

RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2009 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.

Dla Akcjonariuszy "Ferrum" Spółki Akcyjnej w Katowicach, ul. Porcelanowa 11.
Dokonałiśmy przeglądu załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej "Ferrum" S. A. z siedzibą w Katowicach, ul. Porcelanowa 11, na które składają się:

- 1) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2009 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **323.539 tys. zł.**
- 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat sporządzony za okres obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r., wykazujący zysk netto w kwocie **2.291 tys. zł.**
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r., wykazujące całkowite dochody w kwocie **2.291 tys. zł.**
- 4) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r., wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **595 tys. zł.**
- 5) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto za okres obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r. na sumę **563 tys. zł.**
- 6) informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Za sporządzenie tego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd jednostki dominującej – "Ferrum" S.A..

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa i norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Normy i standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeглядu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe i dokumentację konsolidacyjną oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiadających za finanse i księgowość jednostki dominującej.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania skonsolidowanego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o prawidłowości i jasności rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Dokonany przez nas przeгляд nie ujawnił niczego, co wskazywałoby na istotne zniekształcenie obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej "Ferrum" S.A. na dzień 30 czerwca 2009 r. oraz jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r. przekazywanego przez załączone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Podmiot uprawniony

Biegły Rewident

Jarosław Wcisło
nr ewid. 10605

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

P R E Z E S
Biegły Rewident
Marian Wcisło
nr ewid. 5424/785

Sosnowiec, dnia 24 sierpień 2009 roku.

Sprawozdanie

**uzupełniające "Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego"
Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest
"FERRUM" Spółka Akcyjna
z siedzibą w Katowicach, ul. Porcelanowa 11**

1. Przeglądem objęto śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe **za okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 30 czerwca 2009 r.**
2. **Sprawozdanie niniejsze sporządził biegły rewident grupy** – Jarosław Wcisło, nr ewid. 10605, zam. w Sosnowcu, ul. Kiepury 43/10 przy współdziałaniu biegłego rewidenta – Anny Jeziorskiej-Hesse nr ewid. 9455, zam. w Zawierciu, ul. Klonowa 7/31.
Przeгляд przeprowadzono w okresie od dnia 5 sierpnia 2009 r. do dnia 21 sierpnia 2009 r.
3. **Prezesem Zarządu** jednostki dominującej – "Ferrum" S. A.:
 - w okresie od 1.01.2009r. do 23.07.2009r. był - pan Jan Waszczak,
 - w okresie od 23.07.2009r. do zakończenia przeglądu był - pan Ryszard Giemza
4. **Głównym Księgowym** jednostki dominującej był - pan Stanisław Głowacki
5. Przegląd został przeprowadzony przez **biegłego rewidenta grupy** w oparciu o umowę nr 06/09/09 z dnia 18 maja 2009 r. zawartą z MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna z siedzibą w Sosnowcu, Al. Zwycięstwa 3, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3076.

Umowa ta została zawarta w wykonaniu Uchwały Nr 23/VI/09 Rady Nadzorczej "Ferrum" S.A. podjętej na posiedzeniu w dniu 12.05.2009 r. Upoważnienie Rady Nadzorczej do wyboru audytora wynika z art. 20 ust. 2, p. 1 Statutu Spółki.

MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna z siedzibą w Sosnowcu oraz biegły rewident grupy i biegły rewident współpracujący przy przeprowadzaniu przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są niezależni od jednostek objętych konsolidacją.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Skład grupy kapitałowej

1. W skład grupy kapitałowej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wchodzi:

- jednostka dominująca – **"Ferrum" S.A.**
- jednostka zależna – **Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S. A.**

Spółka zależna ZKS Ferrum S.A. do konsolidacji włączona jest metodą pełną.

2. Grupa kapitałowa, w której jednostką dominującą jest "Ferrum" S.A. nie jest podatkową grupą w rozumieniu ustawy o podatku od osób prawnych.

II. Charakterystyka jednostek grupy kapitałowej

- *jednostka dominująca:*

"Ferrum" S.A. w Katowicach

Główny przedmiot działalności	<ul style="list-style-type: none">- PKD 24, 20, Z, produkcja rur, przewodów, kształtowników zamkniętych i łączników ze stali,- PKD 25, 50, Z, kucie, prasowanie, wyłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków,- PKD 25,61, Z, obróbka metali i nakładanie powłok na metale,- PKD 25, 99, Z, produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana. <p>Faktyczny przedmiot działalności nie odbiegał od zarejestrowanego i zgodny był z numerem REGON i statutem spółki.</p>
Podstawa prawna działalności	<p>1) Akt notarialny z dnia 8.03.1995 r., repertorium A nr 2736/95, sporządzony przed notariuszem Pawłem Błaszczkiem w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, ul. Długa 31 wraz aktami notarialnymi wprowadzającymi zmiany w statucie spółki.</p> <p>Ostatnia zmiana miała miejsce dnia 28.04.2009 r. aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Annę Słupińską-Mitas z Kancelarii Notarialnej w Katowicach przy ul. Mickiewicza 15 – repertorium A nr 5092/2009;</p> <p>2) Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami).</p> <p>Spółka powołana została na czas nieoznaczony.</p>

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru	Wpis do Rejestru Przedsiębiorców dokonany został na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 19 listopada 2001 r. – sygn. KA.VIII NS-REJ.KRS/603/04/821 pod numerem KRS 0000063239. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pochodzi z dnia 23.07.2009 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 14.07.2009 r.
Rejestracja podatkowa i statystyczna	NIP 6340128794 REGON 272581760
Wysokość kapitału własnego	Na dzień 30.06.2009 r. kapitał podstawowy wynosił 75.838.648,68 zł. Stanowiły go wyłącznie akcje zwykłe na okaziciela w ilości 24.543.252 szt., o wartości nominalnej 3,09 zł. każda. Akcje zostały w całości pokryte zgodnie z literą prawa.

– **jednostka zależna włączona do konsolidacji metodą pełną:**

Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S. A. w Katowicach

Główny przedmiot działalności	<ul style="list-style-type: none"> - PKD 24, 20, Z, produkcja rur, przewodów, kształtowników zamkniętych i łączników ze stali, - PKD 25, 11, Z, produkcja konstrukcji metalowych i ich części, - PKD 25,29, Z, produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych, - PKD 25, 61, Z, obróbka metali i nakładanie powłok na metale, - PKD 25,94,Z, produkcja złączy i śrub, - PKD 28,29,Z, produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia <p>Faktyczny przedmiot działalności nie odbiegał od zarejestrowanego i zgodny był z numerem REGON i statutem spółki.</p>
Podstawa prawna działalności	<p>1) Akt notarialny z dnia 3.12.2007 r. – repertorium A nr 6262/2007 sporządzony przez notariusza Halinę Mikołajczyk, KN w Katowicach, ul. Młyńska 5/4; sprostowany dnia 4.12.2007 r. – repertorium A nr 6280/2007;</p> <p>Ostatnia zmiana miała miejsce dnia 19.06.2008 r. aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Halinę Mikołajczyk z Kancelarii Notarialnej w Katowicach przy ul. ul. Młyńska 5/4 – repertorium A nr 4528/2008;</p>

	2) Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami). Spółka powołana została na czas nieoznaczony.
Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru	Wpis do Rejestru Przedsiębiorców dotyczący zmiany formy prawnej ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną w Krajowym Rejestrze Sądowym dokonany został dnia 23 stycznia 2008 roku na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – sygn. KA.VIII NS-REJ.KRS/411/08/150. Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Spółka Akcyjna wpisany został pod numerem KRS 0000297390.
Rejestracja podatkowa i statystyczna	NIP 9542392521 REGON 277682192
Wysokość kapitału własnego	Na dzień 30.06.2009 r. kapitał podstawowy wynosił 10.000.000,00 zł. Stanowiły go akcje w ilości 1.000.000 szt., o wartości nominalnej 10,00 zł. każda. Akcje zostały w całości pokryte zgodnie z literą prawa.

III. Zatrudnienie ogółem – średniookresowe 642 osoby

w tym:

- w jednostce dominującej 450 osób
- w jednostce zależnej 192 osoby

IV. Podstawa prawna sporządzenia i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

1. Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej promulgowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości;
2. Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej Nr 1606/2002 z dnia 19.07.2002r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości;
3. Rozporządzenie Komisji Europejskiej Nr 1725/2003 z dnia 29 września 2003r., przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości;
4. Wszystkie Rozporządzenia Komisji Europejskiej wprowadzające zmiany w zakresie międzynarodowych standardów rachunkowości, w tym wprowadzające ostatnie zmiany – Rozporządzenie Komisji (WE) Nr 1274/2008 z 17.12.2008 r.;

5. Ustawa o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późn. zmianami) w zakresie nie objętym uregulowaniami międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej;
6. Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej.

V. Informacje n/t powiązania kapitałowego jednostki dominującej z Zakładem Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A.:

- ilość akcji	1.000.000 sztuk,
- wartość akcji na koniec okresu	10.000 tys. zł.,
- suma bilansowa na koniec okresu	38.421 tys. zł.,
- udział procentowy w sumarycznym zestawieniu spółek konsolidowanych	11,82 %,
- przychody ze sprzedaży, pozostałe przychody oraz przychody finansowe za okres od 1.01.2009 r. do 30.06.2009 r.	35.636 tys. zł.,
- udział procentowy w sumarycznym zestawieniu spółek konsolidowanych	21,14 %,
- wynik finansowy brutto za okres od 1.01.2009 r. do 30.06.2009 r.	2.539 tys. zł.,
- udział procentowy w sumarycznym zestawieniu spółek konsolidowanych	109,44 %,

VI. Informacje dotyczące wpływu osób pełniących funkcje kierownicze w jednostce dominującej na pozostałe jednostki.

Prezes Zarządu "Ferrum" S.A. wchodzi w skład Rady Nadzorczej spółki zależnej – ZKS Ferrum S.A.

W skład Zarządu ZKS Ferrum S.A. nie wchodzi osoby sprawujące funkcje kierownicze w "Ferrum" S.A.

VII. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest "Ferrum" S.A. w Katowicach za 2008 rok:

1. Było badane przez MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Sp. J. z siedzibą w Sosnowcu, Al. Zwycięstwa 3 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń. Obejmowało ono sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz zależnej.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2008 Grupy Kapitałowej "Ferrum" S.A. z siedzibą w Katowicach zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy "Ferrum" S.A. Uchwałą nr IX/2009 w dniu 12 maja 2009 roku.
3. Zostało przesłane do Centrum Obsługi Kancelarii Prezesa Rady Ministrów w celu

publikacji w Monitorze Polskim "B". Przedpłata została dokonana przelewem dnia 22 czerwca 2009 r.

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2008 rok Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest "Ferrum" S.A. w Katowicach wraz ze sprawozdaniem z działalności oraz opinią, raportem z badania i aktami notarialnymi zatwierdzającymi powyższe sprawozdania złożono w Sądzie Rejonowym w Katowicach – rejestracja nastąpiła w dniu 21.05.2009 r.

VIII. Wniosków i zaleceń biegłych rewidentów z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy nie było.

IX. Objęte przeglądem skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01.01.2009r. do 30.06.2009 r. tj. na dzień bilansowy 30.06.2009 r. składa się z:

- a) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 30.06.2009 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **323.539 tys. zł.**
- b) skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2009r. do 30.06.2009r., wykazującego zysk w kwocie **2.291 tys. zł.**
- c) skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów sporządzonego za okres obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r., wykazującego całkowite dochody w kwocie **2.291 tys. zł.**
- d) skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę **595 tys. zł.**
- e) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o sumę **563 tys. zł.**
- f) informacji dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających.

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

W trakcie przeglądu nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.

XI. Przegląd sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją:

1. Sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2009 r. do 30.06.2009 r. jednostki dominującej było przedmiotem przeglądu, które przeprowadzone zostało przez

MW RAFIN Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna z siedzibą w Sosnowcu w oparciu o umowę nr 5/09/09 z dnia 18 maja 2009 r.

2. Sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2009 r. do 30.06.2009 r. jednostki zależnej objętej konsolidacją metodą pełną było przedmiotem przeglądu przeprowadzonego przez MW RAFIN Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna z siedzibą w Sosnowcu w oparciu o umowę nr 32/09/09 z dnia 15 lipca 2009 r.

XII. Struktura podmiotowa i metody konsolidacji sprawozdań finansowych

Jednostka dominująca objęła konsolidacją Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. metodą pełną.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

1. Jednostka dominująca i jednostka zależna posiadają aktualną dokumentację opisującą przyjętą przez nie politykę rachunkowości zgodną z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Spółki na bieżąco aktualizują swoje zasady rachunkowości zgodnie ze zmianami wprowadzanymi Rozporządzeniami Komisji Europejskiej. Ostatnie Uchwały Zarządów spółek w tym zakresie wprowadziły zmiany zgodne z Rozporządzeniem Komisji (WE) Nr 1274/2008 w odniesieniu do MSR 1.
2. Przyjęte przez jednostki grupy kapitałowej zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły. Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte na podstawie prawidłowo sporządzonych bilansów zamknięcia.
3. Spółki określiły, że rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, a okresami sprawozdawczymi są miesiące kalendarzowe wchodzące w skład roku kalendarzowego.
4. Jednostki objęte konsolidacją przyjęły jednakowe metody wyceny aktywów i pasywów oraz sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości, zachowując porównywalność i możliwość sporządzenia poprawnie konsolidacji. W jednostkach przyjęta została zasada sporządzania rachunku zysków i strat metodą porównawczą, a rachunku przepływów pieniężnych – metodą pośrednią. Spółki, objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym stosowały zasady i metody prowadzenia rachunkowości warunkujące prawidłowość sporządzenia

dokumentacji konsolidacyjnej i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. Systemy informatyczne spółki dominującej i spółki zależnej zapewniały pełną sprawność i zgodność wyników przetwarzania z dokumentacją oraz dowodami księgowymi.
6. Poprawność prowadzenia ksiąg rachunkowych w spółkach oraz ich zgodność z dokumentacją opisującą przyjęte zasady rachunkowości była przedmiotem przeglądu jednostkowych sprawozdań finansowych.

Ustalono, że jednostki posiadają poprawny system archiwowania dowodów księgowych i ksiąg rachunkowych, które są prowadzone w siedzibach spółek.

7. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej "Ferrum" S.A. za okres od 1.01.2009 r. do 30.06.2009 r. sporządzone zostało wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej. Zastosowane zostały wszystkie MSSF i MSR obowiązujące na dzień bilansowy.
8. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz korekty i wyłączenia konsolidacyjne przeprowadzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości Nr 27 '*Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*'.
9. Spółka dominująca posiada dokumentację konsolidacyjną, stanowiącą podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2009 r. do 30.06.2009 r., na którą składają się:
 - jednostkowe sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej,
 - wszelkie korekty i wyłączenia konsolidacyjne niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - noty konsolidacyjne.
10. Sprawozdania jednostkowe spółek wchodzących do konsolidacji były objęte przeglądem przez biegłych rewidentów. Przeglądy potwierdziły prawidłowość i rzetelność prowadzenia ksiąg rachunkowych jak również wyceny i sporządzenia jednostkowych sprawozdań.

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 30.06.2009 r. w stosunku do stanu na 31.12.2008 r. oraz jego struktura są następujące:

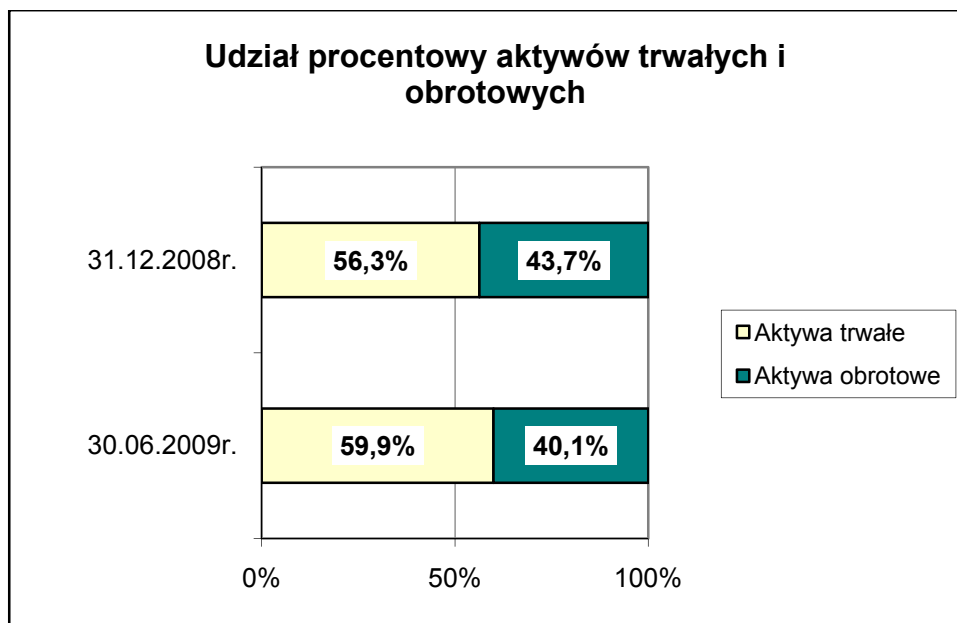
w tys. zł

Składniki aktywów	30.06.2009r.		31.12.2008r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	4	5	6
Aktywa trwałe	193 947	59,9%	191 785	56,3%	101,1%
1. Wartości niematerialne	4 605	1,4%	4 869	1,5%	94,6%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	135 367	41,8%	134 151	41,5%	100,9%
3. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6 948	2,1%	5 365	1,7%	129,5%
4. Nieruchomości inwestycyjne	38 198	11,8%	38 198	11,8%	100,0%
5. Aktywa finansowe	0	0,0%	373	0,1%	0,0%
6. Należności długoterminowe z tyt. dostaw i usług	8 829	2,7%	8 829	2,7%	100,0%
7. Inne należności długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	
Aktywa obrotowe	129 592	40,1%	148 744	43,7%	87,1%
1. Zapasy	62 310	19,3%	80 166	24,8%	77,7%
2. Aktywa dostępne do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	
3. Należności z tyt. dostaw i usług	58 769	18,2%	49 179	15,2%	119,5%
4. Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%	
5. Pozostałe należności	6 550	2,0%	16 873	5,2%	38,8%
6. Pochodne instrumenty finansowe	0	0,0%	0	0,0%	
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 963	0,6%	2 526	0,8%	77,7%
AKTYWA RAZEM	323 539	100,0%	340 529	100,0%	95,0%

Majątek grupy kapitałowej wg stanu na dzień 30 czerwca 2009 roku, w porównaniu do stanu 31 grudnia 2008 roku zmniejszył się o 5%, wartościowo o 16.990 tys. zł.

Na to zmniejszenie największy wpływ miał spadek zapasów, których stan na 30.06.2009 r. w porównaniu do stanu na 31.12.2008 r. zmniejszył się o 17.856 tys. zł. oraz zmniejszenie pozostałych należności, w tym z tyt. kaucji i zabezpieczeń w kwocie 9.588 tys. zł.

W okresie pierwszego półrocza 2009 roku, udział majątku trwałego w aktywach ogółem zwiększył się o 3,6 punktów procentowych i według stanu na 30 czerwca 2009 r. wynosi 59,9% sumy aktywów.

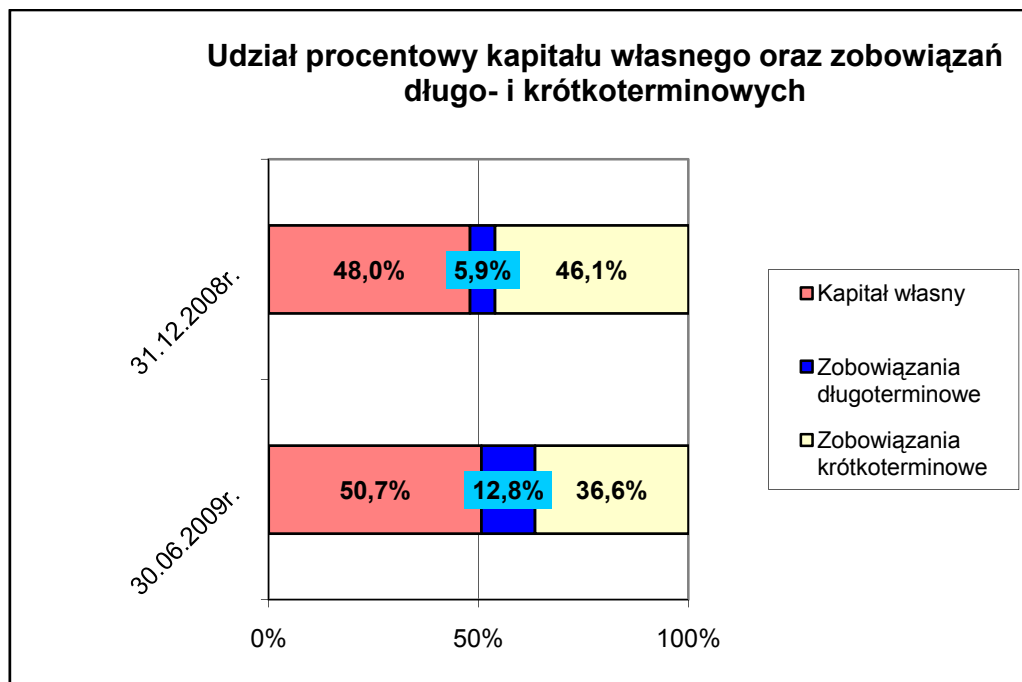


2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 30.06.2009 r. w stosunku do stanu na 31.12.2008 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki pasywów	30.06.2009r.		31.12.2008r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	4	5	6
Kapitał własny	164 008	50,7%	163 413	48,0%	100,4%
1. Kapitał akcyjny	75 839	23,4%	75 839	22,3%	100,0%
2. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	65 051	20,1%	65 051	19,1%	100,0%
3. Pozostały kapitał zapasowy	20 827	6,4%	11 932	3,5%	174,5%
4. Niepodzielony wynik finansowy	0	0,0%	9	0,0%	0,0%
5. Zysk netto	2 291	0,7%	10 582	3,1%	21,6%
Zobowiązania długoterminowe	41 276	12,7%	20 161	5,9%	204,7%
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	17 735	5,5%	17 967	5,3%	98,7%
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 889	0,6%	1 535	0,4%	123,1%
3. Kredyty i pożyczki długoterminowe	18 927	5,8%	0	0,0%	
4. Zobowiązania długoterminowe z tyt. dostaw i usług	19	0,0%	19	0,0%	100,0%
5. Inne zobowiązania długoterminowe	2 706	0,8%	640	0,2%	422,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	118 255	36,6%	156 955	46,1%	75,3%
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	609	1,8%	619	0,2%	98,4%

2.	Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 486	0,5%	1 634	0,5%	90,9%
3.	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	46 561	14,4%	40 704	12,0%	114,4%
4.	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	30 039	9,3%	44 738	13,1%	67,1%
5.	Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	11	0,0%	1 594	0,5%	0,7%
6.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	9 371	2,9%	33 646	9,9%	27,9%
7.	Pochodne instrumenty finansowe	30 178	9,3%	34 020	10,0%	88,7%
PASYWA RAZEM		323 539	100,0%	340 529	100,0%	95,0%



Kapitał własny w okresie pierwszego półrocza 2009 roku wzrósł o 595 tys. zł. Na wzrost kapitału własnego Grupy Kapitałowej miały wpływ:

- zysk netto wygenerowany przez "Ferrum" S.A.	+1.546 tys. zł.
- zysk netto wygenerowany przez ZKS Ferrum S.A.	+1.962 tys. zł.
- korekta konsolidacyjna wyniku netto "Ferrum" S.A. z tyt. przyznanej dywidendy od spółki zależnej dla spółki dominującej	-1.003 tys. zł.
- skup akcji własnych przez "Ferrum" S.A.	-1.696 tys. zł.
- korekta konsolidacyjna z tyt. eliminacji zysku zrealizowanego przy sprzedaży produktów oraz materiałów w grupie	-264 tys. zł.
- wpływ na wartość podatku odroczonego sprzedaży w grupie	+50 tys. zł.
	595 tys. zł.

Udział kapitałów własnych w pasywach ogółem według stanu na 30 czerwca 2009 roku wynosi 50,7% ogólnego pokrycia aktywów. W odniesieniu do stanu na 31.12.2008 roku

udział kapitału własnego zwiększył się o 2,7 punktów procentowych i o tyle zmniejszyło się kredytowanie Grupy Kapitałowej kapitałami obcymi.

Zmianie uległa struktura zobowiązań. Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się na korzyść zobowiązań długoterminowych. Udział zobowiązań krótkoterminowych w pasywach ogółem zmniejszył się o 9,5 punktów procentowych.

Według stanu na 31 grudnia 2008 roku w grupie kapitałowej występował ujemny kapitał obrotowy na poziomie 8.211 tys. zł. W pierwszym półroczu 2009 r. sytuacja uległa zmianie i według stanu na 30 czerwca 2009 r. wystąpił dodatni kapitał pracujący w kwocie 11.337 tys. zł.

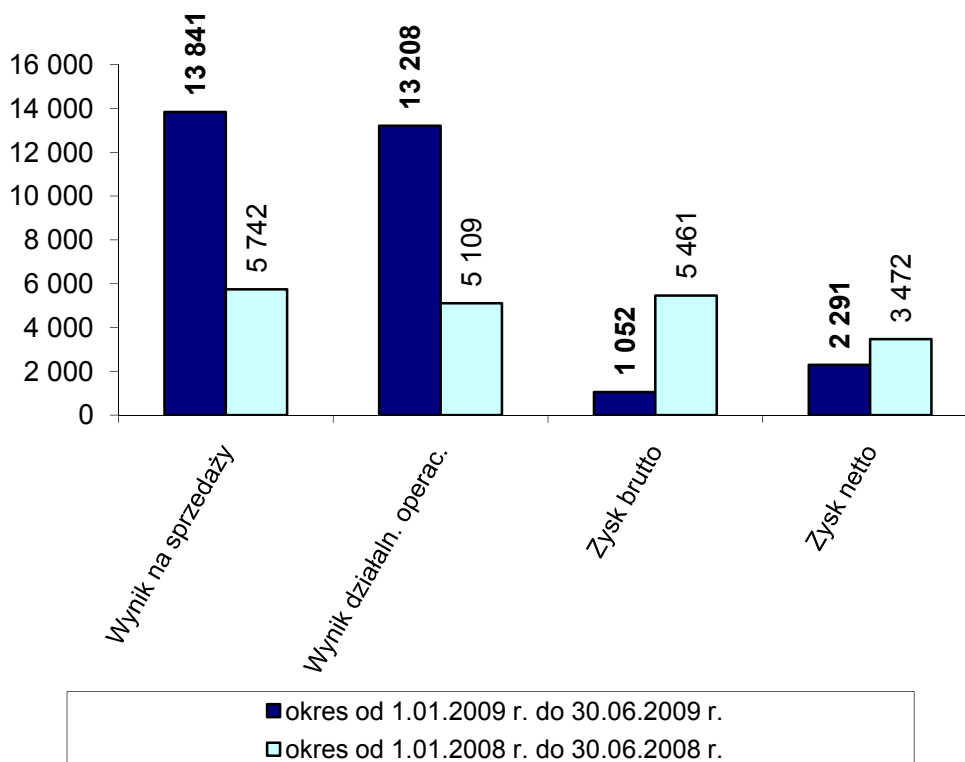
	30.06.2009 r.	31.12.2008 r.
- kapitał własny	164.008 tys. zł.	163.413 tys. zł.
- zobowiązania długoterminowe	41.276 tys. zł.	20.161 tys. zł.
- kapitał stały	205.284 tys. zł.	183.574 tys. zł.
- aktywa trwałe	193.947 tys. zł.	191.785 tys. zł.
- kapitał obrotowy:	+11.337 tys. zł.	-8.211 tys. zł.

3. Wyniki finansowe w pierwszym półroczu 2009 roku w stosunku do pierwszego półrocza 2008 roku są następujące:

w tys. zł

L.p.	Treść	okres od	okres od	Wskaźnik	
		1.01.2009 r. do 30.06.2009 r.	1.01.2008 r. do 30.06.2008 r.	(+) poprawa (-) pogorszenie	% (3:4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży	13 841	5 742	8 099	241,0%
	- produktów	13 129	5 036	8 093	260,7%
	- towarów i materiałów	712	706	6	100,8%
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	-633	-633	0	100,0%
	Wynik działalności operacyjnej	13 208	5 109	8 099	258,5%
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	-12 156	352	-12 508	-3453,4%
4.	Zysk brutto	1 052	5 461	-4 409	19,3%
5.	Bieżący podatek dochodowy	577	1 088		
6.	Podatek dochodowy odroczoney	-1 816	901		
7.	Zysk netto	2 291	3 472	-1 181	66,0%

porównanie wyników



Wynik na sprzedaży w Grupie Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest "Ferrum" S.A. w okresie pierwszego półrocza 2009 roku wyniósł 13.841 tys. zł. i był wyższy od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku 2008 o 8.099 tys. zł., czyli zwiększył się o 58,5%.

Wynik ten został zmniejszony nadwyżką pozostałych kosztów operacyjnych nad pozostałymi przychodami operacyjnymi w kwocie 633 tys. zł., generując ostatecznie zysk na działalności operacyjnej w wysokości 13.208 tys. zł.

Na ukształtowanie się wartości zysku netto wpłynęły:

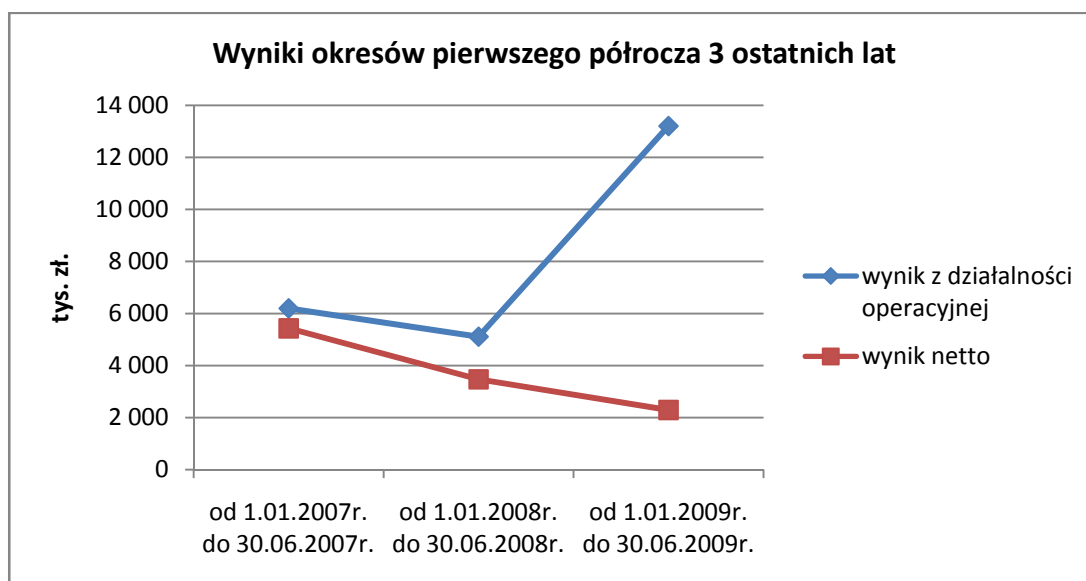
- wynik działalności operacyjnej	+13.208 tys. zł.
- wynik działalności finansowej	-12.156 tys. zł.
- bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	-577 tys. zł.
- odroczony podatek dochodowy	+1.816 tys. zł.
Wynik netto	+2.291 tys. zł.

Wskaźniki rentowności w pierwszym półroczu 2009 r. kształtowały się następująco:

- zyskowności majątku (ROA)	0,69%
- zyskowności kapitału własnego (ROE)	1,40%
- zyskowności sprzedaży	1,45%

Porównanie wyników działalności operacyjnej oraz zysku netto osiągniętych przez spółkę w pierwszych półroczach ostatnich 3 lat kształtowały się j.n.:

okresy	wynik z działalności operacyjnej	wynik netto
od 1.01.2007r. do 30.06.2007r.	6 198	5 433
od 1.01.2008r. do 30.06.2008r.	5 109	3 472
od 1.01.2009r. do 30.06.2009r.	13 208	2 291



4. Istotne wskaźniki płynności finansowej oraz wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych są następujące:

Lp.	Nazwa wskaźnika	Okres od 1.01.2009r. do 30.06.2009r.	Rok 2008	+ poprawa - pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Pokrycia bieżących zobowiązań	151,58%	134,49%	+17,09 pkt. proc.
2.	Płynności – szybki	78,70%	62,01%	+16,69 pkt. proc.
3.	Płynności – gotówkowy	2,30 %	2,28 %	+0,02 pkt. proc.
4.	Obrotu należności z tyt. dostaw	56 dni	47 dni	-9 dni
5.	Obrotu zobowiązań z tyt. dostaw	42 dni	47 dni	+5 dni
6.	Obrotu materiałami	48 dni	51 dni	+3 dni
7.	Obrotu wyrobami gotowymi	44 dni	42 dni	-2 dni
8.	Obciążenia majątku zobowiązaniami krótkoterminowymi	35,90%	45,43%	+9,53 pkt. proc.
9.	Pokrycia majątku kapitałami własnymi	50,69%	47,99%	+2,70 pkt. proc.

10.	Zobowiązań krótkoterminowych do kapitałów własnych	82,58%	91,84%	+9,26 pkt. proc.
-----	--	--------	--------	------------------

W Grupie Kapitałowej w pierwszym półroczu 2009 roku, znacznej poprawie uległy wskaźniki płynności finansowej. Zarówno płynność II stopnia (wskaźnik szybki) oraz III stopnia (wskaźnik bieżący), w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2008 roku wzrosły o około 17 punktów procentowych.

W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2008 roku, poprawił się wskaźnik obrotu zobowiązaniami z tyt. dostaw i usług o 5 dni, natomiast wskaźnik obrotu należnościami z tyt. dostaw i usług pogorszył się o 9 dni. Spłata zobowiązań jest krótsza o 14 dni od regulowania należności z tyt. dostaw i usług. Cykl spłaty należności z tyt. dostaw i usług wynosi 56 dni, natomiast zobowiązań – 42 dni.

Wskaźnik płynności dynamicznej w zakresie obrotu zapasami materiałów poprawił się o 3 dni, natomiast obrotu zapasami wyrobów gotowych pogorszył się o 2 dni.

Poprawiły się również wskaźniki wypłacalności:

- pokrycia majątku kapitałem własnym o 2,7 punktów procentowych,
- obciążenia majątku zobowiązaniami krótkoterminowymi o 9,53 punktów procentowych,
- zobowiązań krótkoterminowych do kapitałów własnych o 9,26 punktów procentowych.

Szczegółowa prezentacja wskaźników płynności finansowej, wskaźników rotacji należności, zobowiązań i zapasów oraz wskaźników wypłacalności znajduje się w załączniku nr 2 niniejszego sprawozdania.

5. Wnioski końcowe

W toku przeglądu sprawozdań jednostkowych za okres pierwszego półrocza 2009 roku spółek objętych konsolidacją oraz sprawozdania skonsolidowanego nie stwierdzono zjawisk negatywnie wpływających na sytuację majątkową i finansową zarówno tych Spółek jak i Grupy Kapitałowej jako całości. Nie wystąpiły przesłanki mogące świadczyć o zagrożeniu kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w najbliższej przyszłości.

Sprawozdanie skonsolidowane potwierdza zachowanie kontynuacji działania Grupy Kapitałowej "Ferrum" S.A.

Również zdaniem Zarządu "Ferrum" S.A. w Katowicach, w najbliższym okresie obrachunkowym, nie wystąpią zagrożenia, które spowodowałyby ograniczenie działalności Spółki dominującej oraz Grupy Kapitałowej.

D. PRZEGLĄD SKŁADNIKÓW MAJĄTKU, ŹRÓDEŁ JEGO POCHODZENIA
I POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK CAŁOKSZTAŁTU DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Wartości niematerialne

- 1) Wartość początkowa wartości niematerialnych spółek objętych konsolidacją wynosi:
- | | |
|-------------------------|-----------------------|
| – jednostki dominującej | 6.065 tys. zł. |
| – jednostki zależnej | 176 tys. zł. |
| Razem: | <u>6.241 tys. zł.</u> |
- 2) Umorzenie wartości niematerialnych jednostek objętych konsolidacją wynosi:
- | | |
|-------------------------|-----------------------|
| – jednostki dominującej | 1.483 tys. zł. |
| – jednostki zależnej | 153 tys. zł. |
| Razem: | <u>1.636 tys. zł.</u> |
- 3) Wartość netto wartości niematerialnych wykazana na dzień 30.06.2009 r. wynosi **4.605 tys. zł.**
Udział procentowy w sumie bilansowej 1,4%

Wartości niematerialne nie podlegały korektom konsolidacyjnym. Zostały prawidłowo ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

- 1) Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych objętych konsolidacją wynosi:
- | | |
|-------------------------|-------------------------|
| – jednostki dominującej | 210.199 tys. zł. |
| – jednostki zależnej | 9.441 tys. zł. |
| Razem: | <u>219.640 tys. zł.</u> |
- 2) Umorzenie środków trwałych objętych konsolidacją wynosi:
- | | |
|-------------------------|------------------------|
| – jednostki dominującej | 82.247 tys. zł. |
| – jednostki zależnej | 2.026 tys. zł. |
| Razem: | <u>84.273 tys. zł.</u> |
- 3) Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2009 r. wynosi **135.367 tys. zł**
Udział procentowy w sumie bilansowej 41,8%

Z ogółu wartości netto rzeczowego majątku trwałego przypada na:

a) grunty	516 tys. zł.
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	34.762 tys. zł.
c) urządzenia techniczne i maszyny	92.149 tys. zł.
d) środki transportu	917 tys. zł.
e) inne środki trwałe	7.023 tys. zł.

W obszarze rzeczowego majątku trwałego nie wystąpiły wyłączenia i korekty konsolidacyjne. Rzeczowe aktywa trwałe prawidłowo zostały ujęte w bilansie skonsolidowanym.

3. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego

Zagregowana wartość aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego wynosi	6.898 tys. zł.
<i>w tym:</i>	
– w jednostce dominującej	6.875 tys. zł.
– w jednostce zależnej	23 tys. zł.
– korekty konsolidacyjne	+50 tys. zł.
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego wynoszą	6.948 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej	2,1%

Korekty konsolidacyjne dotyczyły utworzenia aktywów na podatek odroczony w związku z odwróceniem zatrzymanych zysków w jednostkowych sprawozdaniach spółek z tytułu sprzedaży w grupie.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały w oparciu o ujemne różnice przejściowe występujące między księgową a podatkową wartością składników aktywów i pasywów w spółkach objętych konsolidacją oraz korektą konsolidacyjną. Aktywa na odroczony podatek dochodowy zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu skonsolidowanym.

4. Nieruchomości inwestycyjne wynoszą **38.198 tys. zł.**

Udział procentowy w sumie bilansowej	11,8 %
--------------------------------------	--------

Nieruchomości inwestycyjne występują tylko w spółce dominującej i utrzymywane są w celu osiągnięcia korzyści z tytułu przyrostu wartości.

Pozycja została prawidłowo wyceniona według modelu wartości godziwej i poprawnie zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

5. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wystąpiły tylko w spółce dominującej.

– wartość brutto	10.029 tys. zł.
– odpisy aktualizujące	11 tys. zł.
– wartość netto	10.018 tys. zł.

pomniejszone o:

– wyłączenia konsolidacyjne akcji ZKS Ferrum S.A.	-10.018 tys. zł.
---	------------------

Aktywa finansowe na dzień 30.06.2009 r. 0 tys. zł.

Aktywa finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane prawidłowo.

Dokonane wyłączenia akcji zostały ustalone zgodnie z wymaganą procedurą konsolidacji.

6. Należności długoterminowe z tyt. dostaw i usług wynoszą 8.829 tys. zł.

Udział procentowy w sumie bilansowej	2,7 %
--------------------------------------	-------

w tym:

– w jednostce dominującej	8.824 tys. zł.
– w jednostce zależnej	5 tys. zł.

Należności długoterminowe to należności od jednostek spoza grupy, wobec czego nie wystąpiły wyłączenia konsolidacyjne.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej za I półrocze 2009 roku należności długoterminowe zostały prawidłowo wykazane.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy

Zagregowana wartość brutto zapasów spółek konsolidowanych wynosi 63.816 tys. zł.

- w spółce dominującej	49.370 tys. zł.
- w spółce zależnej	14.446 tys. zł.

pomniejszona o:

– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-1.242 tys. zł.
– wyłączenia konsolidacyjne	-264 tys. zł.

z tego przypada na:

1) materiały	19.603 tys. zł.
- materiały brutto	20.845 tys. zł.
- odpis aktualizujący materiały	- 1.242 tys. zł.
2) półprodukty i produkty w toku	11.529 tys. zł.
- zagregowana wartość półproduktów i produktów w toku	11.793 tys. zł.

- wyłączenia konsolidacyjne	- 264 tys. zł.	
3) produkty gotowe		31.133 tys. zł.
4) towary		45 tys. zł.
Zapasy w skonsolidowanym sprawozdaniu wynoszą		62.310 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej		19,3%

Korekty konsolidacyjne dotyczyły odwrócenia zatrzymanych zysków w jednostkowych sprawozdaniach z tytułu sprzedaży w grupie.

Stan zapasów nierotacyjnych przedstawiał się następująco:

Stan na 31.12.2008 r.	940 tys. zł.,	w tym odpis aktualizujący 940 tys. zł.
Stan na 30.06.2009 r.	1.242 tys. zł.,	w tym odpis aktualizujący 1.242 tys. zł.

Wartość zapasów ustalono i wykazano prawidłowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

Zagregowana wartość brutto należności krótkoterminowych z tyt. dostaw i usług spółek konsolidowanych wynosi		60.015 tys. zł.
- w spółce dominującej	46.802 tys. zł.	
- w spółce zależnej	13.213 tys. zł.	
pomniejszona o:		
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny		-992 tys. zł.
- wyłączenia konsolidacyjne		-254 tys. zł.
Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2009 r.		58.769 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej		18,2 %

w tym przypada na:

- należności od jednostek powiązanych	739 tys. zł.
- należności od pozostałych jednostek	58.030 tys. zł.

Korekty konsolidacyjne dotyczyły wyłączenia wzajemnych rozrachunków z tyt. dostaw i usług występujących między spółkami objętymi konsolidacją.

Należności z tyt. dostaw i usług zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w wartościach wymagalnych tj. łącznie z naliczonymi odsetkami. Saldo należności wyrażonych w walutach obcych zostało wycenione według kursu średniego NBP na dzień 30.06.2009 r.

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

– nieprzeterminowane	49.054 tys. zł.
– przeterminowane	10.961 tys. zł.
<i>w tym:</i>	
a) <i>do 3 miesięcy</i>	8.609 tys. zł.
b) <i>od 3 do 6 miesięcy</i>	1.520 tys. zł.
c) <i>od 6 do 12 miesięcy</i>	213 tys. zł.
d) <i>powyżej 12 miesięcy</i>	619 tys. zł.
Razem brutto:	60.015 tys. zł.
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-992 tys. zł.
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-254 tys. zł.
Razem netto:	58.769 tys. zł.

Należności z tytułu dostaw i usług wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w prawidłowej wielkości.

3. Pozostałe należności krótkoterminowe

Zagregowana wartość pozostałych należności krótkoterminowych brutto spółek konsolidowanych wynosi	7.854 tys. zł.
- w spółce dominującej	4.653 tys. zł.
- w spółce zależnej	3.201 tys. zł.
pomniejszona o:	
– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-301 tys. zł.
– wyłączenia konsolidacyjne	-1.003 tys. zł.
Pozostałe należności wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2009 r.	6.550 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej	2,0 %
<i>w tym przypada na:</i>	
– <i>należności z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</i>	2.675 tys. zł.
– <i>czynne rozliczenia międzyokresowe</i>	2.050 tys. zł.
– <i>inne należności</i>	1.825 tys. zł.

Korekty konsolidacyjne dotyczyły wyeliminowania należności z tyt. przyznanej dla spółki dominującej dywidendy z wypracowanego zysku przez ZKS Ferrum S.A. za rok 2008.

Należności zostały prawidłowo ustalone i wycenione oraz kompletnie ujęte w skonsolidowanym bilansie.

<u>4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</u> wynoszą	1.963 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,6 %

i składają się z:

- | | |
|--|----------------|
| 1) środków pieniężnych w jednostce dominującej | 1.244 tys. zł. |
| 2) środków pieniężnych w jednostce zależnej | 719 tys. zł. |

W pozycji środków pieniężnych i ich ekwiwalentów nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne. Pozycja obejmuje zagregowaną wartość jednostki dominującej oraz zależnej.

Środki w walutach obcych zostały ujęte w księgach wg kursu zamknięcia, który grupa kapitałowa przyjęła na poziomie średnich kursów NBP na 30.06 2009 r.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty zostały wycenione w wartości nominalnej i kompletnie zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

III. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny wynosi **164.008 tys. zł.**

Udział procentowy w sumie bilansowej 50,7%

i składa się z:

- | | |
|---|-----------------|
| 1) Kapitału akcyjnego | 75.839 tys. zł. |
| 2) Kapitału z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej | 65.051 tys. zł. |
| 3) Pozostałego kapitału zapasowego | 20.827 tys. zł. |
| 4) Zysku netto | 2.291 tys. zł. |

1. Kapitał podstawowy grupy kapitałowej

Zagregowana wartość wyniosła: 85.839 tys. zł.

Wyłączenia wartości akcji spółki zależnej -10.000 tys. zł.

Kapitał podstawowy na dzień 30.06.2009 r. wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości **75.839 tys. zł.**

jest prawidłowy i stanowi go kapitał jednostki dominującej.

2. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej

Kapitał z tyt. agio wystąpił tylko w spółce dominującej.

Na dzień 30.06.2009 r. kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości **65.051 tys. zł.** jest prawidłowy.

3. Pozostały kapitał zapasowy

Zagregowana wartość wyniosła: 19.842 tys. zł.

Korekty konsolidacyjne +985 tys. zł.

Pozostały kapitał zapasowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi	20.827 tys. zł.
---	------------------------

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne obejmowały:

– korektę konsolidacyjną z tytułu rozliczonej dodatniej wartości firmy powstałej przy pierwszym objęciu udziałów jednostki zależnej	-18 tys. zł.
– korektę konsolidacyjną z tytułu przyznanej dywidendy od ZKS Ferrum S.A. dla spółki dominującej	+1.003 tys. zł.
	<hr/> +985 tys. zł.

Pozostały kapitał zapasowy obejmuje:

– kapitał z podzielonego wyniku lat ubiegłych	16.154 tys. zł.
– kapitał z przeszacowania	6.369 tys. zł.
– akcje własne	-1.696 tys. zł.

4. Wynik netto

Zagregowana wartość wyniosła:	3.508 tys. zł.
-------------------------------	----------------

w tym:

– <i>jednostki dominującej</i>	1.546 tys. zł.
– <i>jednostki zależnej</i>	1.962 tys. zł.

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne wyniosły	-1.217 tys. zł.
--	-----------------

Wynik netto grupy kapitałowej	2.291 tys. zł.
-------------------------------	-----------------------

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne obejmowały:

– dywidendę przyznaną przez jednostkę dominującą od spółki zależnej z zysku roku 2008	-1.003 tys. zł.
– eliminację zysku zrealizowanego przy sprzedaży produktów oraz materiałów w grupie	-264 tys. zł.
– wpływ na wartość odroczonego podatku dochodowego sprzedaży w grupie	+50 tys. zł.
Razem korekty konsolidacyjne	<hr/> -1.217 tys. zł.

Skonsolidowany zysk netto wykazano prawidłowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszego półrocza 2009 roku.

Poszczególne pozycje kapitału własnego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w prawidłowej wartości. Dokonane wyłączenia i korekty konsolidacyjne zostały ustalone zgodnie z wymaganą procedurą konsolidacji.

IV. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

wynoszą	17.735 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej	5,5 %
<i>i składają się z rezerw na odroczonego podatek dochodowy:</i>	
1) w jednostce dominującej	17.712 tys. zł.
2) w jednostce zależnej	23 tys. zł.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej pozycja rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowi sumę rezerw tworzonych w spółkach wchodzących w skład grupy w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych różniących wartość księgową od wartości podatkowej aktywów i zobowiązań.

Pozycja rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego została prawidłowo zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze

wynoszą	1.889 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,6 %
<i>i składają się z rezerw:</i>	
- w jednostce dominującej	1.477 tys. zł.
- w jednostce zależnej	412 tys. zł.

W pozycji długoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze nie miały miejsca korekty konsolidacyjne.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zawiera sumę długoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze dla jednostki dominującej oraz zależnej.

Pozycja długoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu skonsolidowanym.

3. Kredyty i pożyczki długoterminowe wnoszą **18.927 tys. zł.**

Udział procentowy w sumie bilansowej	5,8 %
--------------------------------------	-------

Pozycja długoterminowych kredytów i pożyczek obejmuje wartości zadłużeń jednostki dominującej wobec banków, których termin płatności przypada później niż 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2009 r. Pozycja została wyceniona wg skorygowanej ceny nabycia i prawidłowo zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

4. <u>Zobowiązania długoterminowe z tyt. dostaw i usług</u>	
wynoszą	19 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,006 %

Zobowiązania długoterminowe z tyt. dostaw i usług wystąpiły tylko w spółce zależnej i stanowią kwotę, która przypada do zapłaty po okresie cyklu produkcyjnego. W pozycji długoterminowych zobowiązań nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne. Kwota została kompletnie i prawidłowo ujęta w sprawozdaniu skonsolidowanym.

5. <u>Inne zobowiązania długoterminowe</u> wnoszą	2.706 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,8 %
<i>i składają się z:</i>	
1) zobowiązań w jednostce dominującej	1.720 tys. zł.
2) zobowiązań w jednostce zależnej	986 tys. zł.
<i>w tym przypada na:</i>	
– rozliczenia międzyokresowe	1.591 tys. zł.
– pozostałe zobowiązania	1.115 tys. zł.

W pozycji długoterminowych zobowiązań nie miały miejsca wyłączenia i korekty konsolidacyjne. Zagregowana wartość zobowiązań długoterminowych została prawidłowo ujęta w sprawozdaniu skonsolidowanym.

V. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

1. <u>Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze</u>	
wynoszą	609 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej	1,8 %
<i>i składają się z:</i>	
1) rezerw w jednostce dominującej	458 tys. zł.
2) rezerw w jednostce zależnej	151 tys. zł.

W pozycji krótkoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne.

Pozycja została prawidłowo oszacowana i zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako suma tych rezerw w spółkach konsolidowanych.

2. <u>Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania</u> wnoszą	1.486 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,5 %
<i>i składają się z:</i>	
1) rezerw w jednostce dominującej	20 tys. zł.
2) rezerw w jednostce zależnej	1.466 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zawiera sumę krótkoterminowych rezerw na zobowiązania spółek konsolidowanych.

Pozycja została prawidłowo oszacowana i zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe wynoszą **46.561 tys. zł.**

Udział procentowy w sumie bilansowej 14,4 %

i składają się z:

1) kredytów i pożyczek w jednostce dominującej 41.568 tys. zł.

2) kredytów w jednostce zależnej 4.993 tys. zł.

Pozycja krótkoterminowych kredytów i pożyczek obejmuje zagregowaną wartość zadłużeń spółki dominującej oraz zależnej, które zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia oraz w sposób właściwy zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zagregowana wartość zobowiązań z tyt. dostaw i usług spółek objętych konsolidacją wynosi 30.293 tys. zł.

i składają się z zobowiązań z tytułu dostaw i usług:

1) w jednostce dominującej 25.121 tys. zł.

2) w jednostce zależnej 5.172 tys. zł.

pomniejszone o:

– wyłączenia i korekty konsolidacyjne -254 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosły **30.039 tys. zł.**

Udział procentowy w sumie bilansowej 9,3 %

w tym przypada na:

– zobowiązania od jednostek powiązanych 7.461 tys. zł.

– zobowiązania od pozostałych jednostek 22.578 tys. zł.

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług objęła sumę zobowiązań spółki dominującej i zależnej pomniejszoną o wzajemne rozrachunki.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zostały kompletnie i prawidłowo zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu.

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest następująca:

a) nieprzeterminowane 25.110 tys. zł.

b) przeterminowane 5.183 tys. zł.

w tym:

– do 3 miesięcy	5.179 tys. zł.
– od 3 do 12 miesięcy	0 tys. zł.
– powyżej 12 miesięcy	4 tys. zł.
wyłączenia konsolidacyjne	- 254 tys. zł.
	30.039 tys. zł.

5. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego

wynoszą	11 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,003%

Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego wystąpiły tylko w spółce zależnej. Kwota tych zobowiązań została kompletnie i prawidłowo ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu za okres pierwszego półrocza 2009 roku.

6. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Zagregowana wartość pozostałych zobowiązań krótkoterminowych spółek objętych konsolidacją wynosi	10.374 tys. zł.
<i>i składa się z zobowiązań:</i>	
1) w jednostce dominującej	5.581 tys. zł.
2) w jednostce zależnej	4.793 tys. zł.
<i>pomniejszona o:</i>	
– wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-1.003 tys. zł.
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosły	9.371 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej	2,9 %

w tym przypada na:

– zobowiązania z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2.591 tys. zł.
– rozliczenia międzyokresowe	486 tys. zł.
– inne zobowiązania	6.294 tys. zł.

Korekty konsolidacyjne dotyczyły wyeliminowania przyznanej przez ZKS Ferrum S.A. dywidendy dla spółki dominującej.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe zostały kompletnie i prawidłowo ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

7. <u>Pochodne instrumenty finansowe</u> wynoszą	30.178 tys. zł.
Udział procentowy w sumie bilansowej	9,3 %

w tym:

- | | |
|----------------------------|-----------------|
| 1) w jednostce dominującej | 29.012 tys. zł. |
| 2) w jednostce zależnej | 1.166 tys. zł. |

Pozycja pochodnych instrumentów finansowych obejmuje sumę wycen walutowych transakcji terminowych, które nie zostały zrealizowanych na dzień 30 czerwca 2009 r. w spółkach objętych konsolidacją. Wycena zaprezentowana została w wysokości różnicy pomiędzy wartością zakontraktowaną, a wartością godziwą. Pozycja prawidłowo została zaprezentowana w sprawozdaniu sytuacji finansowej.

VI. WYNIK FINANSOWY

Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów grupy kapitałowej sporządzony został przez:

- **połączenie** w pełnej wysokości poszczególnych pozycji jednostkowych rachunków zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów spółki dominującej i zależnej oraz dokonanie wyłączeń kwot transakcji występujących między spółkami;
- **wyłączenie** z rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów grupy kapitałowej korekt konsolidacyjnych.

W grupie "Ferrum" S.A. w pierwszym półroczu 2009 roku nie miały miejsca zaniechania działalności. Jednostki wchodzące w skład grupy prowadziły działalności kontynuowane.

1. **Przychody i koszty oraz wynik finansowy wynikające z rachunku zysku i strat – wariant porównawczy oraz ze sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1.01.2009 r. do 30.06.2009 r. są następujące:**

Treść	Przychody ze sprzedaży, zbytu i pozostałe	Odpowiadające im koszty	Wynik + zysk – strata
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	154.138 tys. zł.	140.930 tys. zł.	13.208 tys. zł.
Produkty	155.330 tys. zł.	130.868 tys. zł.	24.462 tys. zł.
Towary i materiały	2.415 tys. zł.	1.703 tys. zł.	712 tys. zł.
Zmiana stanu produktów	-16.409 tys. zł.	x	-16.409 tys. zł.
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	5.076 tys. zł.	x	5.076 tys. zł.
Pozostałe przychody operacyjne	7.726 tys. zł.	x	
Pozostałe koszty operacyjne	x	8.359 tys. zł.	-633 tys. zł.

ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	x	x	13.208 tys. zł.
Przychody finansowe	245 tys. zł.	x	
Koszty finansowe	x	12.401 tys. zł.	-12.156 tys. zł.
ZYSK BRUTTO	x	x	1.052 tys. zł.
Podatek dochodowy bieżący	x	x	577 tys. zł.
Odroczony podatek dochodowy	x	x	-1.816 tys. zł.
ZYSK NETTO	x	x	2.291 tys. zł.
Inne całkowite dochody	0 tys. zł.	0 tys. zł.	0 tys. zł.
CAŁKOWITE DOCHODY			2.291 tys. zł.

1.1. Przychody ogółem za okres od 1.01.2009 r. do 30.06.2009 r.

ujęte w jednostkowych rachunkach zysków i strat wynoszą	168.532 tys. zł.
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne przychodów wynoszą	- 2.816 tys. zł.
<i>w tym:</i>	
– wyłączenie z tyt. sprzedaży produktów	-1.403 tys. zł.
– wyłączenie z tyt. sprzedaży materiałów	-3 tys. zł.
– wyłączenie przyznanej dywidendy	-1.003 tys. zł.
– korekta konsolidacyjna z tyt. prezentacji wyniku na różnicach kursowych dot. działalności operacyjnej	-407 tys. zł.
Przychody prawidłowo i kompletnie wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynoszą	165.716 tys. zł.

1.2. Koszty ogółem za okres od 1.01.2009 r. do 30.06.2009 r. ujęte

w jednostkowych rachunkach zysków i strat wynoszą	166.213 tys. zł.
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne kosztów wynoszą	- 1.549 tys. zł.
<i>w tym:</i>	
– wyłączenie z tyt. zakupu produktów	- 1.139 tys. zł.
– wyłączenie z tyt. zakupu materiałów	- 3 tys. zł.
– korekta konsolidacyjna z tyt. prezentacji wyniku na różnicach kursowych dot. działalności operacyjnej	-407 tys. zł.
Koszty prawidłowo i kompletnie wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynoszą	164.664 tys. zł.
Zysk brutto grupy kapitałowej	1.052 tys. zł.

1.3. Ważniejsze pozycje pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Przychody

- rozliczenie przysługującego umorzenia wartości układu	6.697 tys. zł
- odsetki związane z działalnością operacyjną	323 tys. zł
- odszkodowania i reklamacje	227 tys. zł

Koszty

- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	7.318 tys. zł.
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	498 tys. zł.
- odsetki związane z działalnością operacyjną	165 tys. zł.
- odszkodowania, reklamacje, kary umowne	209 tys. zł.

1.4. Ważniejsze pozycje przychodów i kosztów finansowych.

Przychody finansowe

- rozwiązanie odpisu na aktywa finansowe	239 tys. zł.
--	--------------

Koszty finansowe:

- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	10.544 tys. zł.
- odsetki i prowizje od kredytów	1.436 tys. zł.
- opłaty z tyt. factoringu	151 tys. zł.

Pozostałe przychody i koszty oraz przychody i koszty finansowe w skonsolidowanym rachunku zysków i strat zostały ustalone i wykazane prawidłowo.

2. Obowiązkowe korekty zysku z tytułów:

- <i>bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych</i>	577 tys. zł.
- <i>odroczonego podatku dochodowego</i>	-1.816 tys. zł.
Razem:	<u>-1.239 tys. zł.</u>

Dochód do opodatkowania bieżącym podatkiem dochodowym od osób prawnych wystąpił w jednostce zależnej. Wyliczony podatek od dochodu ZKS Ferrum S.A. został zaewidencjonowany w księgach spółki zależnej i prawidłowo wykazany w śródrocznym sprawozdaniu skonsolidowanym.

Zagregowana wartość odroczonego podatku dochodowego wg sprawozdań jednostkowych spółek objętych konsolidacją została skorygowana korektą konsolidacyjną:

- wartość podatku odroczonego przed korektami	-1.766 tys. zł.
- korekty konsolidacyjne	-50 tys. zł.
- odroczonego podatek w skonsolidowanym bilansie	<u>-1.816 tys. zł.</u>

Korekta konsolidacyjna dotyczyła utworzenia aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego w związku z eliminacją marży realizowanej przy sprzedaży pomiędzy spółkami objętymi konsolidacją.

Wartości bieżącego oraz odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych spółek objętych konsolidacją oraz prawidłowo wykazane w śródrocznym sprawozdaniu skonsolidowanym.

3. Zysk netto grupy kapitałowej

za okres od 1.01.2009 r. do 30.06.2009 r. wynosi 2.291 tys. zł.
i został prawidłowo ustalony i wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu.

4. Rozliczenia wykorzystania dotacji

Spółce dominującej została przyznana **dotacja do aktywów** na podstawie Umowy o dofinansowanie wykonania projektu celowego z dnia 1 grudnia 2006r. zawartej pomiędzy Ministrem Nauki i Szkolnictwa Wyższego, a "Ferrum" S.A., będącą 'wnioskodawcą' i Politechniką Śląską będącą 'wykonawcą'.

Przyznane środki wg stanu na 30.06.2009 r. są prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych przychodów:

- długoterminowych	1.530 tys. zł.
- krótkoterminowych	427 tys. zł.
	<hr/>
	1.957 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2009 roku rozliczenie dotacji w pozostałe przychody operacyjne wyniosło 178 tys. zł. i pokrywało się z kwotą amortyzacji prac rozwojowych finansowanych dotacją.

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

1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku grupy kapitałowej

w zł

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 30.06.2009 roku			Stan na 31.12.2008 roku		
	kwota kredytu, pożyczki i inne w tys. zł.	kwota zabezpieczenia w tys. zł.	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu, pożyczki i inne w tys. zł.	kwota zabezpieczenia w tys. zł.	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
Hipotecznie	54.723	68.000	21,0	25.284	36.000	10,6
Zastaw rejestrowy	60.495	83.000	25,7	45.326	159.873	46,9
Zastaw na udziałach	25.750	32.000	9,9	13.500	4.000	1,2
Przelew wierzytelności wraz z pełnomocnictwem do rachunków bankowych	3.000	3.000	0,9	5.365	8.000	2,3
Weksel in blanco	1.993	1.993	0,6	0	0	0,0
Razem		187.993	58,1		207.873	61,0

2. **Zobowiązania warunkowe**, w tym również udzielone przez grupę kapitałową gwarancje i poręczenia, także wekslowe nie wystąpiły na dzień 30.06.2009 r.

3. **Zdarzenia po dacie bilansu.**

Po dacie zamknięcia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia gospodarcze, które powinny być ujęte w sprawozdaniu za okres pierwszego półrocza 2009 roku. Nie wystąpiły także zdarzenia, które mogłyby wpłynąć ujemnie na sytuację majątkową i finansową spółki w następnych okresach.

VIII. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH, INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Struktura przepływu środków pieniężnych w pierwszym półroczu 2009 r. w skonsolidowanym rachunku przedstawiała się następująco:

- przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	- 20.106 tys. zł.
- przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 3.731 tys. zł.
- przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	+ 23.252 tys. zł.
Przepływy pieniężne razem:	- 585 tys. zł.
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	+ 22 tys. zł.
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	-563 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepłyów pieniężnych jest właściwie powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz jednostkowymi sprawozdaniami i księgami rachunkowymi spółek objętych konsolidacją.

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2009 r. do 30.06.2009 r. zawierają wszystkie zagadnienia wymagane Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Przedstawione zostały metody wyceny aktywów i pasywów. Dane zawarte w informacji dodatkowej są kompletne i prawidłowo prezentowane.

IX. NARUSZENIE PRAWA

W toku przeglądu nie stwierdzono naruszenia przepisów prawa podatkowego, dewizowego, celnego, kodeksu spółek handlowych oraz zachowane zostały zasady zgodnie ze statutami spółek objętych konsolidacją.

E. OCENA SKONSOLIDOWANEGO WYNIKU FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1.01.2009 R. DO 30.06.2009 R.

Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność skonsolidowanego wyniku finansowego, polegającą na wykazaniu w nim rezultatów całokształtu działalności oraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej zgodnie z prawdą materialną.

F. USTALENIA KOŃCOWE

1. Sprawozdanie niniejsze zawiera 32 strony maszynopisu kolejno ponumerowane. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do sprawozdania załącza się:
 - 1) Wnioski i uwagi – nie występują,
 - 2) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i wypłacalności,
 - 3) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania na 30.06.2009 r.,
 - 4) Potwierdzenie odbioru (przy egzemplarzu podmiotu badającego).

Biegły Rewident Grupy

(podmiot badający)

Jarosław Wcisło
nr ewid. 10605

Sosnowiec, dnia 24 sierpnia 2009 r.

**Wskaźniki zyskowności , płynności finansowej i wypłacalności
za okres od 1.01.2009 r. do 30.06.2009 r.**

w tys. zł

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty		Wskaźnik		Zmiana wskaźnika + poprawa, - pogorszenie
	okres od 1.01.2009r. do 30.06.2009r.	rok poprzedni	okresu od 1.01.2009 r. do 30.06.2009 r.	roku poprzedniego	
1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI					
1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży Zysk netto x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży	2 291 ----- 157 745	10 582 ----- 334 520	1,45	3,16	-1,71
2. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA) Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan majątku	2 291 ----- 332 034	10 582 ----- 319 897	0,69	3,31	brak porównywalności
3. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA1) Zysk netto + odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100 = ----- Przeciętny stan majątku	3 909 ----- 332 034	13 695 ----- 319 897	1,18	4,28	brak porównywalności
4. Wskaźnik produktywności majątku trwałego Przychody ze sprzedaży = ----- Przeciętny stan produkcyjnego majątku trwałego	157 745 ----- 139 496	334 520 ----- 138 984	1,13	2,41	brak porównywalności
5. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE) zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitałów własnych	2 291 ----- 163 711	10 582 ----- 139 163	1,40	7,60	brak porównywalności
6. Wskaźnik zyskowności kapitału całkowitego zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitału całkowitego	2 291 ----- 332 034	10 582 ----- 319 897	0,69	3,31	brak porównywalności
7. Skala dźwigni finansowej zyskowność kapitałów własnych (poz. 5) - skorygowana zyskowność majątku (poz. 3)	1,40-1,18	7,60-4,28	0,22	5,59	brak porównywalności
WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI FINANSOWEJ					
1	2	3	4	5	6
8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań środki obrotowe x 100 = ----- zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	129 592 ----- 85 496	148 744 ----- 110 598	151,58	134,49	17,09
9. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań środki obrotowe - zapasy x 100 = ----- zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	67 282 ----- 85 496	68 578 ----- 110 598	78,70	62,01	16,69
10. Wskaźnik płynności bardzo szybki Środki pieniężne i ich ekwiwalenty x 100 = ----- zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	1 963 ----- 85 496	2 526 ----- 110 598	2,30	2,28	0,02
11. Wskaźnik obrotu należności w razach Przychód ze sprzedaży = -----	157 745 -----	334 520 -----	3,24	7,71	

Przeciętny stan należności minus VAT	48 700	43 368			
12. Wskaźnik obrotu należności w dniach					
Liczba dni w okresie	181	365			
= -----			56	47	-9
Wskaźnik obrotu należności w razach	3,24	7,71			
13. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach					
Koszt własny sprzedaży	143 904	317 080			
= -----			4,33	7,79	
Przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług minus VAT	33 261	40 683			
14. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach					
Liczba dni w okresie	181	365			
= -----			42	47	5
Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach	4,33	7,79			
15. Wskaźnik obrotu zapasami w razach					
Zużycie materiałów	85 235	245 298			
= -----			3,80	7,15	
Przeciętny stan zapasów materiałów	22 456	34 308			
16. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach					
Liczba dni w okresie	181	365			
= -----			48	51	3
Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	3,80	7,15			
17. Wskaźnik obrotu zapasami w razach					
Przychód ze sprzedaży produktów	155 330	326 721			
= -----			4,12	8,67	
Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych	37 710	37 700			
18. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach					
Liczba dni w okresie	181	365			
= -----			44	42	-2
Wskaźnik obrotu w razach	4,12	8,67			
WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI					
	1	2	3	4	5
19. Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach					
Zysk brutto + odsetki	2 670	22 195			
= -----			1,65	7,13	-5,48
Odsetki	1 618	3 113			
20. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami krótkoterminowymi					
Zobowiązania krótkoterminowe x 100	116 160	154 702			
= -----			35,90	45,43	9,53
Majątek ogółem	323 539	340 529			
21. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi					
Kapitały własne x 100	164 008	163 413			
= -----			50,69	47,99	2,70
Aktywa ogółem	323 539	340 529			
22. Wskaźnik zobowiązań krótkoterminowych do kapitałów własnych					
Przeciętne zobowiązania krótkoterminowe x 100	135 431	150 084			
= -----			82,58	91,84	9,26
Kapitały własne	164 008	163 413			
23. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową					
Nadwyżka finansowa	8 380	21 090			
= -----			0,06	0,14	brak porównywalności
Przeciętne zobowiązania krótkoterminowe	135 431	150 084			

Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług został 'unettowiony' poprzez średnią stawkę VAT, która

- w okresie od 1.01.2009 r. do 30.06.2009 r. wyniosła 110,83%

- w roku 2008 wyniosła 114,66%

Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług został skorygowany o wartość zobowiązań wg układu sądowego oraz 'unettowiony' średnią stawką podatku VAT, która:

- w okresie od 1.01.2009 r. do 30.06.2009 r. wyniosła 110,99%

- w roku 2008 r. wyniosła 110,93%

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
według stanu na dzień 30.06.2009 r.**

w tys. zł.

Lp.	Treść	Aktywa finansowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Rezerwa na podatek odroczony	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
				główna	odsetki				
1	2	3	5	6	7	8	9	10	11
1	Stan na początek okresu	249	940	1 588	447	17 967	2 154	1 634	24 979
2	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	342	59	111	x	x	x	512
3	Utworzenie rezerwy	x	x	x	x	295	697	1 768	2 760
	Razem (2 + 3 + 4)	0	342	59	111	295	697	1 768	3 272
4	Wykorzystanie	0	0	716	69	527	353	1 362	3 027
5	Ustanie przyczyn, dla których dokonano:	239	40	0	0	0	0	0	279
	a) odpisów	239	40	0	0	0	0	0	279
	b) utworzenie rezerw		0	0	0	0	0	0	0
6	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	61	66	x	x	x	127
7	Inne	-1	0	0	0	0	0	554	553
	Razem (4 + 5 + 6 + 7)	238	40	777	135	527	353	1 916	3 986
8	Stan na koniec okresu	11	1 242	870	423	17 735	2 498	1 486	24 265