 3 lat		29 374	11 459
b) powyżej 3 do 5 lat		17 472	8 761
Zobowiązania długoterminowe, razem		46 846	20 220

Nota 14 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			46 846	20 220
b1. w walucie				
-				
Zobowiązania długoterminowe, razem			46 846	20 220

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK										
w tys. zł										
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy			Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia / Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	
BOŚ S.A.	Katowice	11 939			zł	3 181			1M WIBOR +1,5%	02-2008 ugoda ceśja wierzytelności, pełnomocnictw o do dysponowania rach. bank., hipoteka, przewłaszczenie rzeczy ruchomych oraz ceśje praw z polis ubezpieczeniow ej
BSK S.A.	odsetki				zł	3 011			31-03-2009 bankowy zaśław rejestrów na śr. trwale i zapasach, przelew wierzytelności, ceśja praw z polis ubezpiecz. przewłaszc. rzeczy ruchomych, poreczenie Z.K.S. zaśław rej. na udziałach "Ferrum" w spółce Z.K.S	
BSK S.A	Katowice	25 169			zł	12 627			1M WIBOR + 1 %	30.09.2008 wpis do hipotek, zaśław rejestrów na śr. trwałych i zapasach, przelew wierzytelności, ceśja praw z polis ubezpieczeniow ej, poreczenie ZKS zaśław rejestrów na udziałach

14. Zastaw rejestrowy na udziałach spółki w spółce Z.K.S. na kwotę 4 000 tys. zł.
15. Weksel in blanco w kwocie 550 tys. EURO na zabezpieczenie płatności za dostawę materiałów z Koszyc.
16. Weksel in blanco do kwoty 2 380 tys. zł. na zabezpieczenie umowy poręczenia spłaty pożyczki nr 49/1998/28/NP/fg/P z WFOŚ i GW na 15 000 tys. zł.
17. Weksel in blanco do kwoty 197 tys. zł z tyt. należytego wykonania umowy - Energomontaż.
18. Weksel in blanco do kwoty 2 525 tys. zł zabezpieczenie wierzytelności Elektrowni Bełchatów z tyt. gwarancji dobrego wykonania umowy OS2/ZZT/ZF/BS2002 z 25.07.2002r.
19. Weksel in blanco do kwoty 300 tys. zł z tyt. udzielenia gwarancji zapłaty długu celnego.
20. 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.
21. Weksel in blanco do kwoty 1 100 tys. zł pod pożyczkę z firmy BSK RETURN.
22. Weksel in blanco do kwoty 150 tys. zł z tyt. zabezpieczenia należności celno-podatkowych - HARTWIG.
23. Weksel in blanco do kwoty 4 105 tys. EURO z tyt. zabezpieczenia umowy z dnia 27.01.2004 r.
24. Weksel in blanco do kwoty 124 tys. zł z tyt. zabezpieczenia umowy leasingowej z dnia 18.03.2004 r.
25. Weksel in blanco do kwoty 100 tys. zł. z tyt. zabezpieczenia wierzytelności z tyt. dostaw Faproxidu.
26. Weksel in blanco do kwoty 170 tys. zł z tyt. zabezpieczenia umowy leasingu z dnia 05.07.2004 r. - Europejski Fundusz Leasingowy.
27. Weksel in blanco do kwoty 688 tys. EURO z tyt. zabezpieczenia porozumienia z dnia 06.08.2004 r. na rzecz Ferrometal Holdings.
28. Weksel in blanco do kwoty 1 500 tys. zł z tyt. zabezpieczenia dostaw - ugoda z 16.09.2004 r. - LOGSTOR ROR POLSKA sp. z o.o.
29. Weksel in blanco do kwoty 758 tys. zł z tyt. zabezpieczenia umowy z dnia 10.12.2004 r. z PROFAKTOR S.A.
30. Weksel in blanco do kwoty 300 tys. zł. z tyt. zabezpieczenia umowy z dnia 24.11.2004 r. z GAZOMONTAŻ S.A.

Nota 15 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) wobec jednostek zależnych	2	4
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2	4
- do 12 miesięcy	2	4
b) wobec znaczącego inwestora		43 666
- kredyty i pożyczki, w tym:		36 517
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		7 149
- gwarancja ING Bank S.A.		7 149
c) wobec jednostki dominującej	2 645	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 645	
- do 12 miesięcy	2 645	
d) wobec pozostałych jednostek powiązanych	9 980	
- kredyty i pożyczki, w tym:	169	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9 811	
- do 12 miesięcy	9 811	
e) wobec pozostałych jednostek	72 427	53 835
- kredyty i pożyczki, w tym:	8 752	6 583
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	52 698	43 458
- do 12 miesięcy	48 181	43 458
- powyżej 12 miesięcy	4 517	
- zaliczki otrzymane na dostawy	38	120
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	7 889	2 568
- z tytułu wynagrodzeń	735	704
- inne (wg tytułów)	2 315	400
- rozrachunki z tytułu potrąceń wynagrodzeń	41	61
- rozrachunki z tytułu ceji wierzytelności	77	199
- ubezpieczenia majątkowe		37
- leasing	365	
- gwarancje	1 647	
- pozostałe	185	85
f) fundusze specjalne (wg tytułów)	979	981
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	716	718
- Fundusz Nagród	263	263
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	86 033	98 486

Nota 15 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			43 176	68 133
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			42 857	30 353
b1. w walucie	w tys.	EUR	8 799	6 292
po przeliczeniu na tys. zł			35 902	29 910
b2. w walucie tys./CZK	w tys.		1 831	3 051
po przeliczeniu na tys. zł			245	443
b3. w walucie	w tys.	USD	2 244	
po przeliczeniu na tys. zł			6 710	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			86 033	98 486

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
w tys. zł									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Marunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia Inne	
		w tys. zł	w walucie	w tys. zł	w walucie				
BSK S.A.	Katowice	25 169		4 592		1M WIBOR +1%31-12-2005		zastaw rejestrowy na środkach trwałych i zapasach, przelew wierzytelności, ceść praw z polisy ubezpieczenia, przewłaszczenie rzeczy ruchomych, poręczenie ZKS, zastaw rejestrowy na udziałach "Ferum" w spółce ZKS, pis do hipoteki, zastaw rejestrowy na linii HOESCH i na Wydz. Rur Spir.Spaw.	
	odsetki			896					
BOŚ S.A	Katowice	11 939		1 590		1M WIBOR + 1,5%	31-12-2005	ceść wierzytelności, pełnomocnictw o do dysponowania rachunkiem bankowym, hipoteka, przewłaszczenie rzeczy ruchomych, ceść praw z polisy ubezpie.	
	odsetki			33					
WFOŚ i GW	Katowice	15 000		1 114		8% w st. rocznym		weksel własny, poręczenie innych firm, sądowy zastaw rejestrowy na linii cementowania rur, ceść praw z polisy ubezpieczeniowej	

Nota 16 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	10 969	5 305
- długoterminowe (wg tytułów)	10 647	4 956
- umorzone pożyczki	3 929	429
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	2 693	2 856
- umorzenie kredytu i odsetek	3 671	1 671
- umorzenie pożyczki	354	
- krótkoterminowe (wg tytułów)	322	349
- umorzone pożyczki	75	74
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	168	173
- kary umowne, odszkodowania	79	80
- zasądzonych kosztów postępowania procesowego		22
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	10 969	5 305

Nota 17 a

Na wartość księgową akcji o łącznej wartości 58 799 tys. zł składa się:

* kapitał akcyjny 32 100 tys. zł

* kapitał zapasowy 15 350 tys. zł

* zysk netto za rok 2004 11 349 tys. zł

Wartość księgowa akcji stanowi iloraz wartości księgowej (58 799 tys. zł) przez iloczyn wyemitowanych akcji (10 388 tys.) i wynosi 5,66.

Rozwodniona wartość księgowa akcji stanowi iloraz wartości księgowej (74 249 tys. zł) przez ilość wyemitowanych akcji (15 388 tys.) i wynosi 4,83.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy "Ferrum" S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę nie niższą niż 5 794 tys. zł i nie wyższą niż 15 450 tys. zł w drodze publicznej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii "D". Do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej akcji przyjęto kwotę 15 450 tys. zł.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 18 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2004	2003
- produkcja podstawowa	197 283	106 604
- w tym: od jednostek powiązanych	1 415	7 388
- produkcja pomocnicza	4 143	4 864
- w tym: od jednostek powiązanych	1 564	2 139
- pozostała działalność	171	119
- w tym: od jednostek powiązanych	10	16
- dzierżawa	2 346	2 474
- w tym: od jednostek powiązanych	1 098	1 175
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	203 943	114 061
- w tym: od jednostek powiązanych	4 087	10 718

Nota 18 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) kraj	184 775	95 101

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2004	2003
- w tym: od jednostek powiązanych	4 087	10 718
- produkcja podstawowa	178 115	87 644
- w tym: od jednostek powiązanych	1 415	7 388
- produkcja pomocnicza	4 143	4 864
- w tym: od jednostek powiązanych	1 564	2 139
- pozostała działalność	171	119
- w tym: od jednostek powiązanych	10	16
- dzierżawa	2 346	2 474
- w tym: od jednostek powiązanych	1 098	1 175
b) eksport	19 168	18 960
- produkcja podstawowa	19 168	18 960
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	203 943	114 061
- w tym: od jednostek powiązanych	4 087	10 718

Nota 19 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2004	2003
- materiały	1 957	1 641
- w tym: od jednostek powiązanych	823	3
- towary	2 766	4 807
- w tym: od jednostek powiązanych	36	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	4 723	6 448
- w tym: od jednostek powiązanych	859	3

Nota 19 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) kraj	4 723	6 448
- w tym: od jednostek powiązanych	859	3
- materiały	1 957	1 641
- w tym: od jednostek powiązanych	823	3
- towary	2 766	4 807
- w tym: od jednostek powiązanych	36	
w tym: od jednostek powiązanych		
w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	4 723	6 448
- w tym: od jednostek powiązanych	859	3

Nota 20 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2004	2003
a) amortyzacja	9 274	9 906
b) zużycie materiałów i energii	159 704	88 100
c) usługi obce	4 302	4 111
d) podatki i opłaty	3 052	3 029
e) wynagrodzenia	12 861	13 778
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 956	3 074
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 203	2 136
- podróże służbowe	69	128
- koszty reprezentacji i reklamy	37	132
- koszty rzeczoznawstwa	238	246
- usługi prawnicze	367	122
- usługi ochrony mienia	473	506
- usługi porządkowe	214	244
- opłaty administracyjne	487	472
- ubezpieczenie majątku trwałego	189	171
- pozostałe	129	115
Koszty według rodzaju, razem	194 352	124 134

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2004	2003
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 121	-11 219
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-1	
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 096	-1 536
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-8 998	-9 970
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	185 378	101 409

Nota 21 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	1 005	
- przyszłych zobowiązań	1 005	
b) pozostałe, w tym:	3 155	1 561
- zmniejszenie równowartości lub części uprzednio dokonanego odpisu obniżającego wartość zapasów	285	791
- zmniejszenie równowartości lub części uprzednio dokonanego odpisu obniżającego wartość należności nierozliczonych	139	423
- odpis prawa wieczystego użytkowania		254
- odpisy przywracające uprzednio utraconą na skutek odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych	168	
- przychody z tytułu należności	2 417	
- inne	146	93
Inne przychody operacyjne, razem	4 160	1 561

Nota 22 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) utworzone rezerwy (z tytułu)		895
- potencjalne reklamacje		895
b) pozostałe, w tym:	1 469	1 365
- opłaty sądowe	154	143
- kary, odszkodowania, reklamacje	625	1 132
- różnice z wyceny zapasów wyrobów gotowych	476	
- złomowanie wyrobów i towarów	152	
- inne	62	90
Inne koszty operacyjne, razem	1 469	2 260

W roku 2004 są to aktualizacje na:

- należności główne 2552 tys zł,
- zapasy materiałów.....21 tys zł,
- zapasy wyrobów464 tys zł,
RAZEM:.....3037 tys zł.

W roku 2003 są to aktualizacje na:

- należności główne321 tys zł,
- zapasy materiałów.....67 tys zł,
- zapasy towarów.....36 tys zł,
- zapasy wyrobów165 tys zł,
RAZEM:.....589 tys zł.

Nota 23 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2004	2003
a) z tytułu udzielonych pożyczek	5	
- od jednostek zależnych	5	
b) pozostałe odsetki	9 299	1 029
- od znaczącego inwestora		19

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2004	2003
-od pozostałych jednostek	9 299	1 010
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	9 304	1 029

Nota 23 b

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) dodatnie różnice kursowe	5 486	
-zrealizowane	1 166	
-niezrealizowane	4 320	
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	66	180
-not odsetkowych	66	180
c) pozostałe, w tym:	5	21
-przychody ze sprzedaży wierzytelności		21
Inne przychody finansowe, razem	5 557	201

Nota 24 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2004	2003
a) od kredytów i pożyczek	2 823	7 893
-dla jednostek powiązanych, w tym:		7 889
-dla znaczącego inwestora		7 889
-dla innych jednostek	2 823	4
b) pozostałe odsetki	4 274	2 183
-dla innych jednostek	4 274	2 183
c) prowizje i opłaty prolongacyjne	490	34
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	7 587	10 110

Nota 24 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) ujemne różnice kursowe, w tym:		4 422
-zrealizowane		2 965
-niezrealizowane		1 457
b) pozostałe, w tym:	1 572	979
-odpisy na należności	1 503	867
-inne	69	112
Inne koszty finansowe, razem	1 572	5 401

Nota 25 a

ZYSKI NADZWYCZAJNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) losowe	11	61
Zyski nadzwyczajne, razem	11	61

Nota 26 a

STRATY NADZWYCZAJNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) losowe		67
b) pozostałe (wg tytułów)	45	35
-opłata sądowa	45	15
-skutki postępowania sądowego		20
Straty nadzwyczajne, razem	45	102

Nota 27 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2004	2003
1. Zysk (strata) brutto	11 349	-13 368
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-12 712	4 816
- różnice trwałe	-9 646	-1 579
- różnice przejściowe	-3 066	6 395
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-1 363	-8 552
Podatek dochodowy według stawki ... %		

Nota 28 a

W dniu 27 maja 2004 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki "Ferrum" S.A po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu postanawia pokryć stratę netto za 2003 rok w wysokości 13 368 122, 80 zł w całości z kapitału zapasowego.

Zarząd "Ferrum" S.A. wstępnie proponuje zasilenie zyskiem finansowym z 2004 roku kapitał zapasowy Spółki.

Nota 29 a

Wyliczenie zysku na 1 akcję

zysk netto 11 349 tys. zł

ilość akcji 10 388 433

zysk netto/1 akcję 1,09 zł

Wyliczenie rozwodnionego zysku na 1 akcję

zysk netto 11 349 tys. zł

ilość akcji 15 388 433

rozwodniony zysk netto/1 akcję 0,74 zł

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

a) Struktura środków pieniężnych na początek i koniec okresu sprawozdawczego

	01.01.2004	31.12.2004
1. Kasa	34 tys. zł	8 tys. zł
2. Rachunki bankowe	1 441 tys. zł	136 tys. zł

b) Bilansowa zmiana stanu zobowiązań za 2004 r. 14 172 tys. zł

Korekty bilansowej zmiany z tyt.:

zaciągnięcie pożyczki	- 8 100 tys. zł
odsetki	1 597 tys. zł
spłata kredytów, pożyczek i gwarancji	14 529 tys. zł
korekta zobowiązań z tyt. środków trwałych	- 202 tys. zł
umorzenie odsetek od kredytu	6 919 tys. zł.

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych 28 915 tys. zł
wykazywana w przepływach pieniężnych za 2004 r.

c) pozostałe korekty działalności operacyjnej: - 4 919 tys. zł
odpis aktualizujący wartość finansowego majątku trwałego 2 000 tys. zł
umorzenie odsetek od kredytu -6 919 tys. zł.

d) inne wydatki inwestycyjne 90 tys. zł
udzielona pożyczka 90 tys. zł

e) inne wydatki finansowe 867 tys. zł
spłata gwarancji 867 tys. zł

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o instrumentach finansowych

L.P....Kategoria	Pozycja bilansowa	2004r	2003r.
A. Aktywa finans. przezn. do obrotu	Krótkoter. aktywa finansowe		
Stan na początek okresu		1 441	1 043
Stan na koniec okresu		136	1 441
B. Zobowiązania finansowe	Zobow. długo i krótkoterm.		
Stan na początek okresu		70 377	73 922
Zwiększenia		25 161	9 592
Zmniejszenia		39 413	13 137
Stan na koniec okresu		56 125	70 377
C. Pożyczki i udzielone należn. wł.	Krótkoter. aktywa finansowe		
Stan na początek		-	-
Zwiększenia		95	-
Zmniejszenia		-	-
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
"Ferrum" S.A 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 14d i 15c.

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

	2004r	2003r.
odsetki od zobowiązań finansowych		
stan początkowy naliczonych odsetek	13 760	6 391
naliczenie	3 561	8 092
zapłata	2 100	473
umorzenie	7 280	250
stan końcowy naliczonych odsetek (niezrealizowane)	7 941	13 760

Terminy zapłaty niezrealizowanych odsetek na dzień 31.12.2004r.:

-do 3 miesięcy	495
-powyżej 3 do 12 miesięcy	950
-powyżej 12 miesięcy	6 496

Wartość pożyczki w kwocie 90 tys. zł wraz z naliczonymi odsetkami w kwocie 5 tys. zł
objęta została odpisem aktualizującym.

Z uwagi na krótki termin zapadalności do trzech miesięcy oraz niską wartość pożyczki
odstąpiono od jej przeliczenia wg zamortyzowanego kosztu uważając poziom korekty z tego
tytułu za nieistotny dla oceny sytuacji finansowej spółki.

"Ferrum" S.A nie stosuje instrumentów zabezpieczających z uwagi na fakt, że nie przewiduje
ryzyka finansowego w zakresie wartości godziwej i przepływów pieniężnych.

2. Dane o pozycjach pozabilansowych

Na dzień bilansowy spółka posiada weksle in blanco wystawione na zabezpieczenia z tyt.
gwarancji oraz innych umów.

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

"Ferrum" S.A nie posiada powyższych zobowiązań.

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

Spółka dokonała odpisu z tyt. zaniechanej działalności na kwotę 36 tys. zł.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Koszt wytworzenia wartości niematerialnych i prawnych 2 tys. zł

6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego

W roku 2004 na nakłady inwestycyjne przeznaczono 932 tys. zł.

"Ferrum" S.A. planuje, że wartość nakładów inwestycyjnych wyniesie 461 tys. zł.

7.1. Informacje o transakcjach emitenta z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

"Ferrum" S.A. nie przeprowadzała powyższych transakcji.

7.2. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, o: a) wzajemnych należnościach i zobowiązaniach b) kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji c) inne dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) Saldo rozrachunków i pożyczek na dzień bilansowy

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
1. Ferspaw sp. z o.o.	115	2
2. Z.K.S. sp. z o.o.	1 700	-
3. BSK RETURN sp. z o.o.	22	9 980
4. NYSTAL S.A.	3	2 645
Razem:	1 840	12 627

b) Przychody z wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produktów i usług	Towarów i materiałów
1. Ferspaw sp. z o.o.	32	-
2. Z.K.S. sp. z o.o.	4 048	-
3. BSK RETURN sp. z o.o.	3	859
4. NYSTAL S.A.	4	-
Razem:	4 087	859

c) Koszty wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produktów i usług	Towarów i materiałów
1. Ferspaw sp. z o.o.	21	1
2. Z.K.S. sp. z o.o.	137	30
3. BSK RETURN sp. z o.o.	-	4 551
4. NYSTAL S.A.	20	2 733
Razem:	178	7 315

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

"Ferrum" S.A. nie prowadziła w okresie sprawozdawczym wspólnych przedsięwzięć.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Średnie zatrudnienie za rok 2004 wynosiło	408
Stanowiska robotnicze	310
Stanowiska nierobotnicze	98

10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących

Zarząd "Ferrum" S.A.	488
w tym:	
Prezes Zarządu Jan Waszczak	161
Wiceprezes Zarządu Tadeusz Kaszowski	161
były Prezes Zarządu Henryk Pfeifer	156

Przewodniczący RN ZKS Ferrum sp. z o.o.
Jan Waszczak

11

Rada Nadzorcza "Ferrum" S.A.	159
w tym:	
Przewodniczący RN Konrad Mitterski	41
Z-ca Przewodniczącego RN Jerzy Woźniak	33
Sekretarz RN Sławomir Bajor	19
Członek RN Andrzej Krawczyk	19
Członek RN Robert Glinicki	19
były Członek RN Bernadeta Zięcina	14
były Członek RN Zbigniew Engel	14

Prokurent Stanisław Głowacki

122

11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno), osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot

Nie wystąpiły w 2004 r.

12. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie wystąpiły w 2004 r.

13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Mocą postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 25 stycznia 2005r. nastąpiła zmiana nazwy emitenta z "Huta Ferrum" Spółka Akcyjna na "Ferrum" Spółka Akcyjna.

14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów

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

15. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego - jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100%

Sprawozdania finansowe nie charakteryzowały się dużym wskaźnikiem inflacji.

16. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie wystąpiły istotne różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych, a uprzednio sporządzanymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność opisano w wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

18. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

"Ferrum" S.A. w prezentowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonała korekty błędów

podstawowych, ponieważ nie wystąpiły istotne przyczyny uzasadniające tego typu korekty.

19. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych, bądź planowanych przez emitenta działań mających na celu eliminację niepewności

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez "Ferrum".

20. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów): - w przypadku rozliczenia metodą nabycia - nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemną wartość firmy i opis zasad jej amortyzacji lub - w przypadku rozliczenia metodą łączenia udziałów – nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło połączenie spółek.

21. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych - metody praw własności - należy przedstawić skutki, jakie spowodowałoby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy

"Ferrum" S.A. posiada 100% udziałów w spółkach zależnych co wyklucza zastosowanie wyceny metodą praw własności.

22. Jeżeli emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dodatkowej notce objaśniającej do sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną niesporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji lub wyceny metodą praw własności, nazwę i siedzibę jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejsce jego publikacji, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie oraz inne informacje jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów Ponadto w przypadku innych dodatkowych informacji niż wskazane powyżej, wymaganych na podstawie obowiązujących przepisów o rachunkowości, lub innych informacji, mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian – należy ujawnić te informacje w odpowiedniej części sprawozdania finansowego

"Ferrum" S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące wszystkie jednostki, w których posiada udziały.

"Ferrum" S.A. jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi jednostkowe sprawozdania finansowe:

- podmiotu dominującego "Ferrum" S.A.
- podmiotu zależnego Z.K.S. sp. z o.o.
- podmiotu zależnego Ferspaw sp. z o.o. w likwidacji.

SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU Z
DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA 2004 ROK



Prezes Zarządu
mgr Jan Waszczak

Wiceprezes Zarządu
mgr inż. Tadeusz Kaszowski

Katowice, styczeń 2005

1. Informacje ogólne

a. Przedmiot działalności

„Ferrum” Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, ul. Porcelanova 11 zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach - Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 19.11.2001 r. pod numerem KRS : 0000063239.

„Ferrum” S.A. jest obecnie zakładem przetwórczym specjalizującym się w produkcji rur stalowych ze szwem zgrzewanych prądami wielkiej częstotliwości oraz spawanych spiralnie i wzdłużnie, które znajdują zastosowanie zarówno do budowy rurociągów na gaz, ropę, nośników ciepła, wodę pitną i zasoloną, ścieki oraz inne media. Wykorzystywane są również jako elementy konstrukcyjne w budowach naziemnych oraz przy pracach pod ziemią. Ponadto w ramach komplementarności dostaw, wykonywane są na wytwarzanych rurach stalowych oraz obcych i nie będących własnością Spółki w ramach usług, zewnętrzne powłoki ochronne polietylenowe, poliuretanowe i laminatowe jak również powłoki wewnętrzne cementowe i poliuretanowe .

Produktem o podstawowym znaczeniu dla „Ferrum” S.A. pod względem wartości sprzedaży są rury stalowe zgrzewane oraz spawane spiralnie i wzdłużnie łukiem krytym.

Rury stalowe zgrzewane prądami wielkiej częstotliwości ze szwem wzdłużnym produkowane są w zakresie średnic $\varnothing$ 114,3 mm do $\varnothing$ 406,4 mm, grubości ścianek 3,2 mm do 12,5 mm, długościach od 6 m do 17,5 m, w gatunkach stali do L485 MB oraz odmianie wytrzymałościowej do X70. Wykonywane są według wymagań norm PN-EN, DIN, API Spec 5L, ASTM i polskiej normy PN-79/H-74244 bądź uzgodnionych innych warunków technicznych.

Rury stalowe spawane ze szwem spiralnym wytwarzane w zakresie średnic od $\varnothing$ 219,1 mm do $\varnothing$ 1016 mm, grubości ścianek od 5,0 mm do 14,2 mm, długości fabrycznej od 4,0 m do 14,2 m, przy odmianach wytrzymałościowych do X70. Rury te wykonuje się według wymagań American Petroleum Institute (API Spec 5L), norm PN-EN i DIN oraz polskiej normy PN-79/H-74244 lub uzgodnionych parametrów technicznych.

Rury stalowe spawane ze szwem wzdłużnym wytwarzane są w zakresie średnic $\varnothing$ 559 mm - $\varnothing$ 2020 mm, grubości ścianek 7,1 - 17,5 mm i długościach od 5,2 m do 8,2 m. Rury wzdłużnie spawane produkowane są w klasach wytrzymałości od G235 do G355. Produkty te spełniają również wymagania norm PN-EN, DIN oraz polskiej normy PN-79/H-74244.

Rury stalowe (czarne i izolowane) będące przedmiotem produkcji przeznacza się na zaspokajanie potrzeb klientów z rynku gazowniczego, szczególnie w budowie rurociągów przesyłowych i dystrybucyjnych. Produkty te znajdują także zastosowanie w ciepłownictwie. Rury wykorzystywane przez ten segment rynku muszą posiadać specjalną izolację termiczną (preizolację), dlatego też Spółka obecna jest w tym segmencie rynku za pośrednictwem firm wykonujących preizolację na produktach przez nią wytwarzanych.

Kolejnym segmentem rynku, na potrzeby którego Spółka produkuje rury ze szwem zgrzewane i spawane (czarne i izolowane) są wodociągi komunalne (do przesyłu ścieków, wody pitnej i zasolonej) oraz przemysłowe szczególnie w pracach podziemnych.

Istotnym pozyskiwanym ostatnio segmentem rynku jest przemysł petrochemiczny w którym zastosowanie znajdują rury zgrzewane prądami wielkiej częstotliwości wraz z powłokami polietylenowymi typu 3LPE.

„Ferrum” S.A. zaopatruje także rynek rur konstrukcyjnych, związanych z infrastrukturą przemysłową, budownictwem oraz budową dróg i autostrad.

Spółka wykonuje także powłokę antykorozyjną, polietylenową trójwarstwową typu 3LPE na rurach stalowych zgrzewanych i spawanych, zgodnie z normami DIN 30670 i NFA 49-710. Powłokę izolacyjną nakłada się na rury stalowe zgrzewane i spawane o średnicach od $\varnothing$ 159,0 mm do $\varnothing$ 1420,0 mm i długości do 18 m, zarówno wytwarzane przez Spółkę, jak i w ramach usług zleconych. Także w ramach świadczonych usług wykonuje również zewnętrzne powłoki izolacyjne taśmami

polietylenowymi rur i kształtek stalowych nakładanymi na zimno. Ten rodzaj izolacji spełnia wymagania normy DIN 30672.

W zależności od średnicy rury grubość nakładanej izolacji waha się między 2,0 - 3,0 mm, w wykonaniu standardowym oraz od 2,7 do 3,7 mm w wykonaniu wzmocnionym.

Ponadto wykonuje się na kształtkach stalowych zewnętrzne powłoki z taśm polietylenowych.

Spółka wykonuje również wewnętrzne powłoki cementowe na rurach i kształtkach stalowych przeznaczonych do przesyłu wody pitnej i zasolonej oraz ścieków, które odpowiadają parametrom technicznym norm DIN. Powłoki cementowe nakłada się na rury stalowe ze szwem oraz bez szwu (w ramach usług) w zakresie średnic Ø 159,0 – Ø 2020 mm i długościach 6 – 14 m. W zależności od średnic rur grubość powłok waha się od 6 mm – 15 mm.

W celu zapewnienia niszy rynkowej w zakresie powłok izolacyjnych, oferowane są również zewnętrzne powłoki laminatowe, nakładane na rury stalowe zarówno z produkcji Spółki jak i powierzonych, w tym bez szwu.

b.Kapitał zakładowy i struktura własności akcji

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 32.100.257,97 złotych i dzieli się na 10.388.433 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3,09 zł każda akcja serii A, B, C.

Struktura akcjonariatu wg stanu na 31.12.2004 r. zgodnie z informacjami powziętymi przez Spółkę na podstawie art. 147 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi przedstawiała się następująco:

Właściciel akcji	Ilość akcji	Udział w ogóle akcji
Nystal S.A.	3.458.527	33.3%
„BSK Return” sp.z o.o.	1.700.680	16.4%
Piotr Wolnicki	905.602	8.7%
Zbigniew Engel wraz z Elżbietą Rudzik-Engel	816.112	7.9%
Skarb Państwa	686.983	6.6%
Józef Jędruch wraz z podmiotem zależnym KFI „Colloseum” Sp. z o.o	684.228	6.6%
Jacek R.Engel	552.356	5.3%

Każdej akcji odpowiada jeden głos na WZ „Ferrum” S.A.

Emitent nie posiada informacji o umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Stan posiadania akcji „Ferrum” S.A. na dzień 31.12.2004 r. przez osoby zarządzające i nadzorujące zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami był następujący:

Zarząd

- 1/ Jan Waszczak 10.000 akcji o wartości nominalnej 3,09 zł co daje 30.900,00 zł
- 2/ Tadeusz Kaszowski nie posiadał

Prokurent

- 1/ Stanisław Głowacki nie posiadał

Rada Nadzorcza

- 1/ Konrad Miterski nie posiadał
- 2/ Jerzy Woźniak nie posiadał
- 3/ Sławomir Bajor nie posiadał

- | | |
|---------------------|--------------|
| 4/ Andrzej Krawczyk | nie posiadał |
| 5/ Robert Glinicki | nie posiadał |

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały w 2004 r. udziałów w jednostkach powiązanych emitenta.

c. Władze Spółki

Zarząd

Na dzień 01.01.2004 r. Zarząd Spółki działał w składzie:

- 1) Henryk Pfeifer - Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny
- 2) Jan Waszczak - Członek Zarządu Dyrektor ds. Finansowych
- 3) Tadeusz Kaszowski - Członek Zarządu Dyrektor ds. Handlu i Logistyki

W dniu 26.03.2004 r. Pan Henryk Pfeifer - Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny złożył pisemną rezygnację.

W dniu 26.03.2004 r. Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą Nr 296/IV/04 przyjęła rezygnację Pana Henryka Pfeifera z funkcji Prezesa Zarządu „Ferrum” S.A.

Równocześnie, w związku z przyjęciem rezygnacji Pana Henryka Pfeifera, Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą Nr 301/IV/04 z dnia 26.03.2004 r. powierzyła od dnia 27.03.2004 r. obowiązki Prezesa Zarządu Panu Janowi Waszczakowi.

Od 27.03.2004 r. Zarząd Spółki działa w składzie :

- 1) Jan Waszczak - p.o. Prezes Zarządu Członek Zarządu Dyrektor ds. Finansowych,
- 2) Tadeusz Kaszowski - Członek Zarządu Dyrektor ds. Handlu i Logistyki

W miesiącu wrześniu 2004 r., Rada Nadzorcza Uchwałami Nr 321/IV/04 i 322/IV/04 odwołała Panów: Jana Waszczaka oraz Tadeusza Kaszowskiego z funkcji Członków Zarządu „Ferrum” S.A. Równocześnie Rada Nadzorcza podjęła decyzję o powierzeniu od miesiąca września 2004 r. Panu Janowi Waszczakowi (Uchwała Nr 323/IV/04) funkcji Prezesa Zarządu „Ferrum” S.A., a Panu Tadeuszowi Kaszowskiemu (Uchwała Nr 324/IV/04) funkcji Wiceprezesa Zarządu „Ferrum” S.A.

Od września 2004 r. do nadal Zarząd Spółki działa w składzie :

- 1) Jan Waszczak - Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny
- 2) Tadeusz Kaszowski- Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Handlu i Logistyki
(od października 2004 r. Dyrektor ds. Produkcji i Handlu).

Rada Nadzorcza

Na dzień 01.01.2004 r. Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie:

- 1) Konrad Mitterski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Jerzy Woźniak - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- 3) Bernard Białek - Sekretarz Rady Nadzorczej
- 4) Zbigniew Engel - Członek Rady Nadzorczej
- 5) Bernadeta Zięcina - Członek Rady Nadzorczej

Z dniem 27.05.2004 r. Pan Bernard Białek złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej „Ferrum S.A.” (pismo z dnia 21 maja 2004 r.).

Z dniem 27.05.2004 r. Pan Zbigniew Engel złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej „Ferrum S.A.” (pismo z dnia 27 maja 2004 r.).

ZWZA " Ferrum S.A." w dniu 27 maja 2004 r. dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej :

- 1) Pana Bernarda Białek (złożenie rezygnacji)
- 2) Pana Zbigniewa Engel (złożenie rezygnacji)
- 3) Panią Bernadetę Zięcinę - odwołano (Uchwała ZWZA Nr XXIII/2004 z dnia 27.05.2004 r.)

Równocześnie ZWZA powołało w skład Rady Nadzorczej :

- 1) Pana Sławomira Bajora (Uchwała ZWZA Nr XXIV/2004 z 27.05.2004 r.)
- 2) Pana Andrzeja Krawczyka (Uchwała ZWZA Nr XXV/2004 z 27.05.2004 r.)
- 3) Pana Roberta Glinickiego (Uchwała ZWZA Nr XXVI/2004 z 27.05.2004 r.)

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 16 czerwca 2004 r. Uchwałami Nr : 313/IV/04, 314/IV/04, 315/IV/04, Rada dokonała wyboru Przewodniczącego, Zastępcy Przewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej „Ferrum” S.A.

Od dnia 16.06.2004 r. do nadal Rada Nadzorcza Spółki działa w składzie :

- 1) Konrad Milterski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Jerzy Woźniak - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- 3) Sławomir Bajor - Sekretarz Rady Nadzorczej
- 4) Andrzej Krawczyk - Członek Rady Nadzorczej
- 5) Robert Glinicki - Członek Rady Nadzorczej

d. Posiadane przez „Ferrum” S.A. udziały i akcje w innych podmiotach

Wg stanu na 31.12.2004 r. Spółka posiadała udziały i akcje w następujących podmiotach:

Tabela nr 1

Wyszczególnienie	Łączna wartość nominalna posiadanych udziałów/akcji w tys. zł	Udział w kapitale zakładowym w %
Ferspaw sp. z o.o. w likwidacji	1000	100
Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o.	4018	100
Huta Jedność S.A.	11	0,04

e. Zmiany w zasadach zarządzania Spółką

W analizowanym okresie czasu konieczność ciągłego doskonalenia istniejącego systemu zarządzania przejawiała się przede wszystkim w zmianie struktury organizacyjnej. W ciągu 2004r. uproszczono strukturę organizacyjną likwidując pośredni szczebel zarządzania – dyrektorów wykonawczych oraz zmniejszając liczbę członków zarządu z 5 do 3, a od 1 września do 2. Utworzono 2 pionów organizacyjne: Dyrektora Naczelnego i Dyrektora ds. Produkcji i Handlu. Dyrektor Naczelnny koordynuje i nadzoruje sprawy kadrowe, organizacji organów spółki, utrzymanie systemu jakości i środowiska, rachunkowości i finansów, natomiast Dyrektor ds. Produkcji i Handlu sprawy handlu, zaopatrzenia i logistyki oraz prowadzenie procesów produkcyjnych.

W celu doskonalenia systemów zarządzania jakością i środowiskiem oraz ich dostosowania do przeprowadzonych zmian organizacyjnych dokonano w m-c czerwcu rewizji wydania X „Księgi Zarządzania Jakością i Zarządzania Środowiskowego” oraz opracowano nowe wydania „Księgi Procesów” i podstawowych dokumentów Systemu Zarządzania Środowiskowego spółki Huta Ferrum S.A.

W dniach 26-28 lipca 2004r. został przeprowadzony z wynikiem pozytywnym przez RW TÜV audit kontrolny systemu zarządzania środowiskowego i jakości na zgodność z normą ISO 9001:2000 oraz 14001.

W listopadzie TÜV NORD przeprowadził audit nadzorczy uprawniający naszą spółkę do produkcji naczyń ciśnieniowych (rur) wg wymagań AD 2000-WO i Dyrektywy Unii Europejskiej Nr 97/23/EG. Dnia 28.12.2004r. Urząd Dozoru Technicznego przeprowadził inspekcję dotyczącą uprawnień do wytwarzania rur ze szwem do budowy / naprawy urządzeń nadzorowanych i stwierdził zgodność produkcji z warunkami uprawnień.

f. Informacje o znaczących dla Spółki umowach i wydarzeniach w 2004 r.

W zakresie działalności handlowej:

- zawarcie z KONSORCJUM PROCHEM – MEGAGAZ umowy na dostawę rur do budowy III nitki rurociągu do przesyłu ropy naftowej Przyjaźń DN 800 w realizacji Adamowo - BS Plebanka k. Płocka, o wartości przekraczającej czterokrotność kapitałów własnych „Ferrum” S.A.
- zrealizowanie dostaw wyrobów do firmy EWE Polska sp. z o.o. oraz potwierdzenie dodatkowego zamówienia dla tej firmy na wyroby o łącznej wartości 2,6 mln euro
- zrealizowanie sprzedaży wyrobów do firmy Alstom Power FlowSystems sp. z o.o.
- zawarcie z firmą TOMPOL S.A. umowy dotyczącej dostawy rur stalowych dla inwestycji realizowanej przez Elektrownię Bełchatów S.A. - łączna wartość brutto umowy wynosi 24,5 mln zł
- zrealizowanie sprzedaży wyrobów do firmy Salzgitter Stahlhandel
- zrealizowanie sprzedaży wyrobów do firmy Logstor Ror Polska Sp. z o.o.
- zrealizowanie sprzedaży wyrobów do firmy JENNE Joh. Steel – Trading

W zakresie działalności finansowej:

- rozwiązanie i rozpoczęcie likwidacji podmiotu zależnego Emitenta - FERSPAW sp. z o.o. na skutek wcześniej podjętych czynności likwidacyjnych. Planowane zakończenie likwidacji – I kwartał 2005 r.
- wybór MW RAFIN Biuro Usług Rachunkowości i Finansów z Sosnowca jako audytora Emitenta
- zawarcie z ING Bankiem Śląskim S.A. umowy restrukturyzacyjnej na mocy, której ostatnia część zobowiązań huty wobec ING Banku Śląskiego S.A. tytułem zaciągniętych kredytów oraz gwarancji bankowej w kwocie wynoszącej na dzień zawarcia umowy 25.862.318,71 zł zostanie zamieniona na zadłużenie długoterminowe. Zadłużenie w kwocie 20.662.318,71 zł wynikające z zaciągniętych kredytów bankowych będzie spłacane w 18 ratach kwartalnych po 1.147.906,6 zł każda począwszy od 30.06.2004. aż do 30.09.2008. Zadłużenie w kwocie 5.200.000,00 zł wynikające z gwarancji bankowej będzie spłacane w 18 ratach kwartalnych po 288.888,9 zł każda począwszy od 30.06.2004. aż do 30.09.2008.
- wyemitowanie nieoprocenowanych Obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 13.500.000,00 zł objętych przez ING Bank Śląski S.A.
- ustanowienie hipoteki kaucyjnej do kwoty 1.800.000 EUR na rzecz Ferrometal Holdings Ltd. Hipoteka została ustanowiona jako zabezpieczenie poręczenia udzielonego przez Ferrometal Holdings Limited z siedzibą na Cyprze do weksla wystawionego przez „Ferrum” S.A. w celu zabezpieczenia zobowiązań „Ferrum” S.A. wobec "Prochem S.A." wynikających z umowy na dostawę rur do budowy III nitki rurociągu do przesyłu ropy naftowej Przyjaźń DN 800,
- zawarcie z firmą B.S.K. "Return" sp. z o.o. umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie dostaw z umów ramowych wraz z cesją wierzytelności na zabezpieczenie spłat tych dostaw - zabezpieczeniem objęto kwotę do 9,5 mln zł
- zawarcie z ING Bankiem Śląskim S.A. umowy faktoringowej - wartość wierzytelności będących przedmiotem faktoringu stanowi kwotę 15 mln zł
- zawarcie umów pożyczek z BSK RETURN sp. z o.o. – łączna wartość pożyczek zawartych z tym podmiotem wynosi 8.1 mln zł . Pożyczki zostały spłacone terminowo.

- uprawomocnienie się w grudniu 2004 r. układu huty z wierzycielami przyjętego przez Zgromadzenie Wierzycieli w dniu 19 grudnia 2003 r.

Transakcje z podmiotami powiązanymi:

Łączne transakcje netto z podmiotami powiązanymi za okres 12 m-cy tj. od 01.01.2004-31.12..2004 wyniosły 35013 tys. zł, a wg kursu EUR na 31.12.2004 r., który kształtował się na poziomie 4,079 PLN/EUR wyniosły 8584 tys. EUR. Wg poszczególnych podmiotów transakcje te przedstawiały się następująco:

- Ferspaw sp. z o.o. w likwidacji – 58 tys. zł (m.in. zakup od huty mediów energetycznych i sprzedaż hucie usług szkolenia spawaczy oraz tokarki)
- Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o. – 4928 tys. zł (m.in. zakup od huty mediów energetycznych, dzierżawa nieruchomości i maszyn, sprzedaż hucie dalb rurowych i materiałów)
- BSK Return sp. z o.o. – 25784 tys. zł (zakup od huty rur, sprzedaż hucie taśmy stalowej i blachy, udzielenie hucie pożyczek w wysokości 8.1 mln zł),
- Nystal S.A.- 4244 tys. zł (m.in. sprzedaż hucie blach)

Ważniejsze wydarzenia w 2004 r., na które emitent pragnie zwrócić uwagę

W 2004 roku Emitent zawarł z KONSORCJUM PROCHEM – MEGAGAZ kontrakt o znaczącej dla Spółki wartości. Realizacja dostaw w ramach tego kontraktu potrwa do sierpnia 2005 r.

Uprawomocnił się również układ huty z wierzycielami.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „Ferrum” S.A. w dniu 22 grudnia 2004 roku podjęło uchwały w sprawie publicznej emisji akcji serii D oraz zmian w Statucie Spółki - dotyczących między innymi zmiany nazwy Spółki na "Ferrum" Spółka Akcyjna z uwagi na nieprowadzenie procesów hutniczych.

g. Wydarzenia po dniu bilansowym

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

2. Charakterystyka sprzedaży i głównych rynków zbytu

Osiągnięty poziom sprzedaży w 2004 r. na tle wielkości za 2003 r. kształtuje się następująco:

a) w ujęciu wartościowym

Tabela nr 2

Wyszczególnienie	2003 r.		2004 r.	
	W tys. zł	Struktura %	W tys. zł	Struktura %
Rury wzdłużnie spawane	21457	17.8	22379	10.7
Rury spiralnie spawane	41411	34.4	111701	53.5
Rury zgrzewane	42426	35.2	62335	29.9
Usługi izolacji	881	0.7	720	0.3
Pozostała sprzedaż	7886	6.5	6809	3.3
Razem produkty i usługi (I)	114061	94.6	203944	97.7
Materiały i złomy	1641	1.4	1957	1.0
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów	4807	4.0	2766	1.3
Razem towary i materiały (II)	6448	5.4	4723	2.3
Razem sprzedaż netto(I+II)	120509	100.0	208667	100.0

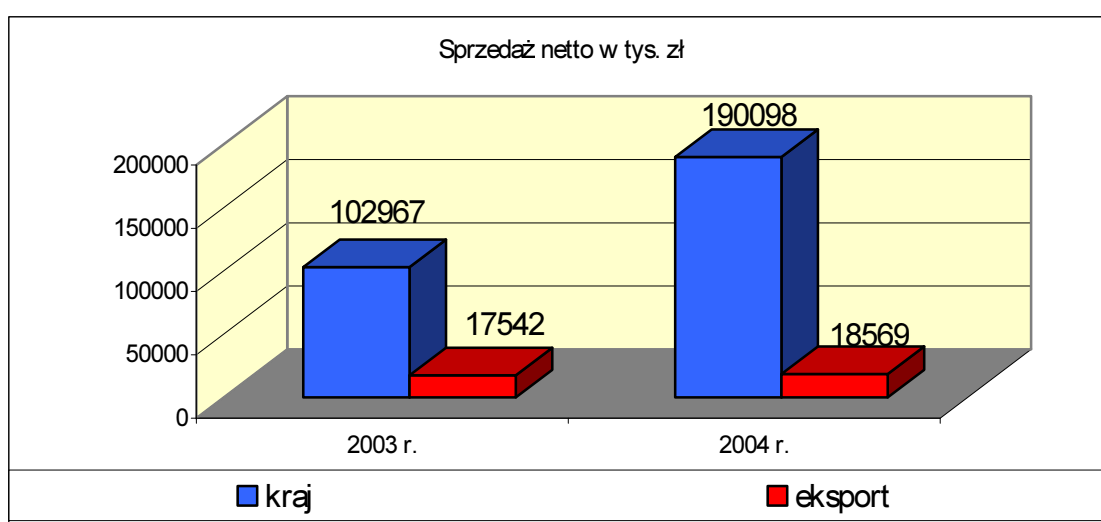
b) w ujęciu ilościowym

Tabela nr 3

Wyszczególnienie	J.m.	2003 r.	2004 r.
Rury spiralnie spawane	t	17757	34621
Rury wzdłużnie spawane	t	7611	6046
Rury zgrzewane	t	20637	20108
Usługi izolacji	tys. m ²	15	16

Przychody ze sprzedaży netto w 2004 r. w wysokości 208667 tys. zł były wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego aż o 88158 tys. zł tj o 73.2 %, na cołożyły się wyższe przychody ze sprzedaży produktów i usług o 89883 tys. zł, natomiast wartość sprzedanych towarów i materiałów była niższa o 1725 tys. zł.

Sprzedaży netto w podziale na kraj i eksport kształtowała się następująco:



Decydujące znaczenie dla działalności Spółki w 2004 r. nadal miał rynek krajowy, na którym zrealizowano 91.1% wartości sprzedaży netto, natomiast eksport stanowił 8.9 % sprzedaży netto. W stosunku do 2003 r. sprzedaż eksportowa w wartościach bezwzględnych była wyższa o 1 027.5 tys. zł, natomiast w strukturze sprzedaży netto jej udział obniżył się o 5.7 pkt %.

Główne kierunki sprzedaży eksportowej w 2004 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego były następujące:

Tabela nr 4

Wyszczególnienie	2003 r.	2004 r.
Niemcy	75.3%	56.5%
Dania	11.6%	6.3%
Holandia	7.3%	1.3%
Norwegia	-	3.5%
Austria	-	28.3%
Portugalia	-	3.7%
Szwecja	-	0.4%
Słowacja	4.5%	-
Włochy	1.3%	-

Przychody ze sprzedaży na eksport oraz wewnątrz wspólnotowe dostawy w 2004 roku w odniesieniu do okresu porównywalnego wzrosły o 6% . Dotyczy to wszystkich krajów – klientów Spółki, a największy spadek odnotowano w eksporcie do Danii. Nadal Niemcy są głównym partnerem handlowym „Ferrum” S.A.

W 2004 r. w porównaniu do 2003 roku realizowano znaczące wewnątrz wspólnotowe dostawy na rynek austriacki, oraz rozpoczęto pierwsze dostawy na rynek portugalski.

W grupie największych odbiorców Spółki w zakresie rur, których udział w sprzedaży produktów, towarów i materiałów za 2004 r. przekroczył 10% można wymienić:

- Konsorcjum Prochem - MegaGaz ,
- EWE Polska Sp. z o.o.

Nie występują formalne powiązania ww. podmiotów z emitentem.

Główny dostawca

Jedynym dostawcą osiągającym min.10 % przychodów ze sprzedaży ogółem jest : Ferrometal Holdings Limited Cypr, gdzie udział w zaopatrzeniu wyniósł ponad 60% .

W 2004 roku pozyskaliśmy , obok już istniejących dostawców nowe źródła zaopatrzenia w taśmę g/w w kręgach i blach , tj. firmy : MINERFIN-Ukraina, RETURN-Zawiercie , ALWERNIA-CHROM – Alwernia i NYSTAL Świętochłowice.

Rynki zbytu

W 2004 r. struktura **wartości sprzedaży rur** na poszczególne rynki zbytu była następująca:

Tabela nr 5

Sprzedaż krajowa	2004 r.
Rynek gazowniczy	15.8%
Rynek ciepłowniczy	10.5%
Rynek budownictwa, robót ziemnych i wodno-kanalizacji	12.2%
Rynek petrochemiczny	51.7%
Rynek eksportowy	9.8%

Wiodącym rynkiem zbytu w 2004 r. był segment **petrochemiczny**, w którym zastosowanie znajdują rury stalowe ze szwem spawane wraz z powłokami polietylenowymi typu 3LPE.

Drugim znaczącym rynkiem był **gazowniczy**, gdzie Huta Ferrum S.A. pozyskała zamówienia między innymi w drodze przetargów. W tym segmencie rynku nastąpiło duże ożywienie.

Rynek ciepłowniczy jako jedyny wykazał dynamiczny wzrost wolumenu sprzedaży. Jego udział w rynku stale zwiększa się, co jest dobrą prognozą na 2005 r.

Na rynku **budownictwa, robót ziemnych i wodno – kanalizacji**, obserwuje się tendencję wzrostową przy zachowaniu dostaw między innymi dla Elektrowni „Bełchatów” oraz KGHM S.A.

3. Inwestycje

W planie inwestycji 2004r. przewidziano nakłady głównie na zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych. Z uwagi na zły stan techniczny i upływający termin dopuszczenia do eksploatacji „starej” siedziby Zarządu przy ulicy Hutniczej 3, podjęto uchwałę o przeniesieniu siedziby Zarządu do zmodernizowanego obiektu przy ul. Porcelanowej na terenie firmy.

W II półroczu rozpoczęto również drugie zadanie inwestycyjne pod nazwą :modernizacja systemu automatyki linii izolacji. Zadanie będzie kontynuowane w 2005r.

Całkowite nakłady inwestycyjne za 2004r. wyniosły 932 tys. zł

Zatwierdzony na 2005r. plan nakładów przewiduje nakłady w wysokości 461 tys. zł, głównie na zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych – finansowanych z własnych środków. Po pozyskaniu środków z emisji zostanie uruchomione zadanie inwestycyjne „Doposażenie linii zgrzewania o narzędzia do produkcji rur o średnicy 139.7 mm.”

W roku 2004 w ramach Postępu Techniczno-Organizacyjnego realizowane były dwa zadania :

1. Ocena wpływu procesu formowania i starzenia na własności wytrzymałościowe rur w gat. od L415 MB do L 485 MB,
2. Opracowanie metody szybkiej oceny jakości wyżarzania zgrzeiny.

Na ten cel poniesiono w 2004 r. nakłady w wysokości 3 tys. zł

4. Zatrudnienie i wynagrodzenia

Stan zatrudnienia na 31.12.2004 r. wyniosło 420 osób i był niższy o 4 osoby w stosunku do stanu na 01.01.2004 r.

Zatrudnienie wg stanowisk kształtowało się następująco:

Tabela nr 6

Stan w osobach na dzień		
	01.01.2004 r.	31.12.2004 r.
Stanowiska robotnicze	304	335
Stanowiska nierobotnicze	120	85
Razem	424	420 *

* w tym na czas określony 20 osób

W 2004 r. (do 01.01.2004 r.) w Spółce zatrudniono 4 pracowników na stanowiskach nierobotniczych. Zwiększenie zatrudnienia dotyczyło Biura Handlu i Marketingu oraz Biura Systemów i Kontroli Jakości.

Równocześnie w II półroczu 2004 r. na stanowiskach robotniczych zwiększono zatrudnienie o grupę 32 pracowników (zatrudnienie na podstawie terminowych umów o pracę). Wzrost zatrudnienia na stanowiskach robotniczych został spowodowany realizacją przez Spółkę dużych kontraktów i zwiększoną liczbą zamówień oraz pilnymi terminami realizacji .

W 2004 r. (do 01.01.2005 r.) zwolniono grupę 40 pracowników (świadczenie przedemerytalne, porozumienie stron na wniosek pracownika, wypowiedzenie przez pracodawcę z przyczyn nie dotyczących pracowników), w tym na stanowiskach robotniczych - 10 pracowników, a na stanowiskach nierobotniczych - 30 pracowników.

Zwolnienia są między innymi wynikiem prowadzonej w Spółce „Ferrum” S.A. restrukturyzacji zatrudnienia.

Wynagrodzenia za 2004 r. wyniosły 12862 tys. zł,

28 października 2004 r. zawarty został pomiędzy Zarządem Spółki a związkami zawodowymi działającymi w „Hucie Ferrum” S.A. - nowy Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy (dalej: ZUZP), który obowiązuje w Spółce od dnia 01.12.2004 r.

Równocześnie dnia 15 listopada 2004 r. w/w strony podpisały nowy Regulamin pracy, który wszedł w życie 01.12.2004 r.

Przedmiotowe zmiany miały na celu aktualizację materii będącej przedmiotem regulacji układowej oraz regulaminowej, przeniesienie korzystnych zapisów Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników Przemysłu Hutniczego z dnia 15 marca 1996 r. do nowo tworzonego układu

zakładowego, jak również dostosowanie i uelastycznienie zapisów wewnętrznych źródeł prawa pracy obowiązujących w Spółce do bieżącej sytuacji oraz przepisów powszechnie obowiązujących.

W szczególności w zapisach nowego ZUZP zrezygnowano z wypłacania pracownikom premii miesięcznej na rzecz premii rocznej, której wysokość i możliwość wypłaty uzależniono od wyników i celów osiąganych przez Spółkę.

Nowy układ zbiorowy pracy zlikwidował także dodatek za pracę w warunkach szkodliwych, którego charakter i kryteria przyznawania, budziły bardzo wiele wątpliwości i zastrzeżeń.

Należy zauważyć, że w wyniku restrukturyzacji zatrudnienia, koszty wynagrodzeń za 2004 r. były niższe o 924 tys. zł tj. o 6.7% w stosunku do kosztów wynagrodzeń za 2003 r.

Wynagrodzenia Członków Zarządu wyniosły 488 tys. zł natomiast Rady Nadzorczej 159 tys. zł.

Prezes Zarządu „Ferrum S.A” Jan Waszczak w 2004 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 11 tys. zł.

II. Sytuacja ekonomiczno- finansowa Spółki

1. Analiza osiągniętych w 2004 r. wyników ekonomiczno – finansowych

Analiza rachunku wyników

W 2004 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 11349 tys. zł. Przychody ze sprzedaży netto wyniosły 208667 tys. zł.

Struktura osiągniętego wyniku netto była następująca:

Tabela nr 7
w tys. zł

Wyszczególnienie	2003 r.	2004 r.
wynik ze sprzedaży	1539	7947
wynik z pozostałej działalności operacyjnej	-585	-266
wynik z działalności finansowej	-14281	3702
saldo zysków i strat nadzwyczajnych	-41	-34
podatek dochodowy	0	0
wynik netto	-13368	11349

Wśród czynników, które ujemnie wpłynęły na wynik finansowy w 2004 r. można wymienić m.in.:

- dynamiczny wzrost cen materiałów wsadowych na rynku krajowym i zagranicznym związany z ożywieniem na rynku chińskim, co powodowało ograniczanie i opóźnianie dostaw taśmy stalowej do Spółki. Wzrost cen blachy wyniósł 66 % w stosunku do 2003 r., natomiast wzrost cen taśmy g/w w kręgach na rynku zagranicznym osiągnął poziom ok. 70%.
- anulację części zamówień w związku z koniecznością renegotjacji cen wyrobów z odbiorcami będących konsekwencją wzrostu cen wsadu,
- odsetki od kredytów, pożyczek i gwarancji 3072 tys. zł,
- odsetki od pozostałych zaległych zobowiązań 2572 tys. zł,
- odpisy aktualizacyjne zmniejszające wartość udziałów w spółkach zależnych 2000 tys. zł,
- odpisy aktualizacyjne zmniejszające wartość zapasów wyrobów gotowych 464 tys. zł.

Wśród czynników, które dodatnio wpłynęły na wynik finansowy w 2004 r. można wymienić m.in.

- wyższy poziom sprzedaży o 73.1% tj. o 88158 tys.zł w stosunku do 2003 r,
- obniżenie kosztów osobowych o 1034 tys. zł w stosunku do 2003 r,
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi 5486 tys. zł,
- rozwiązanie rezerwy utworzonej w przeszłości na ewentualne roszczenia kontrahentów 1005 tys. zł,
- przychody z tytułu umorzenia odsetek od kredytów systematycznie spłacanych w wysokości 6919 tys. zł, w tym 4234 tys. zł po uprawomocnieniu się układu z wierzycielami.

Spółka nie emitowała prognozy wyników na 2004 r.

Analiza bilansu

W stosunku do stanu na koniec 2003 r. w okresie sprawozdawczym obniżyła się wartość majątku trwałego o 9129 tys. zł, a w strukturze majątku ogółem jego udział wyniósł 64.3% i obniżył się o 16.5 pkt %. W związku z oddaniem do eksploatacji nowoczesnej linii zgrzewania rur w 1999 r. w 2004 r. nie prowadzono żadnych dużych zadań inwestycyjnych a poniesione nakłady dotyczyły głównie zakupu sprzętu komputerowego, urządzenia do badania struktury spoin, nowej siedziby Zarządu oraz modernizacji systemu automatyki linii izolacji. Spadek wartości majątku trwałego wynikał głównie z jego umorzenia.

W zakresie majątku obrotowego nastąpił jego wzrost zarówno w wartościach bezwzględnych o 41084 tys. zł, jak i w strukturze aktywów o 16.5 pkt % do poziomu 35.7 % na 31.12.2004 r., co wynikało przede wszystkim ze wzrostu stanu należności wynikającego z dynamiki i dużego wolumenu sprzedaży i zapasu materiałów umożliwiającego rytmikę produkcji i poszerzenie gamy wyrobów.

W zakresie źródeł finansowania Spółki w 2004 r. nastąpił wzrost kapitału obcego (łącznie z rezerwami na zobowiązania i rozliczeniami międzyokresowymi) w wartościach bezwzględnych (wzrost o 20606 tys. zł). W strukturze pasywów zobowiązania obniżyły się o natomiast o 1.3 pkt % do poziomu 72.2 % przede wszystkim w wyniku wzrostu kapitału własnego związanego z osiągnięciem dodatniego wyniku netto.

Analiza przepływów pieniężnych

Środki pieniężne Spółki wg stanu na 31.12.2004 r. osiągnęły poziom 144 tys. zł i obniżyły się o 1331 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2003 r. Środki te pochodziły z działalności operacyjnej i finansowej. Środki finansowe zostały przeznaczone przede wszystkim na spłatę kredytów i pożyczek oraz zasilenie kapitału obrotowego. Struktura przepływów pieniężnych z poszczególnych rodzajów działalności została przedstawiona w poniższej tabeli.

Tabela nr 8

Wyszczególnienie	W tys. zł
Przepływy z działalności operacyjnej	7944
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-618
Przepływy z działalności finansowej	-8657
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-1331

Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki płynności

Płynność finansowa Spółki mierzona wskaźnikami bieżącym i szybkim osiągnęła na 31.12.2004 r. poziomy niższe niż uznawane za optymalne. Pozytywnie należy jednak ocenić wzrost wskaźników zarówno w stosunku do końca 2003 roku. Spółka nadal miała problemy z terminowym regulowaniem zobowiązań, jednak cykl zobowiązań bieżących uległ skróceniu. Ponadto w stosunku do końca 2003 r. w znaczący sposób obniżyły się zobowiązania przeterminowane. W tej grupie zobowiązań znajdują się te zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które decyzją zgromadzenia wierzycieli zatwierdzającą propozycje układowe zostały umorzone w 40%, a ich spłata rozpocznie się w marcu (w przypadku wierzycieli drobnych) i w czerwcu (w przypadku pozostałych wierzycieli). Wzrost cyklu rotacji należności i zapasów materiałów związany jest m.in. z realizacją kontraktu dla Konsorcjum Prochem- MegaGaz oraz zakupem materiałów wsadowych pod realizację sprzedaży w 2005 r.

Wskaźniki zadłużenia

Wysoki poziom zadłużenia Spółki wynikał z zaciągniętych w przeszłości zobowiązań na sfinansowanie linii zgrzewania rur oraz wzrostu pozostałych źródeł finansowania działalności tj. zobowiązań z tytułu dostaw i usług, podatku VAT. W związku z wejściem Polski do Unii Europejskiej wzrosła z 7 do 22% stawka podatku VAT na sprzedawane przez Spółkę rury.

Wskaźniki rentowności

Pozytywnie należy ocenić zmianę wskaźników rentowności w stosunku do końca 2003 r. Po czteroletnim okresie generowania strat, Spółka osiągnęła zarówno dodatni wynik na sprzedaży, jak i zysk netto.

Omówione wskaźniki zostały przedstawione w tabeli nr 9.

Wybrane wskaźniki finansowe

Tabela nr 9

Nazwa wskaźnika	2003	2004	Algorytm liczenia
<u>Wskaźniki płynności finansowej</u>			
Wskaźnik bieżącej płynności	0.35	0.88	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterm.
Szybki wskaźnik płynności	0.14	0.43	(Majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
Cykl inkasa należności (dni)	36	63	Należności ogółem*360 dni / sprzedaż netto
Cykl rotacji zapasów (dni)	61	66	Zapasy ogółem*360 dni / sprzedaż netto
<u>Wskaźniki zadłużenia</u>			
Relacja zobowiązań do majątku ogółem	0.66	0.63	Zobowiązania długo i krótkoterm / majątek ogółem
Relacja zobowiązań do kapitału własnego	2.50	2.26	Zobowiązania długo i krótkoterm./ kapitał własny
Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym	7.17	2.90	Majątek trwały / zobowiązania długoterminowe
Cykl płacenia zobowiązań bieżących (dni)	294	148	Zobow. Krótkoterm. *360 dni / sprzedaż netto
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
Wskaźnik rentowności aktywów	-7.45%	5.37%	Zysk netto / aktywa *100%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego	-28.17%	19.30%	Zysk netto / kapitał własny * 100%
Wskaźnik rentowności zysku ze sprzedaży	1.28%	3.81%	Zysk ze sprzedaży / sprzedaż netto *100%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	-11.09%	5.44%	Zysk netto / sprzedaż netto *100%

2. Informacja o kredytach, pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

Wg stanu na 31.12.2004 r. Spółka posiadała następujące zobowiązania z tytułu rat kredytów i pożyczek

Tabela nr 10

Nazwa firmy udzielającej kredytu lub pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki do spłacenia w tys. zł	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Zobowiązania z tytułu kredytów			
Bank Ochrony Środowiska S.A.	4771.3	02.2008 r.	Cesja wierzytelności, hipoteka, przewłaszczenie rzeczy ruchomych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
ING Bank Śląski S.A.	17218.6	30.09.2008 r.	Wpis do hipoteki, zastaw rejestrowy na środkach trwałych i zapasach, przelew wierzytelności, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, przewłaszczenie rzeczy ruchomych, zastaw rejestrowy na linii HOESCH, poręczenie spółki ZKS, zastaw rejestrowy na udziałach Huty w spółce ZKS
ING Bank Śląski S.A.	3000.0	spłata w 18 ratach kwartalnych od następnego kwartału po uprawomocnieniu się układu	Cesja wierzytelności
ING Bank Śląski S.A. gwarancja zrealizowana	4333.4	30.09.2008 r.	Weksel własny, hipoteka na nieruchomości
Zobowiązania z tytułu pożyczek			
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	3685.1	30.06.2008 r.	Weksel własny, poręczenia innych firm, sądowy zastaw rejestrowy na linii do cementowania rur, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	5.9	spłata w 18 ratach kwartalnych od następnego kwartału po uprawomocnieniu się układu	Przelew wierzytelności, nieodwołalne pełnomocnictwo
BSK Return sp. z o.o.	169.1	02.2005 r.	Weksel in blanco

Wg stanu na 31.12.2004 r. Spółka posiadała 90 tys. zł należności z tytułu udzielonej pożyczki spółce zależnej „Ferspaw” sp. z o.o. w likwidacji

Wg stanu na 31.12.2004 r. udzielone Spółce lub jej kontrahentom gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe były następujące:

Tabela nr 12

Wystawca gwarancji	Kwota gwarancji w tys. zł	Data wystawienia	Termin ważności	Odbiorca gwarancji	Rodzaj gwarancji
STU ERGO HESTIA S.A.	300	27.11.2003	31.12.2004	URZĄD CELNY KATOWICE	zapłaty długu celnego
ING Bank Śląski S.A.	392	18.10.2004	02.02.2005	AB „Lietuvos dujos”	Gwarancja wadialna
Gwarancja zrealizowana ING Bank Śląski S.A.	4333	1998 r.	30.05.2003	WFOŚiGW	Splata pożyczki

Wg stanu na 31.12.2004 r. osoby nadzorujące, zarządzające oraz ich osoby bliskie nie miały zadłużenia wobec Spółki.

Ponadto emitent w 2004 r. nie udzielił gwarancji i poręczeń w stosunku do osób zarządzających, nadzorujących oraz ich osób bliskich.

3. Zagrożenia oraz czynniki istotne dla rozwoju Spółki

Zasadniczym celem firmy w 2005 r. jest przywrócenie trwałej płynności i rentowności swojej działalności oraz utrzymanie i usprawnienie dotychczasowej wiarygodności Spółki jako kwalifikowanego dostawcy rur. Aby ten cel osiągnąć konieczne jest zrealizowanie założonych strategii sprzedaży oraz wypracowanie takiej nadwyżki finansowej aby spłacić zobowiązania układowe i pozaukładowe oraz rozpocząć odbudowę kapitału obrotowego.

W 2005 r. emitent konsekwentnie będzie realizował rozpoczęty w przeszłości proces restrukturyzacji. Emitent będzie dążył do optymalizacji struktury majątkowej oraz aktywizacji składników majątku nieprodukcyjnego co przyczyni się do obniżenia amortyzacji oraz kosztów jego utrzymania.

W zakresie restrukturyzacji grupy kapitałowej w I kwartale 2005 roku nastąpi zakończenie likwidacji spółki zależnej FERSPAW.

W zakresie restrukturyzacji kosztów Spółka będzie dążyć do ograniczenia i minimalizacji kosztów stałych. W zakresie kosztów zmiennych tj .przede wszystkim kosztów taśmy i blachy rozpoczęto zakupy tańszego wsadu z Ukrainy.

Proces restrukturyzacji finansowej w obecnej fazie będzie polegał na wspomnianej już spłacie zobowiązań układowych i pozaukładowych wobec instytucji bankowych i dostawców materiału wsadowego.

Do istotnych czynników zewnętrznych wpływających na sytuację Spółki można zaliczyć :

- kształtowanie się koniunktury gospodarczej w Polsce i na rynkach zagranicznych,
- sytuację i politykę gospodarczą Polski oraz Unii Europejskiej,
- politykę fiskalną państwa i ryzyko zmian regulacji prawnych,
- ryzyko walutowe,
- wzrost popytu na dobra inwestycyjne wynikający z integracji z Unią Europejską,
- ożywienie inwestycji na krajowym rynku gazowniczym i petrochemicznym,
- zwiększenie obecności na rynku polskim konkurencji zagranicznej,
- zniesienie preferencji krajowych dla dostawców i wykonawców na polskim rynku zamówień publicznych,
- sezonowość sprzedaży.

Wśród istotnych czynników wewnętrznych można wyróżnić:

- wysoki poziom obciążeń kredytowych i ponoszenie wysokich kosztów związanych z oddaną do eksploatacji linią rur zgrzewanych (amortyzacja , odsetki od kredytów i pożyczki) ,

- brak wystarczającego kapitału obrotowego oraz utrudniony dostęp do źródeł finansowania zewnętrznego z powodu otwartego postępowania układowego i wysokiego poziomu zadłużenia,
- uprawomocnienie się decyzji sądu w sprawie postępowania układowego,
- planowana emisja akcji serii D,
- poszerzenie dostępu do rynku europejskiego i wejście na nowe rynki eksportowe,
- utrwalenie i poszerzenie współpracy z nowymi klientami pozyskanymi w 2004 r.,
- wysoką jakość wyrobów potwierdzoną certyfikatami (ISO 9001, ISO 14001 i American Petroleum Institute),
- możliwość oferowania rur stalowych z pełnym zakresem powłok izolacyjnych jako jedyny producent w Polsce.

W nawiązaniu do sporu z firmą Logstor Ror o której komunikowaliśmy w raporcie półrocznym informujemy, że z w/w firmą została zawarta ugoda i należności Huty Ferrum zostały spłacone. Po rozwiązaniu sporu dalej jest kontynuowana współpraca satysfakcjonująca obie strony.

III. Informacje nt. Corporate Governance

Komitet Dobrych Praktyk opracował dokument „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”. W dniu 15 grudnia 2004 r. dokument ten został przyjęty przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zarówno Zarząd Emitenta jak i jego Rada Nadzorcza przyjęły do stosowania zasady ładu korporacyjnego zawarte w ww. dokumencie. Stosowne oświadczenie Spółki w kwestii przestrzegania zasad zostanie przekazane do wiadomości publicznej systemem informacji giełdowej ESPI po zaakceptowaniu przez Walne Zgromadzenie Emitenta. Poniżej przedstawiamy aktualne oświadczenie w sprawie zasad ładu korporacyjnego.

OŚWIADCZENIE W SPRAWIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

ZASADA	TAK / NIE	KOMENTARZ SPÓŁKI „FERRUM” S.A.
ZASADY OGÓLNE		
I <u>Cel spółki</u> Podstawowym celem działania władz spółki jest realizacja interesu spółki, rozumianego jako powiększanie wartości powierzzonego jej przez akcjonariuszy majątku, z uwzględnieniem praw i interesów innych niż akcjonariusze podmiotów, zaangażowanych w funkcjonowanie spółki, w szczególności wierzycieli spółki oraz jej pracowników.	Tak	
II <u>Rządy większości i ochrona mniejszości</u> Spółka akcyjna jest przedsięwzięciem kapitałowym. Dlatego w spółce musi być uznawana zasada rządów większości kapitałowej i w związku z tym prymatu większości nad mniejszością. Akcjonariusz, który wniósł większy kapitał, ponosi też większe ryzyko gospodarcze. Jest więc uzasadnione, aby jego interesy były uwzględniane proporcjonalnie do wniesionego kapitału. Mniejszość musi mieć zapewnioną należytą ochronę jej praw, w granicach określonych przez prawo i dobre obyczaje. Wykonując swoje uprawnienia akcjonariusz większościowy powinien uwzględniać interesy mniejszości.	Tak	
III <u>Uczciwe intencje i nie nadużywanie uprawnień</u> Wykonywanie praw i korzystanie z instytucji prawnych powinno opierać się na uczciwych intencjach (dobrej wierze) i nie może wykraczać poza cel i gospodarcze uzasadnienie, ze względu, na które	Tak	

instytucje te zostały ustanowione. Nie należy podejmować działań, które wykraczają poza tak ustalone ramy stanowiłyby nadużycie prawa. Należy chronić mniejszość przed nadużywaniem uprawnień właścicielskich przez większość oraz chronić interesy większości przed nadużywaniem uprawnień przez mniejszość, zapewniając możliwie jak najszerszą ochronę słusznych interesów akcjonariuszy i innych uczestników obrotu.

IV Kontrola sądowa

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

Tak

V Niezależność opinii zamawianych przez spółkę

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

Tak

DOBRE PRAKTYKI WALNYCH ZGROMADZEŃ

1 Walne zgromadzenie powinno odbywać się w miejscu i czasie ułatwiającym jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w zgromadzeniu.

Walne zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, która mieści się w dużym mieście wojewódzkim.

Tak

Zgodnie ze Statutem Spółki zwyczajne walne zgromadzenia zwołuje Zarząd najpóźniej w czerwcu każdego roku.

2 Żądanie zwołania walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez

Zarząd przedstawia uzasadnienie zwołania walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w

uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez walne zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią rady nadzorczej przed walnym zgromadzeniem, a czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.

Tak

porządku obrad.

W przypadku gdy żądanie zwołania walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku określonych spraw przez akcjonariusza lub akcjonariuszy nie będzie zawierało uzasadnienia, to niezależnie od wykonania obowiązku zwołania walnego zgromadzenia Zarząd zwróci się o takie uzasadnienie.

Zgodnie z praktyką przyjętą w Spółce wszystkie istotne materiały na walne zgromadzenie przekazywane są akcjonariuszom z odpowiednim wyprzedzeniem zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami..

Zarząd dokłada starań, aby walne zgromadzenia zwoływane na wniosek akcjonariuszy odbywały się w terminach wskazanych w żądaniu, chyba że z przyczyn obiektywnych jest to niemożliwe – wtedy wyznaczany jest, w porozumieniu z żądającym zwołania, inny termin.

Tak

3 Walne zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy powinno się odbyć w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody - w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez zgromadzenie spraw, wnoszonych pod jego obrady.

4 Odwołanie walnego zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach walne zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniej ujemne skutki dla spółki i dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia walnego zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.

Tak

Spółka stosuje generalną zasadę nie odwoływania lub zmiany już ogłoszonych terminów walnych zgromadzeń chyba, że zachodzą nadzwyczajne lub szczególnie uzasadnione okoliczności. W takim przypadku Spółka powiadamia akcjonariuszy stosownym komunikatem giełdowym podając przyczynę odwołania.

5 Uczestnictwo przedstawiciela akcjonariusza w walnym zgromadzeniu wymaga udokumentowania prawa do działania w jego imieniu w sposób należyty. Należy stosować domniemanie, iż dokument pisemny, potwierdzający prawo reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń, chyba że jego autentyczność lub ważność prima facie budzi wątpliwości zarządu spółki (przy wpisywaniu na listę obecności) lub przewodniczącego walnego

Do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymagane jest jedynie pełnomocnictwo (w formie pisemnej pod rygorem nieważności) udzielone przez osoby do tego uprawnione, zgodnie z wypisem z właściwego rejestru, lub w przypadku osób fizycznych zgodnie z przepisami kodeksu cywilnego.

Tak

Przy uzupełnianiu listy obecności na walnym

zgromadzenia.	6 Walne zgromadzenie powinno mieć stabilny regulamin, określający szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał. Regulamin powinien zawierać w szczególności postanowienia dotyczące wyborów, w tym wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Regulamin nie powinien ulegać częstym zmianom; wskazane jest, aby zmiany wchodziły w życie począwszy od następnego walnego zgromadzenia.	Tak	Obowiązujący w Spółce Regulamin Walnego Zgromadzenia zawiera m.in. postanowienia dotyczące przeprowadzania wyborów, w tym wyboru Rady Nadzorczej, w drodze głosowania oddzielnymi grupami.	zgromadzeniu Spółka dokonuje tylko kontroli ww. dokumentów.
	7 Osoba otwierająca walne zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.	Tak	Procedura wyboru przewodniczącego jest określona w obowiązującym w Spółce Regulaminie Walnego Zgromadzenia.	
	8 Przewodniczący walnego zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji, nie może też bez uzasadnionych przyczyn opóźniać podpisania protokołu walnego zgromadzenia.	Tak	Zgodnie z obowiązującym w Spółce Regulaminem Walnego Zgromadzenia (§ 3 ust. 1): „Przewodniczący Walnego Zgromadzenia Akcjonariusz kieruje jego obradami w sposób zapewniający sprawne i zgodne z prawem przeprowadzenie obrad i podjęcie uchwał przewidzianych porządkiem dziennym”. Praktyka wskazuje, iż na walnym zgromadzeniu każdy akcjonariusz dopuszczony jest do głosu niezależnie od ilości posiadanych akcji. W spółce nie ma praktyki składania rezygnacji przez Przewodniczących.	
	9 Na walnym zgromadzeniu powinni być obecni członkowie rady nadzorczej i zarządu. Biegły rewident powinien być obecny na zwyczajnym walnym zgromadzeniu oraz na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe spółki. Nieobecność członka zarządu lub członka rady nadzorczej na walnym zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia. Wyjaśnienie to powinno być przedstawione na walnym zgromadzeniu.	Tak	Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej otrzymują zaproszenia do wzięcia udziału w obradach walnego zgromadzenia. Ich nieobecność jest wyjaśniana na walnym zgromadzeniu. Stosownie do Regulaminu Walnego Zgromadzenia (§ 2 ust. 1 i 2) zasadniczo walne zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub którykolwiek z jej członków. Biegły rewident jest zapraszany na obrady walnego zgromadzenia, jeżeli przedmiotem tych obrad mają być	

10	Członkowie rady nadzorczej i zarządu oraz biegły rewident powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez zgromadzenie, udzielać uczestnikom zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących spółki.	Tak	Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz biegły rewident – jeśli zachodzi taka konieczność, którzy są obecni na walnych zgromadzeniach, udzielają uczestnikom zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia omawianych spraw.
11	Udzielanie przez zarząd odpowiedzi na pytania walnego zgromadzenia powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.	Tak	Organy Spółki nie ograniczają informacji, o które zwraca się w szczególności walne zgromadzenie, ale jednocześnie przestrzegają przepisów ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz rozporządzenia dotyczącego obowiązków informacyjnych.
12	Krótkie przerwy w obradach, nie stanowiące odroczenia obrad, zarządzane przez przewodniczącego w uzasadnionych przypadkach, nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.	Tak	Zgodnie z przyjętą w Spółce praktyką krótkie przerwy zarządzane są jedynie w sprawach porządkowych, nie mają natomiast na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.
13	Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw.	Tak	Zgodnie z przyjętą w Spółce praktyką głosowania nad sprawami porządkowymi dotyczą jedynie kwestii prowadzenia obrad.
14	Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały walnego zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów walnego zgromadzenia.	Tak	Zgodnie z przyjętą w Spółce praktyką zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może mieć miejsce jedynie w sytuacji, gdy przemawiają za tym istotne powody, np. Uchwała stała się w danych okolicznościach bezzasadna. Każdorazowo w takiej sytuacji wniosek o zaniechanie głosowania jest szczegółowo uzasadniony przez Przewodniczącego lub osobę wnioskującą zaniechanie głosowania.

15 Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość
związłego uzasadnienia sprzeciwu.

Tak

Zgodnie z dotychczasową praktyką każdy ze zgłaszających sprzeciw wobec uchwały ma możliwość przedstawienia swoich argumentów i uzasadnienia sprzeciwu. Ponadto, zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia zgłoszony sprzeciw winien być odnotowany w protokole (§ 6 ust. 3 e) a przewodniczący „może zarządzić sporządzenie pełnego protokołu Walnego Zgromadzenia rejestrującego w sposób całościowy przebieg Zgromadzenia i treść poszczególnych wypowiedzi” (§ 6 ust. 6).

16 Z uwagi na to, że Kodeks spółek handlowych nie przewiduje kontroli sądowej w przypadku niepodjęcia przez walne zgromadzenie uchwały, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia powinni w ten sposób formułować uchwały, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritum rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia.

Tak

Przewodniczący walnego zgromadzenia ma za zadanie czuwać nad tym, aby uchwały były formułowane w jasny i przejrzysty sposób. Zarząd Spółki zapewnia także możliwość skorzystania przez przewodniczącego z pomocy obsługi prawnej Spółki.

17 Na żądanie uczestnika walnego zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.

Tak

Zgodnie z praktyką stosowaną w Spółce do protokołu są przyjmowane pisemne oświadczenia uczestników walnego zgromadzenia.

Stosowny zapis znajduje się w Regulaminie Walnego Zgromadzenia (§ 6 ust. 5).

DOBRE PRAKTYKI RAD NADZORCZYCH

18 Rada nadzorcza corocznie przedkłada walnemu zgromadzeniu związłą ocenę sytuacji spółki. Ocena ta powinna być zawarta w raporcie rocznym spółki, udostępnianym wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z raportem zapoznać przed zwyczajnym walnym zgromadzeniem.

Tak

Zarząd Spółki zamieszcza treść tej oceny w raporcie rocznym, udostępnianym wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z raportem zapoznać przed zwyczajnym walnym zgromadzeniem.

19 Członek rady nadzorczej powinien posiadać należyte wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz doświadczenie życiowe, reprezentować wysoki poziom moralny oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu, pozwalającą mu w sposób właściwy wykonywać swoje funkcje w radzie nadzorczej. Kandydatury członków rady nadzorczej powinny być zgłaszane i szczegółowo uzasadniane w sposób umożliwiający dokonanie świadomego wyboru.

Tak

Spółka wyraża przekonanie, iż fakt dokonania wyboru przez akcjonariusza jest dostatecznym kryterium wskazującym, iż kandydat na członka Rady Nadzorczej może pełnić obowiązki w sposób zgodny z prawem oraz posiada wykształcenie, kwalifikacje i umiejętności niezbędne do sprawowania właściwej kontroli nad działalnością Emitenta.

- a) Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt d).
- Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;
- b) Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki;²
- c) Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:
 - . świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu;
 - . wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;
 - . wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki.
- d) W spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, rada nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.

1 Zasada 20 może zostać przez spółkę wdrożona w terminie innym niż pozostałe zasady zawarte w niniejszym zbiorze, jednak nie później niż do dnia 30 czerwca 2005 r.

2 Komitet Dobrych Praktyk rekomenduje zasady, które wynikają ze standardów europejskich, czyli kryteria niezależności zawarte w Commission Recommendation on strengthening the role of non – executive or supervisory directors

http://europa.eu.int/comm/internal_market/company/independence/index_en.htm

Charakter obecnej struktury akcjonariatu Spółki nie daje możliwości wdrożenia tej zasady. Zasada ta spełniałaby swoje zadanie w przypadku akcjonariatu w dużym stopniu rozproszonego, kiedy problematyczne jest osiągnięcie stabilnej większości na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy a Rada Nadzorcza pełni funkcję obiektywnego strażnika ładu i porządku w Spółce. W sytuacji obecnej większość akcji emitenta znajdujących się w publicznym obrocie skupiona jest w rękach kilku grup wiodących akcjonariuszy, którzy realizują swoje uprawnienia właścicielskie między innymi poprzez wybranych przez siebie członków Rady Nadzorczej.

Spółka nie wyklucza możliwości przyjęcia tej zasady w przyszłości gdyby zaistniały okoliczności uzasadniające jej stosowanie.

Nie

Członek rady nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej podczas pełnienia swojej funkcji nadzorują całokształt działalności Spółki mając na

Tak

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

27	Wynagrodzenie członków rady nadzorczej powinno być ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad. Wynagrodzenie to powinno być godziwe, lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy. Powinno też pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków zarządu. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków rady nadzorczej w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania.	Tak	Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej nie stanowi znaczącej pozycji w kosztach funkcjonowania Spółki. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich członków Rady Nadzorczej jest ujawniana w raporcie rocznym.
28	Rada nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów: . audytu oraz . wynagrodzeń W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Zadania komitetów powinien szczegółowo określać regulamin rady nadzorczej. Komitety rady powinny składać radzie nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępnić akcjonariuszom.	Nie	Spółka posiada Regulamin Rady Nadzorczej, którego treść jest dostępna na stronie internetowej Spółki. Regulamin ten nie przewiduje powołania komitetów: . audytu oraz . wynagrodzeń Komitety te nie spełniałyby swojej roli z uwagi na stosunkowo nieduży rozmiar działalności Emitenta.
29	Porządek obrad rady nadzorczej nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu powyższego nie stosuje się, gdy obecni są wszyscy członkowie rady nadzorczej i wyrażają oni zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad, a także gdy podjęcie określonych działań przez radę nadzorczą jest konieczne dla uchronienia spółki przed szkodą, jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między członkiem rady nadzorczej a spółką.	Tak	Porządek następnego posiedzenia Rady Nadzorczej jest ustalany na posiedzeniu poprzedzającym zwołanie planowanego posiedzenia i akceptowany przez Przewodniczącego. Materiały wysyłane są członkom Rady, co najmniej na 7 dni przed planowaną datą posiedzenia. Z ważnych powodów termin ten może ulec skróceniu, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady wyrażą na to zgodę.
30	Członek rady nadzorczej oddelegowany przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru powinien składać radzie nadzorczej szczegółowe sprawozdania z pełnionej funkcji.	Tak	Członkowie Rady Nadzorczej oddelegowani przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru składają Radzie Nadzorczej szczegółowe, pisemne sprawozdania z pełnionej funkcji na każdym posiedzeniu, chyba że

określone sprawy wymagają innego trybu.

Członkowie Rady Nadzorczej deklarują stosowanie tej zasady.

Tak

31 Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie rady, a w szczególności jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały.

DOBRE PRAKTYKI ZARZĄDÓW

32 Zarząd, kierując się interesem spółki, określa strategię oraz główne cele działania spółki i przedkłada je radzie nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodne z przepisami prawa i dobrą praktyką.

Tak

Zarząd opracowuje strategię rozwoju Spółki. Strategia podlega akceptacji Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza przeprowadza dyskusje na temat strategii i długookresowych planów Spółki i ocenia ich realizację. Zarząd jest odpowiedzialny za wdrożenie strategii i jej realizację.

33 Przy podejmowaniu decyzji w sprawach spółki członkowie zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes spółki. Przy ustalaniu interesu spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze spółką w zakresie jej działalności gospodarczej a także interesy społeczności lokalnych.

Tak

Zarząd Spółki wnikliwie analizuje podejmowane działania i decyzje.

Członkowie Zarządu wypełniają swoje obowiązki z najwyższą starannością i z wykorzystaniem posiadanej wiedzy oraz doświadczenia życiowego.

34 Przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes spółki, zarząd powinien działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych.

Tak

Podstawą określenia wartości transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki, jest cena rynkowa, jeśli jest znana, a gdy nie jest znana, transakcje te zawierane są na warunkach ustalonych według kryteriów rynkowych.

35 Członek zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności spółki, członek zarządu powinien przedstawić zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez

Tak

Członkowie Zarządu zapoznali się z treścią „Dobrych praktyk w spółkach publicznych w 2002 r.” i przyjmują stosowanie ich w zakresie, który wynika z oświadczenia złożonego przez Spółkę zgodnie z § 22a ust. 2 Regulaminu Giełdy.

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

DOBRE PRAKTYKI W ZAKRESIE RELACJI Z OSOBAMI I INSTYTUCJAMI ZEWNĘTRZNYMI

41	Podmiot, który ma pełnić funkcję biegłego rewidenta w spółce powinien być wybrany w taki sposób, aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań.	Tak	Podmiot pełniący funkcję biegłego rewidenta pozostaje niezależny od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
42	W celu zapewnienia niezależności opinii, spółka powinna dokonywać zmiany biegłego rewidenta przynajmniej raz na pięć lat. Przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania. Ponadto w dłuższym okresie spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania.	Tak	Spółka stosuje generalną zasadę, iż przynajmniej raz na pięć lat dokonuje się zmiany podmiotu świadczącego usługi biegłego rewidenta.
43	Wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta powinien być dokonany przez radę nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub przez walne zgromadzenie po przedstawieniu rekomendacji rady nadzorczej zawierającej rekomendacje komitetu audytu. Dokonanie przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcje biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym.	Tak	Wyboru podmiotu mającego świadczyć usługi biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki.
44	Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot pełniący obecnie lub w okresie którego dotyczy badanie funkcję biegłego rewidenta w spółce lub w podmiotach od niej zależnych.	Tak	Dotychczas nie był w Spółce powoływany rewident ds. szczególnych. Spółka deklaruje jednak, iż w przypadku zaistnienia sytuacji, w wyniku której zostanie powołany rewident do spraw szczególnych będzie przestrzegać zasady aby rewidentem do spraw szczególnych nie była osoba będąca biegłym rewidentem w Spółce lub w podmiotach od niej zależnych.
45	Nabywanie własnych akcji przez spółkę powinno być dokonane w taki sposób, aby żadna grupa akcjonariuszy nie była uprzywilejowana.	Tak	Spółka nie nabywała dotychczas własnych akcji, ale Zarząd deklaruje, iż w przypadku takiej transakcji doloży wszelkich starań, aby żadna z grup akcjonariuszy nie była uprzywilejowana.

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

Ocena Rady Nadzorczej Huta FERRUM SA na temat sytuacji spółki w 2004 roku zgodnie z pkt. 18 zasad ładu korporacyjnego

W roku 2004 sytuacja ekonomiczno-finansowa FERRUM S.A. uległa znaczącej poprawie. Spółka na poziomie wyniku netto odnotowała zysk 11,3 mln zł podczas gdy w 2003 roku odnotowana strata wyniosła 13,4 mln zł.

W ocenie Rady Nadzorczej wynik FERRUM świadczy o kontynuacji tendencji wychodzenia z kryzysu w jakim spółka znajdowała się od kilku lat. Analiza jego struktury i kompleksowość działań naprawczych podjętych przez Zarząd FERRUM dają podstawy do optymistycznego spojrzenia w przyszłość.

Począwszy od drugiego kwartału 2004 roku spółka wykazywała zysk na sprzedaży. Znacznie poprawił się wskaźnik rentowności zysku ze sprzedaży osiągając poziom wartości 3,8% oraz wskaźnik rentowności sprzedaży netto osiągając poziom 5,4%. Spółce udało się zwiększyć sprzedaż o ponad 70% między innymi dzięki uczestnictwie w dużych projektach inwestycyjnych. Rada ocenia, iż należy oczekiwać dalszego istotnego przyspieszenia wzrostu sprzedaży w latach następnych. Tak istotna poprawa po stronie przychodów ze sprzedaży połączona z kontynuacją restrukturyzacji kosztowej winna przełożyć się na wypracowanie przez FERRUM S.A. większego zysku netto tym bardziej, że spółka rozpocznie w 2005 r. spłaty zobowiązań układowych względem wierzycieli. Spółka odczuwa jednak brak kapitału obrotowego niezbędnego do zdynamizowania sprzedaży dlatego też akcjonariat podjął decyzję o pozyskaniu kapitału w drodze publicznej emisji akcji serii D.

Rada pozytywnie ocenia przeprowadzany proces restrukturyzacji huty we wszystkich obszarach jej działalności.

Wraz z końcem 2004 roku uprawomocnił się układ FERRUM z wierzycielami a od I kwartału 2005 roku nastąpi sukcesywna spłata wierzycieli układowych.

Lepsze perspektywy spółki zostały dostrzeżone przez inwestorów. Wzrosła płynność obrotu akcjami FERRUM i można było zauważyć silnie wzrostowy trend ich ceny, który na przestrzeni 2004 roku przekroczył 300%.

Zaangażowanie obecnych inwestorów i ich polityka przełoży się na wyniki osiągane przez spółkę w perspektywie co najmniej średnioterminowej.