

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport roczny SA-R 2003

(zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280)

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Za rok obrotowy obejmujący okres od 03-01-01 do 03-12-31

oraz za poprzedni rok obrotowy obejmujący okres od 02-01-01 do 02-12-31

dnia 04-03-31

(data przekazania)

"HUTA FERRUM" Spółka Akcyjna		
(pełna nazwa emitenta)		
FERRUM	PRZEMYSŁ METALOWY	
(skrótowa nazwa emitenta)		
(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)		
40-241	Katowice	
(kod pocztowy)		
(miejscowość)		
Hutnicza		3
(ulica)		
(numer)		
032 255-56-77	032 255-56-77	huta@ferrum.com.pl
(telefon)		
(faks)		
(e-mail)		
634-01-28-794	272581760	www.ferrum.com.pl
(NIP)		
(REGON)		
(www)		

Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych Dr Piotr Rojek spółka z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera :

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	2003	2002	2003	2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	120 509	93 835	27 097	24 249
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	954	-16 377	215	-4 232
III. Zysk (strata) brutto	-13 368	-26 772	-3 006	-6 918
IV. Zysk (strata) netto	-13 368	-26 772	-3 006	-6 918
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 079	12 258	243	3 168
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	687	1 564	154	404
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 386	-12 878	-312	-3 328
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	380	944	85	244
IX. Aktywa, razem	179 244	178 071	37 999	44 294
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	131 794	126 753	27 940	31 529
XI. Zobowiązania długoterminowe	20 220	38 874	4 287	9 670
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	98 486	75 759	20 879	18 845
XIII. Kapitał własny	47 450	51 318	10 059	12 765
XIV. Kapitał zakładowy	32 100	22 600	6 805	5 622
XV. Liczba akcji (w szt.)	10 388 433	7 314 000		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,29	-3,66	-0,29	-0,95
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,57	7,02	0,97	1,75
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)				



**OPINIA NIEZALEŻNYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW
DLA RADY NADZORCZEJ I AKCJONARIUSZY HUTY FERRUM SPÓŁKA AKCYJNA
W KATOWICACH**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Huty Ferrum Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, na które składa się:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **179.243.740,46 złotych,**
- 3/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku wykazujący stratę netto w wysokości **13.368.122,80 złotych,**
- 4/ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **3.868.124,83 złotych,**
- 5/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **380.401,83 złotych,**
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1/ postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002r. Nr 76, poz. 694),
- 2/ norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3/ zapisów Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 26 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139, poz. 1569).



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

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

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

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2003 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.


Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki jest nadal trudna. Świadczą o tym poziom wskaźników płynności oraz brak kapitału obrotowego, niezbędnego dla prawidłowego funkcjonowania Spółki. Dodatkowo zwracamy uwagę, że nie zostało zatwierdzone sądowe postępowanie układowe.

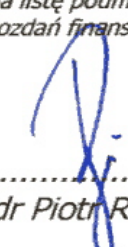


Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegli rewidenci:

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-954 Katowice, ul. Powstańców 34
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*


.....
*Andrzej Młynarczyk
wpisany na listę biegłych rewidentów
pod nr 6150/176*


.....
dr Piotr Rojek


.....
*Joanna Solarczyk
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 9502/7088*

Katowice, dnia 25 marca 2004 roku



RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
HUTY FERRUM SPÓŁKA AKCYJNA
W KATOWICACH
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2003 ROKU



***Raport niezależnych biegłych rewidentów
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Huty Ferrum Spółka Akcyjna w Katowicach***

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Huty Ferrum Spółka Akcyjna w Katowicach za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłych rewidentów dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 25 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
<i>I. Część ogólna</i>	2
<i>II. Sytuacja finansowa</i>	8
<i>III. Informacje szczegółowe</i>	10



I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Huta Ferrum S.A. w Katowicach została utworzona aktem notarialnym z dnia 8 marca 1995 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Katowicach, przy ulicy Hutniczej 3.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000063239.

Huta Ferrum w Katowicach jest spółką akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” **272581760**, oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP **634-01-28-794**.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja rur stalowych,
- odlewnictwo metali,
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części, produkcja cystern, pojemników, zbiorników metalowych, złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn; kucie, prasowanie, wyłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków; obróbka metali i nakładanie powłok na metale oraz działalność związana z ogólną inżynierią mechaniczną realizowana na zasadzie bezpośredniej płatności i kontraktu,
- produkcja pomp i sprzężarek; łożysk, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych; pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia; maszyn dla metalurgii, maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn budowlanych; maszyn dla przetwórstwa żywności, produkcji napojów i przetwórstwa tytoniu; maszyn dla przemysłu papierniczego oraz pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia,
- zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu,
- produkcja gazów technicznych,
- produkcja drewnianych elementów konstrukcyjnych oraz wyrobów stolarki budowlanej i pozostałych wyrobów z drewna,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych,
- sprzedaż hurtowa metali i rud metali oraz odpadów i złomu,
- sprzedaż pojazdów mechanicznych oraz części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli, artykułów gospodarstwa domowego



i wyrobów metalowych,

- wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej, pary wodnej i gorącej wody oraz wytwarzanie gazu i dystrybucja paliw gazowych przez sieć zasilającą,
- wykonywanie instalacji budowlanych prac izolacyjnych, budowlane prace wykończeniowe oraz wynajem sprzętu budowlanego,
- obsługa i naprawy pojazdów mechanicznych, maszyn biurowych, księgowych i liczących oraz wynajem maszyn i sprzętu biurowego wraz ze sprzętem komputerowym,
- transport lądowy oraz transport rurociągami,
- magazynowanie, składowanie i przechowywanie towarów,
- prowadzenie prac badawczo - rozwojowych w dziedzinie nauk technicznych, badania i analizy techniczne, doradztwo w zakresie oprogramowania i dostarczania oprogramowania, pozostała działalność związana z informatyką oraz prowadzenie kursów zawodowych,
- pośrednictwo finansowe,
- wynajem nieruchomości własnych,
- ochrona zdrowia i opieka socjalna, działalność domów wczasowych i stołówek,
- działalność handlowa, krajowa i zagraniczna wyrobów z metali, tworzyw sztucznych i ceramiki,
- wykonywanie robót i usług budowlano - montażowych,
- kompletacja i koordynacja dostaw inwestycyjnych,
- pośrednictwo handlowe,
- usługi projektowe.

Rzeczywisty przedmiot działalności nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku kapitał podstawowy wynosił 32.100 tys. złotych i był podzielony na 10.388.433 akcji o wartości nominalnej 3,09 złotych każda.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
ING Bank Śląski S.A.	4.120.884	4.120.884	3,09	39,67
Skarb Państwa	1.084.085	1.084.085	3,09	10,44
Nystal S.A.	1.038.323	1.038.323	3,09	9,99
pozostali	4.145.141	4.145.141	3,09	39,90
Razem	10.388.433	10.388.433	3,09	100,0



W ciągu roku obrotowego miały miejsce niżej wymienione zmiany w wielkości i strukturze własności kapitału podstawowego:

- Uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 czerwca 2003 roku podniesiono kapitał podstawowy o kwotę 9.500 tys. złotych tytułem emisji 3.074.433 akcji o wartości nominalnej 3,09 złotych każda.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2003 roku wynosił 47.450 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 3.868 tys. złotych.

Badana jednostka wchodzi w skład grupy kapitałowej Huta Ferrum Spółka Akcyjna i jest jednostką dominującą.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2003 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Henryk Pfeifer,
- Członek Zarządu - Pan Tadeusz Kaszowski,
- Członek Zarządu - Pan Jan Waszczak.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W okresie od 1 lipca 2003 roku do 30 grudnia 2003 roku w skład Zarządu wchodził Pan Andrzej Braksator. W okresie od 1 stycznia 2003 roku do 30 grudnia 2003 roku w skład Zarządu wchodziła Pani Jadwiga Szumiół. Pan Tadeusz Kaszowski nie uczestniczył w Zarządzie w okresie 1 lipca 2003 roku do 6 sierpnia 2003 roku. Pan Jan Waszczak został powołany w skład Zarządu w dniu 30 grudnia 2003 roku.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2003 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Konrad Milterski,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Jerzy Woźniak,
- Sekretarz Rady Nadzorczej - Pan Bernard Białek,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Bernadeta Zięcina,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Zbigniew Engel.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 29 czerwca 2003 roku rezygnację złożył Pan Zbigniew Nowak. W dniu 20 czerwca 2003 roku rezygnację złożyła Pani Mirosława Masłek. W dniu 23 czerwca 2003 roku ze składu Rady Nadzorczej odwołano Pana Andrzeja Gorenia i Pana Józefa Jędrucha. Powołano w skład Rady Nadzorczej Panią Bernadetę Zięcina, Pana Konrada Milterskiego, pana Jerzego Woźnika oraz Pana Zbigniewa Engel.



2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **179.243.740,46 złotych,**
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku wykazujący stratę netto **13.368.122,80 złotych,**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **3.868.124,83 złotych,**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **380.401,83 złotych,**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencji

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Powstańców 34, a Hutą Ferrum S.A. z siedzibą w Katowicach w dniu 28 kwietnia 2003 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 22 kwietnia 2003 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie /Dz. U. Nr 121, poz. 592 wraz z późniejszymi zmianami/ i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceniobiorcą - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentują biegli rewidenci:

- Andrzej Młynarczyk - wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 6150/176,
- Joanna Solarczyk - wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9502/7088.



W badaniu uczestniczyli:

- Michał Folcik – aplikant,
- Anna Duszańska – asystent,
- Barbara Gadzimska-Łaskowska – aplikant.

Badanie przeprowadzono w okresach: lipiec, październik 2003 roku oraz luty i marzec 2004 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidenci stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 25 marca 2004 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię z uzupełniającymi objaśnieniami.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 23 czerwca 2003 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w dniu 29 grudnia 2003 roku w Monitorze Polskim B – Nr 887.

Zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 czerwca 2003 roku podział zysku z lat ubiegłych przedstawiał się jak niżej:

• zasilenie kapitału zapasowego	369	tys. złotych.
---------------------------------	-----	---------------



Zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 czerwca 2003 roku strata za poprzedni rok obrotowy została pokryta z:

• kapitału zapasowego	26.772	tys. złotych.
-----------------------	--------	---------------

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2003 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2002 roku.



II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2003 roku oraz poprzedni charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)

	<u>2003 r.</u>	<u>2002 r.</u>
• suma bilansowa	179.244	178.071
• aktywa trwałe	144.909	153.801
• kapitał własny	47.450	51.318
w tym: wynik finansowy	(13.368)	(26.772)
• EBITDA	10.860	(4.153)
(wynik netto na działalności operacyjnej+ amortyzacja)		
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	1,3	(10,4)
$\frac{\text{EBIT}}{\text{przychody operacyjne}}$		
• Rentowność sprzedaży netto (%)	(11,1)	(28,5)
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody operacyjne}}$		
• Rentowność kapitału własnego (%)	(27,1)	(40,8)
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$		
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	(7,5)	(14,0)
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma bilansowa}}$		
• Płynność I stopnia (bieżąca)	0,35	0,32
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		
• Płynność II stopnia (szybka)	0,14	0,20
$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		
• Kapitał obrotowy netto (KON)	(77.238,89)	(63.609,00)
kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy – aktywa trwałe		
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	(233,94)	(247,43)
$\frac{\text{kapitał obrotowy netto} \times \text{ilość dni w okresie}}{\text{przychody operacyjne}}$		
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	28,95	48,78
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw} \times \text{liczba dni okresu}}{\text{przychody operacyjne}}$		



	2003 r.	2002 r.
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	45,12	52,07
$\frac{\text{średni stan zapasów} \times \text{liczba dni okresu}}{\text{koszty operacyjne}}$		
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	119,13	118,97
$\frac{\text{średni stan zobowiązania z tytułu dostaw} \times \text{liczba dni okresu}}{\text{koszty operacyjne}}$		
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	73,5	71,2
$\frac{\text{suma bilansowa} - \text{kapitał własny}}{\text{suma bilansowa}}$		
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	11,0	(5,5)
$\frac{\text{EBITDA}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)	(1,3)	(3,7)
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$		

2. Komentarz

Na koniec 2003 roku obserwuje się nieznaczny wzrost wartości sumy bilansowej. Zmniejszeniu uległa wartość bilansowa aktywów trwałych i kapitału własnego. Rok 2003 jest kolejnym rokiem, który Spółka zamknęła stratą netto. Strata ta jednak jest blisko połowę mniejsza aniżeli za rok 2002. Za 2003 rok Spółka zrealizowała dodatni wynik na działalności operacyjnej, co znalazło odzwierciedlenie w wartości dodatniej EBITDA, w konsekwencji zaś w dodatnim poziomie wskaźnika pokrycia zobowiązań bieżących.

Obserwuje się poprawę poziomu wskaźników rentowności. Na koniec 2003 roku poziom wskaźników płynności nie różni się w sposób istotny od stanu zrealizowanego na koniec roku 2002 – nadal odbiega od poziomu uznawanego powszechnie za bezpieczny.

W dalszym ciągu występuje ujemna wartość kapitału obrotowego netto. Obserwuje się poprawę w zakresie poziomu wskaźników obrotowości należności i zapasów. Średni okres obrotu zobowiązań uległ nieznacznemu wydłużeniu. Nadal przyjmuje wysoki poziom.

Rok 2003 jest kolejnym rokiem, w którym Spółka nie otrzymała decyzji o zatwierdzeniu postępowania układowego. Stan ten nie uległ zmianie do dnia wydania opinii.



III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi Ustawy o rachunkowości. Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 Ustawy o rachunkowości.

2. Ocena systemu kontroli wewnętrznej

Odpowiedzialność za funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej w Spółce oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości ponosi Zarząd Spółki.

Badanie kontroli wewnętrznej było przeprowadzone jedynie w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich nieprawidłowości i słabości tego systemu, w związku z czym nie może stanowić podstawy do wydania opinii odnośnie efektywności systemu kontroli wewnętrznej.

Funkcjonujące w Spółce procedury kontroli wewnętrznej wiążące się z badanym sprawozdaniem finansowym ograniczają ryzyko występowania nieprawidłowości w zakresie kompletnego oraz poprawnego ujęcia, udokumentowania i sprawdzenia:

- przychodów oraz rozchodów materiałów, towarów, produktów i usług oraz związanych z tym faktur,
- przychodów oraz rozchodów środków pieniężnych, papierów wartościowych, itp.
- wynagrodzeń.

3. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- środków pieniężnych w kasie wg stanu na dzień
31.12.2003 roku,
- papierów wartościowych wg stanu na dzień
31.12.2003 roku,



-
- aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31.12.2003 roku,
 - materiałów w magazynach wg stanu na dzień 31.12.2003 roku,
 - półproduktów wg stanu na dzień 30.06.2003 roku i 31.12.2003 roku,
 - produktów gotowych wg stanu na dzień 30.06.2003 roku i 31.12.2003 roku,
 - towarów wg stanu na dzień 31.12.2003 roku,
 - maszyn i urządzeń wchodzących w skład środków trwałych w budowie wg stanu na dzień 31.12.2003 roku,
 - należności wg stanu na dzień 30.11.2003 roku i 31.12.2003 roku.

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 Ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Pracownicy Kancelarii uczestniczyli w obserwacji spisów z natury zapasów w dniu 1 lipca 2003 roku.

4. Stosowane podstawowe zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. Nr 76 z 2002r.). Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2003 roku są zgodne z ustawą oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego za wyjątkiem zmian wprowadzonych nowelizacją ustawy obowiązujących od 1 stycznia 2002 roku.

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów - po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- składniki pasywów - po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego



usług korzysta jednostka, nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych.

b) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują:

- koszty zakończonych prac rozwojowych,
- licencje i oprogramowanie komputerowe.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia (kosztów wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

c) Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowy majątek trwały obejmuje środki trwałe, środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku spełniające jednocześnie warunki:

- są kontrolowane przez jednostkę,
- przewiduje się ich używanie przez okres dłuższy niż 1 rok,
- są przeznaczone na własne potrzeby,
- są kompletne i zdadne do użytku w momencie przyjęcia do używania.

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

d) Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych Spółka ustala uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

- | | | | | |
|---------------------------------------------------------|----|-------|----|------|
| • prawo wieczystego użytkowania gruntów | | | | 5 % |
| • budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | od | 2,5 % | do | 10 % |
| • urządzenia techniczne i maszyny | od | 2 % | do | 30 % |
| • środki transportu | od | 6 % | do | 30 % |



- pozostałe środki trwałe od 14 % do 25 %

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych:

- koszty prac rozwojowych 30 %
- licencje i oprogramowanie komputerów 50 %

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

e) Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują długoterminowe aktywa finansowe.

Długoterminowe aktywa finansowe obejmowały udziały i akcje w jednostkach.

Udziały i akcje wykazano według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

f) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w całości dotyczą aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

g) Zapasy

Zapasy obejmują materiały, półprodukty i produkty w toku, produkty gotowe i towary.

Na równi z zapasami traktowane są zaliczki wpłacone na poczet dostaw materiałów, towarów i usług niesłużących budowie lub ulepszeniu środków trwałych. Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy. Zaliczki na poczet dostaw wykazywane są w wartości nominalnej.



h) Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy.

Do należności krótkoterminowych zalicza się również całość należności z tytułu pożyczek udzielonych z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych bez względu na termin spłaty.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

i) Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują:

- krótkoterminowe aktywa finansowe, do których zalicza się aktywa pieniężne, wycenione w wartości nominalnej.

j) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłego roku obrotowego.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- opłacone z góry na przyszły rok obrotowy ubezpieczenia,
- koszty rozliczenia energii.

k) Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również stratę bieżącego roku. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej.

Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi stratę netto wynikającą z rachunku zysków i strat.

l) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoce prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować.



Rezerwy obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe,
- rezerwę na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy,
- rezerwy na niezafakturowane usługi,
- rezerwy na koszty, które trzeba będzie ponieść w następnych latach obrotowych,
- rezerwy na ryzyko przegranych spraw sądowych.

f) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania jednostki za wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przypada później, aniżeli w roku następującym po dniu bilansowym.

Zobowiązania długoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

m) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują również Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz inne fundusze tworzone na ściśle określone cele niezaliczane do kapitału własnego.

n) Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- prawo użytkowania wieczystego gruntu,
- rzeczywiście otrzymane dopłaty przeznaczone na nabycie lub wytworzenie środków trwałych,
- przewidziane do umorzenia zobowiązania do czasu spełnienia warunków zawartych w ugodzie,
- zarachowane należności od kontrahentów za świadczenia, które zostaną wykonane w następnym roku obrotowym.

o) Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powstające powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane



są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

p) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmują koszty sprzedanych towarów i materiałów, koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu związane z działalnością podstawową.

r) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z normalną działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

s) Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

t) Zyski i straty nadzwyczajne

Zyski i straty nadzwyczajne przedstawiają skutki zdarzeń trudnych do przewidzenia powstających niepowtarzalnie poza zwykłą działalnością jednostki i niezwiązanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

5. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

5.1. Wartości niematerialne i prawne

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych i prawnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

W badanym roku obrotowym przychody dotyczyły głównie oprogramowania komputerów.



5.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w bilansie stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Zmiany w wielkości aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek roku		Stan na koniec roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe	302.255	153.000	301.455	162.142
w tym: urządzenia techniczne i maszyny	206.379	99.574	205.743	106.075
• środki trwałe w budowie	36		36	
• zaliczki na środki trwałe w budowie	-		-	

W roku 2003 rozchodowano środki trwałe w związku z ich zużyciem oraz sprzedażą. Istotnych przychodów nie odnotowano. Stopień zużycia majątku wzrósł o 3,2%.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 77,7% majątku jednostki.

5.3. Inwestycje długoterminowe

Wykazany w sprawozdaniu stan inwestycji długoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

(w tys. złotych)

	Cena nabycia	Wycena na dzień bilansowy
• udziały i akcje	5.029	3.018

Pozycja dotyczy głównie posiadanych udziałów w jednostkach zależnych.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku należności długoterminowe stanowiły 1,7% majątku jednostki.

5.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w całości dotyczą aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i ich wielkość jest zgodna z danymi ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły 1,4% aktywów Spółki.



5.5. Zapasy

Wykazane w bilansie zapasy wynikają z ksiąg rachunkowych.

(w tys. złotych)

	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%	% poz. 4/2
<i>1.</i>	<i>2.</i>	<i>3.</i>	<i>4.</i>	<i>5.</i>	<i>6.</i>
• materiały	3.856	35,1	5.771	26,7	149,7
• półprodukty i produkty w toku	625	5,7	393	1,8	62,9
• produkty gotowe	4.541	41,4	15.153	70,1	333,7
• towary	200	1,8	247	1,1	123,5
• zaliczki na poczet zapasów	1.757	16,0	68	0,3	3,9
Ogółem	10.979	100,0	21.632	100,0	197,0
Odpis aktualizujący	1.861	17,0	1.337	6,2	71,8
Wartość zapasów netto	9.118	83,0	20.295	93,8	222,6

W roku badanym poziom zapasów wzrósł o 97%, głównie w pozycji wyroby gotowe, co wynika z potrzeb Spółki. Na zapasy zalegające utworzono odpisy aktualizujące.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku zapasy stanowiły 11,3% aktywów Spółki.

5.6. Należności krótkoterminowe

Wykazany w bilansie stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi. Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawiała się jak niżej:

(w tys. złotych)

	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
terminowe	9.000	64,7	3.898	36,6
• do 12 miesięcy	8.635	62,1	3.835	36,0
• powyżej 12 miesięcy	365	2,6	63	0,6
przeterminowane	4.920	35,3	6.764	63,4
• do 1 miesiąca	1.066	7,6	2.591	24,3
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	770	5,5	1.509	14,1
• powyżej 3 do 6 miesięcy	1.044	7,5	216	2,0



• powyżej 6 miesięcy do 1 roku	705	5,1	510	4,8
• powyżej roku	1.335	9,6	1.938	18,2
Należności brutto	13.920	100,0	10.662	100,0
Odpisy aktualizujące	2.687	19,3	2.781	26,1
Należności netto	11.233	80,7	7.881	73,9

Na dzień 30 listopada 2003 roku potwierdzono 55,6% należności. Do dnia badania rozliczono 30,9% należności z tytułu dostaw.

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych dotyczą głównie należności z tytułu podatku od towarów i usług VAT.

Inne należności w większości obejmują należności z tytułu udzielonych pożyczek z ZFŚS oraz należności z tytułu sprzedaży udziałów i dokonanych cesji, objętych odpisem aktualizującym.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku należności krótkoterminowe stanowiły 6,8% majątku Spółki.

5.7. Inwestycje krótkoterminowe

Wykazywana w sprawozdaniu finansowym wielkość inwestycji krótkoterminowych wynika z ksiąg rachunkowych.

Główne pozycje inwestycji na koniec roku obrotowego stanowiły:

	wielkość (w tys. złotych)	% udziału
• środki pieniężne w kasie	34	2,3
• środki pieniężne na rachunkach bankowych	1.441	97,7
Razem	1.475	100,0

Na dzień 31 grudnia 2003 roku udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach Spółki wyniósł 0,8%.

5.8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie wynika z ksiąg rachunkowych i w większości dotyczył niżej wymienionych tytułów:

	(w tys. złotych)
• ubezpieczenia	53



• koszty energii	342
Razem	395

Na dzień 31 grudnia 2003 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 0,3% ogólnej kwoty aktywów.

5.9. Kapitały

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynikała z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	32.100
• kapitał zapasowy	28.718
• strata netto	(13.368)
Kapitały własne razem	47.450

Stratę netto za rok 2003 Zarząd proponuje pokryć z kapitału zapasowego.

Pozycja kapitałów własnych stanowi 26,5% sumy bilansowej.

5.10. Rezerwy na zobowiązania

Stan rezerw wykazany w księgach rachunkowych jest zgodny z wielkościami wykazywanymi w bilansie. Wielkość rezerw na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

(w tys. złotych)

	Stan na 1.01.2003r.	Stan na 31.12.2003r.
• świadczenia pracownicze	2.055	1.509
• odroczony podatek dochodowy	4.148	5.220
• koszty odszkodowań	1.776	895
• pozostałe tytuły	168	159
Ogółem	8.147	7.783

Na dzień 31 grudnia 2003 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 4,3% pasywów Spółki.



5.11. Zobowiązania długoterminowe

Wykazana w bilansie wielkość zobowiązań długoterminowych wynika z ewidencji księgowej.

Zobowiązania te dotyczą zaciągniętych kredytów bankowych oraz zobowiązań z tytułu emisji obligacji.

Znaczna część kredytów bankowych została objęta porozumieniem w sprawie ich restrukturyzacji.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku zobowiązania długoterminowe stanowiły 11,3% pasywów Spółki.

5.12. Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
terminowe	6.369	18,8	10.027	23,1
• do 12 miesięcy	6.369	18,8	10.027	23,1
• powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
przeterminowane	27.516	81,2	33.434	76,9
• do 1 miesiąca	6.383	18,8	9.578	22,0
• od 1 do 3 miesięcy	4.949	14,6	6.381	14,7
• od 3 do 6 miesięcy	4.352	12,8	1.363	3,1
• od 6 miesięcy do 1 roku	8.700	25,8	1.157	2,7
• powyżej roku	3.132	9,2	14.955	34,4
Ogółem	33.885	100,0	43.461	100,0

Do dnia badania rozliczono 15,2% zobowiązań z tytułu dostaw. Kwota 9.951 tys. złotych zobowiązań objęta została sądowym postępowaniem układowym, który do dnia badania nie został zatwierdzony.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują:

	(w tys. złotych)
• podatek od nieruchomości	1.237



• składki ZUS	867
• podatek dochodowy od osób fizycznych	445
• pozostałe	19
Razem	2.568

W okresie badanego roku obrotowego w Spółce przeprowadzono kontrolę skarbową podatku od towarów i usług VAT za miesiące lipiec, sierpień, wrzesień 2001 roku oraz październik 2003 roku.

W wyniku kontroli istotnych nieprawidłowości nie stwierdzono.

Fundusze specjalne dotyczą Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz Funduszu Nagród.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 55,0% ogólnej sumy pasywów.

5.13. Rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w bilansie stan rozliczeń międzyokresowych wynika z danych ewidencji księgowej.

Rozliczenia te dotyczą głównie prawa użytkowania wieczystego gruntu, umorzonych pożyczek oraz zobowiązań umorzonych warunkowo w ramach ugody z Bankiem Ochrony Środowiska S.A.

Rozliczenia międzyokresowe stanowią 2,9% sumy bilansowej.

5.14. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 28,4%.

5.15. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wynikają z ksiąg rachunkowych.

Na sprzedaży jednostka osiągnęła zysk w wysokości 1.539 tys. złotych.

5.16. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Pozostałe przychody operacyjne obejmują głównie zysk ze sprzedaży aktywów trwałych, rozwiązane odpisy aktualizujące zapasy i należności oraz odpisaną wartość rozliczeń międzyokresowych przychodów.

Pozostałe koszty operacyjne związane są głównie z utworzeniem rezerw na reklamacje, zapłatą odszkodowań oraz odpisami aktualizującymi majątek obrotowy.



Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka poniosła stratę w wysokości 585 tys. złotych.

5.17. Przychody i koszty finansowe

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Przychody finansowe dotyczą głównie naliczonych i otrzymanych odsetek. Koszty finansowe to przede wszystkim naliczone odsetki od kredytów i gwarancji bankowych oraz ujemne saldo różnic kursowych.

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 14.281 tys. złotych.

5.18. Zyski i straty nadzwyczajne

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

6. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

6.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2003 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują:

• zabezpieczenia hipoteczne	53.745 tys. złotych i 3 mln EURO
• zastaw i przewłaszczenie środków trwałych	132.917 tys. złotych
• zastaw na zapasach	27.600 tys. złotych

6.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2003 roku nie występują pozostałe zobowiązania warunkowe.

6.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, ceł, ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie niejasności.

Dodatkowo, często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.



7. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

8. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

9. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

10. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

11. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

12. Sprawozdanie z działalności jednostki


Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.



13. Istotne naruszenia prawa

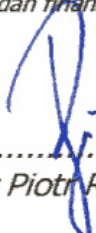
W trakcie badania nie stwierdzono istotnego naruszenia prawa, a także statutu jednostki mogącego mieć znaczący wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.

Biegli rewidenci:


.....
*Andrzej Młynarczyk
wpisany na listę biegłych rewidentów
pod nr 6150/176*


.....
*Joanna Solarczyk
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 9502/7088*

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-954 Katowice, ul. Powstańców 34
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*


.....
dr Piotr Rojek

Katowice, dnia 25 marca 2004 roku

SZANOWNI AKCJONARIUSZE

2003 rok był dla Huty Ferrum S.A. rokiem intensywnej restrukturyzacji oraz okresem istotnych zmian właścicielskich. Kontynuowano zapoczątkowany w latach poprzednich proces restrukturyzacji przedsiębiorstwa skupiając się głównie na sferach finansowej i organizacyjnej. Finalizowano również negocjacje z bankami i instytucjami kredytującymi działalność huty, dzięki którym rozłożono w czasie spłatę zadłużenia z tytułu kredytów bankowych, jego część uległa umorzeniu a resztę zamieniono na zabezpieczone na majątku obligacje. W wyniku przeprowadzonej emisji akcji skierowanych do inwestora kwalifikowanego ING Bank Śląski S.A., część zadłużenia Spółki została skonwertowana na akcje. Bez wyraźnej współpracy banków działania te nie miałyby szans powodzenia. To również dzięki zaufaniu wierzycieli możliwe było, że wraz z końcem roku zgromadzenie wierzycieli zatwierdziło propozycje układowe Zarządu huty. Postaramy się nie zawieść wierzycieli, inwestorów i klientów, z którymi współpracujemy.

W ciągu roku Zarząd podejmował intensywne działania o charakterze oszczędnościowym ograniczające znacznie ponoszone przez emitenta koszty. Sytuacja wymusiła też na nas redukcje zatrudnienia, które przybrały formę zwolnień grupowych. Zadania w zakresie restrukturyzacji majątkowej założone do realizacji w 2003 roku zostały w przeważającej mierze wykonane.

Odnotowaliśmy też wyraźny wzrost przychodów ze sprzedaży, co przy jednoczesnej redukcji ponoszonych kosztów spowodowało, iż huta osiągnęła zysk na podstawowej działalności.

W obszarze grupy kapitałowej odnotowano poprawę wyników osiąganych przez spółki podległe, co świadczy o właściwym kierunku podjętych w poprzednich okresach decyzji o wydzieleniu tych podmiotów z jednostki dominującej tak, aby mogły samodzielnie realizować zakładane cele ekonomiczne.

Wraz z początkiem 2004 roku w układzie właścicielskim nastąpiły istotne zmiany – zmienił właściciela pakiet wiodący akcji FERRUM przechodząc w ręce inwestora Nystal S.A. Nabywca tego pakietu będzie realizował swoją strategię, co wpłynie na całokształt działalności Huty Ferrum S.A.

Naszym priorytetowym celem będzie w 2004 roku zwiększenie sprzedaży, co przy równoczesnych ograniczeniach po stronie kosztowej powinno zaowocować generowaniem przez spółkę zysku netto. Taka strategia umocni pozycję firmy na rynku i umożliwi spłatę zobowiązań układowych.

Wszystkie wyżej wymienione działania w perspektywie długoterminowej przełożą się na wzrost wartości dodanej dla naszych Akcjonariuszy.

Katowice, dnia 10 marca 2004 r.

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR WYKONAWCZY
mgr Henryk PFEIFER

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

- nazwa: "Huta Ferrum" Spółka Akcyjna
- 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: 0000063239
- podstawowa działalność wg PKD: 2722 Produkcja rur stalowych
- sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: Przemysł Metalowy

b) wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony,

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

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

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres bieżący od 01 stycznia do 31 grudnia 2003 roku , oraz dane porównywalne za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2002 roku.

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

Skład Rady Nadzorczej "Huta Ferrum" S.A.:

- MITERSKI Konrad Przewodniczący rady nadzorczej,
- WOŹNIAK Jerzy Zastępca przewodniczącego rady nadzorczej,
- BIAŁEK Bernard Sekretarz rady nadzorczej,
- ZIĘCINA Bernadeta Członek rady nadzorczej,
- ENGEL Zbigniew Członek rady nadzorczej.

Skład Zarządu "Huta Ferrum" S.A.:

- PFEIFER Henryk Prezes zarządu,
- KASZOWSKI Tadeusz Członek zarządu,
- WASZCZAK Jan Członek zarządu.

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

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

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

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

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi jednostkowe sprawozdania finansowe:

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

Za jednostki powiązane dla celów sprawozdawczych rozumie się w/w podmioty zależne i znaczącego inwestora ING-Bank Śląski S.A..

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

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

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

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

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

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

Zasady rachunkowości.

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

- zasadę ciągłości (art.5,ust.1 w/w ustawy), zgodnie z którą wykazane w bilansie zamknięcia (31.12.2003 r.) stany aktywów i pasywów zostały ujęte w bilansie otwarcia (1.01.2004r.),
- zasadę kontynuacji (art.5 ust.2 w/w ustawy) - w dającej się przewidzieć przyszłości nie zakłada się likwidacji lub daleko idących zmian prawnych w zakresie Statutu Spółki,
- zasadę memoriału (art.6 w/w ustawy), zgodnie z którą w księgach rachunkowych Spółki ujęte są wszystkie rzeczywiście osiągnięte przychody przypadające na rzecz Spółki oraz wszystkie koszty związane z tymi przychodami za rok 2003 roku niezależnie od terminu ich zapłaty,
- zasadę ostrożnej wyceny (art. 7 w/w ustawy), zgodnie z którą składniki aktywów i pasywów bilansu wycenione zostały w oparciu o rzeczywiste ceny ich nabycia bądź koszt ich wytworzenia z uwzględnieniem zmniejszenia wyceny z tytułu:
 - stopniowego zużywania się składników majątkowych poprzez odpisy amortyzacyjne,
 - trwałych zmian cen,
 - odpisów aktualizujących na zapasy oraz na należności i roszczenia od odbiorców w związku z postawieniem dłużników w stan upadłości, toczącym się postępowaniem ugodowym lub układowym oraz w przypadku, gdy z oceny sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wynika, że spłata należności nie jest prawdopodobna w najbliższym półroczu,
- zasadę istotności (art. 8 w/w ustawy), zgodnie z którą w księgach rachunkowych Spółki zostały wyodrębnione wszystkie operacje gospodarcze istotne z punktu widzenia oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki.

Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz przychodów i kosztów

Bilans zamknięcia roku 2003 (stan aktywów i pasywów na 31.12.2003r.) wyceniono zgodnie z Ustawą o rachunkowości i wykazano jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2004 rok.

Składniki aktywów wyrażone w walutach obcych wycenione są po kursie kupna stosowanym przez bank z którego usług korzysta spółka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego przez NBP.

Składniki pasywów wyrażone w walutach obcych wycenione są po kursie sprzedaży stosowanym przez bank z którego usług korzysta spółka, nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego przez NBP.

Wartości niematerialne i prawne

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

Koszty prac rozwojowych

Licencje, prawa autorskie i oprogramowanie komputerowe

w ciągu - 3 lat,

w ciągu - 2 lat,

Wartość firmy
Pozostałych wartości niematerialnych i prawnych

w ciągu - 5 lat,
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 %
Budynki	2.5 - 3.6 %
Obiekty inżynierii lądowej	2.5 - 4.0 %
Urządzenia techniczne i maszyny	8.0 - 30 %
Środki transportu	14.0 - 35.0%
Komputery i instalacje komputerowe	30 %

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

Środki trwałe w budowie.

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

Inwestycje długoterminowe.

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

W wyniku przekształceń zgodnych ze znowelizowaną Ustawą o Rachunkowości udziały zostały pomniejszone o ewentualne przychody związane z wyceną wniesionego aportu rzeczowego, które zostały potraktowane tak samo jak odpisy aktualizujący.

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 w walucie obcej są wykazane w bilansie według kursu kupna waluty w banku z którego usług

korzysta spółka nie wyższego niż ustalony przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy. Natomiast zobowiązania w walucie obcej są wykazane w bilansie według kursu sprzedaży banku z którego usług korzysta spółka 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 z nich 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 kursu sprzedaży ustalonego przez bank, z którego usług korzysta Spółka.

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 odroczonego podatek dochodowy od osób prawnych

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

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

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

Kredyty i pożyczki

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności.

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

Przychody i koszty

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

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

Sposób sporządzenia sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z 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).

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

- kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu,
- kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, a w uzasadnionych przypadkach
- obliczonego jako rednia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień danego okresu i ostatni dzień okresu go poprzedzającego,
- najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie,

1) kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu

31.12.2002r -kurs ogłoszony przez NBP - tabela 251/A/NBP/2002
z dnia 31.12.2002 tj. 4.0202 zł

31.12.2003r-kurs ogłoszony przez NBP - tabela 253/A/NBP/2003
z dnia 31.12.2003 tj. 4.7170 zł.

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

2002r- 3.8697 zł
2003 - 4.4474 zł.

3) najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie:

najwyższy kurs:
2002r - 4.0810 zł - tabela nr 147/A/NBP/2002 z dnia 31.07.2002 r.
2003r - 4.7170 zł - tabela nr 253/A/NBP/2003 z dnia 31.12.2003 r.

najniższy kurs:
2002r. - 3.5910 zł - tabela nr 84/A/NBP/2002r z dnia 30.04.2002 r.
2003r - 4.1286 zł - tabela nr 22/A/NBP/2003r z dnia 31.01.2003 r.

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

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

BILANS w tys.EURO

Stan na dzień	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2002</u>
Aktywa trwałe	30 720	38 257
Aktywa obrotowe	7 279	6 037
Aktywa razem	37 999	44 294
Kapitał własny	10 059	12 765
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 940	31 529
Pasywa razem	37 999	44 294

Do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu przyjęto kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu, czyli na dzień - 31.12.2002 roku - 1 EUR = 4.0202 PLN, na 31.12.2003 roku - 1 EUR = 4.7170 PLN.

Rachunek zysków i strat w tys. EURO

Za okres	<u>2003 r.</u>	<u>2002 r.</u>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	27 097	24 249
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 933	1 015
Zysk (strata) na sprzedaży	346	-2 527
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	217	-4 232
Zysk (strata) brutto	-3 006	-6 918
Zysk (strata) netto	-3 006	-6 918

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat przyjęto kurs średni w okresie (średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za 2003 rok - 1EUR= 4.4474 PLN, a za 2002 rok - 1EUR= 3.8697 PLN.

Rachunek przepływu środków pieniężnych w tys. EURO

Za okres	<u>2003 r.</u>	<u>2002 r.</u>
Zysk (strata) netto	-3 006	-6 918
Korekty razem, w tym:	3 249	10 086
Amortyzacja	2 227	3 159
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	243	3 168
Wpływy z działalności inwestycyjnej	162	2 197
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	8	1 793
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	154	404
Wpływy z działalności finansowej	-	-
Wydatki z tytułu działalności finansowej	312	3 328
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-312	-3 328
Przepływy pieniężne netto razem	85	244

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku przepływu środków pieniężnych przyjęto kurs średni w okresie (średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za 2002 rok - 1EUR= 3.8697 PLN, a za 2003 rok - 1EUR= 4.4474 PLN.

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

Zgodnie z wytycznymi KPWiG z dnia 23.02.2000r. spółka zidentyfikowała główne obszary występujących różnic w zakresie przyjętych zasad i metod rachunkowości pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym według polskich zasad, a sprawozdaniem, które sporządzone by było według MSR.

- Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji oraz przeszacowanie rzeczowych składników majątku finansowego.

MSR nr 29 wymaga uwzględnienia w sprawozdaniu finansowym skutków hiperinflacji. Ponadto, dokonane

w latach ubiegłych przeszacowania rzeczowych składników majątku trwałego według zasad określonych w odpowiednich rozporządzeniach Ministra Finansów nie spełniają wymogów określonych w MSR nr 16.

- Długoterminowe udziały w innych jednostkach według PSR wykazywane są w cenie wartości nabycia, w MSR wykazuje się je metodą praw własności.

BILANS

	Nota	2003	2002
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		144 909	153 801
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	33	55
- wartość firmy			
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	139 349	149 291
3. Należności długoterminowe	3,8		
3.1. Od jednostek powiązanych			
3.2. Od pozostałych jednostek			
4. Inwestycje długoterminowe	4	3 018	3 018
4.1. Nieruchomości			
4.2. Wartości niematerialne i prawne			
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		3 018	3 018
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		3 018	3 018
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności			
b) w pozostałych jednostkach			
4.4. Inne inwestycje długoterminowe			
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	2 509	1 437
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 509	1 437
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
II. Aktywa obrotowe		34 335	24 270
1. Zapasy	6	20 295	9 118
2. Należności krótkoterminowe	7,8	12 170	13 764
2.1. Od jednostek powiązanych		1 433	1 370
2.2. Od pozostałych jednostek		10 737	12 394
3. Inwestycje krótkoterminowe		1 475	1 095
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	1 475	1 095
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 475	1 095
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	395	293
A k t y w a r a z e m		179 244	178 071
PASYWA			
I. Kapitał własny		47 450	51 318
1. Kapitał zakładowy	12	32 100	22 600
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	13		
4. Kapitał zapasowy	14	28 718	55 120
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	16		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych			370
8. Zysk (strata) netto		-13 368	-26 772
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	17		
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		131 794	126 753
1. Rezerwy na zobowiązania	18	7 783	8 148
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 220	4 148
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 509	2 056
a) długoterminowa		1 190	1 352
b) krótkoterminowa		319	704
1.3. Pozostałe rezerwy		1 054	1 944
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe		1 054	1 944
2. Zobowiązania długoterminowe	19	20 220	38 874
2.1. Wobec jednostek powiązanych		14 071	33 517
2.2. Wobec pozostałych jednostek		6 149	5 357
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	98 486	75 759
3.1. Wobec jednostek powiązanych		43 670	26 391
3.2. Wobec pozostałych jednostek		53 835	48 335
3.3. Fundusze specjalne		981	1 033
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	5 305	3 972
4.1. Ujemna wartość firmy			
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		5 305	3 972
a) długoterminowe		4 956	3 614
b) krótkoterminowe		349	358
P a s y w a r a z e m		179 244	178 071
Wartość księgowa			
Liczba akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			
Rozwodniona liczba akcji			
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota		
. Należności warunkowe			
. . Od jednostek powiązanych (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
-			
. . Od pozostałych jednostek (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
-			
. Zobowiązania warunkowe			
. . Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
-			
. . Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)			

	Nota		
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
-			
. nne (z tytułu)			
-			
o z y c i e p o z a b i l a n s o w e r a z e m			

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota		
I. rzychody netto ze sprzedaży produkt w towar w i materiał w w tym			
- od jednostek powiązanych			
. rzychody netto ze sprzedaży produkt w			
. rzychody netto ze sprzedaży towar w i materiał w			
. oszty sprzedanych produkt w towar w i materiał w w tym			
- od jednostek powiązanych			
. oszt wytworzenia sprzedanych produkt w			
. Wartość sprzedanych towar w i materiał w			
. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)			
V. oszty sprzedaży			
V. oszty og lnego zarządu			
V. Zysk (strata) na sprzedaży (- V-V)			
V. ozostałe przychody operacyjne			
. Zysk ze zbycia nie inansowych aktyw w trwałych			
. otacje			
. nne przychody operacyjne			
V. ozostałe koszty operacyjne			
. trata ze zbycia nie inansowych aktyw w trwałych			
. ktualizacja wartości aktyw w nie inansowych			
. nne koszty operacyjne			
X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (V +V -V)			
X. rzychody inansowe			
. ywidendy i udziały w zyskach w tym			
- od jednostek powiązanych			
. Odsetki w tym			
- od jednostek powiązanych			
. Zysk ze zbycia inwestycji			
. ktualizacja wartości inwestycji			
. nne			
X. oszty inansowe			
. Odsetki w tym			
- dla jednostek powiązanych			
. trata ze zbycia inwestycji			
. ktualizacja wartości inwestycji			
. nne			
X. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (X+X-X)			
X. Wynik z darzeń nadzwyczajnych (XIII. . - XIII. .)			
. Zyski nadzwyczajne			
. traty nadzwyczajne			
X V. Zysk (strata) brutto (X +/-X)			
XV. odatek dochodowy			
a) część bieżąca			
b) część odroczone			
XV. ozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
XV II. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			
XV. Zysk (strata) netto (X V-XV-XV +/-XV)			

Zysk (strata) netto (zanualizowany)			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych			
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

. apitał własny na początek okresu (BO)			
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błęd w podstawowych			
. a. apitał własny na początek okresu (BO) po uzgodnieniu do danych por wnywalnych			
. apitał zakładowy na początek okresu			
. . Zmiany kapitału zakładowego			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- emisji akcji (wydania udział w)			
-			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- umorzenia akcji (udział w)			
-			
. . apitał zakładowy na koniec okresu			
. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu			
. . Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy			
a) zwiększenia (z tytułu)			
-			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
-			
. . Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu			
. kcje (udziały) własne na początek okresu			
. . Zmiany akcji (udział w) własnych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
-			

b) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
. . . kcje (udziały) własne na koniec okresu		
. . . apitał zapasowy na początek okresu		
. . . Zmiany kapitału zapasowego	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)		
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- pokrycia straty		
-		
. . . apitał zapasowy na koniec okresu		
. . . apitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
. . . Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia (z tytułu)		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- zbycia środków w trwałych		
-		
. . . apitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
. . . pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
. . . Zmiany pozostałych kapitałów w rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
. . . pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		
. . . Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		
. . . Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błęd w podstawowych		
. . . Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- podziału zysku		
-		
. . . Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
. . . strata z lat ubiegłych na początek okresu		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błęd w podstawowych		
. . . strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
- wykorzystanie aktywów w na podatek odroczony		
- zrealizowanych różnic kursowych		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- pokrycie straty		
-		
. . . strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
. . . Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
. Wynik netto	-	-
a) zysk netto		
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
. . . apitał własny na koniec okresu (BZ)		
. . . apitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

. . . przepływy środków w pieniądzu z działalności operacyjnej		
(metoda bezpośrednia)		
I. Wpływy		
. . . sprzedaż		
. . . inne wpływy z działalności operacyjnej		
. Wydatki		
. . . oświadczenia i usługi		
. Wynagrodzenia netto		
. . . ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia		
. . . podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym		
. . . inne wydatki operacyjne		
. . . przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda bezpośrednia		
(metoda pośrednia)		
I. Zysk (strata) netto	-	-
. . . korekty razem		
. . . dział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
. . . amortyzacja		
. . . (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
. . . Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
. . . (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-	-
. . . Zmiana stanu rezerw	-	-
. . . Zmiana stanu zapasów	-	-
. . . Zmiana stanu należności		
. . . Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów		

. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		
. nne korekty		
. przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (+/-) - metoda pośrednia		
B. przepływy środków w pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
. Wpływy		
. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktyw w trwałych		
. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
. Z aktyw w inansowych w tym		
a) w jednostkach powiązanych		
- zbycie aktyw w inansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktyw w inansowych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktyw w inansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktyw w inansowych		
. nne wpływy inwestycyjne		
. Wydatki		
. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktyw w trwałych		
. nwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
. Na aktywa inansowe w tym		
a) w jednostkach powiązanych		
- nabycie aktyw w inansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktyw w inansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
. nne wydatki inwestycyjne		
. przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		
C. przepływy środków w pieniężnych z działalności inansowej		
I. Wpływy		
. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udział w) i innych instrument w kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
. redyty i pożyczki		
. Emisja dłużnych papier w wartościowych		
. nne wpływy inansowe		
. Wydatki		
. Nabycie akcji (udział w) własnych		
. ywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
. nne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku		
. płaty kredyt w i pożyczek		
. Wykup dłużnych papier w wartościowych		
. Z tytułu innych zobowiązań inansowych		
. łatności zobowiązań z tytułu um w leasingu inansowego		
. Odsetki		
. nne wydatki inansowe		
. przepływy pieniężne netto z działalności inansowej (I-II)		
. przepływy pieniężne netto razem (. +/-B. +/-C.)		
E. Bilansowa zmiana stanu środków w pieniężnych w tym		
- zmiana stanu środków w pieniężnych z tytułu r żnic kursowych		
. Środki pieniężne na początek okresu		
G. Środki pieniężne na koniec okresu (+/-) w tym		
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

NOTA 1A

W R OŚC NEM ER LNE I R WNE		
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość imy		
c) nabyte koncesje patenty licencje i podobne wartości w tym		
- oprogramowanie komputerowe		
d) inne wartości niematerialne i prawne		
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne razem		

NOTA 1B

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte 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		700	700			1 180
b) zwiększenia (z tytułu)			10	10			10
- przychód z inwestycji			10	10			10
-							
c) zmniejszenia (z tytułu)							
-							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	480		710	710			1 190
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	434		691	691			1 125
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	22		10	10			32
- zwiększenia	22		10	10			32
-							
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	456		701	701			1 157
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
- zwiększenie							
- zmniejszenie							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	24		9	9			33

NOTA 1C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2003	2002
a) własne	33	55
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
-		
Wartości niematerialne i prawne, razem	33	55

NOTA 2A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2003	2002
a) środki trwałe, w tym:	139 313	149 255
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 675	3 964
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	35 406	37 711
- urządzenia techniczne i maszyny	99 668	106 806
- środki transportu	209	326
- inne środki trwałe	355	448
b) środki trwałe w budowie	36	36
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	139 349	14 291

NOTA 2B

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	- 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	4 145	84 425	206 380	1 955	5 349	302 254
b) zwiększenia (z tytułu)		11	14			25
- zakup			14			14
- ujawnienie		11				11
-						
c) zmniejszenia (z tytułu)	90	11	651	12	60	824
- sprzedaż	90	11	18		2	121
- likwidacja			633	12	58	703
-						
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	4 055	84 425	205 743	1 943	5 289	301 455
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	181	46 714	99 574	1 629	4 901	152 999
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	199	2 305	6 501	105	33	9 143
- zwiększenie amortyzacji	208	2 305	7 150	117	93	9 873
- zmniejszenie z tytułu sprzedaży	-9		-649	-12	-60	-730
-						
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	380	49 019	106 075	1 734	4 934	162 142
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenie						
- zmniejszenie						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	3 675	35 406	99 668	209	355	139 313

NOTA 2C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2003	2002
a) własne	139 349	149 291
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
-		
Środki trwałe bilansowe, razem	139 349	149 291

NOTA 2D

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	2003	2002
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto		
-		
Środki trwałe pozabilansowe, razem		

NOTA 3A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	2003	2002
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych (z tytułu)		
-		
- od jednostek współzależnych (z tytułu)		
-		
- od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)		
-		
- od znaczącego inwestora (z tytułu)		
-		
- od jednostki dominującej (z tytułu)		
-		
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)		
-		
Należności długoterminowe netto		
c) odpisy aktualizujące wartość należności		
Należności długoterminowe brutto		

NOTA 3B

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
a) stan na początek okresu		
-		
b) zwiększenia (z tytułu)		
-		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
d) stan na koniec okresu		
-		

NOTA 3C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	2003	2002
Stan na początek okresu		
a) zwiększenia (z tytułu)		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu		

NOTA 3D

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta ... / ...		
tys. zł		
-		
pozostałe waluty w tys. zł		
Należności długoterminowe, razem		

NOTA 4A

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2003	2002
a) stan na początek okresu		
-		
b) zwiększenia (z tytułu)		
-		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
d) stan na koniec okresu		
-		

NOTA 4B

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2003	2002
a) stan na początek okresu		
-		
b) zwiększenia (z tytułu)		
-		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
d) stan na koniec okresu		
-		

NOTA 4C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2003	2002
a) w jednostkach zależnych	3 018	3 018
- udziały lub akcje	3 018	3 018
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
b) w jednostkach współzależnych		
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
c) w jednostkach stowarzyszonych		
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
d) w znaczącym inwestorze		
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
e) w jednostce dominującej		
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
f) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	3 018	3 018

NOTA 4D

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	2003	2002
a) wartość firmy jednostek podporządkowanych		
- jednostek zależnych		
- jednostek współzależnych		
- jednostek stowarzyszonych		
b) ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych		
- jednostek zależnych		
- jednostek współzależnych		
- jednostek stowarzyszonych		

NOTA 4E

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	2003	2002
a) wartość firmy brutto na początek okresu		
b) zwiększenia (z tytułu)		
-		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
d) wartość firmy brutto na koniec okresu		
e) odpis wartości firmy na początek okresu		
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)		
-		
g) odpis wartości firmy na koniec okresu		
h) wartość firmy netto na koniec okresu		

NOTA 4F

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE	2003	2002
a) wartość firmy brutto na początek okresu		
b) zwiększenia (z tytułu)		
-		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
d) wartość firmy brutto na koniec okresu		
e) odpis wartości firmy na początek okresu		
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)		
-		
g) odpis wartości firmy na koniec okresu		
h) wartość firmy netto na koniec okresu		

NOTA 4G

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	2003	2002
a) wartość firmy brutto na początek okresu		
b) zwiększenia (z tytułu)		
-		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
d) wartość firmy brutto na koniec okresu		
e) odpis wartości firmy na początek okresu		
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)		
-		
g) odpis wartości firmy na koniec okresu		
h) wartość firmy netto na koniec okresu		

NOTA 4H

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	2003	2002
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu		
b) zwiększenia (z tytułu)		
-		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu		
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu		
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)		
-		
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu		
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu		

NOTA 4I

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE	2003	2002
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu		
b) zwiększenia (z tytułu)		
-		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu		
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu		
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)		
-		
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu		
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu		

NOTA 4J

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	2003	2002
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu		
b) zwiększenia (z tytułu)		
-		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu		
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu		
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)		
-		
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu		
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu		

NOTA 4K

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2003	2002
a) stan na początek okresu	3 018	6 557
- akcje i udziały w jednostkach zależnych	3 018	4 618
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych		1 928
- akcje i udziały w pozostałych jednostkach		11
-		
b) zwiększenia (z tytułu)		
-		
c) zmniejszenia (z tytułu)		3 539
- akcje i udziały w jednostkach zależnych (odpis aktualizujący)		1 600
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych (sprzedaż)		1 928
- akcje i udziały w pozostałych jednostkach (odpis aktualizujący)		11

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2003	2002
-		
d) stan na koniec okresu	3 018	3 018
- akcje i udziały w jednostkach zależnych	3 018	3 018
-		

NOTA 4L

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	k	l	
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / 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	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Ferspaw sp. z o. o.	Katowice ul. Hutnicza 3	Działalność usługowa	spółka zależna	pełna	28-02-98	1 000	500	500	100,00	100,00	
2	Zakład Konstrukcji Spawanych - Ferrum sp. z o.o.	Katowice ul. Hutnicza 3	Produkcja konstrukcji stalowych	spółka zależna	pełna	05-12-01	4 018	1 500	2 518	100,00	100,00	
-												

NOTA 4M

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.																		
Lp.	a	m						n		o		p	r	s	t			
		nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:				zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki, razem					przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
			kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe								
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto												
1	Ferspaw sp. z o. o.	422	1 000			-582	4	153		142	59		59	574	385			
2	Zakład Konstrukcji Spawanych - Ferrum sp. z o.o.	1 851	4 000			-1 589	-560	7 323		7 258	4 266		4 266	9 174	32 813			
-																		

NOTA 4N

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH										
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:		% 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
					kapitał zakładowy					
1	Huta Jedność S.A.	Siemianowice Śląskie	produkcja rur stalowych				0,04	0,04		
-										

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	3 018	3 018
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1 . jednostka/waluta ... / ...		
tys. zł		
-		
pozostałe waluty w tys. zł		
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	3 018	3 018

NOTA 4P

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2003	2002
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1 ...		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
-		
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa)		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa)		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)		
c1 ...		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
-		
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa)	3 018	3 018
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-11	-11
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia	11	11
b) obligacje (wartość bilansowa)		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	3 018	3 018
c1 ...		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-2 000	-2 000
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia	5 018	5 018
-		
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)		
a) udziały i akcje (wartość bilansowa)		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa)		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)		
c1 ...		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
-		
Wartość według cen nabycia, razem	5 029	5 029
Wartość na początek okresu, razem		
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-2 011	-2 011
Wartość bilansowa, razem	3 018	3 018

NOTA 4Q

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1 . jednostka/waluta .../...		
tys. zł		
-		
pozostałe waluty w tys. zł		
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem		

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	2003	2002
Inne inwestycje długoterminowe, razem		

NOTA 4S

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2003	2002
a) stan na początek okresu		
-		
b) zwiększenia (z tytułu)		
-		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
d) stan na koniec okresu		
-		

NOTA 4T

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta ... / ...		
tys. zł		
-		
pozostałe waluty w tys. zł		
Inne inwestycje długoterminowe, razem		

NOTA 5A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2003	2002
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 437	1 249
a) odniesionych na wynik finansowy	1 437	1 249
- ujemne różnice przeniesione na aktywa trwałe - długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych		785
- nieujętych z poprzednich okresów różnic przejściowych na aktywa obrotowe - zapasy	502	379
- powstania ujemnych różnic przejściowych na zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	935	85
-		
b) odniesionych na kapitał własny		
-		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
-		
2. Zwiększenia	1 534	1 398
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 534	1 398
- nieujętych różnic przejściowych poprzedniego okresu na aktywa trwałe - długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych		
- ujemnych różnic przejściowych na aktywa obrotowe - zapasy	209	429
- ujemnych różnic przejściowych na zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	1 325	969
-		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
-		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
-		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
3. Zmniejszenia	462	1 210
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	462	1 210
- ujemnych różnic przejściowych na aktywa obrotowe - zapasy	462	306
- ujemnych różnic przejściowych na zobowiązania krótkoterminowe wobec		119
- ujemnych różnic przejściowych na aktywa trwałe - długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach		785
-		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
-		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
-		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 509	1 437
a) odniesionych na wynik finansowy	2 509	1 437
- nieujęte różnice przejściowe na zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek		
- ujemne różnice przejściowe na zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	2 260	935
- ujemne różnice przejściowe na aktywa obrotowe - zapasy	249	502
-		
b) odniesionych na kapitał własny		
-		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
-		

NOTA 5B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003	2002
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
-		
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
-		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem		

NOTA 6

ZAPASY	2003	2002
a) materiały	4 852	2 918
b) półprodukty i produkty w toku	393	625
c) produkty gotowe	14 760	3 619
d) towary	222	200
e) zaliczki na dostawy	68	1 756
Zapasy, razem	20 295	9 118

NOTA 7A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2003	2002
a) od jednostek powiązanych	1 433	1 370
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 433	1 370
- do 12 miesięcy	1 433	1 370
- powyżej 12 miesięcy		
- inne		0
- dochodzone na drodze sądowej		
b) należności od pozostałych jednostek	10 737	12 394
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 448	9 864
- do 12 miesięcy	6 385	9 499
- powyżej 12 miesięcy	63	365
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 549	1 491
- inne	740	1 039
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	12 170	13 764
c) odpisy aktualizujące wartość należności	5 433	5 577
Należności krótkoterminowe brutto, razem	17 603	19 341

NOTA 7B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	2003	2002
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 433	1 370
- od jednostek zależnych	1 433	1 370
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) inne, w tym:		0
- od jednostek zależnych		0
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	1 433	1 370
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	1 433	1 370

NOTA 7C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2003	2002
Stan na początek okresu	5 577	2 609
a) zwiększenia (z tytułu)	1 282	4 594
- należności przeterminowane	216	3 073
- not odsetkowych	170	312
- not memoriałowych	152	173
- należności BPU, PU	744	1 036
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 426	1 626
- not odsetkowych	376	697
- zapłat należności głównych	604	411
- zapłat należności z BPU, PU, wyroki	16	110
- przeksięgowanie na wyroki	30	218
- przeksięgowanie na układ, upadłość	149	71
- anulacje BPU, PU, wyroki sądowe	78	15
- not memoriałowych	173	104
-		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	5 433	5 577

NOTA 7D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	16 924	18 455
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	679	886
b1. jednostka/waluta tys / EURO	146	222
tys. zł	679	886
-		
pozostałe waluty w tys. zł		
Należności krótkoterminowe, razem	17 603	19 341

NOTA 7E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2003	2002
a) do 1 miesiąca	2 674	6 484
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 033	2 152
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	10	
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	119	
e) powyżej 1 roku	63	365
f) należności przeterminowane	6 763	4 920
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	10 662	13 921
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 781	2 687
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	7 881	11 234

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

NOTA 7F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	2003	2002
a) do 1 miesiąca	2 591	1 066
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 508	770
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	216	1 044
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	510	705
e) powyżej 1 roku	1 938	1 335
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	6 763	4 920
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	2 616	2 504
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	4 147	2 416

NOTA 8

Przeterminowane należności z tyt. dostaw i usług 6 763 tys. zł
w tym bez odpisów : 4 147 tys. zł

Należności sporne:

w tym bez odpisów :

NOTA 9A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2003	2002
a) w jednostkach zależnych		
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
b) w jednostkach współzależnych		
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
c) w jednostkach stowarzyszonych		
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
d) w znaczącym inwestorze		
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
e) w jednostce dominującej		
- udziały lub akcje		

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2003	2002
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
f) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 475	1 095
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 475	358
- inne środki pieniężne		737
- inne aktywa pieniężne		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	1 475	1 095

NOTA 9B

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta ... / ...		
tys. zł		
-		
pozostałe waluty w tys. zł		
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		

NOTA 9C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2003	2002
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa)		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa)		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)		
c1 ...		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
-		
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa)		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa)		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)		
c1 ...		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
-		
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa)		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa)		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)		
c1 ...		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
-		
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)		
a) udziały i akcje (wartość bilansowa)		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa)		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2003	2002
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)		
c1 ...		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
-		
Wartość według cen nabycia, razem		
Wartość na początek okresu, razem		
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem		
Wartość bilansowa, razem		

NOTA 9D

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta ... / ...		
tys. zł		
-		
pozostałe waluty w tys. zł		
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem		

NOTA 9E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	1 301	983
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	174	112
b1. jednostka/waluta tys / USD	0	3
tys. zł	1	11
b2. jednostka/waluta tys/EURO	37	25
tys. zł	173	101
-		
pozostałe waluty w tys. zł		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	1 475	1 095

NOTA 9F

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	2003	2002
-		
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem		

NOTA 9G

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta ... / ...		
tys. zł		
-		
pozostałe waluty w tys. zł		
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem		

NOTA 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003	2002
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	395	293
- ubezpieczenia pojazdów (OC, AC, NW)	7	13
- ubezpieczenia majątkowe	46	27
- reklama, prenumerata	1	13
- zaliczka na media energetyczne	341	240
-		
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
-		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	395	293

NOTA 11

NOTA 12

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
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		95-06-01	99-05-06
B	ZWYKŁE			3 000 000	9 270 000		97-04-28	99-05-06
C	ZWYKŁE			3 074 433	9 499 998		03-10-22	03-01-01
Liczba akcji, razem				10 388 433				
Kapitał zakładowy, razem					32 100 258			
Wartość nominalna jednej akcji = 3,09 zł								

Należy przedstawić informacje o wszelkich zmianach w kapitale zakładowym, w szczególności o:

- liczbie, rodzaju, wartości nominalnej, cenie emisyjnej oferowanych akcji
- zmianach wartości nominalnej akcji
- zmianach praw z akcji

oraz informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego lub warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego

Ponadto należy podać informację o strukturze własności kapitału podstawowego emitenta, z wyodrębnieniem liczby i wartości akcji, w tym uprzywilejowanych, będących w posiadaniu emitenta lub w posiadaniu innych jednostek powiązanych oraz należy wskazać akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne co najmniej 5% kapitału zakładowego emitenta lub co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, z wyodrębnieniem liczby i wartości akcji, w tym uprzywilejowanych, oraz informacji o udziale w kapitale zakładowym i udziale w zarządzaniu

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii emisji wg wartości nominalnej	% Udział
- ING Bank Śląski S.A.	zwykłe	4.120.884 akcji	12.734 (tys zł)	39,67 %
- Skarb Państwa	zwykłe	1.084.085 akcji	3.350 (tys zł)	10,44 %
- Nystal S.A.	zwykłe	1.038.323 akcji	3.208 (tys zł)	9,99 %
- Piotr Wolnicki	zwykłe	905.602 akcji	2.798 (tys zł)	8,72 %
- Zbigniew Engel	zwykłe	816.112 akcji	2.522 (tys zł)	7,86 %
- Józef Jędruch wraz z "Colloseum" Sp. z o.o.	zwykłe	684.228 akcji	2.114 (tys zł)	6,59 %
- Jacek R. Engel	zwykłe	552.356 akcji	1.707 (tys zł)	5,32 %
- Pozostali	zwykłe	1.186.843 akcji	3.667 (tys zł)	11,41 %

NOTA 13A

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE					
	Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie

NOTA 13B

AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH			
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa

NOTA 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	2003	2002
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 730	23 730
b) utworzony ustawowo	4 988	7 533
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość		23 857
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
e) inny (wg rodzaju)		
-		
Kapitał zapasowy, razem	28 718	55 120

NOTA 15

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	2003	2002
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych		
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym		
- z wyceny instrumentów zabezpieczających		
c) z tytułu podatku odroczonego		
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych		
e) inny (wg rodzaju)		
-		
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem		

NOTA 16

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	2003	2002
-		
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem		

NOTA 17

ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (Z TYTUŁU)	2003	2002
-		
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego, razem		

NOTA 18A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2003	2002
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 148	2 811
a) odniesionej na wynik finansowy	4 148	2 811
- rezerwa na różnice pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	4 060	2 811
- dodatnie różnice kursowe	88	
-		
b) odniesionej na kapitał własny		
-		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
-		

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2003	2002
2. Zwiększenia	1 284	1 639
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 284	1 639
- rezerwa na różnice pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	1 134	1 249
- dodatnich różnic kursowych	25	384
- skonto		6
- obce noty odsetkowe	125	
-		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
3. Zmniejszenia	212	302
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	212	302
- dodatnich różnic kursowych	111	296
- skonto		6
- obce noty odsetkowe	101	
-		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	5 220	4 148
a) odniesionej na wynik finansowy	5 220	4 148
- rezerwa na różnice pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	5 194	4 060
- dodatnich różnic kursowych	2	88
- obce noty odsetkowe	24	
-		
b) odniesionej na kapitał własny		
-		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
-		

NOTA 18B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
a) stan na początek okresu	1 352	1 803
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	909	1 236
- rezerwa na odprawy emerytalne	443	567
-		
b) zwiększenia (z tytułu)	69	54
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	41	30
- rezerwa na odprawy emerytalne	28	24
-		
c) wykorzystanie (z tytułu)	87	148
- rezerwa na odprawy emerytalne	87	148
-		
d) rozwiązanie (z tytułu)	144	357
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	144	357
-		
e) stan na koniec okresu	1 190	1 352
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	806	909
- rezerwa na odprawy emerytalne	384	443
-		

NOTA 18C

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
a) stan na początek okresu	704	624
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	133	243
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	193	201
- rezerwa na restrukturyzację zatrudnienia	378	180
-		
b) zwiększenia (z tytułu)	176	512
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	162	133
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	14	1
- rezerwa na restrukturyzację zatrudnienia		378
-		
c) wykorzystanie (z tytułu)	506	269
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	132	243
- rezerwa na restrukturyzację zatrudnienia	374	26
-		
d) rozwiązanie (z tytułu)	55	163
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	51	9
- rezerwa na restrukturyzację zatrudnienia	4	154
-		
e) stan na koniec okresu	319	704
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	163	133
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	156	193
- rezerwa na restrukturyzację zatrudnienia		378
-		

NOTA 18D

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
a) stan na początek okresu		
-		
b) zwiększenia (z tytułu)		
-		
c) wykorzystanie (z tytułu)		
-		
d) rozwiązanie (z tytułu)		
-		
e) stan na koniec okresu		
-		

NOTA 18E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
a) stan na początek okresu	1 944	50
- przyszłych zobowiązań	1 919	25
- ekwiwalent węglowy	25	25
-		
b) zwiększenia (z tytułu)	1 076	1 919
- przyszłych zobowiązań	1 076	1 919
- planowanych remontów		
-		
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 966	25
- przyszłych zobowiązań	1 966	25
- planowanych remontów		
-		
d) rozwiązanie (z tytułu)		
-		
e) stan na koniec okresu	1 054	1 944
- przyszłych zobowiązań	1 030	1 919
- ekwiwalent węglowy	24	25
- planowanych remontów		
-		

NOTA 19A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2003	2002
a) wobec jednostek zależnych		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
-		
b) wobec jednostek współzależnych		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
-		
c) wobec jednostek stowarzyszonych		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
-		
d) wobec znaczącego inwestora	14 071	33 517
- kredyty i pożyczki	14 071	33 517
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
-		
e) wobec jednostki dominującej		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
-		
f) wobec pozostałych jednostek	6 149	5 357
- kredyty i pożyczki	4 649	5 357
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 500	
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
-		
Zobowiązania długoterminowe, razem	20 220	38 874

NOTA 19B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2003	2002
a) powyżej 1 roku do 3 lat	11 459	21 812
b) powyżej 3 do 5 lat	8 761	14 750
c) powyżej 5 lat		2 312
Zobowiązania długoterminowe, razem	20 220	38 874

NOTA 19C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	20 220	38 874
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta ... / ...		
tys. zł		
-		
pozostałe waluty w tys. zł		
Zobowiązania długoterminowe, razem	20 220	38 874

NOTA 19D

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
		zł	waluta	zł	waluta				
- BOŚ S.A.	Katowice	11 939		4 649		1M WIBOR + 1,5%	02-2008 ugoda	cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do dysponow. rach. bank., hipoteka, przewłaszczenie rzeczy ruch oraz cesje praw z polisy ubezpieczeniowej.	
-BSK S.A.	Katowice	25 169		14 071		1M WIBOR + 3%	30-06-2010	wpis do hipoteki, zastaw rejestr. na śr. trwałych i zapasach, przelew wierzytel., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, przewłaszczenie rzeczy ruchomych, poręczenie ZKS, zastaw rejestrowy na udziałach huty w spółce ZKS	
Razem:				18 720					

Szczegółowy wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku zaprezentowany jest w części opisowej not objaśniających do bilansu.

- Zastaw rejestrowy na majątku obrotowym spółki w kwocie 27 599,8 tys zł pod kredyt inwestycyjny, kredyt indeksowany.
- Przelew wierzytelności z umów zawieranych przez spółkę z odbiorcami o łącznej wartości 20 000,0 tys zł pod kredyt inwestycyjny i kredyt indeksowany zaciągnięty w BSK S.A. oraz kredyt w rachunku bieżącym.
- Zastaw rejestrowy na środkach trwałych "linii zgrzewania rur" zlokalizowanych w Hucie Ferrum S.A. na wartość 115 459 tys PLN w celu zabezpieczenia wierzytelności BSK S.A. z tytułu zaciągniętego kredytu inwestycyjnego i indeksowanego.
- Poręczenie cywilne: HPR sp. z o.o. Chorzów kw 2 000, Izostal S.A. Zawadzkie 2 500, Z.K.S.sp. z o.o. Katowice 2 000.
- Wpis do hipoteki w kwocie 15 000,0 tys zł na nieruchomości oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej tej nieruchomości, jako zabezpieczenie pod gwarancję bankową udzieloną przez BSK S.A dla WFOŚ jako zabezpieczenie spłaty pożyczki inwestycyjnej.
- Przelew wierzytelności z umów zawieranych przez spółkę z odbiorcami pod kredyt inwestycyjny BOŚ S.A.
- Wpis do hipoteki zwykłej w kwocie 25 000 tys zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu i własności budynków i budowli na rzecz BSK S. A. - dotyczy kredytu indeksowanego,
- Weksel in blanco w kwocie 7 149 tys zł za udzielenie gwarancji bankowej przez BSK S.A. na rzecz WFOŚ i GW z tyt. udzielonej pożyczki w kwocie 15 000 tys zł.
- Przewłaszczenie rzeczy ruchomych: maszyn i urządzeń Wydz. Rur Spiralnie Spawanych o wartości 3 135 tys zł w celu zabezpieczenia kredytu indeksowanego w BSK
- Przewłaszczenie rzeczy ruchomych: maszyn i urządzeń linii Hoesch Wydz. Izolacji Rur o wartości 3 690 tys zł w celu zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego w BSK
- Przewłaszczenie rzeczy ruchomych Wydz. Spawalni o wartości 7 693 tys zł w wartości 2 007 tys, oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w celu zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego w BOŚ
- Wpis do hipoteki w kwocie 10 744 889,39 zł na nieruchomości - księga wieczysta KW 57434 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej pod zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego w BOŚ
- Weksel in blanco do kwoty 15 tys zł na zabezpieczenie należności STU ERGO HESTIA z tytułu udzielonej gwarancji dobrego wykonania umowy dla Sunley Polska S.A. ,
- Weksel in blanco dla kwoty 3 mln EURO na zabezpieczenie płatności za dostawę materiałów z Koszyc
- Weksel in blanco do kwoty 2 380 tys zł na zabezpieczenie umowy poręczenia spłaty pożyczki Nr. 49/1998/28/NT/fg/P z WFOŚ i GW na 15 mln zł
- Weksel in blanco do kwoty 197 tys z tyt należytego wykonania umowy, Energomontaż.
- Weksel in blanco do kwoty 2 525 tys. zł zabezpieczenie wierzytelności Elektrowni Bełchatów z tytułu gwarancji dobrego wykonania umowy OS2/ZZT/ZF/BS2002 z 25.07.2002r
- Weksel in blanco do kwoty 300 tys. zł z tyt. udzielenia gwarancji zapłaty długu celnego
- Weksel in blanco do kwoty 500 tys. zł z tyt. zapłaty należn. za usługi spedycji i nal. celno-podatkowych na rzecz TRADE TRANS sp. z o.o.
- Zastaw rejestrowy na linii cementowania rur w kwocie 2 940 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej pod zastaw pożyczki WFOŚ i GW.

21. Weksel in blanco do kwoty 150 tys. zł z tyt. zabezpieczenia należności celnych i podatkowych.

NOTA 19E

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH							
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Rynek notowań	Inne

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2003	2002
a) wobec jednostek zależnych	4	6
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4	6
- do 12 miesięcy	4	6
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
-		
b) wobec jednostek współzależnych		
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
-		
c) wobec jednostek stowarzyszonych		
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
-		
d) wobec znaczącego inwestora	43 666	26 385
- kredyty i pożyczki, w tym:	36 517	20 570
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	7 149	5 815
- gwarancja ING Bank S.A.	7 149	5 815
-		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
-		
e) wobec jednostki dominującej		
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
-		
f) wobec pozostałych jednostek	53 835	48 335
- kredyty i pożyczki, w tym:	6 585	8 548
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	43 458	34 193
- do 12 miesięcy	43 458	34 193
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy	120	280
- zobowiązania wekslowe		
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 568	3 580
- z tytułu wynagrodzeń	704	927
- inne (wg tytułów)	400	807
- rozrachunki z tytułu potrąceń z wynagrodzeń	61	88
- rozrachunki z tytułu cesji wierzytelności	199	238
- ubezpieczenia majątkowe	37	

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2003	2002
- pozostałe	85	481
-		
q) fundusze specjalne (wg tytułów)	981	1 033
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socialnych	718	770
- Fundusz Nagród	263	263
-		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	98 486	75 759

NOTA 20B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	68 133	52 556
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	30 353	23 203
b1. jednostka/waluta tys / EURO	6 292	5 618
tys. zł	29 910	22 810
b1. jednostka/waluta tys / CZK	3 051	3 051
tys. zł	443	393
-		
pozostałe waluty w tys. zł		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	98 486	75 759

NOTA 20C

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
BSK S.A.	Katowice (od 17.10.2001 r kredyt złotowy)	31 524		13 500		1M WIBOR + 3%	16.01.04	Zastaw rejestrowy na środki trwałe i zap. przelew wierzycelności, cesja praw z polisy ubezp., przewłaszczenie rzeczy ruchomych, poręczenie ZKS, zastaw rejestrowy na udziałach huty w spółce ZKS	
	odsetki			4 579					
BSK S.A.	Katowice (od 28.08.2001r kredyt złotowy)	25 169		6 591		1M WIBOR + 3% 30% w st. rocznym	30.12.04	Zastaw rejestrowy na środki trwałe zap. , przelew wierzycelności, wpis do hipoteki, cesja praw z polisy, przewłaszczenie rzeczy ruchomych, poręczenie ZKS zastaw rejestrowy na udziałach huty w spółce ZKS	
	odsetki			4 457					
BOŚ S.A.	Katowice	11 939		1 468		1M WIBOR + 1,5 %	31.12.04	Cesja wierzycelności , pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym, hipoteka, przewłaszczenie rzeczy ruchomych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	
	odsetki								
WFOŚ i GW	Katowice	15 000		4 628		6,75% w st. rocznym		Weksel własny, poręczenie innych firm, sądowy zastaw rejestrowy na linii cementowania rur, cesje praw z polisy ubezp.	
	odsetki			384					
WFOŚ i GW	Katowice	39		10				Przelew wierzycelności , nieodwołalne pełnomocnictwo	zgłoszone do postępowania układowego
BSK S.A.	Katowice	5 000		5 000		30% w st. rocznym		Przelew wierzycelności	zgłoszone do postępowania układowego
	odsetki			2 390					
WFOŚ i GW	poręczenie pożyczki			95					
	Razem:			43 102					

NOTA 20D

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH						
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje/ zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Inne

NOTA 21A

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	2003	2002
Stan na początek okresu		
a) zwiększenia (z tytułu)		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu		

NOTA 21B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003	2002
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów		
- długoterminowe (wg tytułów)		
-		
- krótkoterminowe (wg tytułów)		
-		
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 305	3 972
- długoterminowe (wg tytułów)	4 956	3 614
- umorzone pożyczki	429	503
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	2 856	3 111
- umorzenie kredytu i odsetek	1 671	
-		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	349	358
- umorzone pożyczki	74	74
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	173	173
- kary umowne, odszkodowania	80	99
- zasądzonych kosztów postępowania procesowego	22	12
-		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	5 305	3 972

NOTA 22

Na wartość księgową akcji o łącznej wartości 47 450 tys zł składa się:

- kapitał akcyjny 32 100 tys zł
- kapitał zapasowy 28 718 tys zł
- strata netto z rok 2003 13 368 tys zł.

Wartość księgową akcji stanowi iloraz wartości księgowej (47 450 tys zł) przez ilość wyemitowanych akcji (10 388 tys.) i wynosi 4,57 zł.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

NOTA 23A

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	2003	2002
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) pozostałe (z tytułu)		
-		
- w tym: od jednostek zależnych		
- w tym: od jednostek współzależnych		
- w tym: od jednostek stowarzyszonych		
- w tym: od znaczącego inwestora		
- w tym: od jednostki dominującej		
-		
- w tym: od jednostek zależnych		
- w tym: od jednostek współzależnych		
- w tym: od jednostek stowarzyszonych		
- w tym: od znaczącego inwestora		
- w tym: od jednostki dominującej		
-		
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem		

NOTA 23B

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	2003	2002
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:		
- na rzecz jednostek zależnych		
- na rzecz jednostek współzależnych		
- na rzecz jednostek stowarzyszonych		
- na rzecz znaczącego inwestora		
- na rzecz jednostki dominującej		

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	2003	2002
b) pozostałe (z tytułu)		
-		
- w tym: na rzecz jednostek zależnych		
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych		
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych		
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora		
- w tym: na rzecz jednostki dominującej		
-		
- w tym: na rzecz jednostek zależnych		
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych		
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych		
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora		
- w tym: na rzecz jednostki dominującej		
-		
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem		

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 24A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2003	2002
- produkcja podstawowa	106 604	78 183
- w tym: od jednostek powiązanych	7 388	1 007
- produkcja pomocnicza	4 864	4 856
- w tym: od jednostek powiązanych	2 139	2 524
- pozostała działalność	119	2 504
- w tym: od jednostek powiązanych	16	2 487
- dzierżawa	2 474	2 569
- w tym: od jednostek powiązanych	1 175	1 521
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	114 061	88 112
- w tym: od jednostek powiązanych	10 718	7 539

NOTA 24B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2003	2002
a) kraj	95 101	68 433
- w tym: od jednostek powiązanych	10 718	7 539
- produkcja podstawowa	87 644	58 504
- w tym: od jednostek powiązanych	7 388	1 007
- produkcja pomocnicza	4 864	4 856
- w tym: od jednostek powiązanych	2 139	2 524
- pozostała działalność	119	2 504
- w tym: od jednostek powiązanych	16	2 487
- dzierżawa	2 474	2 569
- w tym: od jednostek powiązanych	1 175	1 521
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
b) eksport	18 960	19 679
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkcja podstawowa	18 960	19 679
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	114 061	88 112
- w tym: od jednostek powiązanych	10 718	7 539

NOTA 25A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2003	2002
- materiały	1 641	4 186
- w tym: od jednostek powiązanych	3	2 663
- towary	4 807	1 537
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	6 448	5 723
- w tym: od jednostek powiązanych	3	2 663

NOTA 25B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2003	2002
a) kraj	6 448	5 709
- w tym: od jednostek powiązanych	3	2 663
- materiały	1 641	4 185
- w tym: od jednostek powiązanych	3	2 663
- towary	4 807	1 524
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
b) eksport		14
- w tym: od jednostek powiązanych		
- materiały		1
- w tym: od jednostek powiązanych		
- towary		13
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	6 448	5 723
- w tym: od jednostek powiązanych	3	2 663

NOTA 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2003	2002
a) amortyzacja	9 906	12 224
b) zużycie materiałów i energii	88 100	50 533
c) usługi obce	4 111	5 118
d) podatki i opłaty	3 029	2 728
e) wynagrodzenia	13 778	15 463
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 074	3 569
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 136	2 723
- podróże służbowe	128	144
- koszty reprezentacji i reklamy	132	155
- koszty rzeczoznawstwa	246	200
- usługi prawnicze	122	196
- usługi ochrony mienia	506	897
- usługi porządkowe	244	313
- opłaty administracyjne	472	444
- ubezpieczenie majątku trwałego	171	111
- pozostałe	115	263
-		
Koszty według rodzaju, razem	124 134	92 358
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-11 219	5 827
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		-14
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 536	-1 934
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-9 970	-11 772
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	101 409	84 465

NOTA 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2003	2002
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		
-		
b) pozostałe, w tym:	1 561	1 682
- zmniejszenie równowartości lub części uprzednio dokonanego odpisu obniżającego wartość zapasów	791	1 115
- zmniejszenie równowartości lub części uprzednio dokonanego odpisu obniżającego wartość należności nierozliczonych	423	227
- odpis prawa wieczystego użytkowania	254	285
- inne	93	55
-		
Inne przychody operacyjne, razem		

NOTA 28

INNE KOSZTY OPERACYJNE		
a) utworzone rezerwy (z tytułu)		
- potencjalne reklamacje		
-		
b) pozostałe, w tym:		
- opłaty sądowe		
- kary, odszkodowania, reklamacje		
-		
- roszczenie z tytułu przeterminowanego rozwiązania umowy leasingu		
- inne		
-		
Inne koszty operacyjne, razem		

W roku 2002 są to aktualizacje na:
- należności główne 3 349 tys zł,
- zapasy materiałów 240 tys zł,
- zapasy wyrobów 550 tys zł.
RAZEM: 4 139 tys zł.

W roku 2003 są to aktualizacje na:

- należności główne	321	tys zł,
- zapasy materiałów	67	tys zł,
- zapasy towarów	36	tys zł,
- zapasy wyrobów	165	tys zł.
RAZEM:	589	tys zł.

NOTA 29A

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH		
a) od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek		
b) od pozostałych jednostek		
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem		

NOTA 29B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK		
a) z tytułu udzielonych pożyczek		
- od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek		
b) pozostałe odsetki		
- od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek		
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem		

NOTA 29C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE		
a) dodatnie różnice kursowe		
- zrealizowane		
- niezrealizowane		
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)		
- not odsetkowych		
-		
c) pozostałe, w tym:		
- przychody ze sprzedaży wierzytelności		
-		
Inne przychody finansowe, razem		

NOTA 30A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK		
a) od kredytów i pożyczek		
- dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek		
b) pozostałe odsetki		
- dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek		
c) prowizje i opłaty prolongacyjne		
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem		

NOTA 30B

INNE KOSZTY FINANSOWE		
a) ujemne różnice kursowe, w tym:		
- zrealizowane		
- niezrealizowane		
b) utworzone rezerwy (z tytułu)		
-		
c) pozostałe, w tym:		
- odpisy na należności		
- inne		
-		
Inne koszty finansowe, razem		

NOTA 31

NOTA 32

ZYSKI NADZWYCZAJNE		
a) losowe		
b) pozostałe (wg tytułów)		
-		
Zyski nadzwyczajne, razem		

NOTA 33

STRATY NADZWYCZAJNE		
a) losowe		
b) pozostałe (wg tytułów)		
- opłata sądowa		
- skutki postępowania sądowego		
-		
Straty nadzwyczajne, razem		

NOTA 34A

PODATEK DOCHODOWY WŁAŚCICIELŹY		
. Zysk (strata) brutto		
. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)		
- różnice trwałe		
- różnice przejściowe		
-		
. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym		
. Podatek dochodowy według stawki ... %		
. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:		
- wykazany w rachunku zysków i strat		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość		

NOTA 34B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczone podatki dochodowe		
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		
-		
Podatek dochodowy odroczone, razem		

NOTA 34C

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCZONEGO		
- ujętego w kapitale własnym		
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy		

NOTA 34D

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY		
- działalności zaniechanej		
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych		

NOTA 35

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:		
-		
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem		

NOTA 36

UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:		
- odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		
- odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		
- odpis różnicy w wycenie aktywów netto		

NOTA 37

W dniu 23 czerwca 2003 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy "Huta Ferrum" S.A. po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu w przedmiocie pokrycia straty netto za rok 2002 w wysokości 26 772 060,47 zł w całości z kapitału zapasowego oraz postanawia przeznaczyć zysk netto za lata ubiegłe w wysokości 369 324,62 zł w całości na kapitał zapasowy.

Zarząd "Huta Ferrum" S.A. wstępnie zaproponuje pokrycie straty finansowej z 2003 roku z kapitału zapasowego Spółki.

Ocena sposobu pokrycia straty nastąpi przez odpowiednie organy Spółki i zostanie przedłożona do ostatecznej decyzji ZWZA Spółki.

NOTA 38

Wyliczenie straty na 1 akcję

strata netto	13 368 tys. zł
ilość akcji	10 388 433
strata netto/1 akcję	1,29 zł

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

a) Struktura środków pieniężnych na początek i koniec okresu sprawozdawczego

	01.01.2003	31.12.2003
1. Kasa	52 tys. zł	34 tys. zł
2. Rachunki bankowe	306 tys. zł	1 441 tys. zł
3. Lokaty	737 tys. zł	

b) Bilansowa zmiana stanu zobowiązań za rok 2003 4 072 tys. zł

Korekty bilansowej zmiany z tyt.:

odsetek	-5 902 tys. zł
spłata zobowiązań	9 tys. zł
spłata kredytów i pożyczek	913 tys. zł
<u>zamiana na akcje</u>	<u>9 500 tys. zł</u>

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych 8 592 tys. zł

wykazywana w przepływach pieniężnych za 2003 rok.

c) Pozostałe korekty:

	01.01.2003 - 31.12.2003	01.01.2002 - 31.12.2002
- pozostałe korekty:		5 339 tys. zł
Odpis aktualizujący wartość finansow. majątku trwałego		1 611 tys. zł
Nadwyżka z naliczenia odsetek a ich spłata		5 618 tys. zł
Przychody z różnic kursowych odniesione na wynik z lat ubiegłych		- 741 tys. zł
Aktywowany podatek z lat ubiegłych odniesiony na wynik		- 1 149 tys. zł
- inne wydatki inwestycyjne :	9 tys. zł	

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁA NOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)		
I. Zysk (strata) netto		
II. Korekty razem		
. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
. Amortyzacja		
. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		
. Zmiana stanu rezerw		
. Zmiana stanu zapasów		
. Zmiana stanu należności		
. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		
. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		
. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Opis instrumentów finansowych

Spółka nie posiada na dzień bilansowy żadnych papierów wartościowych będących przedmiotem inwestycji oraz transakcji handlowych.

2. Dane o pozycjach pozabilansowych

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

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

"Huta Ferrum" S.A. nie posiada powyższych zobowiązań

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

W okresie sprawozdawczym spółka nie dokonała odpisów działalności zaniechanej

5. Koszt wytworzenia środków trwałych i inwestycji rozpoczętych na potrzeby własne

	31.12.2003	31.12.2002
Koszt wytworzenia inwestycji rozpoczętych	-	-
Koszt wytworzenia środków trwałych	-	-
Koszt wytworzenia wartości niematerialnych i prawnych	-	-
	-	-

6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w 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 2003r. na nakłady inwestycyjne przeznaczono 25 tys zł,

w tym na: komputeryzację zakładu 15 tys zł.

zakup licencji oprogramowania 10 tys. zł.

"Huta Ferrum" S.A. planuje, że wartość nakładów inwestycyjnych wyniesie 988 tys zł.

7.1. **Znaczące transakcje spółki z podmiotami powiązanymi tj. przeniesienie wszelkich praw i zobowiązań pod tytułem odpłatnym jak i darmym.**

a. **Saldo rozrachunków i pożyczek na dzień bilansowy**

Nazwa Spółki	Należności	Splacone pożyczki	Zobowiązania	Dopłata do kapitału
1. Ferspaw (100% udziałów)	12	-	-	-
2. ZKS Sp. z o.o. (100% udziałów)	1 421	-	4	-
3. ING BSK (znaczący inwestor)	-	-	57 738	-
	1 433	-	57 742	-

b. **Przychody wzajemnych transakcji**

Przychody ze sprzedaży

Nazwa Spółki	Produktów i usług	Towarów materiałów	Pozostałe przychody
1. "Ferspaw" sp. z o.o.	45		-
2. ZKS sp. z o.o.	10 673	3	1
Razem:	10 718	3	1

c. **Koszty wzajemnych transakcji**

Koszty zakupu

Nazwa Spółki	Produktów i usług	Towarów i materiałów
1. "Ferspaw"	21	-
2. ZKS Sp. z o.o.	3	18
Razem:	24	18

8. **Informacja o wspólnych przedsięwzięciach**

"Huta Ferrum" nie prowadziła w okresie sprawozdawczym wspólnych przedsięwzięć.

9. Zatrudnienie

Średnie zatrudnienie za rok 2003 wyniosło 449 osób.
 stanowiska robotnicze 316
 stanowiska nierobotnicze 133

10. Wynagrodzenia i pożyczki dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

W I półroczu 2003 roku członkom Zarządu i Rady Nadzorczej wypłacono następujące wynagrodzenia (łącznie z wynagrodzeniami z zysku) i udzielono następujące pożyczki:

	Wynagrodzenia	Pożyczki
Zarząd "Huta Ferrum" S.A.	930 tys. zł	-
Rada Nadzorcza "Huta Ferrum" S.A.	115 tys. zł	-
Zarząd "Huta Ferrum" S.A. w podmiotach powiązanych kapitałowo	-	-
Razem:	1 045 tys zł	-

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 2003r.

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

Istotne dla spółki zdarzenia, są zaprezentowane w sprawozdaniu Zarządu z działalności.

13. Zdarzenia lat ubiegłych nie ujęte w sprawozdaniu finansowym

W sprawozdaniu nie wystąpiły istotne zdarzenia z lat ubiegłych.

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. 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

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

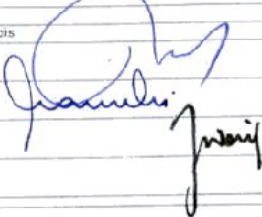

Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy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

18. Informacja w zakresie sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

"Huta Ferrum" S.A. jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe. W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi jednostkowe sprawozdania finansowe:

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

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
04-03-10	Henryk Pfeifer	Prezes Zarządu	
01-03-10	Tadeusz Kaszowski	Członek Zarządu	
04-03-10	Jan Waszczak	Członek Zarządu	
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
04-03-10	Stanisław Głowacki	Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI

HUTA
ferrum®
S.A.
KATOWICE

ZA 2003 R.

Prezes Zarządu
mgr Henryk Pfeifer

Członkowie Zarządu
mgr inż. Tadeusz Kaszowski.....

mgr Jan Waszczak.....

Katowice, marzec 2003

SPIS TREŚCI

I. Charakterystyka działalności Spółki

1. Informacja o spółce	
a. przedmiot działalności	3-4
b. kapitał zakładowy i struktura własności akcji	4-5
c. skład Zarządu i Rady Nadzorczej	5-7
d. posiadane przez Hutę Ferrum S.A. udziały i akcje w innych podmiotach	7
e. zmiany w zasadach zarządzania Spółką	7
f. informacje o znaczących dla Spółki umowach i wydarzeniach w 2003 r.	7-8
g. informacje o znaczących dla Spółki umowach i wydarzeniach po dniu bilansowym	9
2. Charakterystyka sprzedaży i głównych rynków zbytu	10-11
3. Inwestycje	11
4. Zatrudnienie i wynagrodzenia	12

II. Sytuacja ekonomiczno- finansowa Spółki

1. Analiza osiągniętych w 2003 r. wyników ekonomiczno –finansowych	12-14
2. Informacja o kredytach, pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach	15-16
3. Zagrożenia oraz czynniki istotne dla rozwoju Spółki	16-17

III. Oświadczenie w sprawie zasad ładu korporacyjnego

załącznik nr 1

1. Informacja o Spółce

a. Przedmiot działalności

„Huta Ferrum” Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, ul. Hutnicza 3 zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach - Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 19.11.2001 r. pod numerem KRS : 0000063239.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka jest także producentem antykorozyjnej, wytłaczanej powłoki polietylenowej trójwarstwowej typu 3LPE wykonywanej na rurach stalowych zgrzewanych i spawanych. Wykonuje się ją zgodnie z normami DIN 30670 i NFA 49-710. Powłokę izolacyjną nakłada się na rury stalowe zgrzewane i spawane o średnicach od Ø 159,0 mm do Ø 1420,0 mm i długości do 18 m, zarówno wytwarzane przez Spółkę, jak i nie będących jej własnością a powierzone przez jej klientów celem wykonania usługi. Także w ramach świadczonych usług wykonuje również zewnętrzne powłoki izolacyjne taśmami polietylenowymi rur i kształtek stalowych nakładanymi na zimno. Ten rodzaj izolacji spełnia wymagania normy DIN 30672.

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

Ponadto na gorąco wykonuje się na kształtkach stalowych zewnętrzne powłoki z polietylenu proszkowego metodą SINTER.

Spółka wykonuje również wewnętrzne powłoki cementowe na rurach i kształtkach stalowych przeznaczonych do przesyłu wody pitnej i zasolonej oraz ścieków, które odpowiadają parametrom technicznym norm DIN. Powłoki cementowe nakłada się na rury stalowe ze szwem oraz bez szwu (w ramach usług) w zakresie średnic Ø 159,0 – Ø 2020 mm i długościach 6 – 14 m. W zależności od średnic rur grubość powłok waha się od 6 mm – 15 mm. W ramach komplementarności dostaw Spółka wykonuje wewnętrzne i zewnętrzne powłoki epoksydowe na rurach o średnicach do Ø 1420 mm.

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

b.Kapitał zakładowy i struktura własności akcji

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

Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony w 2003 r. o 9.499.997,97 zł tj. do kwoty 32.100.257,97 zł w wyniku konwersji części zadłużenia wobec ING Bank Śląski S.A. na akcje serii C.

Informacja o umowach w wyniku, których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

ING Bank Śląski S.A. podał do publicznej wiadomości, iż w dniu 6 listopada 2003 r. pomiędzy ING Bankiem Śląskim S.A. a NYSTAL S.A. z siedzibą w Świętochłowicach została podpisana Umowa sprzedaży akcji Huty Ferrum S.A., na mocy której Bank zobowiązuje się sprzedać na rzecz NYSTAL 5.159.207 akcji Huty o wartości nominalnej 3,09 zł każda stanowiących 49,66% kapitału zakładowego Huty, a NYSTAL zobowiązuje się dołożyć wszelkich starań mających na celu zakup akcji. Strony postanowiły, że:

- 1.038.323 sztuk akcji, stanowiące 9,99% kapitału zakładowego Huty zostanie zbyte w wyniku zawarcia giełdowej transakcji pakietowej w terminie do dnia 14 listopada 2003 r., po cenie nie niższej niż cena określona w § 158 Regulaminu Giełdy,

- pozostałe 4.120.884 sztuk akcji, stanowiące 39,67% kapitału zakładowego Huty zostanie zbyte w terminie późniejszym zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U. nr 118, poz. 754 z późn. zm.).

W dniu 14 listopada 2003 r. w wyniku zawarcia giełdowej transakcji pakietowej akcjonariusz ING Bank Śląski S.A. dokonał zbycia 1.038.323 akcji Huty Ferrum S.A., co stanowi 9,99 % kapitału zakładowego Huty. Po dokonaniu transakcji ING Bank Śląski S.A. posiada 4.120.884 akcji Huty Ferrum S.A. co stanowi 39,67 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Huty. Bank potwierdził zamiar sprzedaży wszystkich posiadanych akcji Huty.

W dniu 14.11.2003 r. Nystal S.A. z siedzibą w Świętochłowicach dokonał zakupu 1.038.323 sztuk akcji Huty Ferrum S.A. (stanowiących 9,99 % udziału w kapitale akcyjnym Spółki) w wyniku pakietowej transakcji pozasesyjnej. Zakupione akcje uprawniają do 1.038.323 głosów, co stanowi 9,99 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Huty.

W dniu 30 grudnia 2003 roku NYSTAL S.A. ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 4.120.884 akcji Huty Ferrum S.A. po cenie 2,91 zł za akcję.

Struktura akcjonariatu wg stanu na 31.12.2003 r. zgodnie z informacjami powziętymi przez Spółkę na podstawie art. 147 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi przedstawiała się następująco:

1. **ING Bank Śląski S.A.** posiadający 4.120.884 akcje Spółki, co stanowi 39,67% ogółu akcji,
2. **Skarb Państwa** posiadający 1.084.085 akcji Spółki, co stanowi 10,44% ogółu akcji,
3. **Nystal S.A.** posiadający 1.038.323 akcje Spółki, co stanowi 9,99% ogółu akcji,
4. **Piotr Wolnicki** posiadający 905.602 akcje Spółki, co stanowi 8,72% ogółu akcji,
5. **Zbigniew Engel** wraz z Elżbietą Rudzik-Engel posiadający 816.112 akcji Spółki, co stanowi 7,86% ogółu akcji,
6. **Józef Jędruch** wraz z podmiotem zależnym KFI „Colloseum” Sp. z o.o. posiadający 684.228 akcji Spółki, co stanowi 6,59% ogółu akcji,
7. **Jacek R. Engel** posiadający 552.356 akcji Spółki, co stanowi 5,32% ogółu akcji.

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

Stan posiadania akcji „Huta Ferrum” SA na dzień 31.12.2003 r. przez osoby zarządzające i nadzorujące zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami był następujący:

Zarząd

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

Rada Nadzorcza

- | | |
|----------------------|---------------------------------------------------------------------|
| 1/ Konrad Mitterski | nie posiadał |
| 2/ Jerzy Woźniak | nie posiadał |
| 3/ Bernard Białek | nie posiadał |
| 4/ Bernadeta Zięcina | nie posiadała |
| 5/ Zbigniew Engel | 534.020 akcji o wartości nominalnej 3,09 zł co daje 1.650.121,80 zł |

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały w 2003 r. udziałów w jednostkach powiązanych emitenta.

c. skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Zarządu

Na dzień 01.01.2003 r. Zarząd Spółki działał w składzie:

- 1) Henryk Pfeifer - Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny
- 2) Jerzy Smędzik - Członek Zarządu Dyrektor ds Operacyjnych
- 3) Jadwiga Szumiół - Członek Zarządu Dyrektor ds Finansowych
- 4) Tadeusz Kaszowski - Członek Zarządu Dyrektor ds Logistyki

W związku z upływem III kadencji Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza Uchwałą Nr 258/IV/03 z dnia 01.07.2003 r. powołała na Prezesa Zarządu IV kadencji Pana Henryka Pfeifera oraz Uchwałą Nr 259/IV/03 z dnia 01.07.2003 r. powołała w skład Zarządu :

- 1) Panią Jadwigę Szumiął,
- 2) Pana Jerzego Smędzika,
- 3) Pana Andrzeja Braksatora.

W dniu 06.08.2003 r. Rada Nadzorcza Uchwałą Nr 262/IV/03 powołała w skład Zarządu IV kadencji Pana Tadeusza Kaszowskiego.

W dniu 30.12.2003 r. Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą Nr 279/IV/03 odwołała Zarząd „Huta Ferrum” S.A. IV kadencji w składzie :

- | | |
|--------------------|--------------------------|
| 1) Prezes Zarządu | - Pan Henryk Pfeifer, |
| 2) Członek Zarządu | - Pani Jadwiga Szumiął, |
| 3) Członek Zarządu | - Pan Jerzy Smędzik, |
| 4) Członek Zarządu | - Pan Andrzej Braksator, |
| 5) Członek Zarządu | - Pan Tadeusz Kaszowski. |

i powołała w dniu 30.12.2003 r. Uchwałami Rady Nadzorczej Nr 281/IV/03, 282/IV/03, 283/IV/03 Zarząd Spółki IV kadencji w składzie :

- | | |
|--------------------|--------------------------|
| 1) Prezes Zarządu | - Pan Henryk Pfeifer, |
| 2) Członek Zarządu | - Pan Tadeusz Kaszowski, |
| 3) Członek Zarządu | - Pan Jan Waszczak. |

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Na dzień 01.01.2003 r. Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie:

- 1) Andrzej Goreń - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Mirosława Mastek - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- 3) Bernard Białek - Sekretarz Rady Nadzorczej
- 4) Józef Jędruch - Członek Rady Nadzorczej
- 5) Zbigniew Nowak - Członek Rady Nadzorczej

Z dniem 09.06.2003 r. Pan Zbigniew Nowak złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej „Huta Ferrum S.A.”.

Z dniem 20.06.2003 r. Pani Mirosława Mastek złożyła rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej „Huta Ferrum S.A.”.

ZWZA "Huta Ferrum S.A." w dniu 23 czerwca 2003 r. dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej i odwołała :

- 1) Pana Andrzeja Gorenia
- 2) Pana Józefa Jędrucha.

Równocześnie ZWZA powołało nową Radę Nadzorczą w składzie :

- 1) Pan Konrad Mitrski (Uchwała ZWZA Nr XXIII/2003 z 23.06.2003 r.)
- 2) Pani Bernadeta Zięcina (Uchwała ZWZA Nr XXIV/2003 z 23.06.2003 r.)
- 3) Pan Jerzy Woźniak (Uchwała ZWZA Nr XXV/2003 z 23.06.2003 r.)
- 4) Pan Zbigniew Engel (Uchwała ZWZA Nr XXVI/2003 z 23.06.2003 r.)

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 1 lipca 2003 r. Uchwałą Nr 256/IV/03, Rada dokonała wyboru Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej „Huta Ferrum S.A.”

Od dnia 01.07.2003 r. do nadal Rada Nadzorcza Spółki działa w składzie :

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

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

Wg stanu na 31.12.2003 r. Spółka posiadała udziały i akcje w następujących podmiotach:

Tabela nr 1

Wyszczególnienie	Łączna wartość nominalna posiadanych udziałów/akcji w tys. zł	Udział w kapitale zakładowym w %
Ferspaw sp. z o.o.	1000,0	100
Zakład Konstrukcji Spawanych	4017,8	100
Ferrum sp. z o.o.		
Huta Jedność S.A.	10,8	0,04

e. Zmiany w zasadach zarządzania Spółką

W 2003 r. nie dokonywano istotnych zmian w podstawowych zasadach zarządzania Spółką poza niewielkimi zmianami w Regulaminie Organizacyjnym.

W m-c maju przeprowadzono /z wynikiem pozytywnym/ przez API audit recertyfikujący wg. nowej specyfikacji Q1 uprawniający Hutę Ferrum S.A. do stosowania oficjalnego monogramu API na wytwarzanych rurach spiralnie spawanych i zgrzewanych. Certyfikat jest ważny do marca 2006r.

W m-c lipcu został przeprowadzony przez RW TÜV audit recertyfikujący systemu zarządzania środowiskowego i jakości na zgodność z nową normą ISO 9001:2000 oraz ISO 14001. Pozytywny wynik tego auditu skutkowało przyznaniem na kolejne trzy lata certyfikatu zaświadczonego, że Huta Ferrum S.A. wprowadziła i stosuje zintegrowany system zarządzania jakością i środowiskiem. Certyfikat jest ważny do 25 lipca 2006r.

f. Informacje o znaczących dla Spółki umowach i wydarzeniach w 2003 r.

W zakresie działalności handlowej

- łączna wartość wszystkich zamówień otrzymanych od firmy EWE Polska Sp. z o.o. w okresie 12 miesięcy do dnia 25 lutego 2003 r. wyniosła ca 22 mln zł,
- zawarcie z firmą GAZSTAL S.A. w Zielonej Górze umowy handlowej na dostawę rur stalowych o wartości ca 5,8 mln zł,
- zawarcie z firmą Izostal S.A. umowy handlowej na dostawę rur stalowych o wartości 4,9 mln zł,
- zawarcie przez podmiot zależny od emitenta Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o. z firmą Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno-Budowlane Sp. z o.o. umowy handlowej na dostawę rur i kształtek stalowych o wartości 8,7 mln zł.

W zakresie działalności finansowej

- Bank Ochrony Środowiska S.A. w Warszawie Oddział w Katowicach wypowiedział umowę o kredyt inwestycyjny i wezwał do zapłaty całości kwoty należności z tytułu w/w umowy wynoszących łącznie z odsetkami na dzień 01.01.2003 r. 8.767.798,49 zł,
- ING Bank Śląski S.A. (ING Bank) wyraził chęć przystąpienia do układu sądowego i objęcia postępowaniem układowym wierzytelności ING Banku wobec Huty Ferrum S.A. w łącznej kwocie 11.631.625,54 zł. Ostatecznie ING Bank zgłosił do postępowania układowego kwotę 9.234.434,33 zł,
- zawarcie w dniu 17 kwietnia 2003 r. porozumienia pomiędzy emitentem a ING Bankiem Śląskim S.A. dotyczącego restrukturyzacji zobowiązań huty z tytułu kredytów bankowych oraz gwarancji spłaty pożyczki na łączną kwotę w dniu podpisania w wysokości 61.529.871,73 zł,
- ING Bank Śląski S.A. poinformował, iż zamierza zwiększyć udział w kapitale zakładowym Huty Ferrum S.A. poprzez objęcie 3.074.433 akcji nowej emisji jednocześnie przewidując możliwość odsprzedania całości pakietu akcji huty
- wszczęcie procedur mających doprowadzić do:
 - emisji nieoprocentowanych 5-letnich obligacji obejmowanych przez ING Bank Śląski S.A. w zamian za umorzenie długu w postaci części kredytu inwestycyjnego długoterminowego udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. Wartość emitowanych obligacji została ustalona na kwotę 13,5 mln zł,
 - emisji nieoprocentowanych 5-letnich obligacji obejmowanych przez Bank Ochrony Środowiska S.A. w zamian za umorzenie długu w postaci części kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank Ochrony Środowiska S.A. Wartość emitowanych obligacji została ustalona na kwotę 1,5 mln zł,
- podpisanie umów ubezpieczenia: majątku rzeczowego od ognia i innych zdarzeń losowych, kradzieży, szkód elektrycznych, odpowiedzialności cywilnej, sprzętu elektronicznego i mienia w transporcie, z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeniowym ERGO HESTIA S.A. na okres od 10.04.2003. do 09.04.2004. Łączna wartość podlegająca ubezpieczeniu wynosi ca 297,5 mln zł,
- dokonanie przez Radę Nadzorczą wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych emitenta. Audytorem została Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotra Rojka Sp. z o.o.,
- zawarcie w dniu 8 sierpnia 2003 r. ugody z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. dotyczącej restrukturyzacji zobowiązań emitenta z tytułu kredytu bankowego na łączną kwotę w dniu podpisania w wysokości 9.777.187,90 zł,
- zabezpieczenie obligacji serii B poprzez ustanowienie hipoteki zwykłej na aktywach emitenta wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Kwota hipoteki wynosi 3 mln zł.
- ustanowienie hipotek kaucyjnych na rzecz Ferrometal Holdings Limited na Cyprze do łącznej kwoty 3 mln Euro.

Transakcje z podmiotami powiązanymi:

W 2003 roku „Huta Ferrum” S.A. zawarła ze spółką zależną Zakład Konstrukcji Spawanych „Ferrum” sp. z o.o. umowę handlową na dostawę rur i kształtek stalowych o wartości 8,2 mln zł.

Ważniejsze wydarzenia w 2003 r., na które emitent pragnie zwrócić uwagę

- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Huta Ferrum” S.A. w dniu 23 czerwca 2003 roku:
 - zatwierdziło:
 - sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w okresie od 01.01.2002 r. do 31.12.2002 r.,
 - sprawozdanie grupy kapitałowej „Huta Ferrum” S.A. z działalności w okresie od 01.01.2002 r. do 31.12.2002 r.,
 - sprawozdanie finansowe Spółki „Huta Ferrum” S.A. za 2002 rok,
 - skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej „Huta Ferrum” S.A. za 2002 rok,

- sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w okresie 01.01.2002 r. do 31.12.2002 r.
- postanowiło:
 - pokryć stratę netto za 2002 rok w całości z kapitału zapasowego Spółki,
 - przeznaczyć zysk netto za lata ubiegłe w całości na kapitał zapasowy Spółki,
 - udzielić absolutorium z wykonania obowiązków: Henrykowi Pfeiferowi, Jerzemu Smędzikowi, Grzegorzowi Ślakowi, Jadwidze Szumiął, Tadeuszowi Kaszowskiemu, Andrzejowi Goreniewi, Mirosławie Mastek, Bernardowi Białkowi, Józefowi Jędruchowi, Zbigniewowi Nowakowi, Zbigniewowi Nita,
 - przyjąć do stosowania przez Spółkę zasady ładu korporacyjnego,
 - dokonać zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki,
 - podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 9.499.997,97 zł poprzez emisję akcji serii C przeznaczonych do objęcia przez dotychczasowego akcjonariusza „ING Bank Śląski” S.A. z wyłączeniem prawa poboru tych akcji w stosunku do akcjonariuszy innych niż „ING Bank Śląski” S.A.,
 - dokonać emisji obligacji 5-letnich nieoprocentowanych o wartości 13.500.000,00 zł, które zostaną objęte przez „ING Bank Śląski” S.A. w zamian za umorzenie długu w postaci części kredytu inwestycyjnego długoterminowego udzielonego przez „ING Bank Śląski” S.A. po wartości nominalnej tego długu jako cenie emisji obligacji,
 - dokonać emisji obligacji 5-letnich nieoprocentowanych o wartości 1.500.000,00 zł, które zostaną objęte przez „Bank Ochrony Środowiska” S.A. w zamian za umorzenie długu w postaci części kredytu inwestycyjnego udzielonego przez „Bank Ochrony Środowiska” S.A. po wartości nominalnej długu jako cenie emisyjnej obligacji.
- Powiodła się emisja akcji serii C skierowana do inwestora ING Bank Śląski S.A. (konwersja wierzytelności na akcje).
- Zgromadzenie Wierzycieli w dniu 19 grudnia 2003 r. postanowiło przyjąć propozycje układowe przedstawione przez "Hutę Ferrum" S.A.

Informacja nt. Corporate Governance

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Huta Ferrum” S.A. w dniu 23 czerwca 2003 roku, mocą uchwały Nr XX/2003 przyjęło do stosowania przez Spółkę zasady ładu korporacyjnego. W załączniku nr 1 przedstawiamy aktualne oświadczenie w sprawie zasad ładu korporacyjnego.

g. Informacje o znaczących dla Spółki umowach i wydarzeniach po dniu bilansowym

W wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Huty NYSTAL S.A. uzyskał 49,66% udział w ogólnej liczbie akcji/głosów na WZA „Huta Ferrum” S.A.

W dniu 3 lutego 2004 r. w drodze transakcji pakietowej Nystal S.A. zbył 1.038.323 sztuk akcji Huty Ferrum na rzecz BSK "Return", co stanowi 9,99% kapitału zakładowego Huty i daje prawo do 9,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Huty Ferrum S.A. Po zawartej transakcji w posiadaniu Nystal S.A. jest 4.120.884 sztuk akcji Huty Ferrum S.A., co stanowi 39,67% kapitału zakładowego Huty i daje prawo do 39,67% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Huty Ferrum S.A.

Firma "B.S.K. Return" Sp z o.o. z siedzibą w Zawierciu w dniu 3 lutego 2004 r. nabyła 1.038.323 szt. akcji Huty Ferrum S.A. w Katowicach co stanowi 9,99% kapitału zakładowego Huty i daje prawo do 9,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Huty Ferrum S.A. Przed tą transakcją spółka ta nie posiadała akcji emitenta.

W dniu 24.02.2004 r. dopełnione zostały formalności odnośnie zawarcia umowy z KONSORCJUM PROCHEM - MEGAGAZ na dostawę rur do budowy III nitki rurociągu do przesyłu ropy naftowej Przyjaźń DN 800 w realizacji Adamowo - BS Plebanka k. Płocka. Termin realizacji dostaw : do III kw. 2005 roku. Wartość tego kontraktu przekracza czterokrotność kapitałów własnych emitenta.

2. Charakterystyka sprzedaży i głównych rynków zbytu

Osiągnięty poziom sprzedaży w 2003 r. na tle wielkości za 2002 r. kształtuje się następująco:

a) w ujęciu wartościowym

Tabela nr 2

Wyszczególnienie	2002 r.		2003 r.	
	w tys. zł	struktura %	W tys. zł	Struktura %
Rury wzdłużnie spawane	14010,0	14,9	21457,1	17,8
Rury spiralnie spawane	26528,6	28,3	41411,1	34,4
Rury zgrzewane	34775,9	37,0	42425,5	35,2
Usługi izolacji	1479,2	1,6	880,7	0,7
Pozostała sprzedaż	11318,0	12,1	7886,2	6,5
Razem produkty i usługi (I)	88111,7	93,9	114060,9	94,6
Materiały i złomy	4186,2	4,5	1641,1	1,4
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów	1537,5	1,6	4806,8	4,0
Razem towary i materiały (II)	5723,7	6,1	6447,9	5,4
Razem sprzedaż netto(I+II)	93835,4	100,0	120508,8	100,0

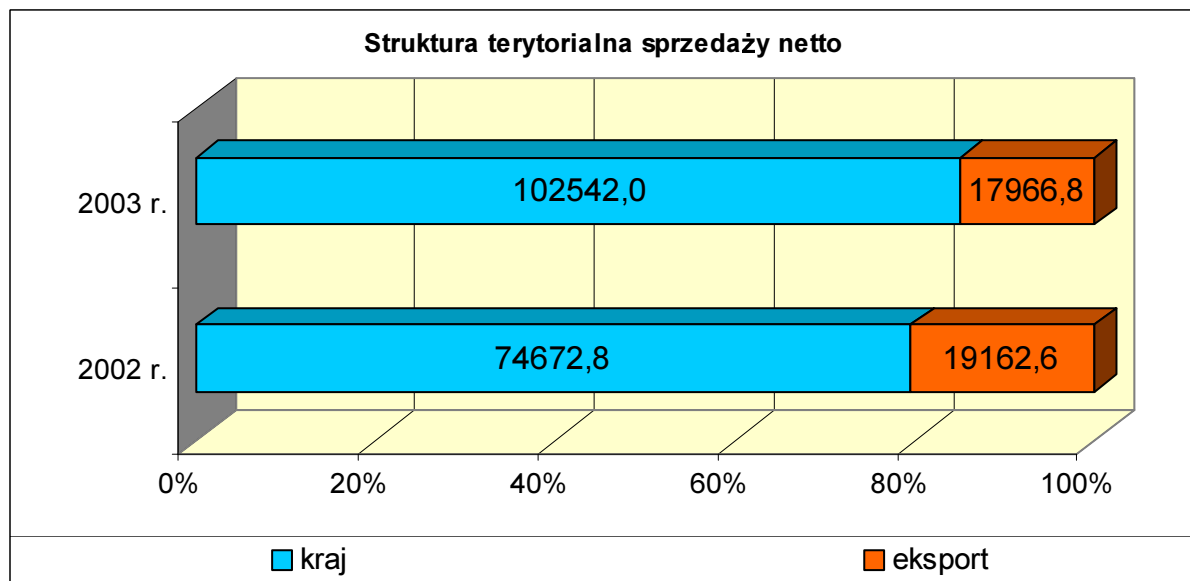
b) w ujęciu ilościowym

Tabela nr 3

Wyszczególnienie	J.m.	2002 r.	2003 r.
Rury spiralnie spawane	t	13814	17757
Rury wzdłużnie spawane	t	5577	7611
Rury zgrzewane	t	18872	20637
Usługi izolacji	tys. m ²	34	15

Przychody ze sprzedaży netto w 2003 r. w wysokości 120508,8 tys. zł były wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 26673,4 tys. zł, na co złożyły się zarówno wyższe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów o 724,0 tys. zł oraz wyższe przychody ze sprzedaży produktów i usług o 25949,4 tys. zł.

Struktura terytorialna sprzedaży netto kształtowała się następująco:



Decydujące znaczenie dla działalności Spółki w 2003 r. nadal miał rynek krajowy, na którym zrealizowano 85,1% wartości sprzedaży netto, natomiast zrealizowany eksport stanowił 14,9 % sprzedaży netto. W stosunku do 2002 r. sprzedaż eksportowa obniżyła się zarówno w wartościach bezwzględnych o 1195,8 tys. zł, jak i w strukturze sprzedaży netto o 5,5 pkt %.

Głównymi kierunkami sprzedaży eksportowej w 2003 r. były następujące kraje: Niemcy (75,3%), Dania, (11,6%) Holandia(7,3%), Słowacja (4,5%), Włochy (1,3%).

Wśród największych odbiorców Spółki w zakresie rur, których udział w sprzedaży produktów, towarów i materiałów za 2003 r. przekroczył 10% można wymienić firmę Elektrownia „Bełchatów” S.A. (udział 18,1 %).

Dostawcami, których wartość dostaw przekroczyła w 2003 r. 10% przychodów ze sprzedaży netto są: U.S.Steel Kosice, Slovac Republik – udział w zaopatrzeniu 25,3%, Ferrometal Holdings Limited Cypr – udział w zaopatrzeniu 43,05%. Do powyższych dostawców składane są zamówienia miesięczne.

W 2003 r. nastąpiła zmiana w źródłach zaopatrzenia blach, obok producentów zakupu dokonywano również przez firmy pośredniczące (Nystal S.A. i BOWIM S.A.)

Rynki zbytu

W stosunku do 2002 r. struktura sprzedaży rur na poszczególne rynki zbytu była następująca:

Tabela nr 4

Sprzedaż krajowa	2002 r.	2003 r.
Rynek gazowniczy	27,6%	22,6%
Rynek ciepłowniczy	7,9%	21,8%
Rynek budownictwa, robót ziemnych i wodno-kanalizacji	30,4%	35,1%
Rynek petrochemiczny	9,7%	3,4%
Rynek eksportowy	24,4%	17,1%

Z odbiorców krajowego rynku produktów Spółki największym jej klientem był rynek budownictwa, robót ziemnych i wodno-kanalizacyjnych, którego udział w sprzedaży rur stanowił 35,1% przy tendencji wzrostowej dynamiki przychodów ze sprzedaży o 58,6%. Drugim znaczącym rynkiem był rynek gazowniczy, którego udział wyniósł 22,6%, przy dynamice wzrostu przychodów o 12,4%. Natomiast po stagnacji zakupów w 2002 r. roku rynek ciepłowniczy odzyskał dynamikę prawie 3,8 krotnego wzrostu przychodów ze sprzedaży w 2003 r. i odnotował 21,8% udział w rynku.

3. Inwestycje

W 2003 r. ze względu na ograniczone możliwości finansowe poniesiono jedynie nakłady inwestycyjne ze środków własnych w kwocie 24,6 tys. zł w całości przeznaczone na komputeryzację Spółki, w tym 10,0 tys. zł na oprogramowanie.

Również ze względu na sytuację finansową Spółki w 2003 r. nie prowadzono żadnych badań w ramach postępu techniczno-organizacyjnego.

Na 2004 r. planuje się w zależności od posiadanych środków poniesienie nakładów na zakup gotowych dóbr inwestycyjnych, zabudowę urządzeń do podczyszczania wód opadowych oraz wymianę sprzętu komputerowego.

4. Zatrudnienie i wynagrodzenia

Stan zatrudnienia na 31.12.2003 r. wyniósł 423 osoby i był niższy o 48 osób w stosunku do stanu na 01.01.2003 r.

Zatrudnienie wg stanowisk kształtowało się następująco:

Tabela nr 5

	Stan w osobach na dzień	
	01.01.2003 r.	31.12.2003 r.
Stanowiska robotnicze	325	304
Stanowiska nierobotnicze	146	119
Razem	471	423

W 2003 r. zwolniono 51 pracowników. Zwolnienia są między innymi wynikiem prowadzonej w Spółce restrukturyzacji zatrudnienia w trybie zwolnień grupowych w oparciu o zawarte ze związkami zawodowymi porozumienie. Redukcja zatrudnienia w oparciu ow/w porozumienie zakończyła się 31.07.2003 r. i objęła grupę 34 pracowników.

Wynagrodzenia zaliczone w koszty za 2003 r. wyniosły 13777,8 tys. zł,
w tym :

- Karta Hutnika 1510,4 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Zarządu wyniosły 929,8 tys. zł natomiast Rady Nadzorczej 115,2 tys. zł. Członkowie Zarządu „Huty Ferrum S.A” nie pełnili w 2003 r. funkcji we władzach jednostek zależnych.

II. Sytuacja ekonomiczno- finansowa Spółki

1. Analiza osiągniętych w 2003 r. wyników ekonomiczno –finansowych

Analiza rachunku wyników

W 2003 r. Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości 13368,7 tys. zł. Przychody ze sprzedaży netto wyniosły 120508,8 tys. zł.

Struktura osiągniętego wyniku netto była następująca:

Tabela nr 6
w tys. zł

Wyszczególnienie	2002 r.	2003 r.
wynik ze sprzedaży	-9780,2	1539,0
wynik z pozostałej działalności operacyjnej	-6597,6	-584,6
wynik z działalności finansowej	-10389,1	-14281,4
saldo zysków i strat nadzwyczajnych	-5,2	-41,1
podatek dochodowy	0,0	0,0
wynik netto	-26772,1	-13368,1

Wśród czynników, które ujemnie wpłynęły na wynik finansowy w 2003 r. można wymienić m.in.:

- aktualizacja rezerw na potencjalne kary i reklamacje 2012,4 tys. zł,
- wysoki poziom amortyzacji 9905,7 tys. zł
- odsetki od kredytów i pożyczek 7911,4 tys. zł,
- odsetki od pozostałych zaległych zobowiązań 394,8 tys. zł,
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi 4403,9 tys. zł,

Wśród czynników, które dodatnio wpłynęły na wynik finansowy w 2003 r. można wymienić m.in.

- wyższy poziom sprzedaży o 26673,4 tys. zł w stosunku do roku 2002,
- zysk ze sprzedaży nieruchomości 627,8 tys. zł,
- zmniejszenie rezerw na należności, zapasy materiałowe i wyroby gotowe 622,0 tys. zł,
- odsetki otrzymane od zaległych należności 181,0 tys. zł,
- obniżenie kosztów osobowych o 2180,0 tys. zł

Spółka nie emitowała prognozy wyników na 2003 r.

Analiza bilansu

W stosunku do stanu na koniec 2002 r. w okresie sprawozdawczym obniżyła się wartość majątku trwałego o 8892,7 tys. zł, a w strukturze majątku ogółem jego udział wyniósł 80,8% i obniżył się o 5,6 pkt %. W związku z oddaniem do eksploatacji linii zgrzewania rur w 1999 r. oraz trudną sytuacją finansową, w 2003 r. nie prowadzono żadnych dużych zadań inwestycyjnych a poniesione niewielkie nakłady dotyczyły głównie zakupu sprzętu komputerowego. Spadek wartości majątku trwałego wynikał głównie z jego umorzenia.

W zakresie majątku obrotowego nastąpił jego wzrost zarówno w wartościach bezwzględnych o 10065,4 tys. zł, jak i w strukturze aktywów o 5,6 pkt % do poziomu 19,2 % na 31.12.2003 r., co wynikało przede wszystkim ze wzrostu stanu zapasów.

W zakresie źródeł finansowania Spółki w 2003 r. nastąpił wzrost kapitału obcego (łącznie z rezerwami na zobowiązania i rozliczeniami międzyokresowymi) w wartościach bezwzględnych (wzrost o 5040,8 tys. zł). W strukturze pasywów zobowiązania wzrosły natomiast o pkt 2,3% do poziomu 73,5% przede wszystkim w wyniku wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, z tytułu kredytów i pożyczek w związku z naliczeniem odsetek.

Analiza przepływów pieniężnych

Środki pieniężne Spółki wg stanu na 31.12.2003 r. osiągnęły poziom 1474,9 tys. zł i wzrosły o 380,4 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2002 r. Środki te pochodziły z działalności operacyjnej i inwestycyjnej. Środki finansowe zostały przeznaczone przede wszystkim na 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	1079,0
Przepływy z działalności inwestycyjnej	687,5
Przepływy z działalności finansowej	-1386,1
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	1474,9

Analiza wskaźnikowa**Wskaźniki płynności**

Płynność finansowa Spółki mierzona wskaźnikami bieżącym i szybkim osiągnęła na 31.12.2003 r. poziomy niższe niż uznawane za optymalne. Spółka miała problemy z terminowym regulowaniem zobowiązań o czym świadczy m.in. wydłużenie cyklu ich płatności w porównaniu do stanu na 31.12.2002 r. W tej grupie zobowiązań znajdują się jednak również te zobowiązania, które decyzją zgromadzenia wierzycieli zatwierdzającą propozycje układowe zostaną umorzone w 40%.

Pozytywnie należy ocenić natomiast obniżkę cyklu rotacji należności.

Wskaźniki zadłużenia

Wysoki poziom zadłużenia Spółki wynikał z zaciągniętych w przeszłości zobowiązań na sfinansowanie linii zgrzewania rur oraz wzrostu pozostałych źródeł finansowania działalności tj. zobowiązań z tytułu dostaw i usług. W 2003 r. Spółce udało się rozłożyć w czasie spłatę zadłużenia z tytułu kredytów oraz zamienić część zadłużenia na obligacje i akcje.

Wskaźniki rentowności

Pozytywnie należy ocenić zmianę wskaźników rentowności w stosunku do 2002 r. W 2003 r. w wyniku kontynuowanego procesu restrukturyzacji, w tym głównie finansowej i organizacyjnej, wzrosła przychodów ze sprzedaży oraz podjęciu przez Zarząd działań redukujących koszty funkcjonowania, Spółka osiągnęła dodatni wynik ze sprzedaży.

Omówione wskaźniki zostały przedstawione w tabeli nr 8.

Wybrane wskaźniki finansowe**Tabela nr 8**

Nazwa wskaźnika	2002	2003	Algorytm liczenia
<u>Wskaźniki płynności finansowej</u>			
Wskaźnik bieżącej płynności	0,32	0,35	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterm.
Szybki wskaźnik płynności	0,20	0,14	(Majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
Cykl inkasa należności (dni)	53	36	Należności ogółem*360 dni / sprzedaż netto
Cykl rotacji zapasów (dni)	35	61	Zapasy ogółem*360 dni / sprzedaż netto
<u>Wskaźniki zadłużenia</u>			
Relacja zobowiązań do majątku ogółem	0,71	0,66	Zobowiązania długo i krótkoterm / majątek ogółem
Relacja zobowiązań do kapitału własnego	2,47	2,50	Zobowiązania długo i krótkoterm./ kapitał własny
Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym	3,96	7,17	Majątek trwały / zobowiązania długoterminowe
Cykl płacenia zobowiązań bieżących (dni)	291	294	Zobow. Krótkoterm. *360 dni / sprzedaż netto
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
Wskaźnik rentowności aktywów	-15,03%	-7,45%	Zysk netto / aktywa *100%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego	-52,17%	-28,17%	Zysk netto / kapitał własny * 100%
Wskaźnik rentowności zysku ze sprzedaży	-10,42%	1,28%	Zysk ze sprzedaży / sprzedaż netto *100%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	-28,53%	-11,09%	Zysk netto / sprzedaż netto *100%

2. Informacja o kredytach, pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

Wg stanu na 31.12.2003 r. Spółka posiadała następujące zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Tabela nr 9

Nazwa(firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej, Siedziba	Kwota kredytu/ Pożyczki wg umowy w tys. zł	Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty w tys. zł	Warunki oprocentowania	Końcowy Termin spłaty	Zabezpieczenia	
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych						
BSK S.A. Katowice (od 17.10.2001 – kredyt złotowy)	31524			1M WIBOR +3 %		Zastaw rejestrowy na środkach trwałych i zapasach, przelew wierzytelności, cesja praw z umów ubezpieczeniowych zast. śr. trw., przewłaszczenie rzeczy ruchomych, poręczenie Zakładu Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o., zastaw rejestrowy na udziałach Zakładu Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o.
Zobowiązanie długoterminowe			0			
Zobowiązanie krótkoterminowe		Odsetki	13500 4579		16-01-2004	
BSK S.A. Katowice- (od 28.08.2001- kredyt złotowy)	25169			1M WIBOR + 3 % +30% w st. rocznym		Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, zapasach, przelew wierzytelności, wpis do hipoteki, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, przewłaszczenie rzeczy ruchomych Poręczenie Zakładu Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o., zastaw rejestrowy na udziałach Zakładu Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o.
Zobowiązanie długoterminowe			14071		30-06-2010	
Zobowiązanie krótkoterminowe		odsetki	6591 4457		30-12-2004	
BOŚ S.A. Katowice	11939			1M WIBOR +1,5 %		Cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do dysp. Rach., hipoteka, przewłaszczenie rzeczy ruchomych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Zobowiązanie długoterminowe			4649		02-2008	
Zobowiązanie krótkoterminowe		odsetki	1468 0		31-10-2004	
BSK S.A. Katowice-	5000		5000	30% w st. Roczny	zgłoszone do postępowania układowego	przelew wierzytelności
		odsetki	2390			
Zobowiązania z tytułu pożyczek						
WFOŚ i GW Katowice	15000			6,75% w st. Roczny		Weksel własny, poręczenia innych firm, sądowy zastaw rejestrowy na linii cementowania rur, cesja praw z polisy ubez.
Zobowiązanie krótkoterminowe		Odsetki	4628 384			
WFOŚ i GW Katowice	39					Przelew wierzytelności, nieodwołalne pełnomocnictwo,
Zobowiązanie krótkoterminowe				10	zgłoszone do postępowania układowego	
WFOŚ i GW Katowice		Poręczenie pożyczki		95		

Wg stanu na 31.12.2003 r. udzielone Spółce poręczenia z tytułu zaciągniętej pożyczki były następujące:

Tabela nr 10

Nazwa firmy	Data udzielenia poręczenia	Kwota poręczenia w tys. zł	Termin upływu poręczenia
IZOSTAL Zawadzkie	28.05.1999 r.	2500	30.06.2008 r.
HPR Chorzów	26.04.1999 r.	2000	30.06.2008 r.
Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o.	27.05.2002 r.	1000	31.12.2008 r.
Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o.	27.05.2002 r.	1000	30.06.2010 r.

Wg stanu na 31.12.2003 r. udzielone Spółce lub jej kontrahentom gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe były następujące:

Tabela nr 11

Wystawca gwarancji	Kwota gwarancji w tys. zł	Data wystawienia	Termin ważności	Odbiorca gwarancji	Rodzaj gwarancji
STU ERGO HESTIA S.A.	14,9	29.03.2001	19.01.2004	SUNLEY POLSKA S.A.	dobrego wykonania umowy
STU ERGO HESTIA S.A.	300,0	01.01.2004	31.12.2004	URZĄD CELNY KATOWICE	zapłaty długu celnego

Wg stanu na 31.12.2003 r. osoby nadzorujące, zarządzające oraz ich osoby bliskie nie miały zadłużenia wobec Spółki.

Ponadto emitent w 2003 r. nie udzielił gwarancji i poręczeń w stosunku do osób zarządzających, nadzorujących oraz ich osób bliskich.

3. Zagrożenia oraz czynniki istotne dla rozwoju Spółki

Zasadniczym celem firmy w 2004 r. jest wygenerowanie nadwyżki finansowej co pozwoli rozpocząć 5-letni proces spłaty zobowiązań układowych i pozaukładowych. Aby ten cel osiągnąć konieczne jest zrealizowanie założonych strategii sprzedaży, w tym przede wszystkim dotyczących rur spiralnie spawanych i zgrzewanych oraz dalsza praca nad redukcją kosztów we wszystkich obszarach. Rozpoczęcie regularnych spłat zobowiązań będzie skutkowało w czasie odbudową zaufania w instytucjach finansowych co powinno przełożyć się na możliwość pozyskania kapitału obrotowego umożliwiającego zwiększenie konkurencyjności naszych wyrobów.

Do istotnych czynników zewnętrznych wpływających na sytuację Spółki można zaliczyć :

- kształtowanie się koniunktury gospodarczej w Polsce i na rynkach zagranicznych na których Spółka jest obecna,
- sytuacja i polityka gospodarcza Polski oraz Unii Europejskiej,
- polityka fiskalna państwa i ryzyko zmian regulacji prawnych,

- ryzyko walutowe,
- postępujący wzrost substytucji rur stalowych wyrobami z tworzyw sztucznych, żeliwa, żywicy poliestrowych, kamionki oraz betonu sprężonego,
- zwiększenie obecności na rynku polskim konkurencji zagranicznej,
- uzależnienie od dostawców wsadu będących jednocześnie naszymi konkurentami na rynku rur,
- uzależnienie od znaczących kontraktów i klientów,
- sezonowość sprzedaży,
- pogarszająca się kondycja finansowa a tym samym zdolność terminowego regulowania zobowiązań przez dotychczasowych klientów emitenta.

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 środków na sfinansowanie kapitału obrotowego oraz utrudniony dostęp do źródeł finansowania zewnętrznego z powodu otwartego postępowania układowego i wysokiego poziomu zadłużenia,
- wysoki poziom zobowiązań wobec dostawców,
- brak uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu przyjętego przez Zgromadzenie Wierzycieli w dniu 19 grudnia 2003 r. na skutek wniesienia przez jednego z wierzycieli zażalenia na przedmiotowe postanowienie,
- zagrożenie trwałej utraty płynności finansowej,
- zagrożenie z tytułu osiąganych wyników przez spółki podległe od „Huta Ferrum” S.A.,
- wysoką jakość wyrobów potwierdzoną certyfikatami (ISO 9001, ISO 14001 i inne),
- technologię nie powodującą zagrożeń dla środowiska naturalnego,
- możliwość oferowania rur stalowych z pełnym zakresem powłok izolacyjnych.

Ponadto w sądzie toczy się sprawa związana z działalnością emitenta:

- Przed Sądem Okręgowym w Katowicach Wydział XIII Gospodarczy toczy się sprawa z powództwa Huty Ferrum S.A. przeciwko CENTROZAP S.A. o zwrot kwoty 4.690.058,57 zł należnej emitentowi tytułem gwarancji wpłaconej przez firmę Mannesmann Demag AG Hüttentechnik – Meer na dostawę linii do produkcji rur w technologii zgrzewania \varnothing 114,3 – 406,4 mm wraz z dokumentacją techniczną i usługami związanymi z nadzorem nad montażem i rozruchem. Postępowanie w powyższej sprawie zostało wszczęte w dniu 18.12.2001 r. W związku z tą sprawą zostało złożone w imieniu emitenta powiadomienie o popełnieniu przez Zarząd CENTROZAP S.A. przestępstwa na szkodę Huty Ferrum S.A. w postaci zagarnięcia kaucji gwarancyjnej.

W styczniu 2004 r. „Huta Ferrum” S.A. otrzymała postanowienie Prokuratora Rejonowego o odmowie wszczęcia dochodzenia o czyn z art. 284 § 2 Kodeksu karnego.

OŚWIADCZENIE W SPRAWIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

ZASADA	TAK / NIE	KOMENTARZ SPÓŁKI „HUTA FERRUM” S.A.
ZASADY OGÓLNE		
I <u>Cel spółki</u> Podstawowym celem działania władz spółki jest realizacja interesu spółki, rozumianego jako powiększanie wartości powierzonego jej przez akcjonariuszy majątku, z uwzględnieniem praw i interesów innych niż akcjonariusze podmiotów, zaangażowanych w funkcjonowanie spółki, w szczególności wierzycieli spółki oraz jej pracowników.	Tak	
II <u>Rządy większości i ochrona mniejszości</u> Spółka akcyjna jest przedsięwzięciem kapitałowym. Dlatego w spółce musi być uznawana zasada rządów większości kapitałowej i w związku z tym prymatu większości nad mniejszością. Akcjonariusz, który wniósł większy kapitał, ponosi też większe ryzyko gospodarcze. Jest więc uzasadnione, aby jego interesy były uwzględniane proporcjonalnie do wniesionego kapitału. Mniejszość musi mieć zapewnioną należytą ochronę jej praw, w granicach określonych przez prawo i dobre obyczaje. Wykonując swoje uprawnienia akcjonariusz większościowy powinien uwzględniać interesy mniejszości.	Tak	

III Uczciwe intencje i nie nadużywanie uprawnień

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

Tak

IV Kontrola sądowa

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

Tak

V Niezależność opinii zamawianych przez spółkę

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

Tak

DOBRE PRAKTYKI WALNYCH ZGROMADZEŃ

1 Walne zgromadzenie powinno odbywać się w miejscu i czasie ułatwiającym jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w zgromadzeniu.	Tak	Walne zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, która mieści się w dużym mieście wojewódzkim. Zgodnie ze Statutem Spółki zwyczajne walne zgromadzenia zwołuje Zarząd najpóźniej w czerwcu każdego roku.
2 Żądanie zwołania walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez walne zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią rady nadzorczej przed walnym zgromadzeniem, a czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.	Tak	Zarząd przedstawia uzasadnienie zwołania walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad. W przypadku gdy żądanie zwołania walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku określonych spraw przez akcjonariusza lub akcjonariuszy nie będzie zawierało uzasadnienia, to niezależnie od wykonania obowiązku zwołania walnego zgromadzenia Zarząd zwróci się o takie uzasadnienie. Zgodnie z praktyką przyjętą w Spółce wszystkie istotne materiały na walne zgromadzenie przekazywane są akcjonariuszom z odpowiednim wyprzedzeniem zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami.
3 Walne zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy powinno się odbyć w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody - w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez zgromadzenie spraw, wnoszonych pod jego obrady.	Tak	Zarząd dokłada starań, aby walne zgromadzenia zwoływane na wniosek akcjonariuszy odbywały się w terminach wskazanych w żądaniu, chyba że z przyczyn obiektywnych jest to niemożliwe – wtedy wyznaczany jest, w porozumieniu z żądającym zwołania, inny termin.
4 Odwołanie walnego zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach walne zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla spółki i dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia walnego zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby	Tak	Spółka stosuje generalną zasadę nie odwoływania lub zmiany już ogłoszonych terminów walnych zgromadzeń chyba, że zachodzą nadzwyczajne lub szczególnie uzasadnione okoliczności. W takim przypadku Spółka powiadamia akcjonariuszy stosownym komunikatem giełdowym podając przyczynę odwołania.

<p>proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.</p> <p>5 Uczestnictwo przedstawiciela akcjonariusza w walnym zgromadzeniu wymaga udokumentowania prawa do działania w jego imieniu w sposób należyty. Należy stosować domniemanie, iż dokument pisemny, potwierdzający prawo reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu jest zgodny z prawem i i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń, chyba że jego autentyczność lub ważność <i>prima facie</i> budzi wątpliwości zarządu spółki (przy wpisywaniu na listę obecności) lub przewodniczącego walnego zgromadzenia.</p>	<p>Tak</p>	<p>Do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymagane jest jedynie pełnomocnictwo (w formie pisemnej pod rygorem nieważności) udzielone przez osoby do tego uprawnione, zgodnie z wypisem z właściwego rejestru, lub w przypadku osób fizycznych zgodnie z przepisami kodeksu cywilnego.</p> <p>Przy uzupełnianiu listy obecności na walnym zgromadzeniu Spółka dokonuje tylko kontroli ww. dokumentów.</p>
<p>6 Walne zgromadzenie powinno mieć stabilny regulamin, określający szczegółowe zasady prowadzenia obrad i i podejmowania uchwał. Regulamin powinien zawierać w szczególności postanowienia dotyczące wyborów, w tym wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Regulamin nie powinien ulegać częstym zmianom; wskazane jest, aby zmiany wchodziły w życie począwszy od następnego walnego zgromadzenia.</p>	<p>Tak</p>	<p>Obowiązujący w Spółce Regulamin Walnego Zgromadzenia zawiera m.in. postanowienia dotyczące przeprowadzania wyborów, w tym wyboru Rady Nadzorczej, w drodze głosowania oddzielnymi grupami.</p>
<p>7 Osoba otwierająca walne zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.</p>	<p>Tak</p>	<p>Procedura wyboru przewodniczącego jest określona w obowiązującym w Spółce Regulaminie Walnego Zgromadzenia.</p>
<p>8 Przewodniczący walnego zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji, nie może też bez uzasadnionych przyczyn opóźniać podpisania protokołu walnego zgromadzenia.</p>	<p>Tak</p>	<p>Zgodnie z obowiązującym w Spółce Regulaminem Walnego Zgromadzenia (§ 3 ust. 1): „Przewodniczący Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy kieruje jego obradami w sposób zapewniający sprawne i zgodne z prawem przeprowadzenia obrad i podjęcie uchwał przewidzianych porządkiem dziennym”.</p> <p>Praktyka wskazuje, iż na walnym zgromadzeniu każdy akcjonariusz dopuszczony jest do głosu niezależnie od ilości posiadanych akcji.</p> <p>W spółce nie ma praktyki składania rezygnacji przez Przewodniczących</p>
<p>9 Na walnym zgromadzeniu powinni być obecni członkowie rady nadzorczej i zarządu. Biegły rewident powinien być obecny na</p>		<p>Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej otrzymują zaproszenia do wzięcia udziału w obradach walnego</p>

zwyczajnym walnym zgromadzeniu oraz na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe spółki.

Tak

zgromadzenia. Stosownie do Regulaminu Walnego Zgromadzenia (§ 2 ust. 1 i 2) zasadniczo walne zgromadzenie otwiera Przewodniczący rady nadzorczej lub którykolwiek z jej członków. Biegły rewident będzie zapraszany na obrady walnego zgromadzenia, jeżeli przedmiotem tych obrad będą miały być sprawy finansowe Spółki.

10 Członkowie rady nadzorczej i zarządu oraz biegły rewident spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez zgromadzenie, udzielać uczestnikom zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących spółki.

Tak

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz biegły rewident – jeśli zachodzi taka konieczność, którzy są obecni na walnych zgromadzeniach, udzielają uczestnikom zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia omawianych spraw.

11 Udzielanie przez zarząd odpowiedzi na pytania walnego zgromadzenia powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.

Tak

Organy Spółki nie ograniczają informacji, o które zwraca się w szczególności walne zgromadzenie, ale jednocześnie przestrzegają przepisów ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz rozporządzenia dotyczącego obowiązków informacyjnych.

12 Krótkie przerwy w obradach, nie stanowiące odroczenia obrad, zarządzane przez przewodniczącego w uzasadnionych przypadkach, nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.

Tak

Zgodnie z przyjętą w Spółce praktyką krótkie przerwy zarządzane są jedynie w sprawach porządkowych, nie mają natomiast na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw

13 Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw.

Tak

Zgodnie z przyjętą w Spółce praktyką głosowania nad sprawami porządkowymi dotyczą jedynie kwestii prowadzenia obrad.

14 Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne i rzeczowe powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Walne zgromadzenie nie może podjąć uchwały o zdjęciu z porządku obrad bądź o zaniechaniu rozpatrywania sprawy, umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy.

Tak

Zgodnie z przyjętą w Spółce praktyką zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może mieć miejsce jedynie w sytuacji, gdy przemawiają za tym istotne i rzeczowe powody, np. Uchwała stała się w danych okolicznościach bezprzedmiotowa. Każdorazowo w takiej sytuacji wniosek o zaniechanie głosowania jest szczegółowo uzasadniony przez

15	Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu.	Tak	Przewodniczącego lub osobę wnoszącą zaniechanie głosowania. Zgodnie z dotychczasową praktyką każdy ze zgłaszających sprzeciw wobec uchwały miał możliwość przedstawienia swoich argumentów i uzasadnienia sprzeciwu. Ponadto, zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia zgłoszony sprzeciw winien być odnotowany w protokole (§ 6 ust. 3 e) a przewodniczący „może zarządzić sporządzenie pełnego protokołu Walnego Zgromadzenia rejestrującego w sposób całościowy przebieg Zgromadzenia i treść poszczególnych wypowiedzi” (§ 6 ust. 6).
16	Z uwagi na to, że Kodeks spółek handlowych nie przewiduje kontroli sądowej w przypadku niepodjęcia przez walne zgromadzenie uchwały, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia powinni w ten sposób formułować uchwały, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia.	Tak	Przewodniczący walnego zgromadzenia ma za zadanie czuwać nad tym, aby uchwały były formułowane w jasny i przejrzysty sposób. Zarząd Spółki zapewnia także możliwość skorzystania przez przewodniczącego z pomocy obsługi prawnej Spółki.
17	Na żądanie uczestnika walnego zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.	Tak	Zgodnie z praktyką do protokołu były przyjmowane pisemne oświadczenia uczestników walnego zgromadzenia. Stosowny zapis znajduje się w Regulaminie Walnego Zgromadzenia (§ 6 ust. 5).

DOBRE PRAKTYKI RAD NADZORCZYCH

18	Rada nadzorcza corocznie przedkłada walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki. Ocena ta powinna być zawarta w raporcie rocznym spółki, udostępnianym wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z raportem zapoznać przed zwyczajnym walnym zgromadzeniem.	Tak	Zarząd Spółki będzie zamieszczał treść tej oceny w raporcie rocznym, udostępnianym wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z raportem zapoznać przed zwyczajnym walnym zgromadzeniem.
19	Członek rady nadzorczej powinien posiadać należyte wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz doświadczenie życiowe, reprezentować wysoki poziom moralny oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu, pozwalającą mu w sposób właściwy wykonywać swoje funkcje w radzie nadzorczej. Kandydatury członków rady nadzorczej powinny być zgłaszane i szczegółowo uzasadniane w sposób umożliwiający dokonanie świadomego wyboru.	Tak	Spółka wyraża przekonanie, iż fakt dokonania wyboru przez akcjonariusza jest dostatecznym kryterium wskazującym, iż kandydat na członka Rady Nadzorczej może on pełnić obowiązki w sposób zgodny z prawem oraz posiada wykształcenie, kwalifikacje i umiejętności niezbędne do sprawowania właściwej kontroli nad działalnością emitenta.

- 20 1.a) Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni. Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od jakichkolwiek powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które to powiązania mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;
- b) Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki;
- c) Bez zgody przynajmniej jednego niezależnego członka rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:
- świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu;
 - wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;
 - wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki.

Zasada powyższa może zostać przez spółkę wdrożona w terminie innym niż pozostałe zasady zawarte w niniejszym zbiorze, jednak nie później niż do końca 2004 r.

Nie

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

21	Członek rady nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes spółki.	Tak	Członkowie Rady Nadzorczej podczas pełnienia swojej funkcji nadzorują całokształt działalności Spółki mając na względzie jej interes.
22	Członkowie Rady Nadzorczej powinni podejmować	Tak	Na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej Zarząd zdaje relacje z wszelkich istotnych spraw dotyczących

<p>odpowiednie działania aby otrzymywać od Zarządu regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.</p>		<p>działalności Spółki. Statut Spółki wskazuje sprawy, w których decyzje Zarządu nie mogą być podjęte bez akceptacji Rady Nadzorczej.</p>
<p>23 O zaistniałym konflikcie interesów członek rady nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków rady i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.</p>	<p>Tak</p>	<p>Dotychczas w Spółce nie zaistniał konflikt interesów w gronie członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej deklarują, iż będą powstrzymywać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniałby konflikt interesów.</p>
<p>24 Informacja o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka rady nadzorczej z określonym akcjonariuszem, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym powinna być dostępna publicznie. Spółka powinna dysponować procedurą uzyskiwania informacji od członków rady nadzorczej i ich upubliczniania.</p>	<p>Tak</p>	<p>Spółka dysponuje procedurą uzyskiwania od członków Rady Nadzorczej informacji o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka rady nadzorczej z określonym akcjonariuszem, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym. Uzyskane w tym trybie informacje są dostępne - na wniosek zainteresowanego podmiotu w siedzibie Spółki.</p>
<p>25 Posiedzenia rady nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio zarządu lub jego członków, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia, powinny być dostępne i jawne dla członków zarządu.</p>	<p>Tak</p>	<p>Członkowie Zarządu są zapraszani na posiedzenia Rady Nadzorczej i uczestniczą w obradach. W niektórych sprawach Rada Nadzorcza obraduje we własnym gronie.</p>
<p>26 Członek rady nadzorczej powinien umożliwić zarządowi przekazanie w sposób publiczny i we właściwym trybie informacji o zbyciu lub nabyciu akcji spółki lub też spółki wobec niej dominującej lub zależnej, jak również o transakcjach z takimi spółkami, o ile są one istotne dla jego sytuacji materialnej.</p>	<p>Tak</p>	<p>Spółka dysponuje procedurą uzyskiwania informacji od członków Rady Nadzorczej o zbyciu lub nabyciu przez członków Rady Nadzorczej akcji Spółki bądź też spółki wobec niej dominującej lub zależnej. Spółka przestrzega przepisów ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz rozporządzenia dotyczącego obowiązków informacyjnych.</p>
<p>27 Wynagrodzenie członków rady nadzorczej powinno być godziwe lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy. Wynagrodzenie to powinno pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków zarządu. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich członków rady nadzorczej powinna być ujawniana w raporcie rocznym.</p>	<p>Tak</p>	<p>Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej nie stanowi znaczącej pozycji w kosztach funkcjonowania Spółki. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich członków Rady Nadzorczej jest ujawniana w raporcie rocznym.</p>

28	Rada nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny.	Tak	Spółka posiada Regulamin Rady Nadzorczej, którego treść jest dostępna na stronie internetowej Spółki.
29	Porządek obrad rady nadzorczej nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu powyższego nie stosuje się, gdy obecni są wszyscy członkowie rady nadzorczej i wyrażają oni zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad, a także gdy podjęcie określonych działań przez radę nadzorczą jest konieczne dla uchronienia spółki przed szkodą jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między członkiem rady nadzorczej a spółką.	Tak	Porządek następnego posiedzenia Rady Nadzorczej jest ustalany na posiedzeniu poprzedzającym zwołanie planowanego posiedzenia i akceptowany przez Przewodniczącego. Materiały wysyłane są członkom Rady, co najmniej na 7 dni przed planowaną datą posiedzenia. Z ważnych powodów termin ten może ulec skróceniu, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady wyrażą na to zgodę.
30	Członek rady nadzorczej oddelegowany przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru powinien składać radzie nadzorczej szczegółowe sprawozdania z pełnionej funkcji.	Tak	Członkowie Rady Nadzorczej oddelegowani przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru składają Radzie Nadzorczej szczegółowe, pisemne sprawozdania z pełnionej funkcji na każdym posiedzeniu, chyba że określone sprawy wymagają innego trybu.
31	Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie rady, a w szczególności jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały.	Tak	Członkowie Rady Nadzorczej deklarują stosowanie tej zasady.

DOBRE PRAKTYKI ZARZĄDÓW

32	Zarząd, kierując się interesem spółki, określa strategię oraz główne cele działania spółki i przedkłada je radzie nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodne z przepisami prawa i dobrą praktyką.	Tak	Zarząd opracowuje strategię rozwoju Spółki. Strategia podlega akceptacji Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza przeprowadza dyskusje na temat strategii i długookresowych planów Spółki i ocenia ich realizację. Zarząd jest odpowiedzialny za wdrożenie strategii i jej realizację.
33	Przy podejmowaniu decyzji w sprawach spółki członkowie zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes spółki. Przy ustalaniu interesu spółki należy brać pod uwagę	Tak	Zarząd Spółki wnikliwie analizuje podejmowane działania i decyzje. Członkowie Zarządu wypełniają swoje obowiązki z najwyższą starannością i z wykorzystaniem posiadanej wiedzy oraz doświadczenia życiowego.

	uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze spółką w zakresie jej działalności gospodarczej a także interesy społeczności lokalnych.		
34	Przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes spółki, zarząd powinien działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych	Tak	Podstawą określenia wartości transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki, jest cena rynkowa, jeśli jest znana, a gdy nie jest znana, transakcje te zawierane są na warunkach ustalonych według kryteriów rynkowych.
35	Członek zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności spółki, członek zarządu powinien przedstawić zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez członka zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu spółki.	Tak	Członkowie Zarządu zapoznali się z treścią „Dobrych praktyk w spółkach publicznych w 2002 r.” i przyjmują stosowanie ich w zakresie, który wynika z oświadczenia złożonego przez Spółkę zgodnie z § 22a ust. 2 Regulaminu Giełdy.
36	Członek zarządu powinien traktować posiadane akcje spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych jako inwestycję długoterminową.	Tak	Członkowie Zarządu nie posiadają akcji Spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych. Dotychczasowa praktyka wskazuje, iż inwestycje takie były traktowane przez osoby zarządzające jako inwestycje długoterminowe. Spółka na bieżąco monitoruje stan posiadania akcji emitenta przez osoby nadzorujące i zarządzające informując akcjonariuszy o zaistniałych zmianach tego stanu.
37	Członkowie zarządu powinni informować radę nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.	Tak	Członkowie Zarządu są zobowiązani do informowania Rady Nadzorczej o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.
38	Wynagrodzenie członków zarządu powinno być ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad, z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania spółką. Wynagrodzenie powinno odpowiadać wielkości przedsiębiorstwa spółki,	Tak	Wynagrodzenie członków Zarządu składa się z części stałej oraz zmiennej dostosowanej i uzależnionej od wyników finansowych Spółki.

	pozostawać w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych, a także wiązać się z zakresem odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, z uwzględnieniem poziomu wynagrodzenia członków zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku.		
39	Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich członków zarządu powinna być ujawniana w raporcie rocznym w podziale na poszczególne składniki wynagrodzenia. Jeżeli wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków zarządu znacznie się od siebie różni, zaleca się opublikowanie stosownego wyjaśnienia.	Tak	Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu jest ujawniana w raporcie rocznym. Różnice w wysokości tego wynagrodzenia nie są znaczne, a wynikają wyłącznie z pełnionej funkcji i związanego z nią zakresu obowiązków oraz uprawnień wynikających z przepisów branżowych.
40	Zarząd powinien ustalić zasady i tryb pracy oraz podziału kompetencji w regulaminie, który powinien być jawny i ogólnie dostępny.	Tak	Zasady i tryb pracy oraz podziału kompetencji członków Zarządu zostały zawarte w Regulaminie Zarządu. Regulamin Zarządu jest dostępny na stronie internetowej Spółki.

DOBRE PRAKTYKI W ZAKRESIE RELACJI Z OSOBAMI I INSTYTUCJAMI ZEWNĘTRZNYMI

41	Podmiot, który ma pełnić funkcję biegłego rewidenta w spółce powinien być wybrany w taki sposób aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań.	Tak	Podmiot pełniący funkcję biegłego rewidenta pozostaje niezależny od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
42	Celem zapewnienia należytej niezależności opinii spółka powinna dokonywać zmiany biegłego rewidenta przynajmniej raz na pięć lat.	Tak	Spółka stosuje generalną zasadę, iż przynajmniej raz na pięć lat dokonuje się zmiany podmiotu świadczącego usługi biegłego rewidenta.
43	Wybór biegłego rewidenta powinien być dokonywany przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie spółki po przedstawieniu rekomendacji przez radę nadzorczą.	Tak	Wyboru podmiotu mającego świadczyć usługi biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki, po zapoznaniu się z ofertami rekomendowanymi przez Zarząd.
44	Rewidentem ds. spraw szczególnych nie może być podmiot pełniący funkcję biegłego rewidenta w spółce lub w podmiotach od niej zależnych.	Tak	Dotychczas nie był w Spółce powoływany rewident ds. szczególnych. Spółka deklaruje jednak, iż w przypadku zaistnienia sytuacji, w wyniku której zostanie powołany rewident do spraw szczególnych będzie przestrzegać zasady aby rewidentem do spraw szczególnych nie była

45	Nabywanie własnych akcji przez spółkę powinno być dokonane w taki sposób, aby żadna grupa akcjonariuszy nie była uprzywilejowana.	Tak	osoba będąca biegłym rewidentem w Spółce lub w podmiotach od niej zależnych. Spółka nie nabywała dotychczas własnych akcji, ale Zarząd deklaruje, iż w przypadku takiej transakcji dołoży wszelkich starań, aby żadna z grup akcjonariuszy nie była uprzywilejowana.
46	Statut spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z walnymi zgromadzeniami, a także sprawozdania finansowe powinny być dostępne w siedzibie spółki i na jej stronach internetowych.	Tak	Statut Spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z walnymi zgromadzeniami, a także sprawozdania finansowe są dostępne w siedzibie Spółki i na jej stronach internetowych.
47	Spółka powinna dysponować odpowiednimi procedurami i zasadami dotyczącymi kontaktów z mediami i prowadzenia polityki informacyjnej, zapewniającymi spójne i rzetelne informacje o spółce. Spółka powinna, w zakresie zgodnym z przepisami prawa i uwzględniającym jej interesy, udostępniać przedstawicielom mediów informacje na temat swojej bieżącej działalności, sytuacji gospodarczej przedsiębiorstwa, jak również umożliwić im obecność na walnych zgromadzeniach.	Tak	Spółka stosuje skoordynowaną i jednolitą politykę informacyjną. Zarząd Spółki dokłada starań, aby przedstawicielom mediów były udostępniane rzetelne informacje na temat bieżącej działalności Spółki, sytuacji gospodarczej przedsiębiorstwa, z uwzględnieniem jednak, iż obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Z uwagi na charakter struktury właścicielskiej Spółka organizuje spotkania z wybranymi instytucjami mające na celu prezentację osiągniętych wyników. Spółka umożliwia przedstawicielom mediów obecność na walnych zgromadzeniach.
48	Spółka powinna przekazać do publicznej wiadomości w raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego. W przypadku odstępstwa od stosowania tych zasad spółka powinna również w sposób publiczny uzasadnić ten fakt.	Tak	Spółka przestrzega przepisów dotyczących przestrzegania „Dobrych praktyk w spółkach publicznych w 2002 r.” obowiązujących na GPW i złożyła niniejsze oświadczenie.

**Ocena Rady Nadzorczej Huta FERRUM SA
na temat sytuacji spółki w 2003 roku
zgodnie z pkt. 18 zasad ładu korporacyjnego**

W roku 2003 sytuacja ekonomiczno-finansowa Huty FERRUM SA uległa nieznacznej poprawie. Spółka na poziomie wyniku netto odnotowała stratę 13,4 mln zł podczas gdy w 2002 roku strata była dwukrotnie większa.

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

Począwszy od drugiego kwartału 2003 roku Huta FERRUM wykazywała zysk na sprzedaży. Znacznie poprawił się wskaźnik rentowności zysku ze sprzedaży osiągając poziom wartości dodatnich 1,28% oraz wskaźnik rentowności sprzedaży netto, jednak wciąż pozostaje on w strefie wartości ujemnych. Spółka dotkliwie odczuwa brak płynności i ma problemy z terminowym regulowaniem zobowiązań o czym świadczy m.in. wydłużenie cyklu ich płatności w porównaniu do stanu z roku 2002. Dobrze rokuje na przyszłość fakt, iż pomimo trudnej sytuacji w jakiej się Spółka znajduje udało się zwiększyć sprzedaż o 28%. Ponadto z uwagi na uczestnictwo w dużym projekcie inwestycyjnym jakim niewątpliwie są dostawy rur do budowy III nitki rurociągu do przesyłu ropy naftowej Przyjaźń DN 800 w realizacji Adamowo - BS Plebanka k. Płocka należy oczekiwać istotnego przyspieszenia tendencji wzrostu sprzedaży w latach następnych. Tak radykalna poprawa po stronie przychodów ze sprzedaży połączona z kontynuacją restrukturyzacji kosztowej winna przełożyć się także na wypracowanie przez Hutę FERRUM zysku netto tym bardziej, że trzeba będzie równocześnie regulować zobowiązania względem wierzycieli.

Rada pozytywnie ocenia przeprowadzony proces restrukturyzacji huty zarówno w obszarze majątkowym, zatrudnienia jak i finansowym. W 2003 roku huta przeprowadziła udaną emisję akcji objętą przez dotychczasowego akcjonariusza ING Bank Śląski S.A. oraz zapoczątkowała proces konwersji części zadłużenia na obligacje obejmowane przez Bank Ochrony Środowiska S.A. i ING Bank Śląski S.A. Spłata części zadłużenia z tytułu kredytów bankowych została rozłożona w czasie.

Wraz z końcem 2003 roku zgromadzenie wierzycieli zatwierdziło propozycje układowe Zarządu huty. Układ jeszcze się jednak nie uprawomocnił.

Lepsze perspektywy Spółki zostały dostrzeżone przez inwestorów. Pomimo niewielkiej płynności akcji FERRUM można było zauważyć wzrostowy trend ich ceny.

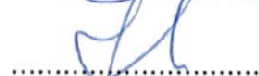
Nastąpiły też ważne zmiany właścicielskie – Spółka pozyskała inwestora strategicznego NYSTAL S.A., który kupił pakiet kontrolny akcji od ING Banku Śląskiego S.A. Zaangażowanie tego inwestora i jego polityka przełoży się na wyniki osiągane przez hutę w perspektywie co najmniej średnioterminowej.

Członkowie Rady Nadzorczej
„Huta Ferrum” S.A.:

Konrad Milterski



Jerzy Woźniak



Bernadeta Zięcina

