

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport roczny SA-RS 2003

(zgodnie z § 57 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280)

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

Za rok obrotowy 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 04-04-26

(data przekazania)

Grupa Kapitałowa "HUTA FERRUM" Spółka Akcyjna		
(pełna nazwa emitenta)		
GRUPA KAPITAŁOWA 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	032 255-41-50	huta@ferrum.com.pl
(telefon)	(fax)	(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)

Skonsolidowany raport roczny zawiera :

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	2003	2002	2003	2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	142 696	106 235	32 085	27 453
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	510	-18 183	115	-4 699
III. Zysk (strata) brutto	-13 939	-26 611	-3 134	-6 877
IV. Zysk (strata) netto	-13 924	-26 731	-3 131	-6 908
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 101	12 349	247	3 191
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	388	1 901	88	491
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 414	-12 879	-318	-3 328
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	75	1 371	17	354
IX. Aktywa, razem	184 538	181 440	39 122	45 132
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	137 833	130 311	29 221	32 414
XI. Zobowiązania długoterminowe	20 260	38 874	4 295	9 670
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	104 450	79 279	22 143	19 720
XIII. Kapitał własny	46 705	51 129	9 901	12 718
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)	-1,34	-3,65	-0,30	-0,94
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,50	6,99	0,95	1,74
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)				



**OPINIA NIEZALEŻNYCH BIEGLYCH REWIDENTÓW
DLA RADY NADZORCZEJ I AKCJONARIUSZY
HUTY FERRUM S.A. W KATOWICACH**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej, w której dominującą jednostką jest Huta Ferrum S.A. z siedzibą w Katowicach, na które składa się:

- 1/ wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2/ skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **184.537.798,43 złotych,**
- 2/ skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku wykazujący stratę netto w wysokości **(13.923.873,49) złotych,**
- 3/ zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **(4.423.875,52) złotych,**
- 4/ skonsolidowany rachunek przepływów środków pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **74.445,93 złotych,**

5/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną.

Za sporządzenie sprawozdania skonsolidowanego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

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

Badanie sprawozdania skonsolidowanego przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1/ postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 76, poz. 694 z 2002 roku),
- 2/ norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

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



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

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

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2003 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie, a w szczególności w rozdziale 6, zasadami (polityką) rachunkowości oraz przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152, poz. 1729),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że sytuacja Spółek grupy kapitałowej jest trudna. Świadczy o tym niski poziom wskaźników płynności oraz brak kapitału obrotowego.

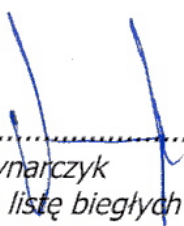
Na dzień 31 grudnia 2003 roku strata netto w ujęciu narastającym jednostki zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o. w Katowicach przekroczyła sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz połowę kapitału zakładowego. W związku z czym, w dniu 11 marca 2004 roku odbyło się Zgromadzenie Wspólników, które podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Tej Spółki. Ponadto w dniu 9 marca 2004 roku odbyło się Zgromadzenie Wspólników Spółki zależnej „FERSPAW” Sp. z o.o. Katowicach, które podjęło uchwałę o Jej rozwiązaniu i otwarciu likwidacji.

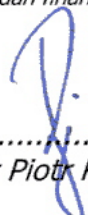


Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego są z nimi zgodne.

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


.....
*Genowefa Polak
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 9308/6982*

Katowice, dnia 19 kwietnia 2004 roku



**RAPORT
NIEZALEŻNYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ
HUTY FERRUM S.A.
W KATOWICACH
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2003 ROKU**



**Raport niezależnych biegłych rewidentów
dla Rady Nadzorczej i Akcjonariuszy
Huty Ferrum S.A. w Katowicach**

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej Huty Ferrum S.A. w z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Hutniczej, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku.

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

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

	Strona
I. Część ogólna	2
II. Analiza sytuacji finansowej	10
III. Informacje szczegółowe	12



I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacja wstępna

Jednostka dominująca grupy kapitałowej Huta Ferrum S.A. z siedzibą w Katowicach została utworzona aktem notarialnym z dnia 8 marca 1995 roku.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Katowicach, przy ulicy Hutniczej 3.

Huta Ferrum S.A wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000063239.

Jednostka dominująca Huta Ferrum 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 jednostki dominującej Huta Ferrum S.A. jest:

- produkcja rur stalowych,
- odlewnictwo metali,
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części, produkcja cystern, pojemników, zbiorników metalowych, złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn; kucie, prasowanie, wytlaczanie 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 sprężarek; 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 jednostki dominującej 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 jednostki dominującej:

- 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 grupy kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2003 roku wynosił 46.705 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 4.424 tys. złotych.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej 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 Szumiał. 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.



W dniu 29 marca 2004 roku Jednostka Dominująca podała do publicznej wiadomości informację o złożeniu rezygnacji przez Prezesa Zarządu Pana Henryka Pfeifer. Obowiązki Prezesa Zarządu pełni Pan Jan Waszczak.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej 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 9 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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

2.1. Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Huta Ferrum S.A. z siedzibą w Katowicach sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku obejmuje:

- 1/ wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2/ skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **184.537.798,43 złotych,**
- 2/ skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku wykazujący stratę netto w wysokości **(13.923.873,49) złotych,**
- 3/ zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **(4.423.875,52) złotych,**
- 4/ skonsolidowany rachunek przepływów środków pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **74.445,93 złotych,**
- 5/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłych rewidentach

Podstawą przeprowadzania badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach, 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/ i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceńobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy – reprezentują biegli rewidenci:

- Andrzej Młynarczyk - wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 6150/176,
- Genowefa Polak - wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9308/6982.

Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej w kwietniu 2004 roku.

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

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd jednostki dominującej udostępnił badającym wszystkie dokumenty i sprawozdania finansowe Spółek objętych konsolidacją, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu jednostki dominującej podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 15 kwietnia 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. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię z objaśnieniem dotyczącym sytuacji ekonomiczno-finansowej oraz ujęcia w księgach prawa użytkowania wieczystego gruntu.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Huty Ferrum S.A. w dniu 23 czerwca 2003 roku.

Skonsolidowane 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.



2.5. Informacja o grupie kapitałowej w badanym okresie

Zgodnie z obowiązującą od 1 stycznia 2002 roku definicją grupy kapitałowej (art. 3, ust. 1, pkt. 44 znowelizowanej ustawy o rachunkowości) w skład grupy kapitałowej Huty Ferrum S.A. na dzień 31 grudnia 2003 roku wchodziły:

- jednostka dominująca:
 - Huta Ferrum S.A. w Katowicach,
- jednostki zależne:
 - Ferspaw Sp. z o.o. w Katowicach,
 - Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o. w Katowicach.

W okresie objętym badaniem nie wystąpiły zmiany w składzie grupy kapitałowej.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Huty Ferrum S.A. w Katowicach sporządzone na dzień 31 grudnia 2003 roku zbadane zostało przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię pozytywną z następującym objaśnieniem:

„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 finansowe jednostki zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o. w Katowicach podlegało badaniu przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię z następującym zastrzeżeniem:

„Spółka nie ujęła w księgach rachunkowych oraz nie zaprezentowała w sprawozdaniu rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne pracowników, przysługujące im na podstawie Regulaminu Wynagradzania. Ich wielkość, bez dokonania szczegółowych wyliczeń aktuarialnych, jest trudna do oszacowania.”

oraz objaśnieniem o następującej treści:

„Ponadto zwracamy uwagę, że na koniec 2003 roku strata netto w ujęciu narastającym przekroczyła sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz połowę kapitału zakładowego.

W związku z tym, w dniu 11 marca 2004 roku Zgromadzenie Wspólników, zgodnie z art. 233 Kodeksu spółek handlowych podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki.”



Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Ferspaw Sp. z o.o. w Katowicach nie podlegało badaniu przez podmiot uprawniony do tych czynności.

Jednostki zależne zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres objęty badaniem metodą konsolidacji pełnej.



II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą grupy kapitałowej, 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	184.538	181.440
• aktywa trwałe	142.721	151.327
• kapitał własny	46.705	51.129
w tym: wynik finansowy	(13.924)	(26.731)
• EBITDA	11.665	335
(wynik netto na działalności operacyjnej+ amortyzacja)		
• Rentowność sprzedaży netto (%)	(9,76)	(25,16)
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody operacyjne}}$		
• Rentowność kapitału własnego (%)	(28,46)	(39,36)
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$		
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	(7,61)	(13,73)
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma bilansowa}}$		
• Płynność I stopnia (bieżąca)	0,40	0,38
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		
• Płynność II stopnia (szybka)	0,16	0,22
$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		
• Kapitał obrotowy netto (KON)	(64.380)	(52.186)
kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy – aktywa trwałe		
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	(165)	(179)
$\frac{\text{kapitał obrotowy netto} \times \text{ilość dni w okresie}}{\text{przychody operacyjne}}$		
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	29	46
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw} \times \text{liczba dni okresu}}{\text{przychody operacyjne}}$		



• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	48	51
$\frac{\text{średni stan zapasów} \times \text{liczba dni okresu}}{\text{koszty operacyjne}}$		
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	109	109
$\frac{\text{średni stan zobowiązania z tytułu dostaw} \times \text{liczba dni okresu}}{\text{koszty operacyjne}}$		
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	74,69	71,82
$\frac{\text{suma bilansowa} - \text{kapitał własny}}{\text{suma bilansowa}}$		
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	11,17	0,42
$\frac{\text{EBITDA}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)	(1,34)	(3,65)
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$		

2. Komentarz

W roku badanym grupa kapitałowa zanotowała po raz kolejny ujemny wynik finansowy, co spowodowało, że wszystkie wskaźniki rentowności przyjęły wartość ujemną.

Przychody ze sprzedaży w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły o 34,32%.

Występuje niedobór majątku obrotowego w stosunku do zobowiązań krótkoterminowych.

W roku 2003 cykl spłaty zobowiązań utrzymuje się na poziomie roku poprzedniego, a poziom globalnego zadłużenia Grupy Kapitałowej wzrósł z 71,82% do 74,69%. Wskaźniki płynności kształtują się na wyjątkowo niskim poziomie.

Zanotowano poprawę w zakresie poziomu wskaźników obrotowości należności i zapasów.

Rok 2003 jest kolejnym rokiem, w którym Jednostka Dominująca nie otrzymała decyzji o zatwierdzeniu postępowania układowego.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku strata netto w ujęciu narastającym jednostki zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o. w Katowicach przekroczyła sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz połowę kapitału zakładowego. W związku z czym, w dniu 11 marca 2004 roku odbyło się Zgromadzenie Wspólników, które podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Tej Spółki. Ponadto w dniu 9 marca 2004 roku odbyło się Zgromadzenie Wspólników Spółki zależnej „FERSPAW” Sp. z o.o. Katowicach, które podjęło uchwałę o Jej rozwiązaniu i otwarciu likwidacji.



III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości oraz prowadzenie dokumentacji konsolidacyjnej

Opracowana przez jednostkę dominującą dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi Ustawy o rachunkowości. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego 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 stosunku do roku ubiegłego. Jednostki objęte konsolidacją stosują jednakowe metody wyceny i sporządzania sprawozdań finansowych.

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez jednostkę dominującą jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek.

2. Określenie zastosowanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego

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.

Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy jednostek podporządkowanych stanowi różnicę między ceną nabycia jednostek zależnych, a niższą od niej wartością aktywów netto jednostek zależnych. Wartość firmy podlega odpisaniu ratalnie na skonsolidowany rachunek zysków i strat w okresie 5 lat i jest wykazana w wartości netto.



Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowy majątek trwały obejmuje środki trwałe oraz 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 użytkowania.

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.

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują długoterminowe aktywa finansowe. Długoterminowe aktywa finansowe obejmowały udziały i akcje w jednostkach pozostałych. Udziały i akcje wykazano według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

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 nie służących 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 wyższym od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy. Zaliczki na poczet dostaw wykazywane są w wartości nominalnej.



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 dotyczące zarówno należności krótkoterminowych jak i długoterminowych.

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.

Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują aktywa pieniężne.

Aktywa pieniężne, do których zalicza się środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej.

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 i prenumeraty,
- zarachowane opłaty za energię elektryczną,
- koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego.

Kapitał własny

Kapitały wykazywane są w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu jednostki dominującej oraz umów o utworzeniu jednostek zależnych. Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, wykazywany w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Poszczególne składniki kapitału własnego jednostek zależnych, odpowiadające udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy dodawane są do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej, z wyjątkiem jej kapitału podstawowego.



Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych obejmuje nie pokryte straty z lat ubiegłych. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi stratę netto wynikającą z rachunku zysków i strat.

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 odszkodowań, które trzeba będzie ponieść w następnych latach obrotowych,
- rezerwy na ryzyko przegranych spraw sądowych.

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.

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 fundusz tworzony na ściśle określone cele nie zaliczane do kapitału własnego.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- rzeczywiście otrzymane dopłaty przeznaczone na nabycie lub wytworzenie środków trwałych, wykonanie prac rozwojowych,



- równowartość otrzymanych nieodpłatnie środków trwałych – prawo użytkowania wieczystego gruntu,
- pobrane wpłaty lub zarachowane należności od kontrahentów za świadczenia, które zostaną wykonane w następnym roku obrotowym.

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.

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.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

Przychody i koszty finansowe

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

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.

Ustalenie wyniku finansowego

Wynik finansowy netto grupy kapitałowej został ustalony na podstawie przychodów i kosztów z wyłączeniem przychodów i kosztów dotyczących obrotów wewnętrznych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.



3. Wyprowadzenie wartości firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy z konsolidacji stanowiącą różnicę pomiędzy wartością nabycia jednostek zależnych, a wielkością przypadających na jednostkę dominującą aktywów netto jednostek zależnych ustalono na podstawie wartości rynkowej aktywów netto (dla udziałów nabytych przed 1.01.2002 roku) jednostek zależnych na dzień nabycia udziałów w tych jednostkach, równej ich wartości księgowej.

Wartość firmy z konsolidacji dotycząca różnych jednostek zależnych wykazana jest w skonsolidowanym bilansie odrębnie, bez dokonywania kompensat.

Wartość firmy z konsolidacji odpisuje się ratałnie, w sposób planowy, na skonsolidowany rachunek zysków i strat przez okres 5 lat.

4. Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej.

Kapitał podstawowy jednostek zależnych w części stanowiącej własność jednostki dominującej został skompensowany z wartością nominalną udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli w spółkach zależnych. Do pozostałych składników kapitału własnego jednostki dominującej dodano części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych w wielkości odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień 31 grudnia 2003 roku.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku nie występowały kapitały mniejszości.

Jednostki objęte konsolidacją nie posiadają akcji własnych jednostki dominującej.

5. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją

Do wymagających wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją zaliczono wszelkie rozrachunki między tymi jednostkami.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano także wyłączeń przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.



6. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

W wartości aktywów wykazanych w skonsolidowanym bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2003 roku nie były zawarte istotne nie zrealizowane wyniki powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

Jednostka dominująca nie otrzymała dywidend od jednostek zależnych w 2003 roku.

7. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów w jednostce zależnej

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku nie dokonano sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych objętych konsolidacją.

8. Charakterystyka poszczególnych składników bilansu oraz rachunku zysków i strat

1) Wartości niematerialne i prawne

Wielkość wartości niematerialnych i prawnych netto stanowi około 0,02% sumy aktywów trwałych grupy kapitałowej na dzień bilansowy.

W badanym okresie przychody dotyczyły oprogramowania komputerów.

2) Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy jednostek podporządkowanych została ustalona prawidłowo i jest odpisana w sposób planowany na skonsolidowany rachunek zysków i strat.

3) Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość rzeczowych aktywów trwałych grupy kapitałowej w przeważającej części dotyczy majątku jednostki dominującej. Stopień zużycia majątku w badanym okresie przedstawiał się jak niżej:

(w tys. złotych)

	Stan na początek roku		Stan na koniec roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe	302.927	153.146	302.477	162.347
w tym: urządzenia techniczne i maszyny	206.528	99.660	206.053	106.183
• środki trwałe w budowie	36		39	



Na dzień 31 grudnia 2003 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 75,96% majątku grupy kapitałowej.

4) Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują wartość pozostałych udziałów i akcji, objętych w 100% odpisem aktualizującym.

5) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

6) Zapasy

(w tys. złotych)

	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
1.	2.	3.	4.	5.
• materiały	5.573	38,55	7.625	28,83
• półprodukty i produkty w toku	2.363	16,35	3.341	12,63
• produkty gotowe	4.541	31,41	15.153	57,30
• towary	200	1,38	247	0,94
• zaliczki na poczet zapasów	1.780	12,31	79	0,30
Ogółem	14.457	100,00	26.445	100,0
Odpis aktualizujący	1.861	12,87	1.705	6,45
Wartość zapasów netto	12.596	87,13	24.740	93,55

Na dzień 31 grudnia 2003 roku największe pozycje zapasów stanowią materiały (28,03% ich ogółu) oraz produkty gotowe (57,30%).

Na zapasy zalegające dokonano odpisów aktualizujących w wysokości 1.705 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku zapasy stanowiły 13,41% aktywów grupy kapitałowej.



7) Należności z tytułu dostaw i usług

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług wg daty powstania przedstawiała się jak niżej: (w tys. złotych)

	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
terminowe	10.693	68,29	5.334	41,83
• do 12 miesięcy	10.328	65,96	5.271	41,33
• powyżej 12 miesięcy	365	2,33	63	0,50
przeterminowane	4.965	31,71	7.419	58,17
• do 1 miesiąca	1.066	6,81	2.636	20,67
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	770	4,92	1.770	13,88
• powyżej 3 do 6 miesięcy	1.044	6,67	323	2,53
• powyżej 6 miesięcy do 1 roku	750	4,79	523	4,10
• powyżej roku	1.335	8,52	2.167	16,99
Należności brutto	15.658	100,00	12.753	100,00
Odpisy aktualizujące	2.734	17,46	3.152	24,72
Należności netto	12.924	82,54	9.601	75,28

W grupie kapitałowej należności krótkoterminowe netto stanowią 36,01% wartości aktywów obrotowych.

8) Inwestycje krótkoterminowe

Wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym inwestycje krótkoterminowe to krótkoterminowe aktywa finansowe, w ramach których środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych stanowią 100% wartości omawianej pozycji.

9) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie w większości dotyczył niżej wymienionych tytułów:

	(w tys. złotych)
• ubezpieczenia	62
• opłata leasingowa	17



• koszty energii	342
Razem	421

Na dzień 31 grudnia 2003 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 0,23% ogólnej kwoty aktywów.

10) Kapitał podstawowy

Kapitałem podstawowym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, który na dzień 31 grudnia 2003 roku wynosił 32.100 tys. złotych.

11) Wynik finansowy netto

Wynik finansowy grupy kapitałowej za rok 2003 stanowi stratę netto, która wyniosła (13.924) tys. złotych.

12) Rezerwy na zobowiązania

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rezerwy obejmują:

	(w tys. złotych)	
	stan na 01.01.03	stan na 31.12.03
- rezerwę na odroczony podatek dochodowy	4.172	5.230
- rezerwę na świadczenia pracownicze	2.055	1.509
- pozostałe	1.944	1.069
	8.171	7.808

Pozycja ta stanowi 4,23% pasywów bilansu skonsolidowanego.

13) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe wykazywane w pasywach skonsolidowanego bilansu to część kredytu bankowego przypadającego do spłaty po 2004 roku oraz zobowiązania z tytułu emisji obligacji.



14) Zobowiązania krótkoterminowe

W stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 31,75%, a ich poziom przekracza o 149,78% stan aktywów obrotowych. Największą pozycję w ich strukturze stanowią zobowiązania z tytułu dostaw (45,86%).

Fundusze specjalne na koniec 2003 roku stanowią Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w wysokości 830 tys. złotych oraz Fundusz Nagród w wysokości 263 tys. złotych.

15) Rozliczenia międzyokresowe

Wykazane w bilansie skonsolidowanym rozliczenia międzyokresowe obejmują:

	(w tys. złotych)
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	3.029
- umorzone pożyczki i kredyty	2.174
- pozostałe	112
	<hr/> 5.315 <hr/>

16) Przychody i koszty sprzedanych towarów i produktów

W porównaniu do roku poprzedniego przychody ze sprzedaży wzrosły o około 34%, a koszty sprzedanych produktów o około 19%.

Na działalności podstawowej grupa kapitałowa osiągnęła zysk w kwocie 1.698 tys. złotych.

17) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne obejmują głównie:

- zysk ze zbycia aktywów trwałych,
- rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa obrotowe,
- rozliczenie międzyokresowych rozliczeń przychodów.

Pozostałe koszty operacyjne dotyczą głównie:

- odpisów aktualizujących należności i zapasy,
- zapłaconych kar i utworzonych rezerw na odszkodowania i reklamacje,
- kosztów postępowania sądowego.

18) Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe w roku 2003 spadły o 11,32% i obejmują m.in.:

- naliczone i otrzymane odsetki,
- rozwiązane odpisy aktualizujące należności odsetkowe.



Jako koszty finansowe wykazano:

- odsetki od kredytów i gwarancji bankowych,
- ujemne saldo różnic kursowych.

W badanym okresie koszty finansowe wzrosły o 5,28%.

19) Zyski i straty nadzwyczajne

- wykazane w rachunku zysków i strat dotyczą zdarzeń losowych.

9. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

9.1. Zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich dotyczą:

- hipoteki kaucyjnej,
- przewłaszczenia środków trwałych,
- zastawu na zapasach

w związku z otrzymanymi kredytami bankowymi i pożyczkami oraz umowami handlowymi.

9.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczą wystawionych weksli in blanco w związku z otrzymanymi kredytami, pożyczkami i gwarancjami.

10. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu miały miejsce następujące zdarzenia wpływające na sytuację grupy kapitałowej:

- w dniu 9 marca 2004 roku Zgromadzenie Wspólników jednostki zależnej FERSPAW Sp. z o.o. w Katowicach podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki i otwarciu postępowania likwidacyjnego,
- w dniu 11 marca 2004 roku Zgromadzenie Wspólników jednostki zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o. w Katowicach podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki,
- w dniu 29 marca 2004 roku Jednostka Dominująca zawarła umowę z ING Bank Śląski S.A. w Katowicach o restrukturyzacji części zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów oraz gwarancji bankowej w kwocie 25.862 tys. złotych poprzez wydłużenie terminu spłaty tych zobowiązań do września 2008 roku.



11. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

12. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Dane zawarte w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym bilansie.

13. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo. Wielkości wykazywane w tym sprawozdaniu wynikają z przepływu środków pieniężnych jednostki dominującej i jednostek zależnych z uwzględnieniem dokonanych korekt konsolidacyjnych.

14. Dodatkowe informacje i objaśnienia

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

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

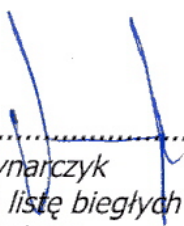
15. Ocena sprawozdania zarządu jednostki dominującej z działalności grupy kapitałowej

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

16. Istotne naruszenia prawa

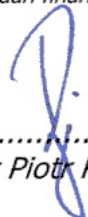
W trakcie badania nie stwierdzono istotnego naruszenia prawa podatkowego, dewizowego, celnego i kodeksu spółek handlowych.

Biegli rewidenci:


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


.....
Genowefa Polak
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 9308/6982

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 19 kwietnia 2004 roku

SZANOWNI AKCJONARIUSZE

W imieniu Zarządu „Huta Ferrum” S.A. pragnę przedstawić Państwu podsumowanie najważniejszych wydarzeń jakie miały miejsce w 2003 r. dotyczących podmiotu dominującego „Huty Ferrum” S.A. i powiązanych z nim kapitałowo podmiotów gospodarczych.

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 redukcję 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.

Wraz z początkiem 2004 roku w układzie właścicielskim nastąpiły istotne zmiany – zmienił właściciela pakiet wiodący akcji podmiotu dominującego 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.

W obszarze grupy kapitałowej odnotowano poprawę wyników osiągniętych 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. Jednocześnie 2004 r. będzie rokiem w którym nastąpi porządkowanie struktury Grupy Kapitałowej. Podjęto już decyzję o rozwiązaniu i likwidacji spółki zależnej „Ferspaw” sp. z o.o.

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

Katowice, 15 kwiecień 2004 r.

*p.o. Prezesa Zarządu
podmiotu dominującego*

mgr Jan Waszczak

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

a) nazwę (firmę) i siedzibę, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności emitenta według PKD, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym, także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek oraz podstawowe segmenty działalności grupy kapitałowej emitenta i opis jego roli w grupie,

- nazwa: "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

"Huta Ferrum" S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej FERRUM której podstawowymi segmentami działalności to:

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

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

- Spółka dominująca "Huta Ferrum" S.A. została utworzona w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Huta "Ferrum" w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa w oparciu o art.7 ustawy o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych, w dniu 8 marca 1995r. na czas nieokreślony.
- spółka zależna Ferspaw sp. z o.o. została zawiązana przez Hutę Ferrum S.A. w 1998 roku na czas nieograniczony,
- spółka zależna Zakład Konstrukcji Spawanych sp. z o.o. została zawiązana przez Hutę Ferrum S.A. w 2001 roku na czas nieograniczony,

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

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres bieżący od 01 stycznia do 31 grudnia 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 Andrzej Przewodniczący rady nadzorczej,
- WOŹNIAK Mirosława 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.:

- WASZCZAK Jan p.o. Prezesa zarządu,
- KASZOWSKI Tadeusz Członek zarządu,

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

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

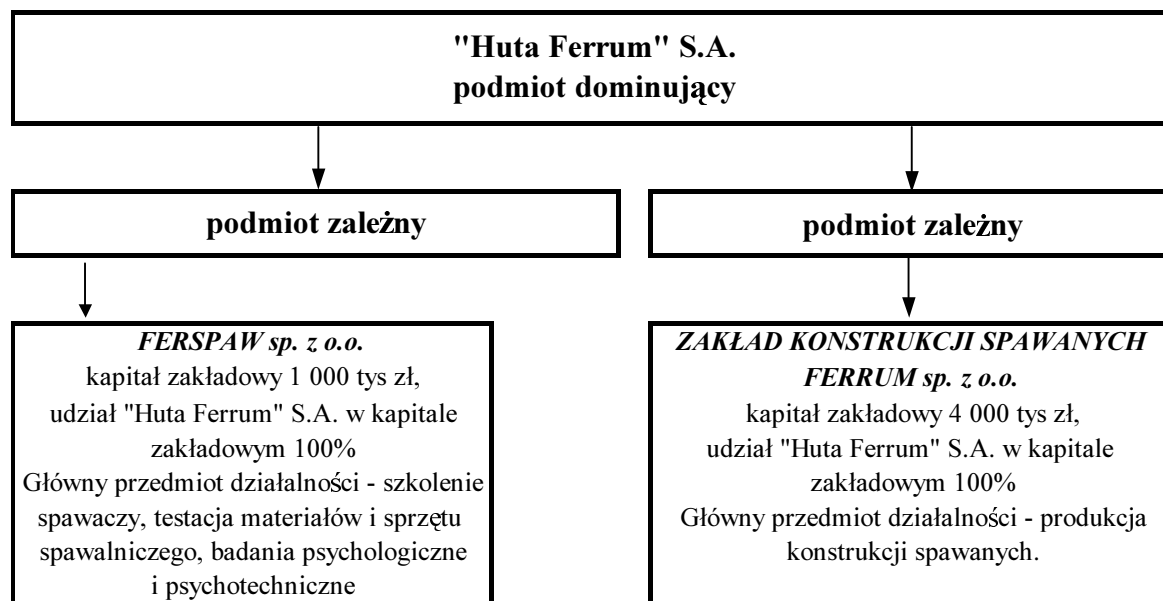
e) wskazanie, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta i jednostki grupy kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności,

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

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

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

e1) graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy jednostek powiązanych emitenta oraz informacje dotyczące rodzaju powiązań w grupie,



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

W skład grupy wchodzi następujące spółki:

- spółka zależna

- nazwa: "Ferspaw" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,

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

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

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

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

g) *stwierdzenie, że skonsolidowane sprawozdania finansowe podległy 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,*

Sprawozdanie finansowe skonsolidowane za rok 2003r nie jest porównywalne do okresu poprzedniego, gdyż nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Ferrum. W sprawozdaniu za rok 2002 była ujęta spółka stowarzyszona Standardkessel-Ferrum sp. z o.o. - metodą praw własności, której udziały sprzedano we wrześniu 2002 r.

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

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

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

Zasady rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej prowadzone są zgodnie z Ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz.U. 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 (31.12.2002r.) stany aktywów i pasywów zostały ujęte w bilansie otwarcia (1.01.2003r.).
- zasadę kontynuacji (art.5 ust.2 w/w ustawy), w dającej się przewidzieć przyszłości nie zakłada się likwidacji lub daleko idących zmian prawnych w zakresie Statutu Spółki;
- zasadę memoriału (art.6 w/w ustawy), zgodnie z którą w księgach rachunkowych Spółki ujęte są wszystkie rzeczywiście osiągnięte przychody przypadające na rzecz Spółki oraz wszystkie koszty związane z tym przychodami za 2003 r., niezależnie od terminu ich zapłaty;
- zasadę ostrożnej wyceny (art. 7 w/w ustawy), zgodnie z którą składniki aktywów i pasywów bilansu wycenione zostały w oparciu o rzeczywiste ceny ich nabycia bądź koszt ich wytworzenia z uwzględnieniem zmniejszenia wyceny z tytułu:
 - stopniowego zużywania się składników majątkowych poprzez odpisy amortyzacyjne;
 - trwałych zmian cen;
 - odpisów aktualizacyjnych na zapasy oraz na należności i roszczenia od odbiorców w związku z postawieniem dłużników w stan upadłości, toczącym się postępowaniem ugodowym lub układowym oraz w przypadku, gdy z oceny sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wynika, że spłata należności nie jest prawdopodobna w najbliższym półroczu;
- zasadę istotności (art. 8 w/w ustawy), zgodnie z którą w księgach rachunkowych Spółki zostały wyodrębnione wszystkie operacje gospodarcze istotne z punktu widzenia oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki.

Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz przychodów i kosztów

Bilans zamknięcia roku 2002 (stan aktywów i pasywów na 31.12.2002r.) wyceniono zgodnie z Ustawą o rachunkowości i wykazano jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2003 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.

Dane jednostek zależnych konsoliduje się metodą konsolidacji pełnej.

Metody konsolidacji

Metoda konsolidacji pełnej polega na sumowaniu, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych, dokonaniu wyłączeń, oraz innych korekt. Wyłączeniu podlega wyrażona w cenie nabycia wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą z tą częścią aktywów netto jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej, na dzień rozpoczęcia sprawowania nad nimi kontroli.

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

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

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

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

Wyłączeniu podlegają również w całości:

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

Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

Środki trwałe

Ewidencję środków trwałych prowadzi się według ich wartości początkowej, którą stanowi cena ich nabycia lub koszt wytworzenia.

Wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia (przebudowy, rozbudowy, rekonstrukcji, adaptacji, modernizacji). Środki trwałe podlegają okresowym aktualizacjom wyceny według zasad określonych przez M.F. Ostatnia aktualizacja została przeprowadzona na dzień 01.01.1995r.

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

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

Przykładowe stawki umorzeniowe są następujące:

Prawo wieczystego użytkowania gruntu	5.0 %
Budynki	2.5 - 3.6 %
Obiekty inżynierii lądowej	2.5 - 4.0 %
Urządzenia techniczne i maszyny	8.0 - 30.0 %
Środki transportu	4.0 - 35.0 %
Komputery i instalacje komputerowe	30.0 %

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

Środki trwale w budowie.

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

Inwestycje długoterminowe.

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

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 odpis 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 nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski 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 odroczony podatek dochodowy od osób prawnych

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

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

W bilansie uwzględniając zasadę ostrożności wynikającą z art.37 ust 4. znowelizowanej ustawy o rachunkowości oraz aktualną stratę podatkową, jednostka dominująca 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 Ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2002 r.nr 76, poz.694) oraz Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku (wraz z późniejszymi zmianami)w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 139, poz. 1569) oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 XII 2001r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych.

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

1) kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu

31.12.2002r -kurs ogłoszony przez NBP - tabela 251/A/NBP/2002
z dnia 31.12.2002r. tj. 4,0202 zł

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

2) kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
2002r - 3.8697 zł,
2003r - 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 31.07.2002r
2003r. - 4.7170 zł - tabela nr 253/A/NBP/2003 z dnia 31.12.2003r
najniższy kurs:
2002r. - 3.5910 zł - tabela nr 84/A/NBP/2002 z dnia 30.04.2002r
2003r. - 4.1286 zł - tabela nr 22/A/NBP/2003 z dnia 31.01.2003r

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

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat i rachunku 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	30 257	37 642
Aktywa obrotowe	8 865	7 490
Aktywa razem	39 122	45 132
Kapitał własny	9 901	12 718
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 221	32 414
Pasywa razem	39 122	45 132

Do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu przyjęto kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu, czyli na dzień - 31.12.2003 roku - 1 EUR = 4,7170 PLN, na 31.12.2002 roku - 1 EUR = 4,0810 PLN .

Rachunek zysków i strat w tys. EURO

Za okres	<u>rok 2003</u>	<u>rok 2002</u>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	32 085	27 453
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 769	763
Zysk (strata) na sprzedaży	382	- 3 085
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	115	- 4 699
Zysk (strata) brutto	-3 134	- 6 877
Zysk (strata) netto	- 3 131	- 6 908

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat przyjęto kurs średni w okresie (średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za rok 2003 roku - 1EUR= 4,4474 PLN, a za rok 2002 roku - 1EUR=3,8697 PLN.

Rachunek przepływu środków pieniężnych w tys.EURO

Za okres	<u>rok 2003</u>	<u>rok 2002</u>
Zysk (strata) netto	- 3 131	-6 908
Korekty razem, w tym:	3 378	10 099
Amortyzacja	2 241	3 305
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	247	3 191
Wpływy z działalności inwestycyjnej	164	2 297
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	76	1 806
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	88	491

Wpływy z działalności finansowej	-	-
Wydatki z tytułu działalności finansowej	318	3 328
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 318	- 3 328
Przepływy pieniężne netto razem	17	354

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku przepływu środków pieniężnych przyjęto kurs średni w okresie (średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za rok 2003 roku - 1EUR=4,4474 PLN, a za rok 2002 roku - 1EUR=3,8697 PLN.

I) 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 skróty 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.

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	2003	2002
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		142 721	151 327
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	33	55
-wartość firmy			
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2		
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	140 169	149 817
4. Należności długoterminowe	4,9		
4.1. Od jednostek powiązanych			
4.2. Od pozostałych jednostek			
5. Inwestycje długoterminowe	5		8
5.1. Nieruchomości			
5.2. Wartości niematerialne i prawne			
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe			8
a) w jednostkach powiązanych, w tym:			
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności			
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją			
b) w pozostałych jednostkach			8
5.4. Inne inwestycje długoterminowe			
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	2 519	1 447
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 519	1 447
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
II. Aktywa obrotowe		41 817	30 113
1. Zapasy	7	24 740	12 596
2. Należności krótkoterminowe	8,9	15 059	15 700
2.1. Od jednostek powiązanych			
2.2. Od pozostałych jednostek		15 059	15 700
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	1 597	1 522
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 597	1 522
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 597	1 522
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	421	295
Aktywa razem		184 538	181 440
PASYWA			
I. Kapitał własny		46 705	51 129
1. Kapitał zakładowy	13	32 100	22 600
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	14		
4. Kapitał zapasowy	15	28 718	55 120
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	17		
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			
a) dodatnie różnice kursowe			
b) ujemne różnice kursowe			
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-189	140
9. Zysk (strata) netto		-13 924	-26 731
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	18		
II. Kapitały mniejszości	19		
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	20		
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		137 833	130 311
1. Rezerwy na zobowiązania	21	7 808	8 172
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 230	4 172
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		1 069	1 944
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe		1 069	1 944
2. Zobowiązania długoterminowe	22	20 260	38 874
2.1. Wobec jednostek powiązanych		14 071	33 517
2.2. Wobec pozostałych jednostek		6 189	5 357
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23	104 450	79 279
3.1. Wobec jednostek powiązanych		43 666	26 385
3.2. Wobec pozostałych jednostek		59 691	51 700
3.3. Fundusze specjalne		1 093	1 194
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	5 315	3 986
4.1. Ujemna wartość firmy			
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		5 315	3 986
a) długoterminowe		4 956	3 614
b) krótkoterminowe		359	372
Pasywa razem		184 538	181 440
Wartość księgowa		46 705	51 129
Liczba akcji		10 388 433	7 314 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	4,50	6,99
Rozwodniona liczba akcji			
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25		

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	2003	2002
1. Należności warunkowe	26		
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
-			
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
-			
2. Zobowiązania warunkowe	26		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
-			
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
-			
3. Inne (z tytułu)			
-			
Pozycje pozabilansowe, razem			

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	2003	2002
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		142 696	106 235
- od jednostek powiązanych			
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	135 284	101 939
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	7 412	4 296
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		125 934	103 281
- od jednostek powiązanych			
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29	118 995	99 497
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		6 939	3 784
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		16 762	2 954
IV. Koszty sprzedaży	29	2 519	2 369
V. Koszty ogólnego zarządu	29	12 545	12 522
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		1 698	-11 937
VII. Pozostałe przychody operacyjne		2 323	3 564
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		631	1 307
2. Dotacje		74	73
3. Inne przychody operacyjne	30	1 618	2 184
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		3 511	9 810
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 217	4 139
3. Inne koszty operacyjne	31	2 294	5 671
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		510	-18 183
X. Przychody finansowe	32	1 290	1 455
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
- od jednostek powiązanych			
2. Odsetki, w tym:		1 089	943
- od jednostek powiązanych		19	4
3. Zysk ze zbycia inwestycji			
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
5. Inne		201	512
XI. Koszty finansowe	33	15 698	14 911
1. Odsetki, w tym:		10 195	11 980
- dla jednostek powiązanych		7 889	6 942
2. Strata ze zbycia inwestycji			
3. Aktualizacja wartości inwestycji		8	11
4. Inne		5 495	2 920
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	34		5 549
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+-XII)		-13 898	-26 090
XIV. Wynik z darzeń nadzwyczajnych (XIV.1. -XIV.2.)		-41	-5
1. Zyski nadzwyczajne	35	61	
2. Straty nadzwyczajne	36	102	5
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych			516
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych			
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+-XIV-XV+XVI)		-13 939	-26 611
XVIII. Podatek dochodowy	37	-15	15
a) część bieżąca			
b) część odroczone		-15	15
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	38		
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			-105
XXI. (Zyski) straty mniejszości			
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+-XX+-XXI)	39	-13 924	-26 731
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		-13 924	-26 731
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		10 388 433	7 314 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	-1,34	-3,65
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych			
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40		

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	2003	2002
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	51 129	84 693
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
I a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	51 129	84 693
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	22 600	22 600

1.1. Zmiany kapitału zakładowego	9 500	
a) zwiększenia (z tytułu)	9 500	
- emisji akcji (wydania udziałów)	9 500	
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- umorzenia akcji (udziałów)		
-		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	32 100	22 600
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		
a) zwiększenia (z tytułu)		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu		
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu		
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	55 120	71 654
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-26 402	-16 534
a) zwiększenia (z tytułu)	370	
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- z podziału zysku (ustawowo)	370	
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
- korekty konsolidacyjne związane ze spółką Ferrum-Serwis sp. z o o		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	26 772	16 534
- pokrycia straty	26 772	16 534
- korekty związane ze sprzedażą udziałów w spółce Ferrum-Serwis sp z o o		
-		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	28 718	55 120
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		1 451
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- nadwyżka z wyceny aportu wniesionego do spółki stowarzyszonej Standardkessel-Ferrum sp. z o o		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		1 451
- zbycia środków trwałych		1 451
- korekty związane ze sprzedażą udziałów w spółce Standardkessel-Ferrum sp. z o o		1 451
-		
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-26 591	-11 012
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	370	4 730
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	370	4 730
a) zwiększenia (z tytułu)		400
- podziału zysku z lat ubiegłych		
- korekta odpisu aktualizującego udziały w spółce stowarzyszonej Standardkessel-Ferrum sp. z o. o.		
- korekty konsolidacyjne związane ze spółką Ferspaw sp. z o. o.		400
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	370	3 892
- wykorzystania aktywów na podatek odroczony		
- zrealizowanych różnic kursowych		
- korekty konsolidacyjne związane ze spółką Ferspaw sp. z o. o.		512
- korekty konsolidacyjne związane ze spółką Standardkessel-Ferrum sp. z o. o.		3 380
- podziału zysku	370	
-		
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		1 238
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	26 961	15 742
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	26 961	15 742
a) zwiększenia (z tytułu)		1 890
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
- wykorzystania aktywów na podatek odroczony		1 149
- zrealizowanych różnic kursowych		741
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	26 772	16 534
- pokrycia straty	26 772	16 534
- korekta związana ze sprzedażą spółki Ferrum-Serwis sp. z o o		
-		
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	189	1 098
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-189	140
9. Wynik netto	-13 924	-26 731
a) zysk netto		
b) strata netto	13 924	26 731
c) odpisy z zysku		

	2003	2002
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	46 705	51 129
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	46 705	51 129

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2003	2002
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda bezpośrednia)		
I. Wpływy		
1. Sprzedaż		
2. Inne wpływy z działalności operacyjnej		
II. Wydatki		
1. Dostawy i usługi		
2. Wynagrodzenia netto		
3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia		
4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym		
5. Inne wydatki operacyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I - II) - metoda pośrednia (metoda pośrednia)		
I. Zysk (strata) netto	-13 924	-26 731
II. Korekty razem	15 025	39 080
1. Zyski (straty) mniejszości		
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności		105
3. Amortyzacja, w tym:	9 967	12 788
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		516
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 379	3 681
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-631	-6 856
7. Zmiana stanu rezerw	-363	2 859
8. Zmiana stanu zapasów	-12 144	7 850
9. Zmiana stanu należności	642	7 864
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11 046	7 546
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	129	-511
12. Inne korekty		3 754
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia	1 101	12 349
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	728	8 890
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	728	1 955
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		6 760
a) w jednostkach powiązanych		6 760
- zbycie aktywów finansowych		6 760
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		175
II. Wydatki	340	6 989
1. Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	331	6 981
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		8
a) w jednostkach powiązanych		
- nabywanie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		8
- nabywanie aktywów finansowych		8
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
5. Inne wydatki inwestycyjne	9	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	388	1 901
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	1 414	12 879
1. Nabywanie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	913	9 198
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	28	
8. Odsetki	473	3 681
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-1 414	-12 879
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A II +/- B, II +/- C, III)	75	1 371
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	75	1 371
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	61	110
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 522	151
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	1 597	1 522
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU
NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2003	2002
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	24	46
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	9	9
- oprogramowanie komputerowe	9	9
d) inne wartości niematerialne i prawne		
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne, razem	33	55

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		706	706			1 186
b) zwiększenia (z tytułu)			10	10			10
- przychód z inwestycji			10	10			10
- rozliczenie postępu technicznego							
- objęcie konsolidacją spółki ZKS-Ferrum sp z o. o.							
- objęcie konsolidacją spółki Ferspaw sp. z o.o.							
-							
c) zmniejszenia (z tytułu)							
-							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	480		716	716			1 196
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	434		697	697			1 131
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	22		10	10			32
- zwiększenia	22		10	10			32
- objęcie konsolidacją spółki ZKS-Ferrum sp. z o.o.							
- objęcie konsolidacją spółki Ferspaw sp. z o.o.							
-							
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	456		707	707			1 163
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

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	2003	2002
a) wartość firmy - jednostki zależne		
b) wartość firmy - jednostki współzależne		
c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone		
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem		

NOTA 2B

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	2003	2002
a) wartość firmy brutto na początek okresu	22	
b) zwiększenia (z tytułu)		22
wartość "ZKS-FERRUM" sp. z o. o. z konsolidacji		22
-		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	22	22
e) odpis wartości firmy na początek okresu	22	
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)		22
- odpis wartości z konsolidacji "ZKS-FERRUM" sp. z o. o.		22
-		
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	22	22
h) wartość firmy netto na koniec okresu		

Wyliczenie wartości ZKS-Ferrum sp.z o.o. na dzień 31.12.2001r

- wartość udziałów w ZKS-Ferrum sp.z o.o.	4 018 tys zł
- kapitał własny ZKS-Ferrum sp.z o.o.	3 996 tys zł
- 100% udziału w kapitale własnym ZKS-Ferrum posiadanych przez spółkę dominującą	3 996 tys zł
- wartość ZKS-Ferrum sp.z o.o. z konsolidacji	22 tys zł

Wyliczenie odpisu z konsolidacji dla spółki zależnej ZKS-Ferrum
Dokonano jednorazowego odpisu wartości firmy skonsolidowanej.

NOTA 2C

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE	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 2D

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	2003	2002
a) wartość firmy brutto na początek okresu		3 295
b) zwiększenia (z tytułu)		
- wartość Standardkessel-Ferrum sp. z o. o. z konsolidacji		
-		
c) zmniejszenia (z tytułu)		2 636
- sprzedaży udziałów		2 636
-		
d) wartość firmy brutto na koniec okresu		659
e) odpis wartości firmy na początek okresu		165
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)		494
- odpis wartości z konsolidacji Standardkessel-Ferrum sp. z o. o.		494
-		
g) odpis wartości firmy na koniec okresu		659
h) wartość firmy netto na koniec okresu		

Wyliczenie wartości Standardkessel-Ferrum sp.z o.o. na dzień 30.09.2001r

- wartość udziałów w Standardkessel-Ferrum sp.z o.o.	6 670 tys zł
- kapitał własny Standardkessel-Ferrum sp.z o.o.	8 662 tys zł
- 40% udziału w kapitale własnym Standardkessel-Ferrum posiadanych przez spółkę dominującą	3 465 tys zł
- wartość Standardkessel sp.z o.o. z konsolidacji	3 295 tys zł

Wyliczenie odpisu z konsolidacji dla spółki stowarzyszonej Standardkessel-Ferrum
Przyjęto okres pięć letni na dokonywanie odpisów od wartości firmy skonsolidowanej.
Z uwagi na fakt iż Standardkessel-Ferrum objęto konsolidacją dopiero w III kwartale 2001 roku dokonano 1/4 odpisu przypadającego na 2001 rok.

- wartość Standardkessel-Ferrum sp. z o.o. z konsolidacji 3 295 tys zł,
- wartość rocznego odpisu z konsolidacji
(2 605 tys zł / 5 lat) 659 tys zł,
- wartość odpisu z konsolidacji przypadająca na
2001 rok (659 x 1/4) 165 tys zł,
- wartość odpisu z konsolidacji przypadająca
za 2002 rok w związku z tym, że podmiot
dominujący dokonał sprzedaży wszystkich udziałów
w spółce Standardkessel-Ferrum sp. z o.o. 3 130 tys zł,

NOTA 3A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2003	2002
a) środki trwałe, w tym:	140 130	149 781
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 738	4 026
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	35 794	38 112
- urządzenia techniczne i maszyny	99 870	106 868
- środki transportu	261	326
- inne środki trwałe	467	449
b) środki trwałe w budowie	39	36
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	140 169	149 817

NOTA 3B

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	4 208	84 875	206 528	1 955	5 361	302 927
b) zwiększenia (z tytułu)		11	184	59	129	383
- zakup			184	59	129	372
- ujawnienie środka trwałego		11				11
-						
c) zmniejszenia (z tytułu)	90	11	659	12	61	833
- sprzedaż	90	11	18		2	121
- sprzedaż w jednostkach objętych konsolidacją			8		1	9
- likwidacja			633	12	58	703
-						
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	4 118	84 875	206 053	2 002	5 429	302 477
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	181	46 764	99 660	1 629	4 912	153 146
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	199	2 317	6 523	112	50	9 201
- zwiększenie amortyzacji	208	2 317	7 174	124	111	9 934
- zmniejszenie amortyzacji z tytułu sprzedaży	9		651	12	61	733
- zmniejszenie amortyzacji z tytułu likwidacji						
-						
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	380	49 081	106 183	1 741	4 962	162 347
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenia						
- zmniejszenia						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	3 738	35 794	99 870	261	467	140 130

NOTA 3C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2003	2002
a) własne	140 054	149 755
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	115	62
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	62	62
-		
Środki trwałe bilansowe, razem	140 169	149 817

NOTA 3D

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 4A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	2003	2002
a) 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 4B

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
a) stan na początek okresu		
-		
b) zwiększenia (z tytułu)		
- z tytułu sprzedaży udziałów Ferrum-Serwis sp. z o.o.		
- z tytułu sprzedaży udziałów Fercem sp. z o.o.		
-		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
- z tytułu sprzedaży udziałów Ferrum-Serwis sp. z o.o. (okres spłaty poniżej 12 m-cy)		
- z tytułu sprzedaży udziałów Fercem sp. z o.o. (okres spłaty poniżej 12 m-cy)		
-		
d) stan na koniec okresu		
-		

NOTA 4C

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 4D

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 5A

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 5B

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 5C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2003	2002
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji		
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
c) w pozostałych jednostkach		8
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		8
-		
Długoterminowe aktywa finansowe, razem		8

NOTA 5D

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2003	2002
a) stan na początek okresu	8	8 140
- akcje i udziały w jednostkach zależnych		4 618
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych		3 511
- akcje i udziały w pozostałych jednostkach		11
- inne długoterminowe aktywa finansowe	8	
-		
b) zwiększenia (z tytułu)		8
- nabycie innych długoterminowych aktywów finansowych		8
-		
c) zmniejszenia (z tytułu)	8	8 140
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych		3 511
- korekta konsolidacyjna z tytułu objęcia spółki ZKS FERRUM konsolidacją metodą pełną		4 018
- korekta konsolidacyjna z tytułu objęcia spółki FER SPAW konsolidacją metodą pełną		600
- akcje i udziały w pozostałych jednostkach (odpis aktualizujący)		11
- inne długoterminowe aktywa finansowe	8	
-		
d) stan na koniec okresu		8
- akcje i udziały w jednostkach zależnych		
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych		
- akcje i udziały w pozostałych jednostkach		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		8
-		

NOTA 5E

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	
	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 obiecia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanej wartości kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, inne niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Ferspaw sp. z o.o.	Katowice ul. Porcelanowa 11	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	

Spółki zależne: Ferspaw sp. z o.o. i Z.K.S.-Ferrum sp. z o.o., zostały objęte konsolidacją metodą pełną, kwoty 1 000 tys. zł w spółce Ferspaw i 4 018 tys. zł w spółce Z.K.S. -Ferrum sp. z o.o. to korekty konsolidacyjne.

NOTA 5F

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.																			
Lp.	a nazwa jednostki	m kapitał własny jednostki, w tym:						n zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:				o należności jednostki, w tym:		p aktywa jednostki, razem	r przychody ze sprzedaży	s nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	t 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 jednostki, w tym:		- należności długoterminowe						- należności krótkoterminowe	
		zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe														
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	40	7 258	4 266	4 266	9 174	32 813			
-																			

NOTA 5G

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

NOTA 5H

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej		8
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		8

NOTA 5I

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)		8
a) akcje (wartość bilansowa):		
- 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):		8
c1 ...		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c2 inne		8
- wartość według cen nabycia		8
-		
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		19
Wartość na początek okresu, razem		
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-11	-11
Wartość bilansowa, razem		8

NOTA 5J

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 (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem		

NOTA 5K

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

NOTA 5L

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 5M

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 6A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2003	2002
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 447	1 249
a) odniesionych na wynik finansowy	1 447	1 249
- ujemne różnice przejściowe na aktywa trwałe - długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych		785
- ujemnych z poprzednich okresów różnic przejściowych na aktywa obrotowe - zapasy	502	379
- powstania ujemnych różnic przejściowych na zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	945	85
-		
b) odniesionych na kapitał własny		
-		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
-		
2. Zwiększenia	1 534	1 408
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 534	1 408
- ujemnych różnic przejściowych na aktywa obrotowe - zapasy	209	429
- ujemnych różnic przejściowych na zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	1 325	979
-		
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 pozostałych jednostek		119
- ujemne różnice przejściowe na aktywa trwałe - długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych		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:	2 519	1 447
a) odniesionych na wynik finansowy	2 519	1 447
- ujemnych różnic przejściowych na zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	2 270	945
- ujemnych różnic przejściowych na aktywa obrotowe - zapasy	249	502
-		
b) odniesionych na kapitał własny		
-		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
-		

NOTA 6B

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

NOTA 7

ZAPASY	2003	2002
a) materiały	6 706	4 635
b) półprodukty i produkty w toku	2 973	2 363
c) produkty gotowe	14 760	3 619
d) towary	222	200
e) zaliczki na dostawy	79	1 779
Zapasy, razem	24 740	12 596

NOTA 8A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2003	2002
a) od jednostek powiązanych		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- inne		
- dochodzone na drodze sądowej		
b) należności od pozostałych jednostek	15 059	15 700
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	9 601	12 924
- do 12 miesięcy	9 538	12 559
- powyżej 12 miesięcy	63	365
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 616	1 592
- inne	837	1 177
- dochodzone na drodze sądowej	5	7
Należności krótkoterminowe netto, razem	15 059	15 700
c) odpisy aktualizujące wartość należności	5 804	5 624
Należności krótkoterminowe brutto, razem	20 863	21 324

NOTA 8B

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

NOTA 8C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2003	2002
Stan na początek okresu	5 624	2 609
a) zwiększenia (z tytułu)	1 606	4 641
- należności przeterminowane	476	3 073
- not odsetkowych	187	312
- not memoriałowych na dzień bilansowy	199	173
- należności BPU, PU	744	1 083
-		
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	5 804	5 624

NOTA 8D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	20 184	20 438
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	20 863	21 324

NOTA 8E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2003	2002
a) do 1 miesiąca	4 705	7 144
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	437	2 992
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	10	192
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	119	
e) powyżej 1 roku	63	365
f) należności przeterminowane	7 419	4 965
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	12 753	15 658
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	3 152	2 734
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	9 601	12 924

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

NOTA 8F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	2003	2002
a) do 1 miesiąca	2 636	1 066
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 770	770
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	323	1 044
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	523	750
e) powyżej 1 roku	2 167	1 335
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	7 419	4 965
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	2 987	2 549
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	4 432	2 416

NOTA 9

W odniesieniu do łącznej wartości należności (długo- i krótkoterminowych) należy podać kwoty należności spornych oraz należności przeterminowanych (z podziałem wg tytułów), w tym od których nie dokonano odpisów aktualizujących i nie wykazanych jako „Należności dochodzone na drodze sądowej”

Przeterminowane należności z tyt. dostaw i usług	7 419 tys. zł
w tym bez odpisów	4 432 tys. zł
Należności sporne	5 tys. zł
w tym bez odpisów	5 tys. zł

NOTA 10A

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)		
-		

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2003	2002
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		
- 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	1 597	1 522
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 597	785
- inne środki pieniężne		737
- inne aktywa pieniężne		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	1 597	1 522

NOTA 10B

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 10C

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		

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2003	2002
- 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		
- 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		

NOTA10D

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		

NOTA10E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	1 423	1 410
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	1 597	1 522

NOTA 10F

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

NOTA10G

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 11

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003	2002
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	421	295
- ubezpieczenia pojazdów (OC, AC, NW)	7	13
- ubezpieczenia majątkowe	54	29
- reklama w katalogach i prenumerata	2	13
- zaliczka na opłatę za energię elektryczną	341	240
- opłata leasingowa	17	
-		
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
-		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	421	295

NOTA 12

NOTA 13

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	06-05-99
B	ZWYKŁE			3 000 000	9 270 000		97-04-28	06-05-99
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								

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 %

NOTA14A

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

NOTA14B

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

NOTA 15

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 16

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)		
- nadwyżka z wniesionego aportu do spółki stowarzyszonej Standardkessel-Ferrum sp. z o. o.		
-		
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem		

NOTA 17

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

NOTA 18

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

NOTA 19

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIJSZOŚCI	2003	2002
Stan na początek okresu		
a) zwiększenia (z tytułu)		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu		

NOTA 20A

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	2003	2002
a) ujemna wartość firmy - jednostki zależne		
b) ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		
c) ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone		
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem		

NOTA 20B

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 20C

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY- JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE	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 20D

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 21A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2003	2002
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		
a) odniesionej na wynik finansowy	4 172	2 811
- rezerwa na różnicę pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	4 060	2 811
- dodatnich różnic kursowych	93	
- naliczone noty odsetkowe niezapłacone	19	
b) odniesionej na kapitał własny		
-		
c) odniesionej na wartość firmę lub ujemną wartość firmy		
-		
2. Zwiększenia		
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 294	1 663
- rezerwa na różnicę pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	1 134	1 249
- dodatnich różnic kursowych memoriał	25	389
- skonto		6
- naliczone noty odsetkowe niezapłacone	135	19
-		
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		
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	236	302
- dodatnie różnice kursowe nierozliczone	116	296
- skonto		6
- naliczone noty odsetkowe niezapłacone	120	
-		
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	5 230	4 172
a) odniesionej na wynik finansowy	5 230	4 172
- rezerwa na różnicę pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	5 194	4 060

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2003	2002
- dodatkich różnic kursowych memoriał	2	93
- naliczone noty odsetkowe niezapłacone	34	19
-		
b) odniesionej na kapitał własny		
-		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
-		

NOTA 21B

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 21C

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 21D

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 21E

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)	1 091	1 919
- przyszłych zobowiązań	1 091	1 919
-		
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 966	25
- przyszłych zobowiązań	1 966	25
-		
d) rozwiązanie (z tytułu)		
-		
e) stan na koniec okresu	1 069	1 944
- przyszłych zobowiązań	1 044	1 919
-		

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
- ekwiwalent węglowy	25	25
-		

NOTA 22A

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	6 189	5 357
- kredyty i pożyczki	4 649	5 357
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 500	
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	40	
-		
- umowy leasingu finansowego	40	
- inne (wg rodzaju)		
-		
Zobowiązania długoterminowe, razem	20 260	38 874

NOTA 22B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2003	2002
a) powyżej 1 roku do 3 lat	11 489	21 812
b) powyżej 3 do 5 lat	8 771	14 750
c) powyżej 5 lat		2 312
Zobowiązania długoterminowe, razem	20 260	38 874

NOTA 22C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	20 260	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	20 260	38 874

NOTA 22D

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
- BOS S.A.	Katowice	11 939		4 649		1M WIBOR + 1,5%	02-08 uroda	cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do dyspon. rach. bank. hipoteka ... rzeczy ruch. oraz cesje praw z polisy ubezpieczeniowej	
- BSK S.A.	Katowice	25 169		14 071		1M WIBOR + 3%	30-06-10	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 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 WFOŚiGW 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.
- Weksel in blanco do kwoty 150 tys. zł. z tyt. zabezpieczenia należności celnych i podatkowych.

NOTA 22E

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

NOTA 23A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2003	2002
a) wobec jednostek zależnych		
- 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)		
- zobowiązania z tytułu cesji - spółka zależna Z. K. S		
-		
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
- odsetki od kredytów		
- 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	59 691	51 700
- 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:	15	
- leasing	15	
-		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	47 904	36 640
- do 12 miesięcy	47 904	36 640
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy	597	558
- zobowiązania wekslowe		
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 211	3 962
- z tytułu wynagrodzeń	972	1 161
- inne (wg tytułów)	407	831

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2003	2002
- rozrachunki z tytułu potrąceń z wynagrodzeń	68	112
- rozrachunki z tytułu cesji wierzytelności	199	238
- ubezpieczenia majątkowe	37	
- pozostałe	103	481
-		
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	1 093	1 194
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	830	931
- Fundusz Nagród	263	263
-		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	104 450	79 279

NOTA 23B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	74 097	56 076
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
b2. jednostka/waluta tys / CZK	3 051	3 051
tys zł	443	393
b2. jednostka/waluta tys / EURO		
tys zł		
b3. jednostka/waluta tys /CZK		
tys. zł		
b4. jednostka/waluta tys / USD		
tys. zł		
-		
pozostałe waluty w tys. zł		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	104 450	79 279

NOTA 23C

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 kredyty zlotowy)	31 524		13 500		1M WIBOR + 3%	16.01.04	zastaw rejestrowy na śr. trwałych i zapasach, przelew wierzytelności, cesja praw z umów ubezpieczonych, 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 zlotowy)	25 169		6 591		1M WIBOR+3%	30.12.04	zastaw rejestrowy na śr.trwałych i zapasach, przelew wierzytelności, 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 wierzytelności, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym, hipoteka, przewłaszczenie rzeczy ruchomych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	
	odsetki			4 628					
WFOS i GW	Katowice	15 000		4 628		6,75% w st. rocznym		weksel własny, poręczenia innych firm, sądowy zastaw rejestrowy na linii cementowania rur, cesje praw z polisy ubezpieczeniowej	
	odsetki			384					
WFOS i GW	Katowice	39		10				przelew wierzytelności, nieodwołalne pełnomocnictwo	zgłoszone do postępowania układowego
BSK S.A.	Katowice	5 000		5 000		30% w st. rocznym		przelew wierzytelności	zgłoszone do postępowania układowego
	odsetki			2 390					
WFOS i GW	poręczenie pożyczki			95					
	Razem:			43 102					

NOTA 23D

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 24A

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 24B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003	2002
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	7	15
- długoterminowe (wg tytułów)		
-		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	7	15
- zaliczenie innych poniesionych kosztów	7	15
-		
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 308	3 971
- 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)	352	357
- umorzone pożyczki	74	74
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	173	173
- kary umowne, odszkodowania	80	99
- zasądzonych kosztów postępowania procesowego	22	11
- inne	3	
-		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	5 315	3 986

NOTA 25

Na wartość księgową akcji o łącznej wartości 46 705 tys zł składa się:

- kapitał akcyjny 32 100 tys zł,
- kapitał zapasowy 28 718 tys zł,
- strata netto za lata ubiegłe -189 tys zł,
- strata netto za 2003 rok -13 924 tys zł.

Wartość księgową akcji stanowi iloraz wartości księgowej (46 705 tys zł) przez ilość wyemitowanych akcji (10 388 tys) i wynosi 4,50 zł.

Spółka nie przewiduje zwiększenia ilości akcji.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

NOTA 26A

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 26B

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		
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 SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 27A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2003	2002
- produkcja podstawowa	130 840	97 650
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkcja pomocnicza	2 725	2 766
- w tym: od jednostek powiązanych		
- pozostała działalność	298	228
- w tym: od jednostek powiązanych		
- dzierżawa	1 421	1 295
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	135 284	101 939
- w tym: od jednostek powiązanych		

NOTA 27B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2003	2002
a) kraj	103 238	79 248
- produkcja podstawowa	98 794	74 959
- w tym: od jednostek powiązanych		
- produkcja pomocnicza	2 725	2 766
- w tym: od jednostek powiązanych		
- pozostała działalność	298	228
- w tym: od jednostek powiązanych		
- dzierżawa	1 421	1 295
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
b) eksport	32 046	22 691
- produkcja podstawowa	32 046	22 691
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	135 284	101 939
- w tym: od jednostek powiązanych		

NOTA 28A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2003	2002
- kompletacja dosław		
- w tym: od jednostek powiązanych		
- materiały	2 605	2 758
- w tym: od jednostek powiązanych		
- pośrednictwo handlowe		
- w tym: od jednostek powiązanych		
- towary	4 807	1 538
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	7 412	4 296

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2003	2002
- w tym: od jednostek powiązanych		

NOTA 28B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2003	2002
a) kraj	7 412	4 282
- materiały	2 605	2 757
- w tym: od jednostek powiązanych		
- komplectacja dostaw		
- w tym: od jednostek powiązanych		
- towary	4 807	1 525
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
b) eksport		14
- materiały		1
- w tym: od jednostek powiązanych		
- towary		13
- w tym: od jednostek powiązanych		
- pośrednictwo handlowe		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	7 412	4 296
- w tym: od jednostek powiązanych		

NOTA 29

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2003	2002
a) amortyzacja	9 967	12 272
b) zużycie materiałów i energii	107 943	64 374
c) usługi obce	541	2 981
d) podatki i opłaty	3 104	2 823
e) wynagrodzenia	18 466	20 308
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 190	4 689
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 511	2 867
- podróże służbowe	189	144
- koszty reprezentacji i reklamy	184	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	377	407
-		
Koszty według rodzaju, razem	146 722	110 314
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-12 423	4 088
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-240	-14
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-2 519	-2 369
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-12 545	-12 522
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	118 995	99 497

NOTA 30

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2003	2002
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	3	
-		
b) pozostałe, w tym:	1 615	2 184
- 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
- umorzenie zobowiązań, obciążenia za niedotrzymanie terminu dostaw		479
- inne	147	78
-		
Inne przychody operacyjne, razem	1 618	2 184

NOTA 31

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2003	2002
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	895	1 886
- potencjalne reklamacje	895	1 886
-		
b) pozostałe, w tym:	1 399	3 785
- opłaty sądowe	146	508
- kary, odszkodowania, reklamacje	1 135	1 172
- roszczenie z tytułu przeterminowanego rozwiązania umowy leasingu		1 980
- inne	118	125
-		
Inne koszty operacyjne, razem	2 294	5 671

W roku 2002 są to aktualizacje należności, z tytułu prawdopodobieństwa nie zapłacenia ich przez dłużników oraz zapasów materiałów i wyrobów gotowych.

- należności główne 3 396 tys zł

- zapasy materiałów	240 tys zł
- zapasy wyrobów gotowych	550 tys zł

RAZEM: 4 139 tys zł

W roku 2003 są to aktualizacje należności, z tytułu prawdopodobieństwa nie zapłacenia ich przez dłużników oraz zapasy materiałów, wyrobów gotowych, towarów i produkcji w toku.

- należności główne	581 tys zł
- zapasy materiałów	67 tys zł
- wyroby gotowe	165 tys zł
- towarów	36 tys zł
- produkcji w toku	368 tys zł

RAZEM: 1 217 tys zł.

NOTA 32A

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	2003	2002
a) od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) od pozostałych jednostek		
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem		

NOTA 32B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2003	2002
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	1 089	943
- od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora	19	4
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek	1 070	939
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 089	943

NOTA 32C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2003	2002
a) dodatnie różnice kursowe		103
- zrealizowane		90
- niezrealizowane		13
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	180	200
- not odsetkowych	180	200
-		
c) pozostałe, w tym:	21	209
- przychody ze sprzedaży wierzytelności	21	209
-		
Inne przychody finansowe, razem	201	512

NOTA 33A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2003	2002
a) od kredytów i pożyczek	7 893	9 340
- dla jednostek powiązanych, w tym:	7 889	6 942
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora	7 889	6 942
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek	4	2 398
b) pozostałe odsetki	2 268	2 381
- dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek	2 268	2 381
c) prowizje i opłaty prolongacyjne	34	259
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	10 195	11 980

NOTA 33B

INNE KOSZTY FINANSOWE	2003	2002
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	4 426	2 265
- zrealizowane	2 924	715
- niezrealizowane	1 502	1 550
b) utworzone rezerwy (z tytułu)		
-		
c) pozostałe, w tym:	1 069	655
- odpisy na należności	914	556
- umorzenie odsetek	40	
- inne	115	99
-		
Inne koszty finansowe, razem	5 495	2 920

NOTA 34

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	2003	2002
a) zysk ze sprzedaży udziałów i akcji		5 549
- w jednostkach zależnych		
- w jednostkach współzależnych		
- w jednostkach stowarzyszonych		5 549
b) strata ze sprzedaży udziałów i akcji		
- w jednostkach zależnych		
- w jednostkach współzależnych		
- w jednostkach stowarzyszonych		
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych, razem		5 549

Standardkessel-Ferrum sp. z o.o.

Koszt zakupu udziałów spółki Standardkessel-Ferrum	6 760 tys zł
Przychód ze sprzedaży udziałów spółki Standardkessel-Ferrum	6 760 tys zł
Przychód z tytułu wyksięgowanego odpisu aktualizującego na udziały w spółce Standardkessel-Ferrum	4 831 tys zł
Strata spółki za 9 m-cy 2002	105 tys zł
Zysk z lat ubiegłych	-46 tys zł
odpis wartości firmy	659 tys zł
Wynik na dokonanej sprzedaży udziałów w spółce Standardkessel-Ferrum	5 549 tys zł

NOTA 35

ZYSKI NADZWYCZAJNE	2003	2002
a) losowe	61	
b) pozostałe (wg tytułów)		
-		
Zyski nadzwyczajne, razem	61	

NOTA 36

STRATY NADZWYCZAJNE	2003	2002
a) losowe	67	
b) pozostałe (wg tytułów)	35	5
- opłata sądowa	15	5
- skutki postępowania układowego	20	
-		
Straty nadzwyczajne, razem	102	5

NOTA 37A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2003	2002
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	-13 939	-26 611
2. Korekty konsolidacyjne		
3. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	5 548	11 711
- różnice trwałe	-1 536	-652
- różnice przejściowe	7 084	12 363
-		
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-8 391	-14 900
5. Podatek dochodowy według stawki ... %		
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
7. 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 firmy		

NOTA 37B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	2003	2002
- 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 odroczonego podatku dochodowego	1	9
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		
- rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-14	23
-		
Podatek dochodowy odroczonego, razem	-15	14

NOTA 37C

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROTCZONEGO	2003	2002
- ujętego w kapitale własnym		
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy		

NOTA 37D

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY	2003	2002
- działalności zaniechanej		
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych		

NOTA 38

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:	2003	2002
-		
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem		

NOTA 39

ZYSK (STRATA) NETTO	2003	2002
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	-13 368	-26 772
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	-556	-1 655
c) zyski (straty) netto jednostek współzależnych		
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych		
e) korekty konsolidacyjne		1 696
Zysk (strata) netto	13 924	-26 731

	ok 2002	ok 2003
1. a) Zakład urowniczy	-10 467	289
b) Wydziały pomocnicze	411	857
c) Pośrednictwo handlowe	1	-
d) materiały i Towary	278	394
e) Z.K.S.Ferrum sp. z o.o.	-1 975	164
f) Ferspaw sp. z o.o.	-185	-6
2. Pozostała działalność operacyjna	-6 246	-1 188
3. Działalność finansowa	-13 456	-14 408
4. Zyski/Straty nadzwyczajne	-5	-41
5. Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	5 549	
6. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-516	
7. Podatek dochodowy	-15	15
8. Udział w zyskach/stratach netto jednostek podporządkowanych	-105	

NOTA 40

Wyliczenie zysku na 1 akcję

strata netto	13 924 tys.zł
ilość akcji	10 388 433
strata netto / 1 akcję	1,34 zł

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

a) Struktura środków pieniężnych na początek i koniec okresu sprawozdawczego

	01.01.2003	31.12.2003
1. Kasa	55 tys. zł	41 tys. zł
2. Rachunki bankowe	730 tys. zł	1 556 tys. zł
3. Lokaty	737 tys. zł	
b) Bilansowa zmiana stanu zobowiązań za rok 2003		6 556 tys. zł
Korekty bilansowej zmiany z tyt.:		
odsetek		-5 903 tys. zł
spłata kredytów, pożyczek i zobow.		893 tys. zł
zamiana na akcje		9 500 tys. zł
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wykazywana w przepływach pieniężnych za 2003 rok.		11 046 tys. zł

c) Pozostałe korekty:

	01.01.2003 - 31.12.2003	01.01.2002 - 31.12.2002
- pozostałe korekty:		3 754 tys. zł
Odpis aktualizujący wartość finansow. majątku trwałego		11 tys. zł
Nadwyżka z naliczenia odsetek a ich spłatą		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 DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)	2003	2002
I. Zysk (strata) netto		
II. Korekty razem		
1. Zyski (straty) mniejszości		
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja, w tym:		
- odpisy wartości firmy z konsolidacji jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		
7. Zmiana stanu rezerw		
8. Zmiana stanu zapasów		
9. Zmiana stanu należności		
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		
12. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		

SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH I GEOGRAFICZNYCH

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Opis instrumentów finansowych

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

2. Dane o pozycjach pozabilansowych

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

3. Zobowiązania wobec budżetu Państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa budynków i budowli

Jednostka dominująca "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 Grupa Kapitałowa Ferrum nie dokonała odpisów działalności zaniechanej

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

	31.12.2003	31.12.2002
Koszt wytworzenia środków trwałych	240 tys.zł	-

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 2003r. Grupa Kapitałowa na nakłady inwestycyjne przeznaczyła 384 tys zł.

Grupa Kapitałowa planuje, że wartość nakładów inwestycyjnych wyniesie 1 308 tys zł.

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

Jednostka dominująca "Huta Ferrum" S.A. nie przeprowadzała w okresie sprawozdawczym z podmiotami powiązanymi transakcji nie podlegających wyłączeniu dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań.

8. Informacja o wspólnych przedsięwzięciach

Jednostka dominująca "Huta Ferrum" S.A. oraz jednostki zależne nie prowadziły w okresie sprawozdawczym wspólnych przedsięwzięć.

9. Zatrudnienie

Średnie zatrudnienie za rok 2003r w Grupie Kapitałowej wyniosło 595 osób.

stanowiska robotnicze 411

stanowiska nierobotnicze 184

10. Wynagrodzenia i pożyczki dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

	Wynagrodzenia	Pożyczki
Zarząd	1 235	-
Rada Nadzorcza	146	-

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 okresie roku 2003r.

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

Istotne dla Grupy Kapitałowej 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

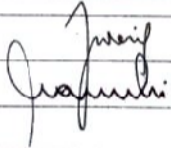

Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy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

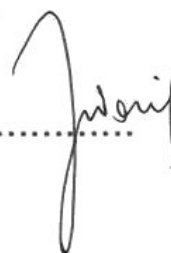
PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
04-04-15	Jan Waszczak	p.o. Prezesa Zarządu	
04-04-15	Tadeusz Kaszowski	Członek Zarządu	
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
04-04-15	Stanisław Głowacki	Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
HUTA FERRUM S.A.
ZA 2003 R.

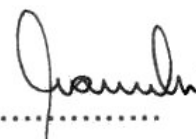
p.o. Prezesa Zarządu
podmiotu dominującego

mgr Jan Waszczak



Członek Zarządu
podmiotu dominującego

mgr inż. Tadeusz Kaszowski.....



SPIS TREŚCI

I. Charakterystyka Grupy Kapitałowej

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

II. Informacja o podmiocie dominującym i spółkach podlegających konsolidacji

- | | |
|--|-------|
| 1. Informacje ogólne | |
| a. przedmiot działalności | 3-5 |
| b. kapitał zakładowy | 5-6 |
| c. skład Zarządu i Rady Nadzorczej | 7-8 |
| d. zmiany w zasadach zarządzania podmiotem dominującym | 9 |
| e. informacje o znaczących umowach i wydarzeniach w 2003 r. | 9-11 |
| f. informacje o znaczących dla podmiotu dominującego umowach i wydarzeniach po dniu bilansowym | 11-12 |
| 2. Charakterystyka sprzedaży i głównych rynków zbytu | 12-15 |
| 3. Inwestycje | 16 |
| 4. Zatrudnienie i wynagrodzenia | 16 |

III. Sytuacja ekonomiczno- finansowa Grupy Kapitałowej po konsolidacji

- | | |
|---|---------|
| 1. Charakterystyka skonsolidowanej sprzedaży Grupy Kapitałowej | 16 - 17 |
| 2. Analiza osiągniętych w 2003 r. wyników ekonomiczno – finansowych | 17 - 20 |
| 3. Informacja o kredytach, pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach | 20 - 22 |

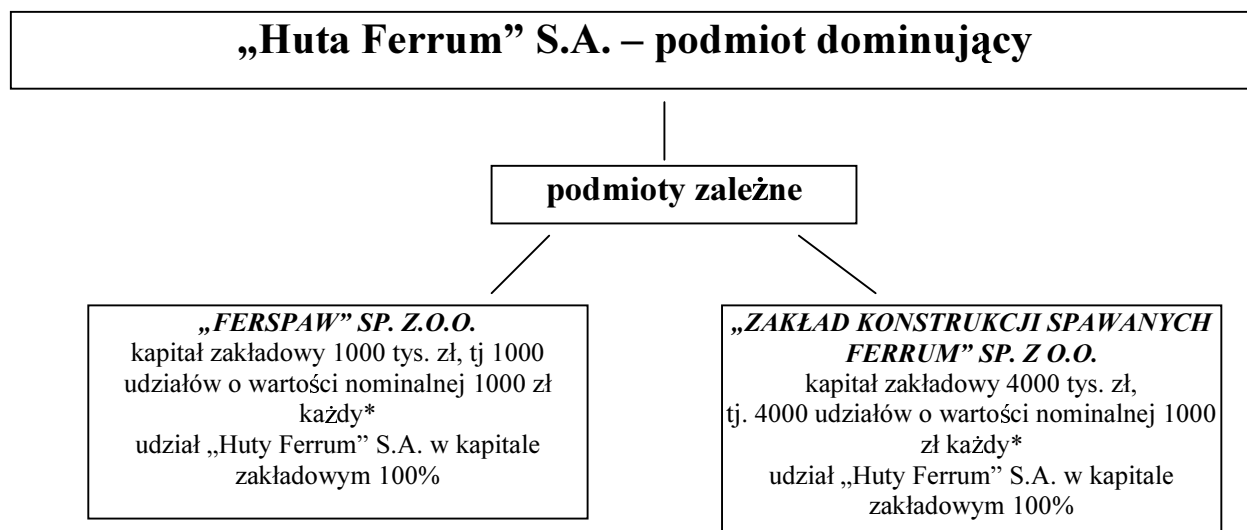
IV. Czynniki decydujące o rozwoju

- | | |
|---|---------|
| 1. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej | 22 - 23 |
| 2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej | 23 |

I. Charakterystyka Grupy Kapitałowej

1. Informacja o spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

„Huta Ferrum” S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej „Huta Ferrum” S.A., w skład której wg stanu na 31.12.2003 r. wchodziły : 2 podmioty zależne .
Struktura własności udziałów w spółkach podległych wg stanu na 31.12.2003 r. została przedstawiona poniżej.



*każdy udział reprezentuje 1 głos na Zgromadzeniu Wspólników

W zakresie udziałów mniejszościowych „Huta Ferrum” S.A. posiada akcje „Huty Jedność” S.A. o łącznej wartości nominalnej 10,8 tys. zł, co stanowi 0,04% kapitału zakładowego „Huty Jedność” S.A.

2. Spółki podlegające konsolidacji

Grupę Kapitałową objętą sprawozdaniem skonsolidowanym w 2003 r. tworzyły „Huta Ferrum” S.A. oraz spółki „Ferspaw” sp. z o.o. i „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. – metodą pełną. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2003 roku nie jest porównywalne do analogicznego okresu poprzedniego, gdyż nastąpiły zmiany w składzie grupy kapitałowej Ferrum. Grupę Kapitałową objętą sprawozdaniem skonsolidowanym w 2002 r. tworzyły oprócz w/w podmiotów także spółka „Standardkessel Ferrum” sp. z o.o. ujęta metodą praw własności.

II. Informacja o spółkach podlegających konsolidacji

1. Informacje ogólne

a. Przedmiot działalności

podmiot dominujący

„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 zasolonej) oraz przemysłowe szczególnie w pracach podziemnych.

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

„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 \varnothing 159,0 mm do \varnothing 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 prozkowego 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 \varnothing 159,0 – \varnothing 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 \varnothing 1420 mm.

W celu wypełnienia 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.

spółki zależne

„Ferspaw” sp. z o.o.

Główny przedmiot działalności wg EKD 804255 obejmuje szkolenie spawaczy.

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

Główny przedmiot działalności wg EKD 2811 obejmuje produkcję konstrukcji metalowych i ich części.

b. Kapitał zakładowy

podmiot dominujący

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

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 Milterski | 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

podmiot dominujący

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 Szumiał - 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 Szumiał,
- 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 Szumiał, |
| 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 Mitterski (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

spółki zależne

„Ferspaw” sp. z o.o.

W spółce występuje Zarząd jednoosobowy z Prezesem Januszem Wozichem.

Skład Rady Nadzorczej jest następujący:

Przewodniczący- Adam Pawłowicz,

Zastępca – Adam Bogacki,

Sekretarz – Arkadiusz Pluta

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

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

Skład Zarządu:

Prezes Zarządu – Adam Pawłowicz

Członek Zarządu- Jacek Pol

Prokurentem Spółki jest Henryk Otlinger – Dyrektor Techniczny

Skład Rady Nadzorczej w 2003 r. Nie uległ zmianie i był następujący :

Przewodniczący – Tomasz Pogwizd,

Zastępca- Arkadiusz Pluta

Sekretarz – Adam Bogacki

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki w dniu 22.01.2003 r. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Tomasza Pogwizda, Arkadiusza Plutę i Adama Bogackiego i w ich miejsce powołało: Jana Waszczaka, Sławomira Bajora i Bogusława Łoszaka.

d. Zmiany w zasadach zarządzania

podmiot dominujący

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 zaświadczającego, że Huta Ferrum S.A. wprowadziła i stosuje zintegrowany system zarządzania jakością i środowiskiem. Certyfikat jest ważny do 25 lipca 2006r.

spółka zależna Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o.

W 2003 r. w Spółce weszły w życie nowe regulaminy tj. regulamin pracy, regulamin wynagradzania oraz regulamin premiowania dla poszczególnych komórek organizacyjnych.

W październiku 2003 r. Spółka samodzielnie wdrożyła System Zarządzania Jakością ISO 9001 (dotychczas system ten funkcjonował w Spółce w powiązaniu z Hutą Ferrum S.A.)

e. Informacje o znaczących umowach i wydarzeniach w 2003 r.

podmiot dominujący

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 odsprzedaży 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 powiązаныmi:

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 Smeździkowi, Grzegorzowi Ślakowi, Jadwidze Szumiął, Tadeuszowi Kaszowskiemu, Andrzejowi Goreniewowi, Mirosławowi 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 Wierzcicieli 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 sprawozdaniu Zarządu Spółki „Huta Ferrum” S.A. przedstawiono aktualne oświadczenie w sprawie zasad ładu korporacyjnego.

d. Ważniejsze wydarzenia po dniu bilansowym

w podmiocie dominującym

W wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Huty NYSTAL S.A. uzyskała 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.

Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział X Gospodarczy wszczął procedurę rozpatrywania wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta złożonego przez Pana Andrzeja Kurka. Wniosek został złożony w dniu 14.10.2002 r., już po złożeniu wniosku o otwarcie postępowania układowego przez Hutę Ferrum S.A. a nie był rozpatrywany do tej pory z przyczyn proceduralnych. Pan Andrzej Kurek posiada wierzytelność układową w wysokości 1.068,90 zł. Zarząd oświadcza, iż wysokość roszczenia jest marginalna i nie ma żadnego wpływu na kondycję finansową Huty Ferrum S.A., nie istnieje zagrożenie upadłości emitenta. Zgodnie z wezwaniem Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział X Gospodarczy "Huta Ferrum" S.A. w dniu 22.03.2004. złożyła pismo procesowe, w którym oświadczyła się co do wniosku Pana Andrzeja

Kurka o ogłoszenie upadłości "Huty Ferrum" S.A. Zarząd "Huty Ferrum" S.A. wniósł o oddalenie wniosku o upadłość i umorzenie postępowania.

W dniu 29.03.2004. Zarząd emitenta powziął wiadomość, że Prezes Zarządu Pan Henryk Pfeifer złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Przyczyną rezygnacji jest zakończenie procesu restrukturyzacji spółki. Obowiązki Prezesa Zarządu "Huta Ferrum" S.A. będzie pełnił Pan Jan Waszczak pełniący w przedsiębiorstwie emitenta funkcję Dyrektora ds. Finansowych.

Rada Nadzorcza "Huta Ferrum" S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych emitenta. Umowa o przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Spółki i grupy kapitałowej "Huta Ferrum" S.A. za 2004 rok zostanie podpisana z MW RAFIN Biuro Usług Rachunkowości i Finansów. Emitent nie korzystał w przeszłości z usług tego audytora.

W dniu 29.03.2004. pomiędzy ING Bankiem Śląskim Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach a Hutą Ferrum Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach została zawarta umowa restrukturyzacyjna na mocy, której ostatnia część zobowiązań huty wobec ING Banku Śląskiego S.A. tytułem zaciągniętych kredytów oraz gwarancji bankowej w kwocie wynoszącej na dzień zawarcia umowy 25.862.318,71 zł zostanie zamieniona na zadłużenie długoterminowe.

Zadłużenie w kwocie 20.662.318,71 zł wynikające z zaciągniętych kredytów bankowych będzie spłacane w 18 ratach kwartalnych po 1.147.906,6 zł każda począwszy od 30.06.2004. aż do 30.09.2008.

Zadłużenie w kwocie 5.200.000,00 zł wynikające z gwarancji bankowej będzie spłacane w 18 ratach kwartalnych po 288.888,9 zł każda począwszy od 30.06.2004. aż do 30.09.2008.

W ramach kontynuacji procesu restrukturyzacji zobowiązań kredytowych emitent dokonał w dniu 31 marca 2004 r. niepublicznej emisji Obligacji serii A w ramach Programu Emisji Obligacji. Łączna wartość nominalna emitowanych Obligacji serii A wynosi 13.500.000,00 zł. "Huta Ferrum" S.A. wyemitowała 27 sztuk Obligacji serii A po cenie emisyjnej Obligacji równej wartości nominalnej i wynoszącej 500.000,00 zł. Obligacje zostały objęte przez ING Bank Śląski S.A.

w spółkach zależnych

Ferspaw sp. z o.o.

W dniu 09.03. 2004 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji z dniem powzięcia tej uchwały. Likwidatorem Spółki ustanowiono Janusza Wozich pełniącego dotychczas funkcję prezesa zarządu Spółki.

Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o.

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

2. Charakterystyka sprzedaży

podmiot dominujący

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	7886,5	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

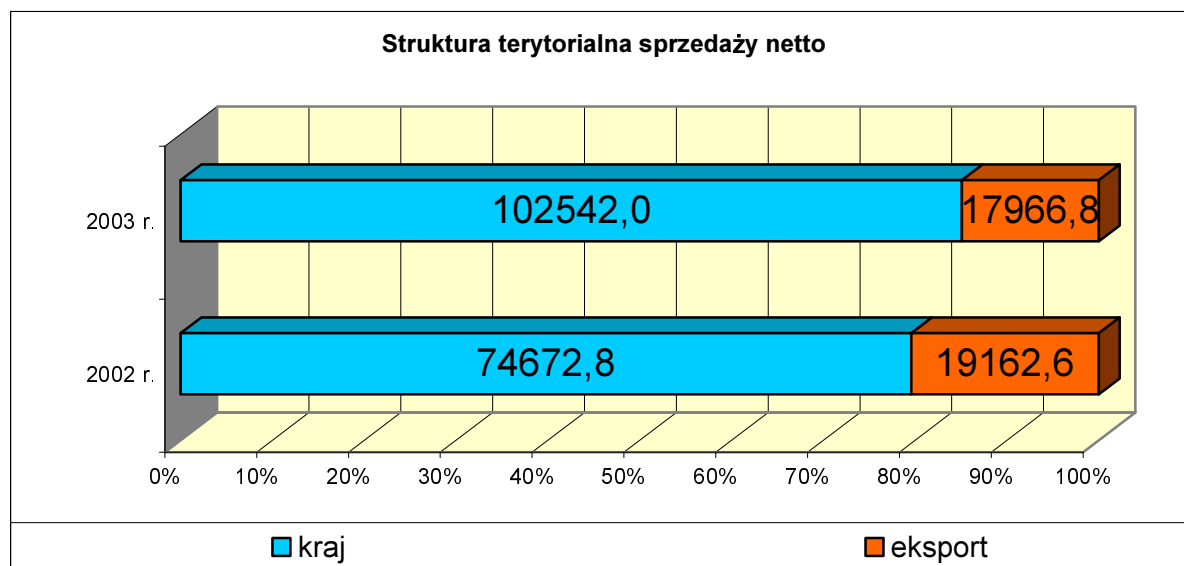
b) w ujęciu ilościowym

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 724,2 tys. zł oraz wyższe przychody ze sprzedaży produktów i usług o 25949,2 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, robot 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.

spółki zależne

„Ferspaw” sp. z o.o.

Sprzedaż netto Spółki za 2003 r. wyniosła 385,0 tys. zł i była wyższa o 8 tys. zł od sprzedaży za analogiczny okres roku ubiegłego. W podziale na poszczególne rodzaje usług sprzedaż kształtowała się następująco:

Tabela nr 4

w tys. zł

wyszczególnienie	2002 r.	Str.%	2003 r.	Str%
usługi produkcyjne	72	19,1	65	16,9
usługi badań psychotechnicznych	3	0,7	4	1,0
usługi szkoleniowe	200	53,1	189	49,1
usługi najmu lokali	102	27,1	127	33,0
razem sprzedaż netto	377	100,0	385	100,0

Analizując strukturę i dynamikę sprzedaży netto należy zauważyć wzrost sprzedaży uzyskiwanej z usług wynajmu lokali przy równoczesnym obniżeniu przychodów z usług produkcyjnych i szkoleniowych. Przyczyną tego stanu rzeczy było m.in.:

- bierność we wdrażaniu przez zakłady produkcyjne wymogów posiadania uprawnień spawaczy,
- brak funduszy w Urzędach Pracy na szkolenia dla bezrobotnych oraz panująca recesja w firmach produkcyjnych zmniejszyła ilość szkoleń spawaczy,
- powstanie wielu samodzielnych pracowni badań psychotechnicznych przy ośrodkach oceny zdrowia pracowników.

Sprzedaż Spółki w całości jest kierowana na rynek krajowy.

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

Tabela nr 5

Wyszczególnienie	2002 r.		2003 r.	
	w tys. zł	Str%	w tys. zł	Str%
Zbiorniki paliwowe	1570	7,2	180	0,5
Zbiorniki LPG	2900	13,3	1453	4,4
Płaszczce ,bębny, kotły	300	1,4	2872	8,8
Człony pieców cementowych	3400	15,6	14640	44,6
Wanny cynkownicze, trawialnicze,	1400	6,4	901	2,7
pale	1800	8,3	550	1,7
Konstrukcje dla energetyki	6000	27,6	0	0,0
inne konstrukcje spawane	1549	7,1	3522	10,7
Usługi	1600	7,3	749	2,4
Kompletacja dostaw	0	0,0	6772	20,6
Razem sprzedaż produktów i usług	20519	94,2	31639	96,4
towary i materiały	1255	5,8	1173	3,6
razem sprzedaż netto	21774	100,0	32812	100,0

Porównując dane w tabeli przychodów za 2002 i 2003 r. Można zauważyć, że:

- sprzedaż w 2003 r. wzrosła o 50,7% tj. o 11038 tys. zł,
- nie uzyskano kontraktów, a więc brak był w 2003 r. sprzedaży konstrukcji dla energetyki,
- notuje się systematyczny spadek sprzedaży zbiorników paliwowych,
- w poz.inne konstrukcje spawane wykonano 70 szt. cystern kolejowych ; produkcja cystern została wznowiona po 7 latach przerwy i jest szansa kontynuacji dostaw w 2004 r.

W 2004 r. przewiduje się powrót do produkcji korpusów dla energetyki oraz rozwój produkcji cystern w trybie ciągłym, prawdopodobna jest również stabilizacja zamówień w branży cementowej.

Sprzedaż ilościowa wyniosła dla produktów 3537 t, natomiast dla towarów i materiałów 1048 t.

Największym odbiorcą Spółki w 2003 r. była firma FFE Minerale z Danii, do której dostarczono piece do cementu oraz konstrukcje ram fundamentowych. Stanowiło to 33% udziału w sprzedaży netto i dzięki takiej sytuacji eksport Spółki wzrósł z 13,8% w 2002 r. do 40% w 2003 r.

Dostawcą którego wartość dostaw przekroczyła w 2003 r. 10% przychodów ze sprzedaży netto jest „Huta Ferrum” S.A. - udział w zaopatrzeniu 32%.

3. Inwestycje

w podmiocie dominującym

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.

w spółkach zależnych

„Ferspaw” sp. z o.o.

Za 2003 r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 3,1 tys. zł związane z modernizacją budynku .

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

W 2003 r. ze środków własnych i na własne potrzeby zbudowano stanowisko do litrażowania cystern i zbiorników oraz zbiornik na korazynę o łącznej wartości 240 tys. zł, ponadto przyjęto w leasing finansowy samochód ciężarowy o wartości 60 tys. zł.

Na 2004 r. planuje się w zależności od posiadanych środków poniesienie nakładów na zakup kompresorów oraz urządzeń spawalniczych.

4. Zatrudnienie i wynagrodzenia

Wg stanu na 31.12.2003 r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej obejmującej podmiot dominujący i spółki podlegające konsolidacji wyniosło 571 osób.

Wynagrodzenie Członków Zarządu wyniosło 1234,6 tys. zł, natomiast Rady Nadzorczej 145,9 tys. zł.

Członkowie Zarządu „Huty Ferrum S.A” nie pełnili w 2003 r. funkcji we władzach jednostek zależnych.

III. Sytuacja ekonomiczno- finansowa Grupy Kapitałowej po konsolidacji

1. Charakterystyka skonsolidowanej sprzedaży Grupy Kapitałowej

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

Tabela nr 6

Wyszczególnienie	2002		2003 r.	
	W tys. zł	w %	W tys. zł	W %
Produkcja podstawowa	97650	91,9	130840	91,7
Produkcja pomocnicza	2766	2,6	2725	1,9
Pozostała działalność	228	0,2	298	0,2
Przychody z tytułu dzierżaw	1295	1,2	1421	1,0
Towary i materiały	4296	4,1	7412	5,2
Razem	106235	100,0	142696	100,0

Tabela nr 7

Wyszczególnienie	2002		2003 r.	
	W tys. zł	Str. %	W tys. zł	Str. %
Kraj	83530	78,6	110650	77,5
Eksport	22705	21,4	32046	22,5
Razem	106235	100,0	142696	100,0

Wzrost skonsolidowanej sprzedaży netto dotyczył zarówno podmiotu dominującego, jak i spółek zależnych. Dominującym rynkiem zbytu Grupy Kapitałowej był nadal rynek krajowy na którym zrealizowano 77,5% sprzedaży netto.

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

a. Wyniki spółek przed konsolidacją

Osiągnięte wyniki przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w 2003 r. były następujące :

Tabela nr 8
Wyniki spółek Grupy Kapitałowej
w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	2002 R.			2003 R.		
	Przychody ze sprzedaży netto	Wynik ze sprzedaży	Wynik netto	Przychody ze sprzedaży netto	Wynik ze sprzedaży	Wynik netto
„Huta Ferrum” S.A.	93835,4	-9780,2	-26772,1	120508,8	1539,0	-13368,1
„Ferspaw sp. z o.o.	377,5	-184,8	-70,0	385,0	-6,0	3,5
„Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o.	21774,1	-1975,2	-1584,7	32812,7	164,0	-559,6
Standardkessel-Ferrum sp. z o.o. *	5787,1	-362,1	-262,5	x	x	x

*wyniki spółki Standardkessel-Ferrum sp. z o.o. obejmują okres 01.10.01 r.-30.06.02 r. ze względu na inny rok obrotowy oraz fakt sprzedania udziałów przez Hutę Ferrum S.A. we wrześniu 2002 r.

„Ferspaw” sp. z o.o.

W 2003 r. Spółka osiągnęła co prawda ujemny wynik na sprzedaży jednak poniesiona strata stanowiła tylko 3,2% straty poniesionej za rok ubiegły. Jest to efektem zarówno nieco wyższej sprzedaży, jak i przeprowadzonych w 2002 r. roku działań restrukturyzacyjnych polegających na obniżeniu kosztów wynagrodzeń i racjonalizacji majątku trwałego.

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

Dodatni wynik na sprzedaży osiągnięty przez Spółkę w 2003 r. był rezultatem przede wszystkim wzrostu wartości sprzedaży. Negatywnie należy ocenić ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej oraz wynik na działalności finansowej. Pierwszy wynikał z następujących odpisów aktualizacyjnych:

- na produkcję w toku 368,0 tys. zł,
- z tytułu należności od firmy GEWA – Niemcy 105,5 tys. zł,
- z tytułu należności od firmy MOST BUD Częstochowa będącej w upadłości 103,3 tys. zł,
- na naliczone odsetki od należności 47,2 tys. zł.

Drugi natomiast był rezultatem głównie ujemnych różnic kursowych .

b. Analiza rachunku wyników po konsolidacji

Struktura osiągniętego skonsolidowanego wyniku netto była następująca:

Tabela nr 9
w tys. zł

Wyszczególnienie	2002 r.	2003 r.
Wynik ze sprzedaży	-11937,1	1698,2
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-6246,0	-1188,6
Wynik na działalności finansowej	-13455,2	-14407,3
Saldo zysków i strat nadzwyczajnych	-5,2	-41,1
Zysk na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych	5548,7	0,0
Odpis wartości jednostek podporządkowanych	-516,3	0,0
Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-105,0	0,0
Podatek dochodowy-część odroczone	-14,6	14,9
Wynik netto	-26730,7	-13923,9

Porównując wyniki za 2003 r. i analogiczny okres roku ubiegłego należy zauważyć pozytywny fakt jakim było osiągnięcie przez Grupę Kapitałową zysku ze sprzedaży oraz działalności operacyjnej.

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

- aktualizacja rezerw na potencjalne kary i reklamacje 2012,4 tys. zł,
- wysoki poziom amortyzacji 9967,3 tys. zł
- odsetki od kredytów i pożyczek 7911,4 tys. zł,
- odsetki od pozostałych zaległych zobowiązań 479,8 tys. zł,
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi 4426,0 tys. zł,

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

- wyższy poziom sprzedaży o 36461,2 tys. zł w stosunku do roku 2002,
- zysk ze sprzedaży nieruchomości 627,8 tys. zł,
- odsetki otrzymane od zaległych należności 241,0 tys. zł,
- obniżenie kosztów osobowych o 2341,7 tys. zł

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz skonsolidowanych wyników za 2003 r.

c. Analiza bilansu

W stosunku do stanu na koniec 2002 r. w okresie sprawozdawczym obniżyła się wartość majątku trwałego w wartościach bezwzględnych o 8605,6 tys. zł, a w strukturze majątku ogółem jego udział wyniósł 77,3% i obniżył się o 6,1 pkt %. W związku z oddaniem do eksploatacji linii zgrzewania rur w 1999 r. oraz trudną sytuacją finansową podmiotu dominującego nie prowadzono żadnych dużych zadań inwestycyjnych a poniesione nakłady dotyczyły głównie zakupu gotowych dóbr oraz budowy stanowiska do litrażowania cystern i zbiorników.

W zakresie majątku obrotowego nastąpił jego wzrost w wartościach bezwzględnych o 11703,1 tys. zł, a w strukturze aktywów jego udział wzrósł o 6,1 pkt % do poziomu 22,7% na 31.12.2003 r., co wynikało przede wszystkim ze wzrostu stanu zapasów.

W zakresie źródeł finansowania Grupy Kapitałowej w 2003 r. nastąpił wzrost kapitału obcego (łącznie z rezerwami na zobowiązania i rozliczeniami międzyokresowymi) w wartościach bezwzględnych (wzrost o 7521,3 tys. zł). W strukturze pasywów zobowiązania i rezerwy wzrosły natomiast o 2,9 pkt % do poziomu 74,7% przede wszystkim w wyniku wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, z tytułu kredytów i pożyczek w związku z naliczaniem odsetek oraz z tytułu rezerwy na odroczonego podatku dochodowego.

d. Analiza przepływów pieniężnych

Środki pieniężne Grupy Kapitałowej wg stanu na 31.12.2003 r. osiągnęły poziom 1596,8 tys. zł i wzrosły o 74,4 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.

Wyszczególnienie	w tys. zł
Przepływy z działalności operacyjnej	1 100,9
Przepływy z działalności inwestycyjnej	387,8
Przepływy z działalności finansowej	-1414,3
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	74,4
Środki pieniężne na koniec okresu	1596,8

e. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki płynności

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

Pozytywnie należy ocenić natomiast obniżkę cyklu rotacji należności.

Wskaźniki zadłużenia

Wysoki poziom zadłużenia Grupy Kapitałowej 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. podmiotowi dominującemu 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, wzrosło przychodów ze sprzedaży oraz podjęciu działań redukujących koszty funkcjonowania głównie w podmiocie dominującym Grupa Kapitałowa osiągnęła dodatni wynik ze sprzedaży.

Omówione wskaźniki zostały przedstawione w tabeli nr 11.

Wybrane wskaźniki finansowe

Tabela nr 11

Nazwa wskaźnika	2002 r.	2003 r.	Algorytm liczenia
<u>Wskaźniki płynności finansowej</u>			
Wskaźnik bieżącej płynności	0,38	0,40	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterm.
Szybki wskaźnik płynności	0,22	0,16	(Majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
Cykl inkasa należności (dni)	53	38	Należności ogółem*360 dni / sprzedaż netto
Cykl rotacji zapasów (dni)	43	62	Zapasy ogółem*360 dni / sprzedaż netto
<u>Wskaźniki zadłużenia</u>			
Relacja zobowiązań ogółem do majątku ogółem	0,65	0,68	Zobowiązania długo i krótkoterm / majątek ogółem
Relacja zobowiązań do kapitału własnego	2,31	2,67	Zobowiązania długo i krótkoterm./ kapitał własny
Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym	3,89	7,04	Majątek trwały / zobowiązania długoterminowe
Cykl płacenia zobowiązań bieżących (dni)	269	264	Zobow. Krótkoterm. *360 dni / sprzedaż netto
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
Wskaźnik rentowności aktywów	-14,73	-7,55	Zysk netto / aktywa *100%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego	-52,28	-29,81	Zysk netto / kapitał własny * 100%
Wskaźnik rentowności ze sprzedaży	-11,24	1,19	Zysk ze sprzedaży / sprzedaż netto *100%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	-25,16	-9,76	Zysk netto / sprzedaż netto *100%

3. Informacja o kredytach, pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

podmiot dominujący

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 pkt%		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 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		14071		30-06-2010	

długoterminowe							
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			31-12-2004	
BSK S.A. Katowice-	5000		5000		30% w st. Rocznym	Zgłoszone do postępowania układowego	przelew wierzytelności
		odsetki	2390				
Zobowiązania z tytułu pożyczek							
WFOŚ i GW Katowice	15000				6,75% w st. Rocznym		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.

spółki zależne

Z uwagi na brak środków trwałych, które mogłyby być przedmiotem zabezpieczeń oraz ujemny wynik finansowy Spółka nie ma możliwości posiłkowania się kredytem. Dotychczas Spółka udzieliła dwóch poręczeń na rzecz Huty Ferrum o łącznej wartości 2 mln zł.

Spółki „Ferspaw” sp. z o.o. i „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. nie udzielały poręczeń, gwarancji i pożyczek w 2003 r w stosunku do osób zarządzających, nadzorujących oraz ich osób bliskich.

IV. Czynniki decydujące o rozwoju

Zasadniczym celem podmiotu dominującego 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 Grupy Kapitałowej 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,
- wstrzymywanie wielu inwestycji mogących być potencjalnym źródłem przychodów dla Zakładu Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o.,
- znaczące wzrosty cen materiałów wsadowych.

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.

W lutym 2004 r. Wydział do Walki z Przestępczością Gospodarczą Komendy Wojewódzkiej Policji w Katowicach celem zapewnienia prawidłowego toku postępowania przygotowawczego w w/w sprawie zwrócił się do „Huty Ferrum” S.A. o przygotowanie m.in. pisemnej informacji nt. czasokresu współpracy Spółki z Centrozapem oraz aktualnej wysokości ich zobowiązań.

2. Prognozowane zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Wypracowana koncepcja struktury Grupy Kapitałowej zakładała sprzedaż lub likwidację podmiotów gospodarczych, które nie osiągnęły zamierzonych efektów ekonomicznych. W związku z powyższym podjęto decyzje o rozwiązaniu i likwidacji spółki Ferpsaw sp. z o.o. natomiast w stosunku do „Zakładu Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. podmiot dominujący docelowo będzie dążył do sprzedaży Spółki.