

☐ skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport roczny SA-RS 2004

(zgodnie z § 57 ust. 2 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 roku obrotowy 2003 obejmujący okres od 2003-01-01 do 2003-12-31

data przekazania: 2005-02-14

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)

Skonsolidowany raport roczny zawiera:

- ☒ Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- ☒ Pismo Prezesa Zarządu
- ☒ Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- ☒ Wprowadzenie
- ☒ Skonsolidowany bilans
- ☒ Skonsolidowany rachunek zysków i strat
- ☒ Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
- ☒ Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
- ☒ Dodatkowe informacje i objaśnienia
- ☒ Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta)
- ☐ Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSR / US GAAP w przypadku emitenta będącego przedsiębiorstwem leasingowym wraz z
- ☐ Opinią o badanym rocznym skonsolidowanym 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	226 466	142 696	50 123	32 085
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 654	510	1 473	115
III. Zysk (strata) brutto	12 086	-13 939	2 675	-3 134
IV. Zysk (strata) netto	12 086	-13 924	2 675	-3 131
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 644	1 101	1 913	247
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-736	388	-163	88
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 677	-1 414	-1 920	-318
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-769	75	-170	17
IX. Aktywa, razem	213 590	184 538	52 363	39 122
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	155 226	137 833	38 055	29 221
XI. Zobowiązania długoterminowe	46 871	20 260	11 491	4 295
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	88 554	104 450	21 710	22 143
XIII. Kapitał własny	58 364	46 705	14 308	9 901
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)	1,16	-1,34	0,26	-0,30
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,79		0,17	
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,62	4,50	1,38	0,95
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,80		1,18	

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

- I. Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy **"Ferrum" Spółka Akcyjna** w Katowicach, ul. Porcelanova 11.
- II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której dominującą jednostką jest spółka **"Ferrum" Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach, ul. Porcelanova 11, na które składa się:
- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **213.590.431,98 zł,**
 - 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r., wykazujący zysk netto w wysokości **12.085.839,30 zł,**
 - 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r., wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **11.659.110,08 zł,**
 - 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r., wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **769.014,63 zł,**
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2004 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, a w szczególności w rozdziale 6, zasadami (polityką) rachunkowości oraz przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152, poz. 1729), na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

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

Biegły Rewident

Podmiot dominujący

Anna Jeziorska-Hesse

Nr ewid. 9455/7065

Sosnowiec, dnia 7 marca 2005 r.

KLAUZULA WERYFIKACJI

Skonsolidowane 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

213.590.431,98 zł

a rachunek zysków i strat zysk w kwocie

12.085.839,30 zł

Sosnowiec, dnia 7 marca 2005 roku.

R A P O R T

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r., w okresie od 2 lutego 2005 r. do 11 lutego 2005 r.
2. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził biegły rewident Anna Jeziorska-Hesse nr ewid. 9455/7065, zam. w Zawierciu, ul. Klonowa 7/31
3. Skład Zarządu w jednostce dominującej 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 jednostki dominującej 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 dominującej

"Ferrum" S.A. jako spółka akcyjna 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 dominująca 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 dominującej została w roku 2004 uproszczona poprzez likwidację pośredniego szczebla zarządzania (dyrektorów wykonawczych) oraz zmniejszenie liczby członków Zarządu.

II. Jednostki powiązane wg stanu na dzień 31.12.2004 r., dla których "Ferrum"

S.A. jest spółką dominującą:

- "Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o.", Katowice, ul Hutnicza 3,
- "Ferspaw" Sp. z o.o. w likwidacji, Katowice, ul. Porcelanowa 11.

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

"Ferrum" S.A. oraz jednostki zależne nie zawarły umowy o utworzeniu podatkowej grupy kapitałowej (art.1a ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych – tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późn. zmianami).

III. Przedmiot działalności jednostek objętych konsolidacją

Przedmiotem działalności spółki dominującej jest głównie:

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

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

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

Spółka zależna "Ferspaw" Sp. z o.o. znajduje się w likwidacji.

IV. Podstawy prawne funkcjonowania jednostek zaliczonych do grupy kapitałowej

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

2a) w zakresie jednostki dominującej:

- Akt notarialny z dnia 8.03.1995 r., repertorium A nr 2736/95, sporządzony przed notariuszem Pawłem Błaszczkiem w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, ul. Długa 31,
- Akty notarialne zmieniające treść statutu spółki:
 - z dnia 24.05.2000 r. – repertorium A nr 6064//200, KN Jacka Wojdyło w Katowicach,
 - z dnia 15.05.2001 r. – repertorium A nr 3185/2001, sporządzony przez notariusza Małgorzatę Janik, KN w Katowicach,
 - z dnia 25.01.2002 r. – repertorium A nr 724/2002, sporządzony przez notariusza Małgorzatę Janik, KN w Katowicach,
 - z dnia 23.06.2003 r. – repertorium A nr 4708/2003, sporządzony przez notariusza Małgorzatę Janik-Rymarczyk, KN w Katowicach
 - z dnia 27.05.2004 r. – repertorium A nr 3339/2004, sporządzony przez notariusza Annę Osiecką, KN w Łędzinach,
 - z dnia 22.12.2004 r. – repertorium A 7959/2004, sporządzony przez notariusza Annę Osiecką, KN w Łędzinach.

- 2b)** w zakresie jednostki zależnej "Zakładu Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o.":

- Akt założycielski powołujący Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 5.12.2001 r. – akt notarialny repertorium A nr 11690/2001, sporządzony przez Kancelarię Notarialną Jacka Wojdyło w Katowicach, ul. Kopernika 26;
- Akt notarialny zmieniający treść umowy spółki z dnia 11.12.2001 r. – repertorium A nr 11873/2001 sporządzony przez Kancelarię Notarialną Jacka Wojdyło w Katowicach, ul. Kopernika 26;

2c) W zakresie jednostki zależnej "Ferspaw" Sp. z o.o. w likwidacji:

- Akt notarialny z dnia 18.12.1997 r. – repertorium A nr 11426/97, sporządzony przez Kancelarię Notarialną Marka Wieczorka w Będzinie;
- Akt notarialny zmieniający treść umowy spółki z dnia 12.05.2001 r. – repertorium A nr 5260/2001 sporządzony przez Kancelarię Notarialną Marka Wieczorka w Będzinie;
- Uchwała nr 5/04 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki "Ferspaw" Sp. z o.o. w formie aktu notarialnego z dnia 9.03.2004 r. – repertorium A nr 1942/2004, sporządzonego w Kancelarii Notarialnej Jacka Wojdyło w Katowicach w sprawie rozwiązania spółki i otwarcia likwidacji oraz ustanowienia likwidatora spółki.

Jednostka dominująca oraz jednostki zależne powołane zostały na czas nieoznaczony.

V. Organy rejestrowe i daty wpisu do rejestrów

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

- jednostki dominującej z dnia 19.11.2001 r. – sygn. sprawy: KA.VIII NS-REJ.KRS/603/04/821 pod numerem KRS: 0000063239,
- jednostki zależnej "ZKS Sp. z o.o." z dnia 13.12.2001 r. – sygn. sprawy KA.VIII NS-REJ.KRS/15186/1/440 pod numerem KRS 0000072513.
- jednostki zależnej "Ferspaw" Sp. z o.o. z dnia 23.11.2001 r. pod numerem KRS 0000055589

Rejestracja podatkowa i statystyczna:

"Ferrum" S.A.

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

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

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

"Ferspaw" Sp. z o.o. w likwidacji

NIP 954-21-96-174
REGON 272581760

VI. Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał podstawowy jednostki dominującej na dzień 31.12.2004 r. wynosił 32.100.257,97 zł. i dzielił się na 10.388.433 akcji o wartości nominalnej po 3,09 zł. każda. Akcje zostały w całości pokryte zgodnie z literą prawa.

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.

VII. Wielkość średniorocznego zatrudnienia

Łączne średnie zatrudnienie w roku 2004 we wszystkich spółkach objętych konsolidacją wyniosło 543 osoby.

VIII. Informacje dotyczące Zarządu jednostki dominującej

- | | |
|--|---|
| - 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. |

IX. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone

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

- | | |
|--|------------------|
| - wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, | |
| - skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2004 r.,
który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę | 213.590 tys. zł, |
| - skonsolidowanego rachunku zysków i strat za rok obrotowy 2004
wykazującego zysk netto | 12.086 tys. zł, |
| - skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym, | |
| - dodatkowych informacji i objaśnień, | |

- skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu obrotowego na sumę 769 tys. zł,

X. Podstawą badania sprawozdania skonsolidowanego

jest umowa Nr 08/04/05 z dnia 6 kwietnia 2004 r. o badanie i ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2004 rok zawarta pomiędzy "Hutą 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 została zawarta w wykonaniu Uchwały Nr 295/IV/04 Rady Nadzorczej "Huty Ferrum" S.A. z dnia 26.03.2004 r.

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

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

W czasie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.

XII. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 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 z objaśnieniem.
2. Zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki "Huta Ferrum" S.A. Uchwałą nr IV/2004 w dniu 27.05.2004 r.
3. Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia.
4. Zostało przesłane dnia 7.06.2004 r. do Centrum Obsługi Kancelarii Prezesa Rady Ministrów Zakładu Wydawnictw i Poligrafii w celu opublikowania w Monitorze Polskim – B".
5. Zostało złożone w sądzie rejestrowym dnia 18.06.2004 r.

XIII. Wnioski i zalecenia biegłych rewidentów z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni okres obrotowy zostały wykonane.

XIV. Badanie jednostkowych sprawozdań finansowych za rok 2004

Badaniu za rok 2004 podlegały: "Ferrum" S.A. i "ZKS Ferrum Sp. z o.o." Nie istniał obowiązek badania spółki "Ferspaw" Sp. z o.o.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

I. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

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

1. Jednostki prowadzące w nieograniczonym zakresie działalność gospodarczą, wchodzące w skład grupy kapitałowej tj. "Ferrum" S.A. i "Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o." posiadają aktualną dokumentację opisującą przyjętą przez nie politykę rachunkowości oraz zasady ochrony dokumentów i prowadzenia ksiąg rachunkowych. Zasady rachunkowości i Zakładowe Plany Kont spełniają wymogi stawiane przez ustawę o rachunkowości.

Przyjęte zasady rachunkowości w zakresie wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku finansowego i sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych stosowane były w sposób ciągły zarówno w jednostce dominującej jak i zależnej.

2. Księgi rachunkowe w spółce "Ferspaw" Sp. z o.o. w likwidacji prowadzone są przez Przedsiębiorstwo Usługowo – Handlowe "Artarys" Sp. z o.o. Spółka Doradztwa Podatkowego z Jaworzna, ul. Na Błoniach 5b.

Polityka rachunkowości oraz Zakładowy Plan Kont obejmujący zestawienie kont syntetycznych i analitycznych wraz z komentarzem w zakresie zasad rachunkowości oraz metody wyceny aktywów i pasywów zostały wdrożone w życie z dniem 1.01.2002 r. Uchwałą 1/2002 Zarządu "Ferspaw" Sp. z o.o. z dnia 3.01.2002 r.

3. Bieżące zapisy w jednostkowych księgach rachunkowych "Ferrum" S.A. i "Zakładu Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o." wynikały z dokumentów księgowych zadekretowanych i zaakceptowanych. Dane ksiąg, zgodnie z obowiązującymi przepisami, przenoszone były do jednostkowych sprawozdań finansowych. Przetwarzanie danych za pomocą komputerów w stosowanych przez jednostki programach informatycznych było bezpieczne.

4. Operacje gospodarcze były w zarówno w "Ferrum" S.A. jak i "Zakładzie Konstrukcji Spawanych Ferrum" Sp. z o. o. prawidłowo dokumentowane. Dokumenty będące przedmiotem księgowania poddawane były kontroli formalnej, merytorycznej i rachunkowej. Skontrolowane dokumenty były dekretowane zgodnie z obowiązującymi zasadami i jako dowody źródłowe wprowadzane do ewidencji księgowej.

II. Prawidłowość i rzetelność rachunkowości konsolidacyjnej

Stwierdzono poprawność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a w szczególności wyłączeń konsolidacyjnych i ustalenia wyniku finansowego grupy.

III. Działanie w jednostkach podlegających konsolidacji systemu kontroli wewnętrznej powiązanej z systemem rachunkowości

Systemy kontroli wewnętrznej w spółkach: "Ferrum" S.A. i "Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o. o." zapewniają 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 były uzgodnienia sald. Dokumenty księgowe były sprawdzane przez pracowników pod względem merytorycznym, formalnym i rachunkowym. Funkcjonalne kontrole wewnętrzne oparte były o obowiązujące w jednostkach instrukcje wewnętrzne.

Istniał podział obowiązków związanych z dyspozycją, wykonaniem i rejestracją operacji gospodarczych. Efektem sprawowanej kontroli wewnętrznej było zapewnienie prawidłowości przebiegu i dokumentowania procesów gospodarczych oraz poprawności ewidencji księgowej tych procesów.

W spółce "Ferspaw" Sp. z o.o. kontrolę wewnętrzną sprawuje Likwidator.

IV. Inwentaryzacja w jednostkach objętych konsolidacją

Zarówno jednostka dominująca i "Zakład Konstrukcji Spawanych Sp. z o.o." dokonały inwentaryzacji składników majątkowych oraz źródeł ich pochodzenia na dzień bilansowy 31.12.2004 r. Inwentaryzacje przeprowadzone były poprzez spis z natury, w drodze potwierdzenia sald oraz weryfikacji stanów ewidencyjnych.

Różnice inwentaryzacyjne zarówno w jednostce dominującej jak i zależnej zostały wprowadzone do ksiąg roku 2004.

V. Ocena właściwego przechowywania ksiąg rachunkowych, dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych w jednostkach objętych konsolidacją

Przechowywanie dokumentacji księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych zarówno w jednostce dominującej jak i jednostkach zależnych było bezpieczne. Dokumenty związane z księgami rachunkowymi oraz dowody księgowe przechowywane były w siedzibach jednostek.

Archiwizacja zasobów informacyjnych rachunkowości, zawartych w systemach informatycznych obsługujących księgi rachunkowe dokonywana była na nośniki jednorazowego nagrywania. W formie wydruków przechowywane były zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej i sald kont pomocniczych, sporządzane po zamknięciu księgowania miesięcznych i rocznych.

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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	135.546	63,5	142.721	77,3	95,0
1. Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe	131.735	61,7	140.202	76,0	94,0
2. Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
3. Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.811	1,8	2.519	1,3	151,3
Aktywa obrotowe	78.044	36,5	41.817	22,7	186,6
1. Zapasy	40.733	19,1	24.740	13,4	164,6
2. Należności krótkoterminowe	36.134	16,9	15.059	8,2	240,0

3. Inwestycje krótkoterminowe	828	0,4	1.597	0,9	51,8
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	349	0,1	421	0,2	82,9
Aktywa razem	213.590	100	184.538	100	115,7

Majątek grupy kapitałowej w roku 2004, w porównaniu do roku 2003, zwiększył się o 15,7 punktów procentowych. Udział majątku trwałego w aktywach ogółem, w porównaniu do roku poprzedniego, zmniejszył się o 13,8 punktów procentowych na korzyść majątku obrotowego. Na zwiększenie aktywów obrotowych wpłynął wzrost należności i zapasów.

Produktywność rzeczowych aktywów trwałych uległa znacznej poprawie. W roku 2004 jedna złotówka zaangażowana w rzeczowym majątku trwałym przynosiła 1,67 złotych wartości sprzedaży, gdy w roku 2003 niecały 1 złoty.

W grupie kapitałowej nie jest zachowana ‘złota reguła bilansowa’ – 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:

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	58.364	27,3	46.705	25,3	125,0
1. Kapitał podstawowy	32.100	15,0	32.100	17,4	100,0
2. Pozostałe kapitały	15.178	7,1	28.718	15,5	53,0
3. Wynik z lat ubiegłych	- 1.000	- 0,5	- 189	- 0,1	- 529,0
4. Wynik netto	12.086	5,7	- 13.924	- 7,5	
B. Kapitał mniejszości	-	-	-	-	-
C. ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	155.226	72,7	137.833	74,7	112,6
1. Rezerwy na zobowiązania	8.828	4,1	7.808	4,2	113,1
2. Zobowiązania długoterminowe	46.871	22,0	20.260	11,0	231,3

3. Zobowiązania krótkoterminowe	88.554	41,5	104.450	56,6	84,8
4. Rozliczenia międzyokresowe	10.973	5,1	5.315	2,9	206,4
Pasywa razem	213.590	100	184.538	100	115,7

Kapitał własny w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym stanowi kapitał podstawowy jednostki dominującej oraz kapitały zapasowe, niepodzielone wyniki finansowe lat ubiegłych i wyniki finansowe roku bieżącego wszystkich jednostek objętych konsolidacją. W grupie kapitałowej nie występował w roku 2004 kapitał mniejszości.

Udział kapitałów własnych w pasywach ogółem, w porównaniu do roku poprzedniego, zwiększył się o 2 punkty procentowe, lecz jest on bardzo niski i w roku 2004 stanowi niecałe 30 % sumy bilansowej.

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi i rezerwami, w porównaniu do roku ubiegłego, wzrósł o 2 punkty procentowe lecz nadal jest bardzo niski i wynosi 31,5 %.

Struktura źródeł finansowania uległa znacznej poprawie. Ujemny kapitał obrotowy wynoszący w roku 2003 prawie 68 mln zł. zmniejszył się w roku 2004 do poziomu niecałych 22 mln zł.

W porównaniu do roku 2003, majątek grupy kapitałowej wzrósł o 15,7 %. Wzrost ten sfinansowany został osiągniętym w roku 2004 zyskiem netto oraz zobowiązaniami.

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	+ 7.275	+ 1.698	+ 5.577	428
	a w tym:				
	1) produktów	+ 7.540	+ 1.226	+ 6.314	615
	2) towarów i materiałów	- 283	+ 472	- 755	
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	- 621	- 1.188	+ 319	45

3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	+ 5.466	- 14.408	+ 19.874	
4.	Wynik na stratach i zyskach nadzwyczajnych	- 34	- 41	+ 7	83
5.	Zysk/Strata brutto	+ 12.086	- 13.939	+ 26.025	
6.	Podatek dochodowy	-	(-) 15		
7.	Zysk/Strata netto	+ 11.349	- 13.924	+ 25.273	

Wynik finansowy skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego metodą pełną obejmuje wyniki jednostek wchodzących do konsolidacji oraz korekty konsolidacyjne.

W okresie badanym jednostkowe wyniki spółek objętych konsolidacją wynosiły:

- spółki dominującej – "Ferrum" S.A.	(+) 11.349 tys. zł
- spółki zależnej – "ZKS Ferrum Sp. z o.o."	(-) 1.204 tys. zł
- spółki zależnej – "Ferspaw" Sp. z o.o. w likwidacji	(-) 83 tys. zł
Suma wyników	(+) 10.062 tys. zł

Korekty konsolidacyjne objęły:

- sprzedaż środka trwałego w grupie	(-) 5 tys. zł
- odpisy aktualizujące udziały spółek zależnych	(+) 2.000 tys. zł
- odpisy aktualizujące należności wobec spółek z grupy	(+) 20 tys. zł
- naliczenie odsetek od pożyczki udzielonej w grupie	(+) 9 tys. zł
Suma korekt	(+) 2.024 tys. zł

Skonsolidowany wynik **(+) 12.086 tys. zł**

Rok 2004 zamknął się dla grupy kapitałowej zyskiem ze sprzedaży w wysokości 7.275 tys. zł. Zysk ten został zwiększony o wynik na działalności finansowej w wysokości 5.466 tys. zł. Pozostała działalność operacyjna i wynik zdarzeń nadzwyczajnych obniżyły wynik, który zamknął się zyskiem netto w kwocie 12.086 tys. zł.

Dodatni wynik z działalności finansowej powstał w spółce dominującej, głównie w związku z zatwierdzeniem postępowania układowego.

Wskaźniki zyskowności za rok 2004 wyniosły:

- zyskowności majątku (*return on total assets – ROA*) 6,1 %
- zyskowności kapitału własnego (*return on equity – ROE*) 23,0 %
- zyskowności sprzedaży (*net profit on sales*) 5,3 %

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	88,1 %	40,0 %	+ 48,1 pkt. proc.
2.	Szybki	42,1 %	16,3 %	+ 25,8 pkt. proc.
3.	Bardzo szybki	0,9 %	1,5 %	- 1,1 pkt. proc.
4.	Obrotu należności z tyt. dostaw	30 dni	25 dni	- 5 dni
5.	Obrotu zobowiązań z tyt. dostaw	72 dni	81 dni	+ 9 dni
6.	Obrotu materiałami	37 dni	20 dni	- 17 dni
7.	Obrotu wyrobami gotowymi	22 dni	25 dni	+ 3 dni
8.	Obciążenia majątku zobowiązaniami	63,4 %	67,6 %	+ 4,2 pkt. proc.
9.	Generowanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	51,3 %	60,2 %	- 8,9 pkt. proc.
10.	Pieniężna wydajność aktywów	4,05 %	0,60 %	+ 3,45 pkt. proc.

Rok 2004, w porównaniu do roku poprzedniego, wykazał znaczny wzrost płynności finansowej. Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej wzrosły dwukrotnie. Niemniej jednak nie spełniają one jeszcze kryteriów uznawanych jako zadawalające. Wskaźnik płynności bardzo szybki uległ pogorszeniu w porównaniu do roku poprzedniego.

Pogorszeniu, w porównaniu do roku 2003, uległ wskaźnik obrotu należnościami, natomiast wskaźnik obrotu zobowiązaniami polepszył się. Wskaźnik ten, po skorygowaniu o wartość układu, jednak znacznie przekracza poziom uznawany za prawidłowy. Zobowiązania regulowane są w okresie przeszło 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 17 dni.

W roku 2004, w porównaniu do 2003, zmniejszyła się o prawie 9 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 140 %. Polepszeniu o 3,45 punktów procentowych uległa pieniężna wydajność aktywów.

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

Zdaniem Zarządów Spółek podlegających konsolidacji, wyłączając spółkę będącą w likwidacji, w najbliższym okresie obrachunkowym nie wystąpią zagrożenia, które spowodowałyby ograniczenie działalności jednostek.

W toku badania nie stwierdzono zjawisk negatywnie wpływających na sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej, które mogłyby świadczyć o zagrożeniu kontynuacji działalności w najbliższej przyszłości.

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

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Wartości niematerialne i prawne wynoszą:

Wartości niematerialne i prawne	1.168 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	1.129 tys. zł
Wartość netto na dzień 31.12.2004 r.	39 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	0,02 %
Kwota amortyzacji	35 tys. zł

W wartości netto wartości niematerialnych i prawnych znajdowały się:

- licencje oprogramowania komputerowego	29 tys. zł
- koszty zakończonych prac rozwojowych	10 tys. zł
Wartość netto na dzień 31.12.2004 r.	39 tys. zł

W jednostkach objętych konsolidacją ewidencja wartości niematerialnych i prawnych była kompletna i była prowadzona prawidłowo na podstawie poprawnych dokumentów źródłowych. Wycena bazowała na kosztach nabycia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie.

W okresie objętym konsolidacją nie wystąpiły przemieszczenia wartości niematerialnych i prawnych pomiędzy jednostkami należącymi do grupy kapitałowej, więc nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne.

Wykazany w bilansie skonsolidowanym stan wartości niematerialnych i prawnych jest ujęty kompletnie i w prawidłowej wielkości.

2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych - nie wystąpiła

3. Rzeczowe aktywa trwałe wynoszą:

Środki trwałe – wartość początkowa	302.402 tys. zł
Korekta konsolidacyjna	(-) 5 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	170.759 tys. zł
Wartość netto na dzień 31.12.2004 r.	131.638 tys. zł
Środki trwałe w budowie	58 tys. zł
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-
Razem rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2004 r.	131.696 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	61,7 %
Kwota amortyzacji	9.345 tys. zł

W roku 2004 w jednostkach podlegających konsolidacji nie nastąpiły odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych.

Zarówno w "Ferrum" S.A. jak i w "Zakładzie Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o. o." zwiększenia i zmniejszenia środków trwałych zostały prawidłowo udokumentowane i zaewidencjonowane. Środki trwałe amortyzowane były drogą systematycznego, planowego rozłożenia wartości początkowej.

Wycena środków trwałych bazowała na cenach nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne. Środki trwałe w budowie wycenione zostały w wysokości kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

Ograniczeniami w prawach własności środków trwałych w jednostce dominującej były zabezpieczenia kredytów.

W czerwcu 2004 r. nastąpił zakup środka trwałego przez jednostkę dominującą za kwotę 5 tys. zł od jednostki zależnej "Ferspaw" Sp. z o.o. w likwidacji, w której księgach środek ten był umorzony w 100 %.

W zapisach konsolidacyjnych nastąpiła korekta, która wyeliminowała transakcję kupna-sprzedaży pomiędzy jednostkami wchodzącymi do konsolidacji.

Korekty w skonsolidowanym bilansie

	Wn	Ma
Środki trwałe		5 tys. zł
Wynik finansowy netto roku obrotowego	5 tys. zł	

W związku z małą wartością oraz faktem, że po zakończonej likwidacji "Ferspaw" Sp. z o. o. nie będzie w następnych latach konsolidowana nie dokonano korekt związanych w amortyzacją zakupionego środka trwałego.

Wartość rzeczowego majątku trwałego została prawidłowo wyceniona i ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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
a) w jednostkach powiązanych	5.018 tys. zł	4.000 tys. zł	1.018 tys. zł
- udziały lub akcje	5.018 tys. zł	4.000 tys. zł	1.018 tys. zł
b) w pozostałych jednostkach	11 tys. zł	11 tys. zł	-
- udziały lub akcje	11 tys. zł	11 tys. zł	-
Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-

Suma na 31.12.2004 r.	5.029 tys. zł	4.011 tys. zł	1.018 tys. zł
Korekta konsolidacyjna – przywrócenie odpisów w jednostkach zależnych			4.000 tys. zł
Korekta konsolidacyjna – eliminacja udziałów w jednostkach powiązanych			5.018 tys. zł
Razem na 31.12.2004 r.			-

Inwestycje długoterminowe występowały wyłącznie w księgach jednostki dominującej i stanowiły udziały i akcje w:

- jednostce zależnej – ”ZKS Ferrum Sp. z o.o.”	4.018 tys. zł
- jednostce zależnej – ”Ferspaw Sp. z o.o.	1.000 tys. zł
- jednostce pozostałej – Huta ”Jedność” S.A.	11 tys. zł
	5.029 tys. zł

Inwestycje długoterminowe wycenione zostały według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

Korekty konsolidacyjne w skonsolidowanym bilansie objęły:

	Wn	Ma
Długoterminowe aktywa finansowe – przywrócenie odpisów aktualizujących udziały w spółkach zależnych	4.000 tys. zł	
Długoterminowe aktywa finansowe – korekta konsolidacyjna		5.018 tys. zł
Kapitał podstawowy jednostek zależnych	5.000 tys. zł	
Wynik netto lat poprzednich	18 tys. zł	2.000 tys. zł
Wynik netto roku 2004		2.000 tys. zł
Razem:	9.018 tys. zł	9.018 tys. zł

Wyłączenie udziałów jednostek zależnych zostały prawidłowo dokonane w korektach konsolidacyjnych i prawidłowo uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.811 tys. zł
Inne rozliczenia międzyokresowe	-

Razem	3.811 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	1,8 %

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych, w tym:

- w jednostce dominującej	3.799 tys. zł
- w jednostce podporządkowanej – "ZKS Ferrum Sp. z o.o."	12 tys. zł

Do wyliczeń wartości aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego posłużyły przejściowe różnice ujemne między wartością księgową i wartością podatkową pozycji aktywów oraz zobowiązań z zachowaniem zasady ostrożności. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych stanowi kwota przewidziana w przyszłości do odliczenia od podatku, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Stan długoterminowych rozliczeń międzyokresowych został prawidłowo wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2004.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy	40.733 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	19,1 %
z tego przypada na:	
1) Materiały brutto	27.756 tys. zł
- odpis aktualizujący materiały	- 1.258 tys. zł
Materiały netto	26.498 tys. zł
2) Półprodukty i produkty w toku brutto	2.039 tys. zł
- odpis aktualizujący produkty w toku	- 130 tys. zł
Półprodukty i produkty w toku netto	1.909 tys. zł
3) Produkty gotowe brutto	12.859 tys. zł
- odpis aktualizujący produkty gotowe	- 668 tys. zł
3) Produkty gotowe netto	12.191 tys. zł
4) Towary	-
5) Zaliczki na dostawy	135 tys. zł

Zapasy wystąpiły w jednostkach prowadzących działalność gospodarczą. W spółce "Ferspaw" Sp. z o.o., która otworzyła likwidację zapasy nie wystąpiły.

W księgach jednostkowych zapasy zostały ujęte kompletnie z zachowaniem zasady ostrożności oraz ciągłości stosowanych zasad wyceny. Zapasy wycenione zostały według cen zakupu lub kosztów wytworzenia po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w wartości nie wyższej od cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Zaliczki na poczet dostaw materiałów wykazane zostały w wartości nominalnej.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiła konieczność dokonania wyłączeń konsolidacyjnych, w związku z czym konsolidacja obejmuje sumaryczne zestawienie stanów zapasów jednostek objętych konsolidacją.

Stan zapasów nierotacyjnych przedstawiał się następująco:

	Materiały	Produkcja w toku	Produkty gotowe
Stan na początek okresu	1.306 tys. zł	368 tys. zł	394 tys. zł
Stan na koniec okresu	1.284 tys. zł	130 tys. zł	2.565 tys. zł
Zmniejszenie	22 tys. zł	238 tys. zł	
Przyrost			2.171 tys. zł

Wartość zapasów nierotacyjnych została objęta odpisem aktualizującym.

Zapasy zostały prawidłowo wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	46.419 tys. zł
mniej:	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	8.561 tys. zł
- rozliczenia międzyokresowe	18 tys. zł
+ równowartość kwot zwiększających odpisy z tytułu aktualizacji wyceny wzajemnych rozrachunków – księgowanie konsolidacyjne	20 tys. zł
- wyłączenie konsolidacyjne	1.726 tys. zł
Należności krótkoterminowe na 31.12.2004 r.	36.134 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	16,9 %
z tego przypada na:	
- należności od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	25 tys. zł
- należności od pozostałych jednostek	36.109 tys. zł

Należności z tytułu dostaw i usług brutto	39.139 tys. zł
mniej:	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	2.816 tys. zł
- rozliczenia międzyokresowe	18 tys. zł
+ równowartość kwot zwiększających odpisy z tytułu aktualizacji wyceny wzajemnych rozrachunków – księgowanie konsolidacyjne	20 tys. zł
- wyłączenie konsolidacyjne	1.726 tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług netto	34.599 tys. zł

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

- Nieprzeterminowane	32.667 tys. zł
- przeterminowane	6.472 tys. zł
w tym płatne:	
a) do 3 miesięcy	3.111 tys. zł
b) od 3 do 6 miesięcy	747 tys. zł
c) od 6 do 12 miesięcy	107 tys. zł
d) powyżej 12 miesięcy	2.507 tys. zł
Razem:	39.139 tys. zł

Należności przeterminowane z tyt. dostaw i usług urealnione zostały odpisem aktualizującym, który na 31.12.2004 r. wynosił 8.561 tys. zł.

Należności wykazane zostały w kwocie wymagalnych zapłat tj. łącznie z naliczonymi odsetkami z zachowaniem zasady ostrożności po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące.

Należności inne niż z tyt. dostaw i usług wg stanu na 31.12.2004 r. objęły:

	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
			w tys. złotych
- podatki "Ferrum" S.A.	320	-	320
- podatki "Ferspaw" Sp. z o.o.	7	-	7
- inne "Ferrum" S.A.	6.637	5.532	1.105
- inne "ZKS Ferrum" Sp. z o.o.	305	202	103
- dochodzone na drodze sądowej "Ferrum" S.A.	11	11	-
Razem:	7.280	5.745	1.535

Saldo należności wyrażonych w walutach obcych zostało wycenione według kursu średniego NBP na dzień 31.12.2004 r.

Należności sporne skierowane do sądu przedstawiały się następująco:

	na 31.12.2004 r.	na 31.12.2003 r.
- stan należności na drodze sądowej	11 tys. zł	20 tys. zł
- utworzone odpisy aktualizacyjne	11 tys. zł	15 tys. zł
- stan należności po pomniejszeniu odpisów	-	5 tys. zł

Rozliczenie płatności należnych odsetek od należności było następujące:

- stan na 1.01.2004 r.	199 tys. zł
- naliczono do 31.12.2004 r.	1.326 tys. zł
- zapłacono do 31.12.2004 r.	158 tys. zł
- umorzono	73 tys. zł
- stan na 31.12.2004 r.	1.2594 tys. zł

Równocześnie naliczono do 31.12.2004 r. odsetki hipotetyczne na kwotę 237 tys. zł, na którą dokonane zostały odpisy aktualizujące.

Księgowania konsolidacyjne w obszarze należności objęły:

- przywrócenie odpisu aktualizującego należności jednostki powiązanej	(+) 20 tys. zł
- wyłączenia konsolidacyjne należności z tyt. Dostaw i usług	(-) 1.726 tys. zł

Korekty w skonsolidowanym bilansie

	Wn	Ma
Należności od jednostek powiązanych z tyt. dostaw i usług	20 tys. zł	1.726 tys. zł
Zobowiązania od jednostek powiązanych z tyt. dostaw i usług	1.726 tys. zł	
Wynik finansowy – z tyt. korekty odpisów aktualizujących		20 tys. zł
Razem:	1.746 tys. zł	1.746 tys. zł

Wyłączenia konsolidacyjne w obszarze należności krótkoterminowych dotyczyły należności z tyt. dostaw i usług pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją wg stanu na 31.12.2004 r.

Saldo należności wyrażonych w walutach obcych zostało wycenione według kursu średniego NBP na dzień 31.12.2004 r.

Pozycja należności i roszczeń przedstawia realne saldo i w prawidłowej wysokości została ujęta w skonsolidowanym bilansie.

3. Inwestycje krótkoterminowe wynoszą:

	<u>Wartość brutto</u>	<u>Odpisy aktualizujące</u> e	<u>Wartość bilansowa</u>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	923 tys. zł	5 tys. zł	918 tys. zł
a) w jednostkach powiązanych	95 tys. zł	5 tys. zł	90 tys. zł
- udzielone pożyczki	95 tys. zł	5 tys. zł	90 tys. zł
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	828 tys. zł	-	828 tys. zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	828 tys. zł	-	828 tys. zł
Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne – pożyczki	(-) 95 tys. zł	(-) 5 tys. zł	-
Razem:	828 tys. zł	-	828 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej			0,4 %

Inwestycje krótkoterminowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2004 r. obejmują środki pieniężne w kasach i na rachunkach bankowych otwartych zgodnie z zawartymi umowami z bankami przez spółki objęte konsolidacją.

Środki pieniężne zostały wykazane kompletnie, w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych zostały ujęte w księgach w wartościach przeliczonych wg średnich kursów NBP na 31.12 2004 r.

Pożyczka udzielona przez "Ferrum" S.A. jednostce zależnej została łącznie z naliczonymi odsetkami wyłączona ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Korekty w skonsolidowanym bilansie

	Wn	Ma
Przywrócenie odpisu aktualizującego odsetki od pożyczki naliczonych przez "Ferrum" S.A.	5 tys. zł	
Krótkoterminowe aktywa finansowe – udzielone pożyczki wraz z odsetkami		95 tys. zł
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych – inne	90 tys. zł	
	95 tys. zł	95 tys. zł

Inwestycje krótkoterminowe zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane kompletnie.

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

wynoszą	349 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	0,1 %
w tym:	
- rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych	336 tys. zł
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	13 tys. zł

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obejmują sumaryczne zestawienie z jednostkowych sprawozdań jednostek wchodzących do konsolidacji. Nie wystąpiła konieczność wyłączeń konsolidacyjnych. Aktywowanie kosztów w sprawozdaniach jednostkowych było zasadne i pozwoliło na zachowanie zasady współmierności kosztów z przychodami.

Stan rozliczeń międzyokresowych kosztów został prawidłowo wykazany w skonsolidowanym bilansie.

III. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny wynosi	58.364 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	25,3 %
Składa się z:	
1) Kapitału podstawowego	37.100 tys. zł
- korekty konsolidacyjne	(-) 5.000 tys. zł

Kapitału podstawowego po korektach konsolidacyjnych	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	- 172 tys. zł
6) Pozostałych kapitałów rezerwowych	-
7) Różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-
8) Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	(-) 2.982 tys. zł
- korekty konsolidacyjne	(-) 1.982 tys. zł
Straty z lat ubiegłych po korektach konsolidacyjnych	- 1.000 tys. zł
9) Zysku netto	10.062 tys. zł
- korekty konsolidacyjne	(+) 2.024 tys. zł
Zysku netto po korektach konsolidacyjnych	12.086 tys. zł
10) Odpisów z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej, po dokonaniu rozliczeń powiązań kapitałowych, jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, który na dzień 30.06.2004 r. wynosił 32.100.257,97 zł. Stanowiły go akcje zwykłe na okaziciela w ilości 10.388.433 szt., o wartości nominalnej 3,09 zł. każda. Akcje zostały w całości pokryte zgodnie z literą prawa.

Pozostałe pozycje kapitałów oraz niepodzielonego wyniku finansowego z lat poprzednich i roku bieżącego, w tym ujemnego kapitału z aktualizacji wyceny spółki "Ferspaw" Sp. z o.o. w momencie otwarcia jej likwidacji stanowią sumę pozycji sprawozdań jednostkowych z uwzględnieniem wyłączeń konsolidacyjnych.

Wyłączenia konsolidacyjne dotyczące kapitału własnego obejmują:

	Wn	Ma
Kapitał podstawowy	5.000 tys. zł	
Udziały w spółkach zależnych – korekta udziałów		5.018 tys. zł
Udziały w spółkach zależnych – korekta odpisu aktualizującego	4.000 tys. zł	
Niepodzielony wynik lat ubiegłych	18 tys. zł	2.000 tys. zł

w tym:

- amortyzacja dodatniej wartości firmy	22 tys. zł	
- rozliczenie dodatniej wartości firmy na dzień nabycia udziałów	(-) 4 tys. zł	
- korekta odpisu aktualizującego udziały	22 tys. zł	2.000 tys. zł
Wynik roku 2004	5 tys. zł	2.029 tys. zł
Rzeczowy majątek trwały – zmniejszenie stanu		5 tys. zł
Należności – odpis aktualizujący	20 tys. zł	
Inwestycje krótkoterminowe – odpis aktualizujący	9 tys. zł	
Razem:	9.052 tys. zł	9.052 tys. zł

Wynik finansowy netto skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2004 obejmuje:

- zysk jednostki dominującej	(+) 11.349 tys. zł
- stratę jednostki zależnej "ZKS Ferrum Sp. z o.o."	(-) 1.204 tys. zł
- stratę jednostki zależnej "Ferspaw" Sp. z o.o. w likwidacji	(-) 83 tys. zł
- przywrócenie wartości odpisu aktualizującego należności jednostki dominującej od "Ferspaw" Sp. z o.o.	(+) 20 tys. zł
- korekta kosztów z tyt. naliczonych odsetek od pożyczki udzielonej przez jednostkę dominującą dla "Ferspaw" Sp. z o.o.	(+) 9 tys. zł
- korektę przychodów z tyt. transakcji sprzedaży środka trwałego pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej	(-) 5 tys. zł
skonsolidowany wynik finansowy za rok 2004r.	(+) 12.086 tys. zł

Wykazany w skonsolidowanym bilansie kapitał własny w kwocie 58.364 tys. zł został prawidłowo zaprezentowany i wynika z prawidłowo przeprowadzonego rozliczenia kapitałowego spółki dominującej i spółek zależnych oraz wyłączeń konsolidacyjnych.

IV. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI – nie występuje

V. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH – nie występuje

VI. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

1. Rezerwy na zobowiązania wynoszą	8.828 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	4,1 %
i obejmują:	
1) rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6.522 tys. zł
2) rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne	1.920 tys. zł
z tego przypada na:	
- długoterminowe	1.422 tys. zł
- krótkoterminowe	498 tys. zł
3) pozostałe rezerwy	386 tys. zł
- długoterminowe	-
- krótkoterminowe	386 tys. zł

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

w tys. złotych

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2004 r.	Utworzeni e	Rozwiąza- nie	Wyko- rzystanie	Stan na 31.12.2004r.
Odpisy na należności	5.454	2.718	140	814	7.218
Odpisy na odsetki od należności	351	1.473	68	413	1.343
Inwestycje długoterminowe	11	-	-	-	11
Środki trwale w budowie	13	-	-	13	-
Zapasy materiałów	919	408	69	-	1.258
Zapasy towarów	25	-	25	-	-
Zapasy produkcji w toku	368	130	368	-	130
Zapasy wyrobów gotowych	393	465	190	-	668
Ogółem odpisy aktualizujące	7.534	5.194	860	1.240	10.628

Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	5.230	1.407	-	115	6.522
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1.509	873	215	247	1.920
Rezerwa na pozostałe rozliczenia międzyokreowe. kosztów	1.069	378	1.005	56	386

Ogółem rezerwy na zobowiązania	7.808	2.658	1.220	418	8.828
Razem odpisy aktualizujące i rezerwy	15.342	7.852	2.080	1.658	19.456

Rezerwy na zobowiązania stanowią sumę rezerw spółki dominującej i spółki zależnej "ZKS Sp. z o.o." z uwzględnieniem wyłączenia konsolidacyjnego. Spółka "Ferspaw" Sp. z o.o. w likwidacji nie tworzyła rezerw na zobowiązania.

Zarówno spółka dominująca jak i "ZKS Sp. z o.o." za podstawę do wyliczenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przyjęły wartość dodatnich różnic przejściowych różniących wartość bilansową od wartości podatkowej przy ustalaniu podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Rezerwy na świadczenia pracownicze w jednostce dominującej obejmują pełną wysokość świadczeń emerytalnych i podobnych. W "ZKS Sp. z o.o." w roku 2004 została po raz pierwszy utworzona rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne i objęła 1/3 wartości rezerwy w związku z rozłożeniem jej księgowania na 3 lata w równych ratach.

Wyłączenie konsolidacyjne w zakresie odpisów aktualizujących dotyczyły przywrócenia odpisów aktualizujących udziały jednostki dominującej w spółkach zależnych oraz odsetek od pożyczki udzielonej przez spółkę dominującą dla "Ferspaw" Sp. z o.o. w likwidacji

Stan odpisów z tytułu aktualizacji i wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych przedstawiał się następująco:

1) Stan na początek okresu	15.342 tys. zł
2) Odpisy z tytułu aktualizacji	5.194 tys. zł
3) Utworzenie rezerw	2.658 tys. zł
Razem	23.194 tys. zł
4) Wykorzystanie rezerw	418 tys. zł
5) Rozwiązanie odpisów i rezerw	2.080 tys. zł
6) Rozwiązanie odpisów na skutek realizacji przyczyn (wykorzystanie)	1.240 tys. zł
Razem zmniejszenia odpisów i rezerw	3.738 tys. zł
8) Stan na koniec okresu	19.456 tys. zł
z tego:	
- zmniejszono aktywa trwałe	11 tys. zł

- zmniejszono aktywa obrotowe	10.617 tys. zł
9) Stan rezerw bilansowych	8.828 tys. zł

Rezerwy na zobowiązania oraz odpisy z tytułu aktualizacji wyceny aktywów zostały prawidłowo wyliczone i ewidencjonowane w księgach rachunkowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej oraz poprawnie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

2. Zobowiązania długoterminowe wynoszą	46.871 tys. zł
udział % w sumie bilansowej	22,0 %
dotyczą:	
1) jednostek powiązanych	-
2) pozostałych jednostek	46.871 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	26 tys. zł
d) inne	5.818 tys. zł

Zobowiązania długoterminowe wystąpiły w jednostce dominującej i "ZKS Ferrum Sp. z o.o." 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	152 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:	46.871 tys. zł

Zobowiązania długoterminowe zostały wycenione w kwocie wymagającej zapłaty i poprawnie wykazane w skonsolidowanym bilansie.

3 Zobowiązania krótkoterminowe wynoszą	88.554 tys. zł
udział % w sumie bilansowej	41,5 %
i obejmują zobowiązania:	
1) wobec jednostek powiązanych	12.625 tys. zł
a) z tytułu dostaw i usług	12.456 tys. zł
b) inne	169 tys. zł
2) wobec pozostałych jednostek	74.889 tys. zł
z tytułu:	
a) kredytów i pożyczek	8.751 tys. zł
b) emisji dłużnych papierów wartościowych	-
c) innych zobowiązań finansowych	15 tys. zł
d) dostaw i usług	54.252 tys. zł
e) zaliczek otrzymanych na dostawy	38 tys. zł
f) zobowiązań wekslowych	-
g) podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	8.530 tys. zł
h) wynagrodzeń	956 tys. zł
i) innych	2.347 tys. zł
3) Fundusze specjalne	1.040 tys. zł

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług stanowią sumę zobowiązań jednostki dominującej i jednostek zależnych pomniejszoną o wyłączenia konsolidacyjne wzajemnych rozrachunków.

Korekty konsolidacyjne w skonsolidowanym bilansie

	Wn	Ma
Należności od jednostek powiązanych z tyt.		
dostaw i usług		1.726 tys. zł
Krótkoterminowe aktywa finansowe –		
udzielone pożyczki		90 tys. zł
Wynik roku 2004		9 tys. zł
Zobowiązania od jednostek powiązanych z tyt.		
dostaw i usług	1.735 tys. zł	
Inne zobowiązania od jednostek powiązanych	90 tys. zł	
Razem:	1.825 tys. zł	1.825 tys. zł

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług wobec jednostek powiązanych oraz pozostałych wg stanu na 31.12.2004 r. obejmowały:

- zobowiązania główne wraz z odsetkami	63.612 tys. zł
- zgłoszone do układu	4.727 tys. zł
- dostawy niefakturowane	104 tys. zł
Razem:	68.443 tys. zł
Wyłączenia wzajemnych rozrachunków	1.735 tys. zł
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług w skonsolidowanym bilansie	66.708 tys. zł

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

bez wyłączeń konsolidacyjnych

a) nieprzeterminowane	49.056 tys. zł
b) przeterminowane	19.283 tys. zł
płatne:	
- do 3 miesięcy	16.140 tys. zł
- od 3 do 6 miesięcy	786 tys. zł
- od 6 do 12 miesięcy	420 tys. zł
- powyżej 12 miesięcy	1.937 tys. zł
Razem a + b:	68.339 tys. zł
- dostawy niefakturowane	104 tys. zł
Ogółem zobowiązania z tyt. dostaw i usług	68.443 tys. zł

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zostały wykazane w kwocie wymagającej zapłaty tj. łącznie z naliczonymi odsetkami zwłoki. Kredyty oraz zobowiązania pozostałe wycenione zostały w kwocie wymagalnej zapłaty.

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

- stan na 1.01.2004 r.	62 tys. zł
- naliczono do 31.12.2004 r.	2.291 tys. zł
- zapłacono do 31.12.2004 r.	723 tys. zł
- umorzono	27 tys. zł
- stan na 31.12.2004 r.	1.603 tys. zł

Równocześnie naliczono do 31.12.2004 r. odsetki hipotetyczne w kwocie 179 tys. zł.

Na dzień 31.12.2004 r., zobowiązania krótkoterminowe z tytułów innych niż dostawy i usługi obejmowały sumę zobowiązań z wyłączeniem pożyczki udzielonej pomiędzy spółkami w grupie w wysokości 90 tys. zł.

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zobowiązania krótkoterminowe zostały ujęte kompletnie i prawidłowo zostały dokonane wyłączenia konsolidacyjne.

4. Fundusze specjalne wynoszą	1.040 tys. zł
udział % w sumie bilansowej	0,5 %
i obejmują:	
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	777 tys. zł
- Pozostałe fundusze specjalne	263 tys. zł

ZFŚS w skonsolidowanym bilansie obejmuje fundusz "Ferrum" S.A. oraz fundusz "ZKS Ferrum Sp. z o.o." W jednostkowych sprawozdaniach finansowych tych spółek zostały poprawnie dokonane odpisy na ZFŚS. Dysponowanie funduszami zgodne było z zasadami określonymi w obowiązujących w jednostkach regulaminach.

W "Ferrum" S.A. w okresach wcześniejszych utworzony został Fundusz Nagród, którego stan na 31.12.2004 r. wynosił 263 tys. zł.

Fundusze Specjalne zostały prawidłowo ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej.

5. Rozliczenia międzyokresowe wynoszą	10.973 tys. zł
udział % w sumie bilansowej	5,1 %
i obejmują:	
1) ujemną wartość firmy	-
2) inne rozliczenia międzyokresowe	10.973 tys. zł

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wystąpiły w sprawozdaniach jednostkowych spółek:

- "Ferrum" S.A.	10.987 tys. zł
-----------------	----------------

- "Ferspaw" Sp. z o.o. w likwidacji	4 tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe przychodów brutto	10.991 tys. zł
- zasądzone koszty postępowania procesowego, których wartość pomniejsza należności z tyt. dostaw i usług	18 tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe przychodów netto	10.973 tys. zł

W roku 2004 nie występowało rozliczenie różnic pomiędzy wartością godziwą aktywów netto jednostek podporządkowanych a wartością nabycia udziałów, w związku z czym nie wystąpiła konieczność wyłączeń konsolidacyjnych w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu rozliczenia ujemnej wartości firmy.

Pozycja rozliczeń międzyokresowych została prawidłowo ujęta w skonsolidowanym bilansie.

VII. WYNIK FINANSOWY

1. Przychody i koszty

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	223.646 tys. zł
w tym:	
- <i>od jednostek powiązanych</i>	866 tys. zł
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	220.407 tys. zł
II Zmiana stanu produktów	- 2.943 tys. zł
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	123 tys. zł
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6.059 tys. zł
Koszty działalności operacyjnej	216.371 tys. zł
I. Amortyzacja	9.380 tys. zł
II. Zużycie materiałów i energii	169.873 tys. zł
III. Usługi obce	4.617 tys. zł
IV. Podatki i opłaty, w tym:	3.115 tys. zł
- podatek akcyzowy	-
V. Wynagrodzenia	16.747 tys. zł
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3.944 tys. zł
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2.353 tys. zł
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6.342 tys. zł
Zysk brutto ze sprzedaży	7.275 tys. zł
Pozostałe przychody operacyjne	4.839 tys. zł

I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	24 tys. zł
II.	Dotacje	74 tys. zł
III.	Inne przychody operacyjne	4.741 tys. zł
	Pozostałe koszty operacyjne	5.460 tys. zł
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3.726 tys. zł
III.	Inne koszty operacyjne	1.734 tys. zł
	Zysk z działalności operacyjnej	6.654 tys. zł
	Przychody finansowe	14.905 tys. zł
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	-
II.	Odsetki, w tym:	9.326 tys. zł
	- od jednostek powiązanych	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-
V.	Inne	5.579 tys. zł
	Koszty finansowe	9.439 tys. zł
I.	Odsetki, w tym:	7.842 tys. zł
	- dla jednostek powiązanych	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-
IV.	Inne	1.597 tys. zł
	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-
	Zysk z działalności gospodarczej	12.120 tys. zł
	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	- 34 tys. zł
I.	Zyski nadzwyczajne	11 tys. zł
II.	Straty nadzwyczajne	45 tys. zł
	Odpis wartości firmy	-
	Odpis ujemnej wartości firmy	-
	Zysk brutto	12.086 tys. zł
	Podatek dochodowy	-
	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-
	Zysk netto	12.086 tys. zł

Przychody roku 20004 jednostki objęte konsolidacją i prowadzące nieprzerwaną działalność gospodarczą wykazywały w swoich księgach w sposób kompletny. Ujęte zostały wszystkie faktury dotyczące badanego okresu. Dokumenty sprzedaży oraz dowody pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych były prawidłowo dekretowane i księgowane.

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

Koszty badanego okresu zostały w księgach jednostek podlegających konsolidacji i prowadzących nieprzerwaną działalność gospodarczą 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 były rozliczone współmiernie do przychodów tego okresu. Kręgi kosztowe zostały prawidłowo rozliczone.

W zakresie przychodów i kosztów zostały dokonane korekty konsolidacyjne mające na celu wyeliminowanie przychodów ze sprzedaży w jednostkach objętych konsolidacją oraz kosztów związanych z tą sprzedażą.

Korekty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat

Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży produktów	(-) 4.997 tys. zł
--	-------------------

Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów	(-) 57 tys. zł
---	----------------

Zmniejszenie pozostałych przychodów operacyjnych z tyt.

sprzedaży środka trwałego w grupie	(-) 5 tys. zł
------------------------------------	---------------

Zmniejszenie przychodów finansowych	(-) 9 tys. zł
-------------------------------------	---------------

W tym z tytułów:

- *naliczonych odsetek przez "Ferrum" S.A. od*

<i>pożyczki dla spółki zależnej</i>	<i>5 tys. zł</i>
-------------------------------------	------------------

- <i>ujęcia różnic kursowych per saldem</i>	<i>4 tys. zł</i>
---	------------------

Zmniejszenie kosztów wytworzenia produktów – usługi obce	(+) 4.997 tys. zł
--	-------------------

Zmniejszenie wartości sprzedanych towarów i materiałów	(+) 57 tys. zł
--	----------------

Zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych z tyt.

przywrócenia wartości odpisów aktualizujących należności	(+) 20 tys. zł
Zmniejszenie kosztów finansowych	(+) 2.018 tys. zł
W tym z tytułów:	
- odpisów aktualizujących udziały jednostek zależnych	2.000 tys. zł
- naliczonych odsetek przez "Fespaw" Sp z o.o. od otrzymanej pożyczki	9 tys. zł
- odpisu na naliczone odsetki przez "Ferrum" S.A. od pożyczki dla spółki zależnej	5 tys. zł
- ujęcia różnic kursowych per saldem	4 tys. zł
Ogółem wpływ wyłączeń i korekt konsolidacyjnych na wynik	(+) 2.024 tys. zł

2. Pozostała działalność operacyjna

Pozostałe przychody operacyjne – "Ferrum" S.A.	4.240 tys. zł
Pozostałe przychody operacyjne – "ZKS Ferrum Sp. z o.o."	576 tys. zł
Pozostałe przychody operacyjne – "Ferspaw" Sp. z o.o. w likwidacji	28 tys. zł
Pozostałe koszty operacyjne – "Ferrum" S.A.	4.506 tys. zł
Pozostałe koszty operacyjne – "ZKS Ferrum Sp. z o.o."	960 tys. zł
Pozostałe koszty operacyjne – "Ferspaw" Sp. z o.o. w likwidacji	14 tys.
Wyłączenia konsolidacyjne pozostałych przychodów operacyjnych	(-) 5 tys. zł
Wyłączenia konsolidacyjne pozostałych kosztów operacyjnych	(+) 20 tys. zł
Strata	621 tys. zł

Wyłączenie konsolidacyjne pozostałych przychodów operacyjnych stanowiła korekta przychodów z tyt. transakcji sprzedaży środka trwałego pomiędzy spółkami objętymi konsolidacją. Wyłączenie konsolidacyjne pozostałych kosztów operacyjnych objęło korekty kosztów z tyt. odpisów aktualizujących na należności jednostek objętych konsolidacją

3. Działalność finansowa

Przychody finansowe – "Ferrum" S.A.	14.861 tys. zł
Przychody finansowe – "ZKS Ferrum Sp. z o.o."	52 tys. zł
Przychody finansowe – "Ferspaw" Sp. z o.o. w likwidacji	1 tys. zł
Koszty finansowe – "Ferrum" S.A.	11.159 tys. zł

Koszty finansowe – "ZKS Ferrum Sp. z o.o."	266 tys. zł
Koszty finansowe – "Ferspaw" Sp. z o.o. w likwidacji	32 tys. zł
Wyłączenia konsolidacyjne przychodów finansowych	(-) 9 tys. zł
Wyłączenia konsolidacyjne kosztów finansowych	(+) 2.018 tys. zł
Zysk	5.466 tys. zł

Wyłączenia przychodów finansowych związane były z:

- naliczeniem odsetek od pożyczki udzielonej w grupie (-) 5 tys. zł
- prezentacją w rachunku zysków i strat wyniku na memoriałowych różnicach kursowych (-) 4 tys. zł

Wyłączenia kosztów finansowych związane były z:

- odpisem aktualizującym udziały spółek zależnych (-) 2.000 tys. zł
- odpisem aktualizującym odsetki od pożyczki w grupie (-) 5 tys. zł
- odsetkami od pożyczki udzielonej w grupie (-) 9 tys. zł
- prezentacją w rachunku zysków i strat wyniku na memoriałowych różnicach kursowych (-) 4 tys. zł

4. Obowiązkowe zmniejszenia zysku - nie wystąpiły

VIII. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Na dzień 31.12.2004 roku z jednostek objętych konsolidacją i prowadzących działalność gospodarczą zabezpieczenia na majątku oraz ograniczenia w prawach własności wystąpiły tylko w "Ferrum" S.A.

1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku

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	29 %
Zastaw	34.404	113.604	53 %	38.790	145.999	79 %

bankowy						
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	85 %		220.269	119 %

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

”Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 31.12.2004 r. była poręczycielem według prawa cywilnego, udzielając gwarancji:

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

Na dzień 31.12.2004 r. ”Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o.” była poręczycielem dla jednostki dominującej z tytułów:

	wartość	% aktywów
- udzielonego w dniu 17.11.1998 r. kredytu dla ”Ferrum” S.A. przez ING Bank Śląski S.A.	1.000 tys. zł	0,47
- emisji obligacji serii A przez spółkę ”Ferrum” S.A.	1.000 tys. zł	0,47

Zobowiązaniami warunkowymi były również weksle in blanco wystawione przez ”Ferrum” S.A. na zabezpieczenie spłat kredytów bankowych, gwarancji, zobowiązań z tytułu umów na dostawy produktów, materiałów, wykonanie usług, umów poręczenia spłat pożyczek, umów factoringu, umów leasingu.

Po dacie zakończenia okresu badanego nie wystąpiły zdarzenia, które byłyby na tyle istotne, że należałoby zaliczyć je do badanego okresu i ująć w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2004.

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.

IX. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Skonsolidowany rachunek przepływów środków pieniężnych sporządzony został poprzez sumowanie danych zawartych w jednostkowych rachunkach przepływów pieniężnych oraz dokonania odpowiednich wyłączeń konsolidacyjnych.

Struktura przepływu środków pieniężnych w skonsolidowanym rachunku w roku 2004 przedstawiała się następująco:

- przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	+ 8.644 tys. zł
- przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 736 tys. zł
- przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	- 8.677 tys. zł
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	- 769 tys. zł

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają wszystkie zagadnienia zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z 12.12.2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. z 28.12.2001 r.). Dane w informacji dodatkowej są kompletne i prawidłowo przedstawione.

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, zgodnie z wytycznymi Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, zostały dodatkowo zaprezentowane różnice pomiędzy Polskimi Zasadami Rachunkowości a Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie z działalności sporządzone zostało na bazie danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego i ewidencji księgowej. Zawiera informacje o grupie kapitałowej zgodnie z wytycznymi art.49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

X. NARUSZENIE PRAWA

Sprawozdania jednostkowe podlegały badaniu w "Ferrum" S.A. i "Zakładzie Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o." W toku badania w tych jednostkach nie stwierdzono istotnego naruszenia przepisów prawa podatkowego, dewizowego, celnego, kodeksu spółek handlowych oraz statutu spółki dominującej i umowy spółki zależnej.

XI. ZDARZENIA PO DACIE SKONSOLIDOWANEGO BILANSU GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

E. OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2004

1. Stwierdzamy, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe i stanowiące jego podstawę księgi rachunkowe, noty konsolidacyjne i dokumentacja konsolidacyjna są zgodne z przepisami prawa i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.
2. Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność skonsolidowanego 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 jednostki dominującej.

F. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport niniejszy zawiera 41 stron maszynopisu kolejno ponumerowanych. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe 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.

GRUPA KAPITAŁOWA "FERRUM"

Wyniki ekonomiczno - finansowe

Lp.	WSKAŹNIK	Wykonanie				Wskaźnik procentowy		w tys. zł
		2004 r.	2003 r.	2002 r.		3:4	3:5	
1	2	3	4	5		6	7	
1.	Przychody ogółem	246 221	146 370	116 803		168,2%	210,8%	
	w tym z tytułu:							
	- sprzedaży produktów i usług	220 407	135 284	101 939		162,9%	216,2%	
	- sprzedaży materiałów	6 059	7 412	4 296		81,7%	141,0%	
	- usług bytowych	0	0	0		0,0%	0,0%	
	- pozostałych przychodów operacyjnych	4 839	2 323	3 564		208,3%	135,8%	
	- przychodów finansowych	14 905	1 290	1 455		1155,4%	1024,4%	
	- zysków nadzwyczajnych	11	61	0		18,0%	0,0%	
	- zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0	5 549		0,0%	0,0%	
2.	Koszty uzyskania przychodów	234 135	160 309	143 414		61,3%	89,5%	
	w tym z tytułu:							
	- kosztów sprzedaży produktów i usług	200 562	118 995	99 497		168,5%	201,6%	
	- kosztów sprzedaży materiałów	6 342	6 939	3 784		91,4%	167,6%	
	- koszty zarządu	10 977	12 545	12 522		87,5%	87,7%	
	- koszty sprzedaży	1 310	2 519	2 369		52,0%	55,3%	
	- pozostałych kosztów operacyjnych	5 460	3 511	9 810		155,5%	55,7%	
	- kosztów finansowych	9 439	15 698	14 911		60,1%	63,3%	
	- strat nadzwyczajnych	45	102	5		44,1%	900,0%	
	- odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	516		0,0%	0,0%	
3.	Wynik finansowy, brutto	12 086	-13 939	-26 611		186,7%	145,4%	
4.	Podatek dochodowy	0	-15	15		0,0%	0,0%	
5.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	-105		0,0%	0,0%	
6.	Wynik finansowy, netto	12 086	-13 924	-26 731		186,8%	145,2%	

Wskaźniki
zyskowności, płynności finansowej i wskaźniki wypłacalności
grupy kapitałowej 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	$\frac{12.086 \times 100}{226.466}$	$\frac{- 13.924 \times 100}{142.697}$	5,3 %	- 9,8 %	+ 15,1
2	Wskaźnik zyskowności ogółem majątku Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan majątku	$\frac{12.086 \times 100}{199.064}$	_____	6,1 %		
3	Wskaźnik produktywności aktywów trwałych Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów = ----- Przeciętny stan rzecz. aktywów trwałych	$\frac{226.466}{135.969}$	$\frac{142.696}{144.993}$	1,67	0,98	+ 0,69
4	Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitałów własnych	$\frac{12.086 \times 100}{52.535}$	_____	23,0 %		
5	Wskaźnik zyskowności kapitału całkowitego Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitału całkowitego	$\frac{12.086 \times 100}{199.064}$	_____	6,1 %		
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ						
6	Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań Środki obrotowe x 100 = ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{78.044 \times 100}{88.554}$	$\frac{41.817 \times 100}{104.450}$	88,1 %	40,0 %	+ 48,1
7	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań Środki obrotowe – zapasy x 100 = ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{37.311 \times 100}{88.554}$	$\frac{17.077 \times 100}{104.450}$	42,1 %	16,3 %	+ 25,8
8	Wskaźnik płynności bardzo szybki Inwestycje krótkoterminowe x 100 = ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{828 \times 100}{88.554}$	$\frac{1.597 \times 100}{104.450}$	0,9 %	1,5 %	- 1,1

1	2	3	4	5	6
9	Wskaźnik obrotu należności w razach Przychód ze sprzedaży produktów i towarów = ----- Przeciętny stan należności minus VAT	$\frac{226.466}{18.708}$	$\frac{142.697}{9.839}$	12,1	14,5
10	Wskaźnik obrotu należności w dniach Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	$\frac{365}{12,1}$	$\frac{365}{14,5}$	30	25
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	$\frac{219.191}{43.311}$	$\frac{140.999}{31.241}$	5,1	4,5
12	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach	$\frac{365}{5,1}$	$\frac{365}{4,5}$	72	81
13	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Zużycie materiałów = ----- Przeciętny stan zapasów materiałów	$\frac{164.830}{16.602}$	$\frac{101.373}{5.671}$	9,9	17,9
14	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	$\frac{365}{9,9}$	$\frac{365}{17,9}$	37	20
15	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Przychód ze sprzedaży produktów = ----- Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych	$\frac{220.407}{13.476}$	$\frac{135.285}{9.189}$	16,3	14,7
16	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu zapasami w razach	$\frac{365}{16,3}$	$\frac{365}{14,7}$	22	25
WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI					
17	Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach Zysk brutto + odsetki = ----- Odsetki	$\frac{19.928}{7.842}$		2,5	
18	Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami Zobowiązanie ogółem x 100 = ----- Aktywa razem	$\frac{135.425 \times 100}{213.590}$	$\frac{124.710 \times 100}{184.538}$	63,4%	67,6%
19	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi (Kapitały własne + rezerwy) x 100 = ----- Aktywa razem	$\frac{67.192 \times 100}{213.590}$	$\frac{54.513 \times 100}{184.538}$	31,5%	29,5%

	1	2	3	4	5	6
20	Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych Przeciętne zobowiązania x 100 = ----- Kapitały własne + rezerwy	$\frac{130.068 \times 100}{67.192}$	$\frac{116.381 \times 100}{54.513}$	193,6 %	213,5 %	+ 19,9
21	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową Nadwyżka finansowa = ----- Przeciętne zobowiązania	$\frac{21.466}{130.068}$	-----	0,16	-	

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

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

Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych grupy kapitałowej

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)	$\frac{\text{nadwyżka śr. pien. dz. oper.} \times 100\%}{\text{nadwyżka j.w.} + \text{wpływy z dział. inwest.} + \text{wpływy z dział. fin.}}$	51,3 %	60,2 %	- 8,9
2.	Relacja zysku netto do nadwyżki śr. pieniężnych z dział. operacyjnej (RZNŚP)	$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{nadwyżka środków pieniężnych w dział. operacyjnej}}$	139,8 %		
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)	$\frac{\text{wpływy z dz. inwestycyjnej}}{\text{wydatki z dz. inwestycyjnej}}$	0,13	2,14	- 2,01
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)	$\frac{\text{nadwyżka śr. pien. dz. oper.}}{\text{wypłata dywidend} + \text{zakupy maj. trwałego} + \text{splata zob. długoterm.}}$	- 0,40	0,06	- 0,46
7.	Pieniężna wydajność aktywów (PWA)	$\frac{\text{nadwyżka śr. pien. dz. oper.} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	4,05 %	0,60 %	+ 3,45
8.	Pieniężna wydajność sprzedaży (PWS)	$\frac{\text{wpływy pieniężne ze sprzedaży} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	96,3 %	109,0 %	-12,7

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

w tys. zł

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	11	1 705	5 454	351	1 509	6 299	15 342
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny				1 003	2 718	1 473	x	x	5 194
3	Utworzenie rezerwy	x	x	x	x	x	x	873	1 785	2 658
	Razem (2 + 3 + 4)	0	0	0	1 003	2 718	1 473	873	1 785	7 852
4	Wykorzystanie		13			814	413	247	171	1 658
5	Ustanie przyczyn, dla których dokonano:				652					652
	a) odpisów				652					652
	b) utworzenie rezerw									0
6	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności					140	68			208
7	Inne							215	1 005	1 220
	Razem (4 + 5 + 6 + 7)	0	13	0	652	954	481	462	1 176	3 738
8.	Stan na koniec okresu	0	0	11	2 056	7 218	1 343	1 920	6 908	19 456

SZANOWNI AKCJONARIUSZE !

W imieniu Zarządu Spółki Akcyjnej „Ferrum” - podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej mam przyjemność przedstawić Państwu podsumowanie najważniejszych wydarzeń jakie miały miejsce w 2004 r.

W analizowanym okresie zaczęły owocować dokonane zmiany restrukturyzacyjne. Podmiot dominujący osiągnął zarówno zysk z podstawowej działalności wyższy ponad pięciokrotnie od osiągniętego w 2003 r. oraz zysk netto. W „Zakładzie Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. zmiana Zarządu oraz restrykcyjna polityka kosztowa przyczyniły się do obniżenia kosztów stałych i osiągnięcia, co prawda tylko za II półrocze, ale dodatniego wyniku netto. Strata poniesiona przez drugą spółkę zależną „Ferspaw” sp. z o.o. potwierdziły słuszność podjętej decyzji o jej likwidacji.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży były prawie o 60% wyższe niż w 2003 r. a łączny zysk netto Grupy Kapitałowej wyniósł 12 mln zł . Prezentowane wyniki są najlepsze od kilku lat i stanowią przełamanie pięcioletniego okresu generowania strat przez Grupę Kapitałową.

Przywrócenie rentowności prowadzonej przez Grupę Kapitałową działalności jest jej niewątpliwym sukcesem biorąc pod uwagę niekorzystne wewnętrzne i zewnętrzne warunki. Do podstawowych problemów z którymi borykała się Grupa należy zaliczyć brak kapitału obrotowego oraz niespotykany wzrost cen taśmy stalowej i blach, którego w wielu przypadkach nie można było zrekompensować odpowiednim wzrostem cen produktów ograniczonym przez warunki rynkowe i zawarte wcześniej kontrakty.

Zasadniczym celem Grupy Kapitałowej w 2005 r. będzie zwiększenie sprzedaży i wypracowanie takiej nadwyżki finansowej, która pozwoli kontynuować przez podmiot dominujący rozpoczęte w 2004 r. spłaty zobowiązań układowych i oraz rozpocząć 5 – letni proces spłaty zobowiązań pozaukładowych. Jednocześnie 2005 r. będzie rokiem w którym nastąpi porządkowanie struktury Grupy Kapitałowej, gdyż w II kwartale planuje się zakończenie procesu likwidacji spółki zależnej „Ferspaw” sp. z o.o.

Jestem przekonany, że taka organizacja Grupy Kapitałowej pozwoli lepiej przeciwstawić się działaniom konkurencji oraz ugruntuje silną pozycję rynkową i jednocześnie dostarczy swoim Akcjonariuszom jak największych korzyści i satysfakcji.

Katowice, marzec 2005 r.

***Prezes Zarządu
podmiotu dominującego***

mgr Jan Waszczak

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

a) nazwę (firmę) i siedzibę, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy

przedmiot działalności emitenta według PKD, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym, także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek oraz podstawowe segmenty działalności grupy kapitałowej emitenta i opis jego roli w grupie,

- 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, lok. ---, 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

"Ferrum" S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej „Ferrum”, której podstawowymi segmentami działalności to:

- produkcja rur, udział 100%,
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części, udział 100%,
- szkolenie spawaczy, udział 100%,
- testacja materiałów i sprzętu spawalniczego, udział 100%,
- badania psychologiczne i psychotechniczne, udział 100%.

b) wskazanie czasu trwania emitenta i jednostek z grupy kapitałowej, jeżeli jest oznaczony,

Spółka dominująca "Ferrum" S.A. 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.

- spółka zależna Ferspaw sp. z o.o. została zawiązana przez Hutę Ferrum S.A. w 1998 roku na czas nieograniczony,
- spółka zależna Zakład Konstrukcji Spawanych sp. z o.o. została zawiązana przez „Hutę Ferrum” S.A. w 2001 roku na czas nieograniczony,

c) wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe oraz lat obrotowych i okresów objętych sprawozdaniami finansowymi jednostek powiązanych, jeżeli są one różne od okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi,

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, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta lub jednostek grupy kapitałowej wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe,

W skład Grupy Kapitałowej „Ferrum” nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne, które samodzielnie sporządzają sprawozdania finansowe.

e) w przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzanego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie - wskazanie, że jest to skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek oraz wskazanie zastosowanie metody rozliczenia połączenia,

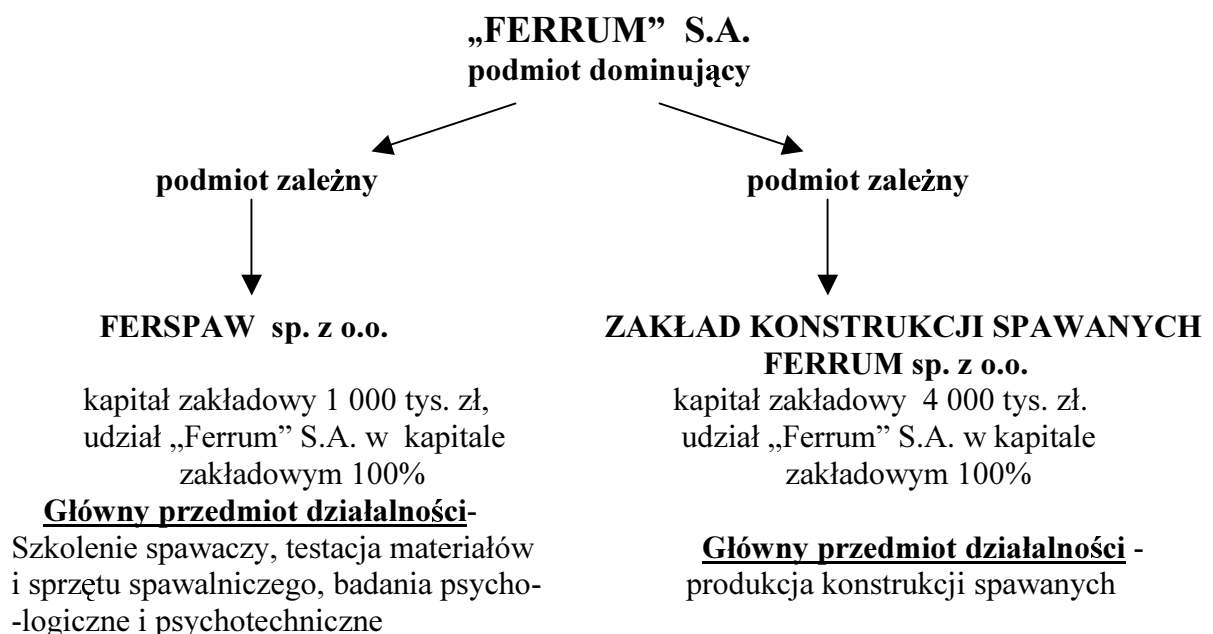
f) wskazanie, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta i jednostki grupy kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności,

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę dominującą.

W dniu 11.03.04 została podjęta uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników o dalszym istnieniu "ZKS Ferrum" Sp. z o.o.

W dniu 09.03.04 została podjęta uchwała Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników o działaniach zmierzających do likwidacji Spółki "FERSPAW" Sp. z o.o.

f1) graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy jednostek powiązanych emitenta oraz informacje dotyczące rodzaju powiązań w grupie,



g) wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej objętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, ze wskazaniem ich nazw (firm) i siedzib, przedmiotów działalności, właściwych sądów lub innych organów prowadzących dla nich rejestry, udziału posiadanego przez emitenta w kapitale tych jednostek oraz udziału w całkowitej liczbie głosów oraz wykaz jednostek nieobjętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, z uzasadnieniem odstąpienia od konsolidacji lub wyceny metodą praw własności oraz podaniem kwoty ich przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów i z operacji finansowych oraz wyniku finansowego i sumy bilansowej za ostatni rok obrotowy, a także wykaz udziału jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej w kapitałach innych podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej oraz informację o zmianie składu jednostek podlegających konsolidacji lub wycenie metodą praw własności w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi, w tym podstawowe wielkości sprawozdań finansowych, nazwy i siedziby jednostek, które zaprzestano obejmować skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, oraz jednostek nieobjętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w poprzednich okresach, ze wskazaniem, że jest to skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone po tych zmianach,

W skład grupy wchodzi następujące spółki:

spółka zależna,

- nazwa: "Ferspaw" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- siedziba: kraj Polska, woj. Śląskie, powiat Miasto Katowice, gmina Miasto Katowice, miejscowość Katowice,
- adres: ul. Porcelanova, nr. 11, lok. ---, kod 40-241, poczta Katowice,
- sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
- numer KRS: 0000055589
- podstawowa działalność wg PKD: 80422

udział jednostki dominującej - "Ferrum" S.A. 100% udziału w kapitale własnym spółki Ferspaw Sp. z o.o.

- nazwa: "Zakład Konstrukcji Spawanych - Ferrum" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- siedziba: kraj Polska, woj. Śląskie, powiat Miasto Katowice, gmina Miasto Katowice, miejscowość Katowice,
- adres: ul. Hutnicza, nr. 3, lok. ---, kod 40-241, poczta Katowice,
- sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
- numer KRS: 0000072513,
- podstawowa działalność wg PKD: 2811

udział jednostki dominującej - "Ferrum" S.A. 100% udziału w kapitale własnym spółki "Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum" Sp. z o.o.

h) wskazanie, że skonsolidowane 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 nocie objaśniającej,

i) wskazanie, czy w przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o

skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych lub sprawozdaniach finansowych za lata, za które prezentowane są skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe,

Opinie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań Grupy Kapitałowej „Ferrum” za poprzednie okresy nie zawierały zastrzeżeń.

j) opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i skonsolidowanych danych porównywalnych, w tym obowiązujących przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych oraz metod i zasad obejmowania jednostek powiązanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,

Zasady rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej prowadzone są zgodnie z Ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz.U.z 2002 Nr 76, poz.694 z późn. zmianami) w oparciu o pięć podstawowych zasad rachunkowości:

- zasadę ciągłości (art.5,ust.1 w/w ustawy), zgodnie z którą wykazane w bilansie zamknięcia (31.12.2004r.) 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 tym przychodami za 2004 rok., 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 aktualizacyjnych 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 walutach obcych wycenione są po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

Dane jednostek zależnych konsoliduje się metodą konsolidacji pełnej.

Metody konsolidacji

Metoda konsolidacji pełnej polega na sumowaniu, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych, dokonaniu wyłączeń, oraz innych korekt.

Wyłączeniu podlega wyrażona w cenie nabycia wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą z tą częścią aktywów netto jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej, na dzień rozpoczęcia sprawowania nad nimi kontroli.

Jeżeli wartość posiadanych udziałów i odpowiadająca im część aktywów netto jednostek zależnych, różnią się, to:

- nadwyżkę wartości udziałów nad odpowiadającą im częścią aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwych - wartości firmy, wykazuje się w aktywach skonsolidowanego bilansu w odrębnej pozycji aktywów trwałych jako "Wartość firmy jednostek podporządkowanych",
- nadwyżkę odpowiedniej części aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwych nad wartością udziałów - ujemną wartość firmy, wykazuje się w pasywach skonsolidowanego bilansu w odrębnej pozycji jako "Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych"

Dla ustalenia podstaw wyceny aktywów netto w wartościach godziwych oraz rozliczenia wartości firmy lub ujemnej wartości firmy stosuje się odpowiednio zasady określone w znowelizowanej Ustawie o Rachunkowości art.28 ust.5 i w art.44b ust. 4, 11 i 12.

Wyłączeniu podlegają również w całości:

- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki między jednostkami objętymi konsolidacją,
- przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- zyski i straty powstałe w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawarte w wartości aktywów podlegających konsolidacji,
- dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne jednostce dominującej.

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, którą 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 umarzane są według stawek w zależności od klasyfikacji rodzajowej środka trwałego - według metody liniowej od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia 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	5,0 %
Budynki	2,5 – 3,6 %
Obiekty inżynierii lądowej	2,5 – 4,0 %
Urządzenia techniczne i maszyny	8,0 – 30,0 %
Środki transportu	4,0 – 35,0 %
Komputery i instalacje komputerowe	30,0 %

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 trwale 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.

Kompletacja 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 wycenione 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 wykazane 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, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się 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

Grupa Kapitałowa „Ferrum” 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). Ewidencję kosztów prowadzi się w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Sporządza się porównawczy rachunek zysków i strat. Zgodnie z zasadami ostrożnej wyceny ewidencjonowane są wszelkie pozostałe koszty operacyjne i straty nadzwyczajne (także jeszcze nie poniesione) i wyłącznie niewątpliwe pozostałe przychody operacyjne i zyski nadzwyczajne

Sposób sporządzenia sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie Ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2002 r.nr 76, poz.694) 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) oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 XII 2001r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych.

k) wskazanie, zgodnie z załącznikiem nr 2 do rozporządzenia o prospekcie, średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi, w stosunku do euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

- kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu,
- kursu średniego w 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 obowiązującego 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 31.12.2004r. tj. 4.0790 zł

31.12.2003r. -kurs ogłoszony przez NBP - tabela 253/A/NBP/2003 z dnia 31.12.2003r. 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:

najwyższy kurs:

2004r. - 4.8746 zł - tabela nr 41/A/NBP/2004 z dnia 27.02.2004r

2003r. - 4.7170 zł - tabela nr 253/A/NBP/2003 z dnia 31.12.2003r

najniższy kurs:

2004r. - 4.0790 zł - tabela nr 256/A/NBP/2004 z dnia 31.12.2004r

l) wskazanie co najmniej podstawowych pozycji skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych, ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych, przeliczonych na euro, ze wskazaniem zasad przyjętych przy tym przeliczeniu,

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

BILANS w tys EURO

Stan na dzień 31.12.2004r. 31.12.2003r.

Aktywa trwałe	33 230	30 257
Aktywa obrotowe	19 133	8 865
Aktywa razem	52 363	39 122
Kapitał własny	14 308	9 901
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38 055	29 221
Pasywa razem	52 363	39 122

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

RACHUNEK ZYSKÓW i STRAT w tys EURO

Za okres 2004r. 2003r.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	50 123	32 085
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 330	3 769
Zysk (strata) na sprzedaży	1 610	382
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 473	115
Zysk (strata) brutto	2 675	-3 134
Zysk (strata) netto	2 675	-3 131

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 - 1EUR=4,5182 PLN, a za 2003 rok - 1EUR=4,4474 PLN.

RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH w tys EURO

Za okres 2004r. 2003r.

Zysk (strata) netto	2 675	- 3 131
Korekty razem, w tym:	- 762	3 378
Amortyzacja	2 076	2 241
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 913	247
Wpływy z działalności inwestycyjnej	25	164
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	188	76

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-163	88
Wpływy z działalności finansowej	1 793	-
Wydatki z tytułu działalności finansowej	3 713	318
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 920	-318
Przepływy pieniężne netto razem	-170	17

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=4,5182 PLN, a za 2003 rok - 1EUR=4,4474 PLN.

m) 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).

Grupa Kapitałowa „Ferrum” 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 przez GUS. Przeszacowanie to nie może być uznane za zgodne z wymogami MSR 16.
- Prezentacja zaliczek na poczet dostaw
Według polskich zasad rachunkowości zaliczki na poczet dostaw Grupa Kapitałowa „Ferrum” ujęła w bilansie w pozycji zapasy. MSSF przewidują wykazywanie zaliczek w pozycji należności.
- Wycena zapasów
Grupa Kapitałowa „Ferrum” wycenia zapasy według cen zakupu a zgodnie z MSR 2 obowiązuje wycena wg ceny nabycia.
- Szacowanie bieżącej wartości zobowiązań długoterminowych
Zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości Grupa Kapitałowa 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym według polskich zasad rachunkowości od MSSF w rezultacie różnic księgowych opisanych powyżej.
- Zakres informacji dodatkowej
Zakres informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSR jest obszerniejszy i bardziej szczegółowy niż zakres informacji według polskich zasad rachunkowości.

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		135 546	142 721
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	39	33
2. Rzeczowe aktywa trwałe	3	131 696	140 169
3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	3 811	2 519
3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 811	2 519
II. Aktywa obrotowe		78 044	41 817
1. Zapasy	6	40 733	24 740
2. Należności krótkoterminowe	7 8	36 134	15 059
2.1. Od jednostek powiązanych		25	
2.2. Od pozostałych jednostek		36 109	15 059
3. Inwestycje krótkoterminowe	9	828	1 597
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		828	1 597
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		828	1 597
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	349	421
A k t y w a r a z e m		213 590	184 538
PASYWA			
I. Kapitał własny		58 364	46 705
1. Kapitał zakładowy	12	32 100	32 100
2. Kapitał zapasowy	13	15 350	28 718
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	14	-172	
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-1 000	-189
5. Zysk (strata) netto		12 086	-13 924
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		155 226	137 833

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
1. Rezerwy na zobowiązania	15	8 828	7 808
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 522	5 230
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 920	1 509
a) długoterminowa		1 422	1 190
b) krótkoterminowa		498	319
1.3. Pozostałe rezerwy		386	1 069
a) krótkoterminowe		386	1 069
2. Zobowiązania długoterminowe	16	46 871	20 260
2.1. Wobec jednostek powiązanych			14 071
2.2. Wobec pozostałych jednostek		46 871	6 189
3. Zobowiązania krótkoterminowe	17	88 554	104 450
3.1. Wobec jednostek powiązanych		12 625	43 666
3.2. Wobec pozostałych jednostek		74 889	59 691
3.3. Fundusze specjalne		1 040	1 093
4. Rozliczenia międzyokresowe	18	10 973	5 315
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		10 973	5 315
a) długoterminowe		10 647	4 956
b) krótkoterminowe		326	359
P a s y w a r a z e m		213 590	184 538
Wartość księgowa		58 364	46 705
Liczba akcji (w szt.)		10 388 433	10 388 433
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	19	5,62	4,50
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		15 388 433	
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	19	4,80	

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		226 466	142 696
- od jednostek powiązanych		866	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	20	220 407	135 284
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21	6 059	7 412
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		206 904	125 934
- do jednostek powiązanych		857	
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22	200 562	118 995
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		6 342	6 939
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		19 562	16 762
IV. Koszty sprzedaży	22	1 310	2 519
V. Koszty ogólnego zarządu	22	10 977	12 545
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		7 275	1 698
VII. Pozostałe przychody operacyjne		4 839	2 323
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		24	631
2. Dotacje		74	74
3. Inne przychody operacyjne	23	4 741	1 618
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		5 460	3 511
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		3 726	1 217
2. Inne koszty operacyjne	24	1 734	2 294
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		6 654	510
X. Przychody finansowe	25	14 905	1 290
1. Odsetki, w tym:		9 326	1 089
- od jednostek powiązanych			19
2. Inne		5 579	201
XI. Koszty finansowe	26	9 439	15 698
1. Odsetki w tym:		7 842	10 195
- dla jednostek powiązanych			7 889
2. Aktualizacja wartości inwestycji			8
3. Inne		1 597	5 495

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		12 120	-13 898
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		-34	-41
1. Zyski nadzwyczajne	27	11	61
2. Straty nadzwyczajne	28	45	102
XIV. Zysk (strata) brutto		12 086	-13 939
XV. Podatek dochodowy	29		-15
a) część odroczone			-15
XVI. Zysk (strata) netto	30	12 086	-13 924
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		12 086	-13 924
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		10 388 433	10 388 433
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	31	1,16	-1,34
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		15 388 433	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	31	0,79	

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2004	2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	46 705	51 129
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	46 705	51 129
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
2.3. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-172	
a) zmniejszenia (z tytułu)	172	
- przecena wartości środków trwałych	172	
2.4. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-172	
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-14 113	-26 591
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		370
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		370
a) zmniejszenia (z tytułu)		370
- podział zysku		370
3.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	14 113	26 961
a) korekty błędów podstawowych	255	
3.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	14 368	26 961
a) zmniejszenia (z tytułu)	13 368	26 772
- pokrycie straty	13 368	26 772
3.5. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 000	189
3.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 000	-189
4. Wynik netto	12 086	-13 924
a) zysk netto	12 086	
b) strata netto		13 924
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	58 364	46 705
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	58 364	46 705

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2004	2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	12 086	-13 924
II. Korekty razem	-3 442	15 025
1. Amortyzacja, w tym:	9 380	9 967
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	516	6 379
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-24	-631
4. Zmiana stanu rezerw	763	-363
5. Zmiana stanu zapasów	-15 992	-12 144
6. Zmiana stanu należności	-21 075	642
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	25 469	11 046
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 440	129
9. Inne korekty	-6 919	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	8 644	1 101
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	111	728
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	111	728
II. Wydatki	847	340
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	847	331
2. Inne wydatki inwestycyjne		9
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-736	388
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	8 100	
1. Kredyty i pożyczki	8 100	
II. Wydatki	16 777	1 414
1. Spłaty kredytów i pożyczek	13 663	913
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	134	28
3. Odsetki	2 113	473
4. Inne wydatki finansowe	867	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-8 677	-1 414
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-769	75
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-769	75
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-62	61
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 597	1 522
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	828	1 597

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO 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:	28	9
- oprogramowanie komputerowe		9
Wartości niematerialne i prawne, razem	39	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		
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	480		717	717			1 197
b) zwiększenia (z tytułu)	2		40	40			42
- przychód z inwestycji			40	40			40
- rozliczenie postępu technicznego	2						2
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		686	686			1 168
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	456		708	708			1 164
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	15		-50	-51			-35
- zwiększenia	15		20	20			35
- zmniejszenia			70	71			70
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	471		658	657			1 129
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	11		28	29			39

Nota 1 c

	w tys. zł	
	2004	2003
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)		
a) własne	39	33
Wartości niematerialne i prawne, razem	39	33

Nota 2 a

	w tys. zł	
	2004	2003
ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE		
a) wartość firmy brutto na początek okresu		22
b) wartość firmy brutto na koniec okresu		22
c) odpis wartości firmy na początek okresu		22
d) odpis wartości firmy na koniec okresu		22

Nota 3 a

	w tys. zł	
	2004	2003
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE		
a) środki trwałe, w tym:	131 638	140 130
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 507	3 738
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	32 043	35 794
- urządzenia techniczne i maszyny	95 251	99 870
- środki transportu	400	261
- inne środki trwałe	437	467
b) środki trwałe w budowie	58	39
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	131 696	140 169

Nota 3 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	4 117	84 876	206 053	2 003	5 427	302 476	
b) zwiększenia (z tytułu)		1 272	2 821	301	65	4 459	
- przychód z inwestycji		31	133	2	65	231	
- przychód z dzierżawy		556				556	
- przychód z leasingu				299		299	
- przekwalifikowanie		685	2 688			3 373	
c) zmniejszenia (z tytułu)	27	3 016	948	492	50	4 538	
- sprzedaż			76	209	1	286	
- likwidacja		328	187	283	49	847	
- przekwalifikowanie		2 688	685			3 373	
- inne	27					27	
- korekta konsolidacyjna			5			5	
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	4 090	83 132	207 921	1 812	5 442	302 397	
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	380	49 082	106 184	1 742	4 960	162 348	
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	203	2 007	6 486	-330	45	8 411	
- zwiększenie	203	2 956	7 422	120	94	10 795	
- zwiększenie amortyzacji	203	2 271	6 657	120	94	9 345	
- przekwalifikowanie		685	765			1 450	
- zmniejszenie		949	936	450	49	2 384	
- zmniejszenie amortyzacji z tyt. sprzedaży			72	209		281	
- zmniejszenie amortyzacji z tyt. likwidacji		184	179	241	49	653	
- przekwalifikowanie		765	685			1 450	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	583	51 089	12 670	1 412	5 005	170 759	
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	3 507	32 043	95 251	400	437	131 638	

Nota 3 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) własne	131 295	140 015
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	308	115
- wartość gruntów używanych wieczysto	35	62
Środki trwałe bilansowe, razem	131 638	140 130

Nota 4 a

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan na początek okresu		8
- inne długoterminowe aktywa finansowe		8
b) zmniejszenia (z tytułu)		8
- inne długoterminowe aktywa finansowe		8

Nota 4 b

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH										
w tys. zł										
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k
nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania jednostki zależna, jednostka współzależna, jednostka powiązana, z którą powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda wyceny praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Lp.										wskazanie, innej niż określona pod (t j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	Ferspaw Sp. z o.o.	Działalność usługowa	spółka zależna	pełna	28-28-1998	1 000	500	500	100,00	100,00
2.	Zakład Konstrukcji Spawanych - Ferrum Sp. z o.o.	Produkcja konstrukcji stalowych	spółka zależna	pełna	05-12-2001	4 018	1 500	2 518	100,00	100,00

Spółki zależne: Ferspaw Sp. z o.o. i Z.K.S. - Ferrum Sp. z o.o., zostały objęte konsolidacją metodą pełną, kwoty 1000 tys zł w spółce Ferspaw Sp. z o.o. i 4018 tys zł w spółce Z.K.S. - Ferrum Sp. z o.o. to korekty konsolidacyjne.

Nota 4 c

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd.										
w tys. zł										
a	m			n		o		p	r	s
Lp.	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:			zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:		przychody ze sprzedaży	nieopłaconą przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce
		- kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	- pozostały kapitał własny, w tym:	- kapitał zapasowy	- kapitał własny, w tym:	- kapitał własny, w tym:	- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe		
1.	Ferspaw Sp. z o.o.	167	-579	-83	159	155	19	326	224	
2.	Zakład Konstrukcji Spawanych - Ferrum Sp. z o.o.	392	-2 403	-1 205	4 491	26	1 382	4 884	22 573	

Nota 4 d

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 4 e

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2004	2003
c1).....		
c2).....		
c1).....		
c2).....		
-korekty aktualizujące wartość (za okres)	-11	-11
-wartość według cen nabycia	11	11
c1).....		
c2).....		
c1).....		
c2).....		
Wartość na początek okresu, razem	11	11
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-11	-11

Nota 5 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:	2 519	1 447
a) odniesionych na wynik finansowy	2 519	1 447
-nieujętych z poprzednich okresów różnic przejściowych na aktywa obrotowe - zapasy	249	502
_powstania ujemnych różnic przejściowych na zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	2 270	945
2. Zwiększenia	2 563	1 534
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 563	1 534
-ujemnych różnic przejściowych na aktywa obrotowe - zapasy	92	209
-ujemnych różnic przejściowych na zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	2	1 325
-ujemnych różnic przejściowych na odsetki	757	
-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	
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 zob. odsetkowych	1 222	
ujemnych różnic przejściowych na zobowiązania krótkoterminowe		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	3 811	2 519
a) odniesionych na wynik finansowy	3 811	2 519
_ ujemnych różnic przejściowych na zobowiązania krótkoterminowe	1 048	2 270
-ujemnych różnic przejściowych na aktywa obrotowe - zapasy	292	249
-ujemnych różnic przejściowych na aktywa obrotowe - należności	434	
-ujemnych różnic przejściowych na odsetki	757	
-ujemnych różnic przejściowych na świadczenia pracownicze	316	
-ujemnych różnic przejściowych na różnice kursowe	51	
-ujemnych różnic przejściowych na stratę podatkową	911	

Nota 6 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2004	2003
a) materiały	26 498	6 706
b) półprodukty i produkty w toku	1 909	2 973
c) produkty gotowe	12 191	14 760
d) towary		222
e) zaliczki na dostawy	135	79
Zapasy, razem	40 733	24 740

Nota 7 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) od jednostek powiązanych	25	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	25	
- do 12 miesięcy	25	
b) należności od pozostałych jednostek	36 109	15 059
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	34 574	9 601
- do 12 miesięcy	34 526	9 538
- powyżej 12 miesięcy	48	63
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	327	4 616
- inne	1 208	837
- dochodzone na drodze sądowej		5
Należności krótkoterminowe netto, razem	36 134	15 059
c) odpisy aktualizujące wartość należności	8 561	5 804
d) d) rozliczenie międzyokresowe kosztów	18	
Należności krótkoterminowe brutto, razem	44 713	20 863

Nota 7 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2004	2003
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	25	
b) inne, w tym:	25	
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	25	
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	20	
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	45	

Nota 7 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2004	2003
Stan na początek okresu	5 805	5 624
a) zwiększenia (z tytułu)	4 190	1 606
- należności przeterminowane	274	476
- not odsetkowych	1 235	187
- not memoriałowych na dzień bilansowy	237	199
- należności BPU, PU	2 444	744
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 434	1 426
- not odsetkowych	102	376
- zapłat należności głównych	50	604
- zapłat należności głównych BPU, PU, wyroki	93	16
- przeksięgowanie na wyroki		30
- przeksięgowanie na układ, upadłości	36	149
- anulacja BPU, PU, wyroki sądowe	814	78
- not memoriałowych	339	173
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	8 561	5 804

Nota 7 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			42 934	20 184
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			1 779	679
b1. w walucie	w tys.	EUR	435	146
po przeliczeniu na tys. zł			1 773	679
b1. w walucie-	w tys.	DKK	11	
po przeliczeniu na tys. zł			6	
Należności krótkoterminowe, razem			44 713	20 863

Nota 7 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2004	2003
a) do 1 miesiąca	22 456	4 705
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 778	437
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 961	10
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 153	119
e) powyżej 1 roku	48	63
f) należności przeterminowane	5 017	7 419
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	37 413	12 753
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 796	3 152
h) rozliczenia międzyokresowe	18	
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	34 599	9 601

W Grupie Kapitałowej Ferrum należności do jednego miesiąca są związane z normalnym tokiem sprzedaży.

Nota 7 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	1 906	2 636
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	415	1 770
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	102	323
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	86	523
e) powyżej 1 roku	2 508	2 167
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	5 017	7 419
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	2 743	2 987
g) rozliczenia międzyokresowe	18	
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 256	4 432

Nota 8 a

Przeterminowane należności z tyt. dostaw i usług: 5 017 tys. zł
w tym bez odpisów: 2 274 tys. zł

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	828	1 597
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	828	1 597
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	828	1 597

Nota 9 b

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
b1. w walucie				
-				
pozostałe waluty w tys. zł				

Nota 9 c

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			715	1 423
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			828	1 597

Nota 10 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	349	421
- ubezpieczenie pojazdów OC, AC, NW	7	7
- ubezpieczenia majątkowe	50	54
- reklama, prenumerata		2
- zaliczka na okładkę za media energetyczne	250	341
- inne	42	17
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	349	421

Nota 11 a

ODPISY AKTUALIZUJĄCE

.....tworzenie.....odwrócenie

zapasy.....1 003 tys. zł.....652 tys. zł

należności.....4 191 tys. zł.....208 tys. zł

Nota 12 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		22-10-2003	01-01-2003
Liczba akcji, razem				10 388 433				

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)
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 13 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 14 a

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	2004	2003
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	-172	
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	-172	

Nota 15 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:	5 230	4 172
a) odniesionej na wynik finansowy	5 230	4 172
- rezerwa na różnicę pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	5 194	4 060
- dodatnich różnic kursowych		93
- naliczone noty odsetkowe niezapłacone	34	19
2. Zwiększenia	1 408	1 294
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 408	1 294
- rezerwa na różnicę pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	970	1 134
- dodatnich różnic kursowych	433	25
- naliczone noty odsetkowe niezapłacone	5	135
3. Zmniejszenia	116	236
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	116	236
- dodatnich różnic kursowych	82	116
- obce noty odsetkowe	34	120
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	6 522	5 230
a) odniesionej na wynik finansowy	6 522	5 230
- rezerwa na różnicę pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	6 164	5 194

-dodatnich różnic kursowych	353	2
-obce noty odsetkowe	5	34

Nota 15 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)	355	69
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	288	41
- rezerwa na odprawy emerytalne	67	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	1 422	1 190
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	976	806
- rezerwa na odprawy emerytalne	446	384

Nota 15 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 15 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan na początek okresu	1 069	1 944
- przyszłych zobowiązań	1 045	1 919
- ekwiwalent węglowy	24	25
b) zwiększenia (z tytułu)	378	1 091
- przyszłych zobowiązań	378	1 091
c) wykorzystanie (z tytułu)	41	1 966
- przyszłych zobowiązań	41	1 966
d) rozwiązanie (z tytułu)	1 020	
- przyszłych zobowiązań	1 020	
e) stan na koniec okresu	386	1 069
- przyszłych zobowiązań	382	1 045
- ekwiwalent węglowy	24	24

Nota 16 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) wobec znaczącego inwestora		14 071
- kredyty i pożyczki		14 071
b) wobec pozostałych jednostek	46 871	6 189
- kredyty i pożyczki	26 027	4 649
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	15 000	1 500
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	5 844	40
- gwarancje	4 530	
- umowy leasingu finansowego	1 245	40
Zobowiązania długoterminowe, razem	46 871	20 260

Nota 16 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2004	2003
a) powyżej 1 roku do 3 lat	29 399	11 489
b) powyżej 3 do 5 lat	17 472	8 771
Zobowiązania długoterminowe, razem	46 871	20 260

Nota 16 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			46 871	20 260
b1. w walucie				
-				
Zobowiązania długoterminowe, razem			46 871	20 260

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK												
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			02-2008 ugoda	cega wierzycelności, pełnomocnictwo do dysonowania rach. bank., hipoteka, przewłaszczenie rzeczy ruchomych oraz cegi praw z polis ubezpieczeń ej		
BSK S.A.	podsetki				zł	3 011			31-03-2009	bankowy zastaw rejestrów na śr. trwale i zapasach, przelew wierzycelności, cegi praw z polis ubezpiecz. przewłaszc. rzeczy ruchomych, połączenie Z.K.S. zastaw rej. na udziałach "Ferum" w spółce Z.K.S		
BSK S.A	Katowice	25 169			zł	12 627			30.09.2008	wpis do hipoteki, zastaw rejestrów na śr. trwałych i zapasach, przelew wierzycelności, cegi praw z polis ubezpieczeń ej, połączenie ZKS zastaw 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/ig/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 Faproxymu.
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 17 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) wobec znaczącego inwestora		43 666
- kredyty i pożyczki, w tym:		36 517
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		7 149
- gwarancje IBG BANK S.A.		7 149
b) wobec jednostki dominującej	2 645	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 645	
- do 12 miesięcy	2 645	
- wobec pozostałych jednostek powiązanych	9 980	
- kredyty i pożyczki	169	
- z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9 811	
- do 12 miesięcy	9 811	
c) wobec pozostałych jednostek	74 889	59 691
- kredyty i pożyczki, w tym:	8 752	6 585
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		15
- inne zobowiązania	15	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	54 252	47 904
- do 12 miesięcy	49 735	47 904
- powyżej 12 miesięcy	4 517	
- zaliczki otrzymane na dostawy	38	597
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	8 530	3 211
- z tytułu wynagrodzeń	956	972
- inne (wg tytułów)	2 346	407
- rozrachunki z tytułu potrąceń wynagrodzeń	41	68
- rozrachunki z tytułu cesji wierzytelności	77	199
- ubezpieczenia majątkowe		37
- leasing	365	
- gwarancje	1 647	
- pozostałe	216	103
d) fundusze specjalne (wg tytułów)	1 040	1 093
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	777	830
- Fundusz Nagród	263	263
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	88 554	104 450

Nota 17 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			45 442	74 097
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			43 112	30 353
b1. w walucie	w tys.	EUR	8 852	6 292
po przeliczeniu na tys. zł			36 117	29 910
b2. w walucie CZK (korona czeska)	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	w tys.		6 710	
b3. w walucie	w tys.	DKK	73	
po przeliczeniu na tys. zł			40	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			88 554	104 450

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULU KREDYTÓW I POŻYCZEK											
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	w tys. zł		Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Marunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta		
BSK S.A.	Katowice	25 169				4 592		w tys.	zł	zaszaw rejestrowy na środkach trwałych i zapasach, przelew wierzycielności, cega praw z polisy ubezpieczeniowej, przewłaszczenie rzeczy ruchomych, poręczenie ZKS, zaszaw rejestrowy na udziałach "Ferum" w spółce ZKS, pis do hipoteki, zaszaw rejestrowy na linii HOESCH i na Wydz. Rur Spir. Spaw.	
	odsetki					896		w tys.	zł		
BOŚ S.A.	Katowice	11 939				1 590		w tys.	zł	cega wierzycielności, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym, hipoteka, przewłaszczenie rzeczy ruchomych, cega praw z polisy ubezpieczeniowej.	
	odsetki					33		w tys.	zł		
WFOŚ i GW	Katowice	15 000				1 114		w tys.	zł	weksel własny, poręczenie innych firm , sądowy zaszaw rejestrowy na linii cementowania	

Nota 18 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) bieme rozliczenia międzyokresowe kosztów	4	7
- krótkoterminowe (wg tytułów)	4	7
- zaliczenie innych przeniesionych kosztów	4	7
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	10 969	5 308
- długoterminowe (wg tytułów)	10 647	4 956
- umorzone pożyczki	354	429
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	2 693	2 856
- umorzenie kredytu i odsetek	3 671	1 671
- umorzenie zobowiązań	354	
- krótkoterminowe (wg tytułów)	322	352
- umorzone pożyczki	75	74
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	168	173
- kary umowne, odszkodowania	79	80
- zasądzonych kosztów postępowania procesowego		22
- inne		3
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	10 973	5 315

Nota 19 a

Na wartość księgową akcji o łącznej wartości 58 364 tys. zł składa się:

* kapitał akcyjny 32 100 tys. zł

* kapitał zapasowy 15 350 tys. zł

* zysk netto za rok 2004 12 086 tys. zł

Wartość księgową akcji stanowi iloraz wartości księgowej (58 364 tys. zł) przez iloczyn wyemitowanych akcji (10 388 tys.) i wynosi 5,62.

Rozwodniona wartość księgową akcji stanowi iloraz wartości księgowej (73 814 tys. zł) przez ilość wyemitowanych akcji (15 388 tys.) i wynosi 4,80.

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 SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 20 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2004	2003
- produkcja podstawowa	216 225	130 840
- w tym: od jednostek powiązanych	3	
- produkcja pomocnicza	2 582	2 725
w tym: od jednostek powiązanych		
- pozostała działalność	255	298
- w tym: od jednostek powiązanych	4	
- dzierżawa	1 345	1 421
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	220 407	135 284
- w tym: od jednostek powiązanych	7	

Nota 20 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) kraj	198 358	103 238
b) produkcja podstawowa	194 176	98 794
- w tym: od jednostek powiązanych	3	
- produkcja pomocnicza	2 582	2 725
- pozostała działalność	255	298
- w tym: od jednostek powiązanych	4	
- dzierżawa	1 345	1 421
c) eksport	22 049	32 046
- produkcja podstawowa	22 049	32 046
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	220 407	135 284
- w tym: od jednostek powiązanych	7	

Nota 21 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2004	2003
- materiały	3 293	2 605
- w tym: od jednostek powiązanych	823	
- towary	2 766	4 807
- w tym: od jednostek powiązanych	36	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	6 059	7 412
- w tym: od jednostek powiązanych	859	

Nota 21 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) kraj	6 059	7 412
- materiały	3 293	2 605
- w tym: od jednostek powiązanych	823	
- towary	2 766	4 807
- w tym: od jednostek powiązanych	36	
w tym: od jednostek powiązanych		
w tym: od jednostek powiązanych		
w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	6 059	7 412
- w tym: od jednostek powiązanych	859	

Nota 22 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2004	2003
a) amortyzacja	9 380	9 967
b) zużycie materiałów i energii	169 873	107 943
c) usługi obce	4 617	541
d) podatki i opłaty	3 115	3 104
e) wynagrodzenia	16 747	18 466
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 944	4 190
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 353	2 511
- podróże służbowe	99	189
- koszty reprezentacji i reklamy	54	184
- koszty rzeczoznawstwa	248	246
- usługi prawnicze	367	122
- usługi ochrony mienia	473	506
- usługi porządkowe	214	244
- opłaty administracyjne	529	472
- ubezpieczenie majątku trwałego	189	171

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2004	2003
- pozostałe	180	377
Koszty według rodzaju, razem	210 029	146 722
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	2 943	-12 423
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-123	-240
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 310	-2 519
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-10 977	-12 545
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	200 562	118 995

Nota 23 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	1 005	3
- przyszłych zobowiązań	1 005	3
b) pozostałe, w tym:	3 736	1 615
- zmniejszenie równowartości lub części uprzednio dokonanego odpisu obniżającego wartość zapasów	653	791
- zmniejszenie równowartości lub części uprzednio dokonanego odpisu obniżającego wartość należności nierozliczonych	139	423
- odpis prawa wieczystego użytkowania	168	254
- przychody z tyt. należności	2 417	
- umorzenie zobowiązań obciążenia za niedotrzymanie terminu dostaw	84	
- różnice inwentaryzacyjne	123	
- inne	152	147
Inne przychody operacyjne, razem	4 741	1 618

Nota 24 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) utworzone rezerwy (z tytułu)		895
- potencjalne reklamacje		895
b) pozostałe, w tym:	1 734	1 399
- opłaty sądowe	165	146
- kary, odszkodowania, reklamacje	747	1 135
- różnice z wyceny zapasów	558	
- złomowanie wyrobów	152	
- inne	112	118
Inne koszty operacyjne, razem	1 734	2 294

W roku 2004 są to aktualizacje na: należności, zapasy materiałów, wyrobów gotowych i produkcji w toku.

- należności główne2 723 tys zł,
- zapasy materiałów.....408 tys zł,
- zapasy wyrobów 465tys zł,
- produkcja w toku.....130 tys zł
RAZEM:..... 3 726 tys zł.

W roku 2003 są to aktualizacje na: należności, zapasy materiałów, wyrobów gotowych, towarów i produkcji w toku.

- należności główne581 tys zł,
- zapasy materiałów.....67 tys zł,
- zapasy towarów.....36 tys zł,
- zapasy wyrobów165 tys zł,
- produkcja z toku.....368 tys zł
RAZEM:.....1 217 tys zł.

Nota 25 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2004	2003
a) pozostałe odsetki	9 326	1 089
- od znaczącego inwestora		19
- od pozostałych jednostek	9 326	1 070
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	9 326	1 089

Nota 25 b

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) dodatnie różnice kursowe	5 483	
- zrealizowane	1 128	
- niezrealizowane	4 355	
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	91	180
- not odsetkowych	91	180
c) pozostałe, w tym:	5	21
- przychody ze sprzedaży wierzytelności		21
Inne przychody finansowe, razem	5 579	201

Nota 26 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	4 529	2 268
- dla innych jednostek	4 529	2 268
- c) prowizje i opłaty prolongacyjne	490	34
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	7 842	10 195

Nota 26 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) ujemne różnice kursowe, w tym:		4 426
- zrealizowane		2 924
- niezrealizowane		1 502
b) pozostałe, w tym:	1 597	1 069
- odpisy na należności	1 523	14
- umorzenie odsetek		40
- inne	74	115
Inne koszty finansowe, razem	1 597	5 495

Nota 27 a

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

Nota 28 a

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

Nota 29 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2004	2003
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	12 086	-13 939
2. Korekty konsolidacyjne	-2 024	
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-11 848	5 548
- różnice trwałe	-9 182	-1 536
- różnice przejściowe	-2 666	7 084
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-1 786	-8 391
Podatek dochodowy według stawki ... %		

Jednostki Grupy Kapitałowej indywidualnie rozliczają podatek dochodowy od osób prawnych.

Nota 29 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2004	2003
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy		1
- rezerwa z tytułu podatku odroczonego		-14
Podatek dochodowy odroczoney, razem		-15

Nota 30 a

ZYSK (STRATA) NETTO	w tys. zł	
	2004	2003
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	11 349	-13 368
b) zysk (strata) netto jednostek zależnych	-1 287	-556
c) korekty konsolidacyjne	2 024	
Zysk (strata) netto	12 086	13 924

Nota 31a

Wyliczenie zysku na 1 akcję

zysk netto 12 086 tys. zł
ilość akcji 10 388 433
zysk netto/1 akcję 1,16 zł

Wyliczenie rozwodnionego zysku na 1 akcję

zysk netto 12 086 tys. zł
ilość akcji 15 388 433
rozwodniony zysk netto/1 akcję 0,79 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	41 tys. zł	9 tys. zł
2. Rachunki bankowe	1 556 tys. zł	819 tys. zł

b) Bilansowa zmiana stanu zobowiązań za 2004 r. 10 715 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	- 191 tys. zł
umorzenie odsetek od kredytu	6 919 tys. zł.

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych 25 469 tys. zł
wykazywana w przepływach pieniężnych za 2004 r.

c) pozostałe korekty działalności operacyjnej: - 6 919 tys. zł
umorzenie odsetek od kredytu - 6 919 tys. zł.

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

SPRAWOZDAWCZOŚĆ WG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH I GEOGRAFICZNYCH

Zysk/strata wg rodzajów działalności

	rok 2004	rok 2003
1. a) Zakład Rurowniczy	7 577	289
....b) Wydziały pomocnicze	894	857
....c) Materiały i towary	- 524	394
....d) Z.K.S. Ferrum Sp. z o.o.	-606	164
....e) Ferspaw Sp. z o.o.	-66	-6

2. Pozostała działalność operacyjna	-621	-1.188
3. Działalność finansowa	5 466	-14 408
4. Zyski/Straty nadzwyczajne	-34	-41
5. Podatek dochodowy	-	15

Charakterystyka sprzedaży w ujęciu branżowym i geograficznym jest ujeta w sprawozdaniu Zarządu.

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		1 556	1 467
	Stan na koniec okresu		819	1 556
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. własnych			
	Stan na początek		-	-
	Zwiększenia		-	-
	Zmniejszenia		-	-
	Stan na koniec okresu		-	-
D.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		-	-
E.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu obejmują środki pieniężne posiadane przez spółki Grupy Kapitałowej 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

Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa 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

Grupa Kapitałowa nie posiada powyższych zobowiązań.

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

Grupa Kapitałowa 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 123 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 1 182 tys. zł.

Grupa Kapitałowa planuje, że wartość nakładów inwestycyjnych wyniesie 461 tys. zł.

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

Grupa Kapitałowa 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

Grupa Kapitałowa nie prowadziła w okresie sprawozdawczym wspólnych przedsięwzięć.

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

Średnie zatrudnienie za rok 2004 wynosiło	543
Stanowiska robotnicze	410
Stanowiska nierobotnicze	133

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 Milterski	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
Zarząd spółki zależnej Z.K.S Ferrum sp. z o.o.	316
Zarząd spółki zależnej Ferspaw sp. z o.o.	66
Rada Nadzorcza Z.K.S Ferrum sp. z o.o.	23
Rada Nadzorcza Ferspaw sp. z o.o.	-

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych, a uprzednio sporządzanymi i opublikowanymi skonsolidowanymi 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

Spółka zależna Z.K.S Ferrum sp. z o.o. dokonała korekty błędów podstawowych tworząc po raz pierwszy rezerwę w kwocie 255 tys.zł na świadczenia emerytalne i podobne.

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.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę dominującą.

W dniu 11.03.04 została podjęta uchwała Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników o dalszym istnieniu Z.K.S Ferrum sp. z o.o.

W dniu 09.03.04 została podjęta uchwała Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników o działaniach zmierzających do likwidacji spółki Ferspaw sp. z o.o.

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.

22.1. W przypadku gdy dzień bilansowy, na które sporządzane jest sprawozdanie finansowe objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostki podporządkowanej, wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie więcej jednak niż o trzy miesiące, podaje się istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat tej jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w okresie między dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a dniem bilansowym jednostki podporządkowanej.

Dzień bilansowy spółki dominującej i spółek zależnych jest taki sam.

22.2. Informacje o korektach oraz wielkości poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, dla których przyjęto odmienne metody i zasady wyceny, w przypadku dokonywania odpowiednich przekształceń sprawozdania finansowego jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym do metod i zasad przyjętych przez jednostkę dominującą, a w przypadku odstąpienia od dokonywania przekształceń - uzasadnienie odstąpienia.

Metody i zasady wyceny są takie same w Grupie Kapitałowej.

23. Jeżeli emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dodatkowej nocy 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.

24. Jeżeli emitent sporządzający skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyłącza na podstawie odrębnych przepisów jednostkę podporządkowaną z obowiązku objęcia konsolidacją lub metodą praw własności, w dodatkowej nocie objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną wraz z danymi uzasadniającymi wyłączenia, 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.

Jednostka dominująca "Ferrum" S.A. nie wyłącza jednostek podporządkowanych z obowiązku objęcia konsolidacją.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z
DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
„FERRUM” S.A.**

*Prezes Zarządu
podmiotu dominującego
mgr Jan Waszczak*

*Wiceprezes Zarządu
podmiotu dominującego*

mgr inż. Tadeusz Kaszowski

Katowice, luty 2005

SPIS TREŚCI

I. Charakterystyka Grupy Kapitałowej

- | | |
|--|---|
| 1. Informacja o spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej | 3 |
| 2. Spółki podlegające konsolidacji | 3 |

II. Informacja o podmiocie dominującym i spółkach podlegających konsolidacji

- | | |
|---|-----|
| 1. Informacje ogólne | |
| a. przedmiot działalności | 3-4 |
| b. kapitał zakładowy | 4-5 |
| c. skład Zarządu i Rady Nadzorczej | 5 |
| d. zmiany w zasadach zarządzania | 5-6 |
| e. informacje o znaczących umowach i wydarzeniach w 2004 r. | 6 |
| 2. Charakterystyka sprzedaży i głównych rynków zbytu | 7-8 |
| 3. Inwestycje | 8 |
| 4. Zatrudnienie i wynagrodzenia | 8-9 |

III. Sytuacja ekonomiczno- finansowa Grupy Kapitałowej po konsolidacji

- | | |
|---|------|
| 1. Charakterystyka skonsolidowanej sprzedaży Grupy Kapitałowej | 9 |
| 2. Analiza osiągniętych w 2004 r. wyników ekonomiczno – finansowych | 9-13 |
| 3. Informacja o kredytach, pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach | 13 |

IV. Czynniki decydujące o rozwoju

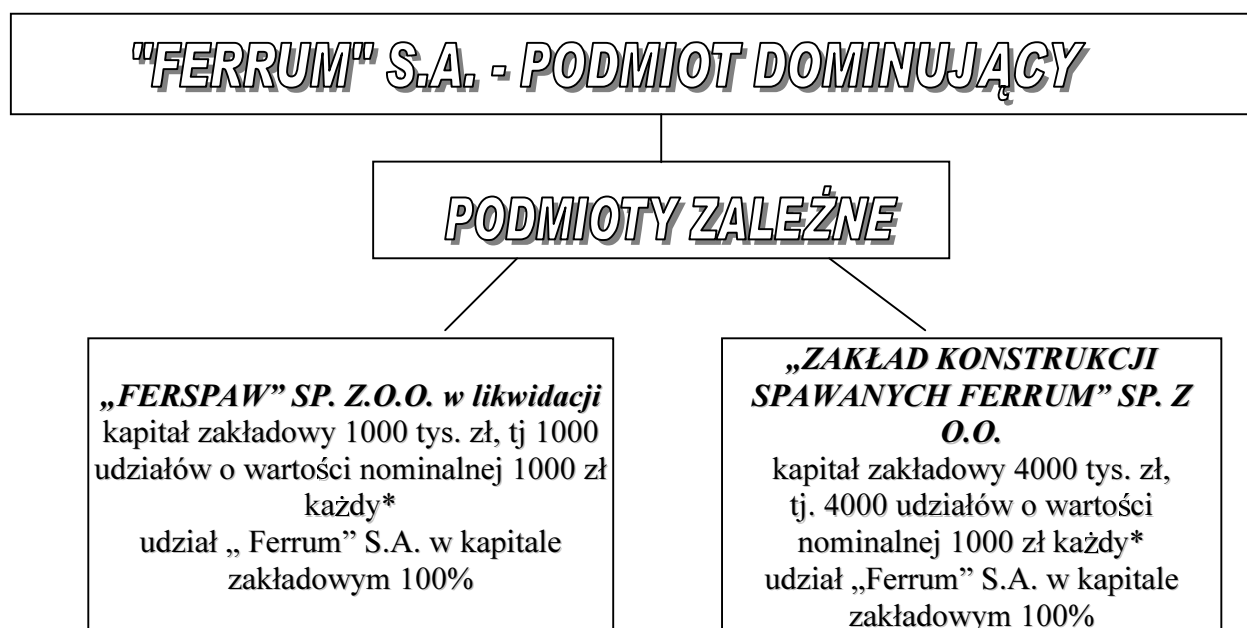
- | | |
|---|----|
| 1. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej | 14 |
| 2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej | 15 |

I. Charakterystyka Grupy Kapitałowej

1. Informacja o spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

„FERRUM” S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej „FERRUM” S.A., w skład której wg stanu na 31.12.2004 r. wchodziły 2 podmioty zależne : „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. i „Ferspaw” sp. z o.o. w likwidacji.

Struktura własności udziałów w spółkach podległych wg stanu na 31.12.2004 r. została przedstawiona poniżej.



*każdy udział reprezentuje 1 głos na Zgromadzeniu Wspólników

W zakresie udziałów mniejszościowych „Ferrum” S.A. posiada akcje „Huty Jedność” S.A. o łącznej wartości nominalnej 10.8 tys. zł, co stanowi 0.04% kapitału zakładowego „Huty Jedność” S.A.

2. Spółki podlegające konsolidacji

Grupę Kapitałową objętą sprawozdaniem skonsolidowanym w 2004 r. tworzyły „FERRUM” S.A. oraz spółki „Ferspaw” sp. z o.o. w likwidacji i „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. – metodą pełną. Decydujący wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej ma działalność podmiotu dominującego. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2004 roku jest porównywalne do analogicznego okresu roku poprzedniego.

II. Informacja o spółkach podlegających konsolidacji

1. Informacje ogólne

a. Przedmiot działalności

podmiot dominujący

Opisano w sprawozdaniu Zarządu z działalności „Ferrum” S.A. za 2004 r.

spółki zależne

„Ferspaw” sp. z o.o. w likwidacji

Główny przedmiot działalności: kursy szkoleniowe (80.42.55).

„Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o.

Przedmiotem działania Spółki jest głównie produkcja konstrukcji stalowych objętych symbolem PKWiU 28.11, w szczególności najczęściej wykonywane zlecenia obejmują produkcję zbiorników na paliwa i gaz, zbiorników ciśnieniowych, wież, silosów, kominów, płaszczy bębnow, tulei , cylindrów, korpusów generatorów, wylotów pary z turbin, kadzi, wanien, konstrukcji do budowy linii ciągłego odlewania stali, wież obrotowych, korpusów maszyn i urządzeń, kadzi lejniczych i pośrednich.

b. Kapitał zakładowy i struktura własności akcji

podmiot dominujący

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 Milterski	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. skład Zarządu i Rady Nadzorczej

podmiot dominujący

Opisano w sprawozdaniu Zarządu z działalności „Ferrum” S.A. za 2004 r.

spółki zależne

„Ferspaw” sp. z o.o. w likwidacji

Na podstawie Uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 09.03 2004 r. dotychczasowy Prezes Zarządu Spółki został ustanowiony jej likwidatorem.

Uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 12.05.2003 r. Rada Nadzorcza została odwołana a w jej miejsce powołano pełnomocnika Zgromadzenia Wspólników.

„Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o.

W 2004 roku spółką kierował dwuosobowy Zarząd w następującym składzie:

a) w okresie od 01.01.2004 r. do 31.03.2004 r.

Adam Pawłowicz – Prezes Zarządu,

Jacek Pol – Członek Zarządu, Dyrektor ds. finansowych.

b) w okresie od 01.04.2004 r. do 08.08.2004 r.

Adam Pawłowicz - Prezes Zarządu,

Karol Jeleń - Członek Zarządu, Dyrektor ds. finansowych,

c) w okresie od 09.08.2004 roku do 31.12.2004 roku

Wojciech Nazarek - Prezes Zarządu,

Karol Jeleń - Członek Zarządu, Dyrektor ds. finansowych.

Skład Rady Nadzorczej

Od dnia 26.04.2002 r. do 22.01.2004 r.

Przewodniczący – Tomasz Pogwizd,

Zastępca- Arkadiusz Pluta

Sekretarz – Adam Bogacki

Od dnia 22.01.2004 r.

Przewodniczący – Jan Waszczak

Zastępca- Sławomir Bajor

Sekretarz – Bogusław Łoszak

d. Zmiany w zasadach zarządzania

podmiot dominujący

Opisano w sprawozdaniu Zarządu z działalności „Ferrum” S.A. za 2004 r.

Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o.

Zarząd w nowym składzie położył silny nacisk na decentralizację zarządzania, wyzwolenie inicjatywy oddolnej pracowników, wykorzystanie ich wiedzy i doświadczeń, zwiększenie uprawnień i odpowiedzialności kierowników komórek organizacyjnych.

e. Informacje o znaczących umowach i wydarzeniach w 2004 r.

podmiot dominujący

Opisano w sprawozdaniu Zarządu z działalności „Ferrum” S.A. za 2004 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 podmiotu dominującego mediów energetycznych i sprzedaż podmiotowi dominującemu usług szkolenia spawaczy oraz tokarki)
- Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o. – 4928 tys. zł (m.in. zakup od podmiotu dominującego mediów energetycznych, dzierżawa nieruchomości i maszyn, sprzedaż podmiotowi dominującemu dalb rurowych i materiałów)
- BSK Return sp. z o.o. – 25784 tys. zł (zakup od podmiotu dominującego rur, sprzedaż podmiotowi dominującemu taśmy stalowej i blachy, udzielenie emitentowi) pożyczek w wysokości 8.1 mln zł),
- Nystal S.A.- 4244 tys. zł (m.in. sprzedaż podmiotowi dominującemu blach)

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

Opisano w sprawozdaniu Zarządu z działalności „Ferrum” S.A. za 2004 r.

spółki zależne

„Ferspaw” sp. z o.o. w likwidacji

W dniu 09.03. 2004 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji z dniem powzięcia tej uchwały.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą z dnia 31.03.2004 r wyraziło zgodę na prowadzenie dotychczasowej działalności gospodarczej do czasu zakończenia likwidacji.

„Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o.

W związku z tym, że bilans sporządzony przez Zarząd Spółki, obejmujący okres od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r. wykazał stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz połowę kapitału zakładowego Spółki, Zarząd zgodnie z art. 233 kodeksu spółek handlowych zwołał Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników. Zgromadzenie odbyło się w dniu 11.03.2004 r. i podjęło decyzję o dalszym istnieniu Spółki tj. kontynuowaniu przez Spółkę jej działalności statutowej.

2. Charakterystyka sprzedaży

„Ferspaw” sp. z o.o. w likwidacji

Tabela nr 1

Wyszczególnienie	2003 r.		2004 r.	
	w tys. zł	Struktura %	w tys. zł	Struktura %
Usługi produkcyjne	65	16.9	14	6.2
Usługi badań psychotechnicznych	4	1.0	2	0.9
Usługi szkoleniowe	189	49.1	99	44.2
Usługi najmu lokali	127	33.0	109	48.7
RAZEM	385	100.0	224	100.0

Spółka ma marginalne znaczenie dla podmiotu dominującego.

Sprzedaż Spółki za 2004 r. wyniosła 224 tys. zł i była niższa o 161 tys. zł od sprzedaży za analogiczny okres roku ubiegłego. Podstawowa usługa stanowiąca prawie 50% przychodów jaką jest szkolenie spawaczy sukcesywnie maleje. Ilość osób szkolonych w 2003 r. wyniosła 263 osoby, natomiast w 2004 r. 162 osoby.

Sprzedaż Spółki w całości jest kierowana na rynek krajowy.

„Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o.

Tabela nr 2

Wyszczególnienie	2003 r.		2004 r.	
	w tys. zł	Struktura %	w tys. zł	Struktura %
Zbiorniki paliwowe	180	0.5	148	0.7
Zbiorniki LPG	1453	4.4	3147	13.9
Płaszczce ,bębny, kotły	2872	8.8	1810	8.0
Człony pieców cementowych	14640	44.6	2806	12.4
Wanny cynkownicze, trawialnicze,	901	2.7	936	4.1
Pale, dalby i kotły	550	1.7	2139	9.5
Konstrukcje dla energetyki	0	0.0	2344	10.4
inne konstrukcje spawane	3522	10.7	5218	23.1
Usługi	749	2.4	2631	11.7
Kompletacja dostaw	6772	20.6	0	0.0
Razem sprzedaż produktów i usług	31639	96.4	21179	93.8
towary i materiały	1173	3.6	1393	6.2
Razem sprzedaż netto	32812	100.0	22572	100.0

Porównując dane w tabeli przychodów za 2003 i 2004 r. Można zauważyć, że:

- sprzedaż spadła o 10240 tys. zł,
- pojawiła się po dwuletniej przerwie sprzedaż konstrukcji dla energetyki.

Sprzedaż ilościowa wyniosła dla produktów 2389 t, natomiast dla towarów i materiałów 660 t.

Do największych klientów Spółki, do których sprzedaż produktów i usług przekroczyła 10% należały:

- BOR-POL,
- Wagony Świdnica

Najważniejszą zmianę w rynkach zbytu w 2004 r w stosunku do 2003 r. stanowi procentowy udział eksportu w sprzedaży całkowitej.

Nastąpił znaczny spadek eksportu z 40% sprzedaży ogółem w 2003 roku do 12.8 % w roku 2004, jednakże trzeba podkreślić, że rok 2003 był wyjątkowy ponieważ ZKS realizował wykonawstwo trzech kompletnych pieców obrotowych do cementu dla FFE Minerals z Danii.

W 2004 r. sprzedaż eksportowa kierowana była głównie do Danii i Szwecji.

Wzrosła za to znacznie sprzedaż krajowa w przypadku:

- zbiorników LPG (przeszło 2- krotnie)
- pali i dalb (prawie 4- krotnie)
- innych konstrukcji spawanych (1,5 – krotnie)

Ponadto pierwszy raz od 2 lat wznowiono sprzedaż elementów turbin energetycznych.

Następujące czynniki miały negatywny wpływ na poziom sprzedaży produktów ZKS w 2004 r.:

- a) w eksporcie:
 - silna konkurencja w segmencie pieców i młynów do cementu ze strony firm fińskich,
- b) w sprzedaży krajowej:
 - prawie od początku r. 2004 nastąpiły znaczne, sięgające do 100 % podwyżki cen stali, co spowodowało wzrost cen wyrobów. Odbiło się to szczególnie na sprzedaży zbiorników LPG, gdyż firmy planujące zakupy nie były na to przygotowane pod względem posiadanych środków inwestycyjnych.

Dostawcą którego wartość dostaw przekroczyła w 2004 r. 10% przychodów ze sprzedaży netto jest „Ferrum” S.A. - udział w zaopatrzeniu 26.3%.

3. Inwestycje

w podmiocie dominującym

Opisano w sprawozdaniu Zarządu z działalności „Ferrum” S.A. za 2004 r.

„Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o.

W 2004 r. ze środków własnych poniosła nakłady inwestycyjne w kwocie 233 tys. zł m.in. na stół do wypalarki, magazyn materiałów pomocniczych, i komputeryzację.

Na 2005 r. planuje się w zależności od posiadanych środków poniesienie nakładów na zakup środków trwałych.

„Ferspaw” sp.z o.o. w likwidacji

W związku z decyzją o likwidacji Spółka nie poniosła żadnych nakładów na działalność inwestycyjną.

Łączne nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej za 2004 r. wyniosły 1165 tys. zł.

4. Zatrudnienie i wynagrodzenia

Wg stanu na 31.12.2004 r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej obejmującej podmiot dominujący i spółki podlegające konsolidacji wyniosło 552 osoby i obniżyło się o 19 osób w stosunku do stanu na koniec 2003 r.

Wynagrodzenie Członków Zarządu wyniosło 798 tys. zł, natomiast Rady Nadzorczej 182 tys. zł.

Prezes Zarządu „Ferrum S.A” Jan Waszczak pełni od 22.01.04 r. funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce zależnej „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum”sp.z o.o. i z tego tytułu otrzymał wynagrodzenie w wys. 11 tys. zł.

III. Sytuacja ekonomiczno- finansowa Grupy Kapitałowej po konsolidacji

1. Charakterystyka skonsolidowanej sprzedaży Grupy Kapitałowej

Skonsolidowana sprzedaż netto (z uwzględnieniem wyłączeń konsolidacyjnych) Grupy Kapitałowej wg rodzajów działalności przedstawiała się następująco:

Tabela nr 3

Wyszczególnienie	2003		2004	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Produkcja podstawowa	130840	91.7	216225	95.5
Produkcja pomocnicza	2725	1.9	2582	1.1
Pozostała działalność	298	0.2	255	0.1
Przychody z tytułu dzierżaw	1421	1.0	1345	0.6
Towary i materiały	7412	5.2	6059	2.7
Razem	142696	100.0	226466	100.0

Tabela nr 4

Wyszczególnienie	2003		2004	
	W tys. zł	Str. %	W tys. zł	Str. %
Kraj	110650	77.5	204417	90.3
Eksport	32046	22.5	22049	9.7
Razem	142696	100.0	226466	100.0

Pozytywnie należy ocenić wzrost skonsolidowanej sprzedaży netto o 58.7 % tj. o 83770 tys. zł. Wzrost ten dotyczył przede wszystkim podmiotu dominującego, gdyż w spółce zależnej „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. nastąpił spadek wartości sprzedaży, który opisano w pkt. 2. Dominującym rynkiem zbytu Grupy Kapitałowej był nadal rynek krajowy, na którym zrealizowano 90.3% sprzedaży netto. Sprzedaż eksportowa kierowana była do Niemiec (główny partner handlowy), Austrii, Danii, Holandii, , Norwegii, Portugalii i Szwecji.

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

a.Wyniki spółek przed konsolidacją

Osiągnięte wyniki przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w 2004 r. były następujące :

Wyniki spółek Grupy Kapitałowej

Tabela nr 5

w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	2003 R.			2004 R.		
	Przychody ze sprzedaży netto	Wynik ze sprzedaży	Wynik netto	Przychody ze sprzedaży netto	Wynik ze sprzedaży	Wynik netto
„Ferrum” S.A.	120509	1539	-13368	208667	7947	11349
„Ferspaw” sp. z o.o. w likwidacji	385	-6	4	224	-66	-83
„Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o.	32813	164	-560	22573	-606	-1205

„Ferspaw” sp. z o.o. w likwidacji

Osiągane przez Spółkę „Ferspaw” sp. z o.o. wyniki skłoniły Zarząd podmiotu dominującego do rozpoczęcia procesu likwidacji.

„Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o.

Ujemny wynik ze sprzedaży osiągnięty za 2004 r. był m.in. rezultatem gwałtownego wzrostu cen materiałów wsadowych, koniecznością realizowania w I półroczu kontraktów zawartych w 2003 r. po starych cenach stali oraz niższej sprzedaży eksportowej na rynek duński. Strata ze sprzedaży została pogłębiona m.in. poprzez utworzenie rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne w łącznej kwocie 255 tys. zł oraz ujemny wynik na działalności operacyjnej w wysokości -385 tys. zł (utworzenie rezerwy na zapasy magazynowe, należności) i działalności finansowej w wysokości -214 tys. zł (odsetki od zobowiązań).

b. Analiza rachunku wyników po konsolidacji

Struktura osiągniętego skonsolidowanego wyniku netto była następująca:

Tabela nr 6

w tys. zł

Wyszczególnienie	2003 r.	2004 r.
Wynik ze sprzedaży	1698	7275
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1189	-621
Wynik na działalności finansowej	-14407	5466
Saldo zysków i strat nadzwyczajnych	-41	-34
Zysk na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych	0	0
Odpis wartości jednostek podporządkowanych	0	0
Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
Podatek dochodowy- część odroczone	15	0
Wynik netto	-13924	12086

W 2004 r. Grupa Kapitałowa wypracowała dodatni wynik ze sprzedaży ponad czterokrotnie wyższy niż za analogiczny okres roku ubiegłego. Osiągnięcie również skonsolidowanego zysku netto stanowi

przełamanie pięcioletniego okresu generowania skonsolidowanych strat oraz wskazuje na pozytywne efekty restrukturyzacji spółek Grupy Kapitałowej.

Wśród czynników, które ujemnie wpłynęły na skonsolidowany 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 podmiotu dominującego. 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%,
- obniżenie sprzedaży w „Zakładzie Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. m.in. w związku z powyżej opisanym drastycznym wzrostem cen stali oraz zmniejszeniem eksportu,
- obniżenie sprzedaży w „Ferspaw” sp. z o.o. w likwidacji na skutek malejącej ilości szkoleń,
- anulację części zamówień w podmiocie dominującym w związku z koniecznością renegotjacji cen wyrobów z odbiorcami będących konsekwencją wzrostu cen wsadu,
- odsetki od kredytów, pożyczek i gwarancji 3063 tys. zł,
- odsetki od pozostałych zaległych zobowiązań 2805 tys. zł,
- odpisy aktualizacyjne zmniejszające wartość zapasów wyrobów gotowych 464 tys. zł,
- odpisy aktualizacyjne zmniejszające wartość zapasów materiałowych 407 tys. zł.

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

- wyższy poziom sprzedaży o 58.7% tj. o 83469 tys. zł w stosunku do 2003 r.,
- obniżenie kosztów osobowych o 1965 tys. zł w stosunku do 2003 r.,
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi 5482 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 w podmiocie dominującym,
- korekta konsolidacyjna (wyłączenie odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółkach zależnych) 2000 tys. zł.

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz skonsolidowanych wyników za 2004 r.

c. Analiza bilansu

W stosunku do stanu na koniec 2003 r. w okresie sprawozdawczym obniżyła się wartość majątku trwałego o 7175 tys. zł, a w strukturze majątku ogółem jego udział wyniósł 63.5% i obniżył się o 13.8 pkt %. W związku z oddaniem do eksploatacji nowoczesnej linii zgrzewania rur w podmiocie dominującym w 1999 r., w 2004 r. nie prowadzono żadnych dużych zadań inwestycyjnych a poniesione nakłady w Grupie Kapitałowej dotyczyły głównie zakupu sprzętu komputerowego, urządzenia do badania struktury spoin, nowej siedziby Zarządu dla podmiotu dominującego 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 36227 tys. zł, jak i w strukturze aktywów o 13.8 pkt % do poziomu 36.5 % 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 Grupy Kapitałowej w 2004 r. nastąpił wzrost kapitału obcego (łącznie z rezerwami na zobowiązania i rozliczeniami międzyokresowymi) w wartościach bezwzględnych (wzrost o 17393 tys. zł). W strukturze pasywów zobowiązania obniżyły się o natomiast o 2 pkt % do poziomu 72.7 % przede wszystkim w wyniku wzrostu kapitału własnego związanego z osiągnięciem przez Grupę Kapitałową dodatniego wyniku netto.

d. Analiza przepływów pieniężnych

Środki pieniężne Spółki wg stanu na 31.12.2004 r. osiągnęły poziom 828 tys. zł i obniżyły się o 769 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 7

Wyszczególnienie	w tys. zł
Przepływy z działalności operacyjnej	8644
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-736
Przepływy z działalności finansowej	-8677
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-769
Środki pieniężne na koniec okresu	828

e. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki płynności

Płynność finansowa Grupy Kapitałowej mierzona wskaźnikami bieżącym i szybkim osiągnęła na 31.12.2004 r. poziomy niższe niż uznawane za optymalne. Pozytywnie należy jednak ocenić wzrost wskaźników w stosunku do końca 2003 roku. Grupa Kapitałowa 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 w podmiocie dominującym, 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. przez podmiot dominujący.

Wskaźniki zadłużenia

Wysoki poziom zadłużenia Grupy Kapitałowej wynikał z zaciągniętych w przeszłości przez podmiot dominujący 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 podmiot dominujący rury.

Wskaźniki rentowności

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

Omówione wskaźniki zostały przedstawione w tabeli nr 8.

Wybrane wskaźniki finansowe

Tabela nr 8

Nazwa wskaźnika	2003 r.	2004 r.	Algorytm liczenia
<u>Wskaźniki płynności finansowej</u>			
Wskaźnik bieżącej płynności	0.40	0.88	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterm.
Szybki wskaźnik płynności	0.16	0.42	(Majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
Cykl inkasa należności (dni)	38	57	Należności ogółem*360 dni / sprzedaż netto
Cykl rotacji zapasów (dni)	62	65	Zapasy ogółem*360 dni / sprzedaż netto
<u>Wskaźniki zadłużenia</u>			
Relacja zobowiązań ogółem do majątku ogółem	0.68	0.63	Zobowiązania długo i krótkoterm / majątek ogółem
Relacja zobowiązań do kapitału własnego	2.67	2.32	Zobowiązania długo i krótkoterm./ kapitał własny
Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym	7.04	2.89	Majątek trwały / zobowiązania długoterminowe
Cykl płacenia zobowiązań bieżących (dni)	264	141	Zobow. Krótkoterm. *360 dni / sprzedaż netto
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
Wskaźnik rentowności aktywów	-7.55	5.66	Zysk netto / aktywa *100%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego	-29.81	20.71	Zysk netto / kapitał własny * 100%
Wskaźnik rentowności ze sprzedaży	1.19	3.21	Zysk ze sprzedaży / sprzedaż netto *100%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	-9.76	5.34	Zysk netto / sprzedaż netto *100%

3. Informacja o kredytach, pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

w podmiocie dominującym

Opisano w sprawozdaniu Zarządu z działalności „Ferrum” S.A. za 2004 r.

spółki zależne

Spółka udzieliła w 2002 r. dwóch poręczeń na rzecz „Ferrum” S.A. o łącznej wartości 2 mln zł. Spółki „Ferspaw” sp. z o.o. w likwidacji i „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. nie udzielały poręczeń, gwarancji i pożyczek w 2004 r w stosunku do osób zarządzających, nadzorujących oraz ich osób bliskich.

IV. Czynniki decydujące o rozwoju

1. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej

Zasadniczym celem podmiotu dominującego 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. Spółka konsekwentnie będzie realizowała 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 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.

Spółka zależna „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. planuje w 2005 r. zwiększenie przychodów ze sprzedaży oraz dalszą restrukturyzację prowadzącą do osiągnięcia przez Spółkę dodatniego wyniku netto.

Do istotnych czynników zewnętrznych wpływających na sytuację Grupy Kapitałowej 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 w podmiocie dominującym,
- 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 rur potwierdzoną certyfikatami (ISO 9001, ISO 14001 i American Petroleum Institute),
- możliwość oferowania rur stalowych z pełnym zakresem powłok izolacyjnych jako jedyny producent w Polsce.

2. Prognozowane zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W zakresie spółek zależnych od „FERRUM” S.A. strategia przewiduje zakończenie procesu likwidacji mającej marginalne znaczenie spółki Ferspaw sp. z o.o. w II kwartale 2005 roku oraz dalszą restrukturyzację spółki Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o. mającą na celu zwiększenie przychodów i osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego netto w 2005 roku a następnie włączenie jej w struktury podmiotu dominującego.