



MW RAFIN MARIAN WCISŁO
SPÓŁKA KOMANDYTOWA

41 - 200 Sosnowiec, Al. Zwycięstwa 3, tel.: 32-266-94-21, 32-266-70-31, telefax: 32-266-84-14

<http://www.rafin.com.pl>

e-mail: biuro@rafin.com.pl

NIP 644 - 326 - 26 - 18

Bank Przemysłowo - Handlowy S.A. I O/Sosnowiec 51106000760000320001096469

Nr Regon 240233103

AUDYTOR

KRS 0000341862



RWTUV

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy **"Ferrum" Spółki Akcyjnej** w Katowicach, ul. Porcelanowa 11.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **"Ferrum" Spółki Akcyjnej** w Katowicach, ul. Porcelanowa 11, na które składa się:

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **287.360.612,88 zł.**
- 2) jednostkowy rachunek zysków i strat sporządzony za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., wykazujący zysk netto w kwocie **6.785.485,88 zł.**
- 3) sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., wykazujące całkowite dochody w kwocie **6.785.485,88 zł.**
- 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **6.785.485,88 zł.**
- 5) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **856.470,30 zł.**
- 6) informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik Spółki **"Ferrum" S.A.**

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej,
- 2) przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (jednolity tekst Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zmianami),

- 3) wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

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

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

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

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej "Ferrum" S.A. na dzień 31.12.2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
- b) zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu "Ferrum" S.A.

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

Kluczowy Biegły Rewident

Marian Wcisło

Nr ewid. 5424

Podmiot uprawniony

MW RAFIN Marian Wcisło
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
41-200 Sosnowiec, al. Zwycięstwa 3
Podmiot uprawniony nr 3076 

PREZES
Biegły Rewident
Marian Wcisło
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 12 marca 2010 roku.

R A P O R T

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania sprawozdania finansowego uzupełniający opinię

”FERRUM” S. A.

w Katowicach, ul. Porcelanova 11

1. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe
za okres: od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.,
w okresie od 20 października 2009 r. do 12 marca 2010 r.
2. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził Kluczowy Biegły Rewident – Marian Weisło, nr ewid. 5424, zam. w Sosnowcu, ul. Jaśminowa 1, przy udziale Biegłego Rewidenta – Anny Jeziorskiej-Hesse nr ewid. 9455, zam. w Zawierciu, ul. Klonowa 7/31.
3. Skład Zarządu ”Ferrum” S.A. był następujący:
 - w okresie od 1.01.2009r. do 23.07.2009r. Prezes Zarządu – Jan Waszczak,
Wiceprezes Zarządu – Tadeusz Kaszowski;
 - w okresie od 23.07.2009r. do zakończenia badania: Prezes Zarządu – Ryszard Giemza,
Wiceprezes Zarządu – Tadeusz Kaszowski.
4. Głównym Księgowym w roku 2009 był pan Stanisław Głowacki.
5. Skład Rady Nadzorczej był następujący:
 - na dzień 31.12.2009 r.:
 - Sławomir Bajor,
 - Bogusław Leśnodorski,
 - Krzysztof Bilkiewicz,
 - Marzena Bielecka,
 - Piotr Bieniek,
 - Józef Jędruch,
 - Marek Dolina;
 - na dzień zakończenia badania sprawozdania finansowego:
 - Sławomir Bajor,
 - Krzysztof Bilkiewicz,
 - Marek Dolina.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Forma prawna jednostki, adres siedziby

"Ferrum" jest spółką akcyjną, której siedzibą są Katowice, ul Porcelanowa 11.

II. Przedmiot działania

Przedmiotem działalności spółki jest w szczególności:

- 24,20,Z, produkcja rur, przewodów, kształtowników zamkniętych i łączników ze stali,
- 25,61,Z, obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- 25,11,Z, produkcja konstrukcji metalowych i ich części,

Faktyczny przedmiot działalności nie odbiega od zarejestrowanego i zgodny jest z numerem REGON i umową spółki.

III. Podstawa prawna działalności

- 1) Akt notarialny z dnia 8.03.1995 r., repertorium A nr 2736/95, sporządzony przed notariuszem Pawłem Błaszczykiem w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, ul. Długa 31,
- 2) Akty notarialne zmieniające treść statutu spółki.
Ostatnia zmiana miała miejsce dnia 16.11.2009 r. – akt notarialny repertorium A nr 21301/2009, sporządzony przez notariusz Annę Słupińską-Mitas prowadzącą Kancelarię Notarialną w Katowicach przy ul. Mickiewicza 15;
- 3) Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami);

Spółka powołana została na czas nieokreślony.

IV. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Wpis do Rejestru 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 5.01.2010 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 21.12.2009 r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP PL 6340128794 - zaświadczenie z dnia 25.02.2005 r.

REGON 272581760 - zaświadczenie z dnia 31.12.2009 r.

V. Wysokość kapitału własnego

161.928 tys. zł.

w tym:

- kapitał akcyjny	75.839 tys. zł.
- kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	65.051 tys. zł.
- pozostały kapitał zapasowy	14.252 tys. zł.
- wynik roku bieżącego	6.786 tys. zł.

Kapitał akcyjny dzieli się na 24.543.252 szt. akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 3,09 zł. każda. Kapitał, zgodnie z literą prawa, został w całości objęty i pokryty.

Dnia 18 czerwca 2008 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy "Ferrum" S.A. powzięło uchwałę (nr XVI/2008) w sprawie wyrażenia zgody Zarządowi Spółki do nabywania akcji własnych. W związku ze sprzedażą nabytych akcji, która miała miejsce w dniu 26 stycznia 2010 roku, w sprawozdaniu sporządzonym na dzień 31.12.2009 r. Spółka nabyte akcje prezentuje w pozostałych należnościach.

Struktura akcjonariatu na 31.12.2009 r. przedstawiała się j. n.:

Akcjonariusz	Ilość akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów w szt.	Udział w kapitale zakładowym
„B.S.K. Return” S.A. wraz z Hutą Zabrze S.A. oraz Wtórmet Recycling sp. z o.o.	7 817 148	31,85%	7 817 148	31,85%
Nystal S.A.	2 727 718	11,11%	0*	0,00%
Sławomir Pietrzak	1 789 321	7,29%	1 789 321	7,29%
HW Pietrzak Holding sp. z o.o.	1 550 000	6,32%	4 990 800*	20,33%
Fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A.	1 354 804	5,52%	1 354 804	5,52%
pozostali akcjonariusze	9 304 261	37,91%	8 591 179	35,00%
RAZEM	24 543 252	100,00%	24 543 252	100,00%

**Na mocy umowy, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. c Ustawy o ofercie publicznej, HW Pietrzak Holding Sp. z o. o. uprawniona jest do wykonywania prawa głosu z 2.727.718 akcji "Ferrum" S.A. należących do Nystal S.A. oraz z 713.082 akcji "Ferrum" S.A. należących do Centrali Techniczno-Handlowej FOREM Sp. z o.o. w okresie od 18.09.09 do 31.07.2010, które to akcje stanowią łącznie 14,02 % udziału w kapitale zakładowym "Ferrum" S.A. i uprawniają do 3.440.800 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 14,02 % ogólnej liczby głosów.*

VI. Wielkość średniego zatrudnienia w okresie badanym – 442 osoby

VII. Informacje dotyczące Zarządu

W roku 2009 nastąpiła zmiana na stanowisku Prezesa Zarządu Spółki:

- w okresie od 1.01.2009 r. do 23.07.2009 r. był pan Jan Waszczak,
- w okresie od 23.07.2009 r. do 31.12.2009 r. był pan Ryszard Gienza.

VIII. Zbadane sprawozdanie finansowe sporządzone

za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., składa się z:

- sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 287.361 tys. zł.,
- jednostkowego rachunku zysków i strat sporządzonego za okres obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazującego zysk w kwocie 6.786 tys. zł.,
- sprawozdania z całkowitych dochodów sporządzonego za okres obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., wykazującego całkowite dochody w kwocie 6.786 tys. zł.,
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 6.786 tys. zł.,
- sprawozdania z przepływów pieniężnych, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych netto za okres obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. na sumę 856 tys. zł.,
- informacji dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających.

IX. Podstawą badania sprawozdania finansowego

jest umowa Nr 7/09/10 z dnia 18 maja 2009 r. wraz z aneksem nr 1/09 z dnia 29 grudnia 2009 r. zawarta pomiędzy "Ferrum" S. A. w Katowicach, ul. Porcelanowa 11 a MW RAFIN Marian Wcisło Spółka Komandytowa w Sosnowcu, Al. Zwycięstwa 3, wpisaną 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.

Podmiot uprawniony, jak i biegli rewidenty są niezależni od badanej jednostki.

X. Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłych rewidentów oświadczenia, wyjaśnienia i informacje

W czasie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.

XI. Sprawozdanie finansowe jednostki za ubiegły okres obrotowy

1. Było badane przez MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna z siedzibą w Sosnowcu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki "Ferrum" S.A. Uchwałą nr VIII/2009 w dniu 12 maja 2009 r.
3. Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia.
4. Uchwałą nr X/2009 z dnia 12 maja 2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie "Ferrum" S.A. postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2008 w wysokości 5.573.549,47 zł w całości na kapitał zapasowy spółki.
5. Zostało ogłoszone w Monitorze Polskim "B" z dnia 27 sierpnia 2009 r., nr 1459, poz. 8257.
6. Zostało złożone w sądzie rejestrowym i wpisane do KRS dnia 21.05.2009 r.
7. Do Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu zostało przekazane dnia 16 maja 2009 roku.

XII. Wnioski i zalecenia biegłych rewidentów z badania sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy nie występowały.

XIII. Jednostka była w ciągu roku objęta kontrolą przez organy zewnętrzne

W roku 2009 oraz od 1.01.2010 r. do końca badania miały miejsce kontrole krzyżowe w zakresie udokumentowania transakcji handlowych z jednostkami gospodarczymi przeprowadzone przez pracowników Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu:

- kontrola w dniu 13.01.2009 r. - protokół z dnia 13.01.2009 r.
- kontrola w dniu 05.02.2009 r. - protokół z dnia 5.02.2009 r.
- kontrola w dniu 26.08.2009 r. - protokół z dnia 26.08.2009 r.
- kontrola w dniu 04.12.2009 r. - protokół z dnia 9.12.2009 r.

Kontrole nie stwierdziły nieprawidłowości w prowadzeniu ksiąg rachunkowych oraz rozliczeń podatkowych.

XIV. Jednostki powiązane wg stanu na dzień bilansowy

Na dzień bilansowy 31.12.2009 r. jednostką zależną była spółka – Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. z siedzibą w Katowicach, w której "Ferrum" S.A. posiada 100% udziałów i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

I. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

1. Począwszy od roku 2005, "Ferrum" S.A. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z regulacjami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami.
2. Obowiązująca w spółce polityka rachunkowości obejmuje:
 - Dokumentację Przyjętej Polityki Rachunkowości,
 - Zakładowy Plan Kont.

Polityka rachunkowości wprowadzona została Uchwałami Zarządu "Ferrum" S.A. nr 100/V/08 oraz nr 101/V/08 z dnia 9 stycznia 2008 r.

Zmiany do polityki rachunkowości zostały wprowadzone Uchwałami Zarządu:

- nr 151/V/2008 z dnia 18 grudnia 2008 r.
- nr 187/V/09 z dnia 11 maja 2009 r.

Bieżące aktualizacje przepisów z zakresu prawa podatkowego i bilansowego wprowadzane są na bieżąco pismami okólnymi.

3. Zastosowana w jednostce polityka rachunkowości w zakresie fakultatywnych rozwiązań zalecanych przez MSSF/MSR dostosowana została do profilu i specyfiki działalności firmy.

Zagadnienia, które nie znalazły uregulowań w międzynarodowych standardach rachunkowości, w tym w szczególności:

- sposób przeprowadzenia inwentaryzacji,
- sposób sporządzania dowodów księgowych i prowadzenia ksiąg rachunkowych,
- archiwizacja zasobów informacyjnych rachunkowości,
- zatwierdzanie, udostępnianie i ogłaszanie sprawozdań finansowych

są w spółce prowadzone zgodnie z wytycznymi ustawy o rachunkowości, kodeksem spółek handlowych i obowiązującymi uregulowaniami polskiego prawa gospodarczego.

4. Operacje gospodarcze są prawidłowo dokumentowane. Bieżące zapisy w księgach rachunkowych wynikają z zadekretowanych i zaakceptowanych dokumentów księgowych. Dokumenty będące przedmiotem księgowania poddawane są kontroli formalnej, merytorycznej i rachunkowej.
5. Badanie wykazało rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym:
 - funkcjonowania kont syntetycznych i analitycznych,
 - zasad ewidencji, rozliczania i kalkulacji kosztów,
 - systemu ochrony oraz archiwizacji danych księgowych.

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

Podstawę zapisów w księgach rachunkowych stanowi program ewidencji finansowo – księgowej, wspomagany przez dane z modułów z nim współpracujących.

6. Stosowany system informatyczny wymusza zachowanie obowiązujących reguł księgowości, zarówno w zakresie zachowania okresów obrachunkowych jak i formy oraz terminu obiegu dokumentów księgowych. W spółce znajduje się dokumentacja modułów programu komputerowego wykorzystywanych w księgowości. Przetwarzanie danych za pomocą komputera w stosowanych przez jednostkę programach informatycznych jest bezpieczne.
7. Księgi rachunkowe prowadzone są bieżąco, rzetelnie i sprawdzalnie. Sposób, w jaki są prowadzone sprawia, że informacje dostarczane przez księgi oddają prawdziwy obraz firmy.

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

W spółce istnieje podział obowiązków związanych z dyspozycją, wykonaniem i rejestracją operacji gospodarczych.

Kontrola funkcjonalna, która obowiązuje w "Ferrum" S.A. oparta jest o instrukcje:

- obiegu i kontroli dokumentów,
- inwentaryzacyjną,
- kasową.

Spółka na bieżąco analizuje i aktualizuje wewnętrzne instrukcje i regulaminy. W roku 2008 nastąpiła aktualizacja Instrukcji obiegu i kontroli dokumentów w "Ferrum" S.A., weszły w życie regulaminy w zakresie przekazywania informacji do publicznej wiadomości.

System kontroli wewnętrznej zapewnia kompletne ujęcie i prawidłowe udokumentowanie w obszarach: zakupu i zapłat faktur, sprzedaży i wpłat należności, systemu kalkulacji kosztów i wyceny produktów, wynagrodzeń, pozostałych kosztów i przychodów. Kontrola wewnętrzna wspomagana jest poprzez przestrzeganie procedur systemu jakości ISO.

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

III. Inwentaryzacja

Roczna inwentaryzacja składników majątkowych oraz źródeł ich pochodzenia w roku 2009 została dokonana zgodnie z ustaleniami zawartymi w Instrukcji Inwentaryzacyjnej oraz Zarządzeniu Dyrektora Naczelnego – Prezesa Zarządu: nr 09/148 z dnia 7.12.2009 r.

Spisem z natury objęte zostały:

- | | |
|---|------------------------|
| - przedmioty małoценne w na składach i w magazynach | na dzień 31.12.2009 r. |
| - materiały podstawowe oraz pomocnicze i węgiel | na dzień 31.12.2009 r. |
| - materiały obce w depozycie oraz obce w przerobie w spółce | na dzień 31.12.2009 r. |
| - materiały, maszyny i urządzenia inwestycyjne | na dzień 31.12.2009 r. |
| - odpady i wybraki produkcyjne oraz złom | na dzień 31.12.2009 r. |
| - produkcja w toku | na dzień 31.12.2009 r. |
| - wyroby gotowe w magazynach | na dzień 31.12.2009 r. |
| - środki pieniężne w kasie | na dzień 31.12.2009 r. |

Inwentaryzacją w drodze potwierdzenia sald objęte zostały:

- | | |
|--|------------------------|
| - należności z tytułu dostaw i usług – kontrahenci krajowi | na dzień 31.10.2009 r. |
| - należności z tytułu dostaw i usług – kontrahenci zagraniczni | na dzień 30.11.2009 r. |
| - zobowiązania z tyt. dostaw i usług – kontrahenci krajowi | na dzień 31.10.2009 r. |
| - zobowiązania z tyt. dostaw i usług – kontrahenci zagraniczni | na dzień 30.11.2009 r. |
| - środki pieniężne oraz kredyty na rachunkach bankowych | na dzień 31.12.2009 r. |
| - materiały własne w przerobie obcym | na dzień 31.12.2009 r. |

Inwentaryzacją w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego objęte zostały:

- | | |
|---|------------------------|
| - wartości niematerialne | na dzień 31.12.2009 r. |
| - środki trwałe w budowie | na dzień 31.12.2009 r. |
| - instrumenty finansowe | na dzień 31.12.2009 r. |
| - rozliczenia międzyokresowe i rezerwy | na dzień 31.12.2009 r. |
| - rozrachunki publiczno-prawne oraz pozostałe rozrachunki | na dzień 31.12.2009 r. |
| - kompletacja dostaw | na dzień 31.12.2009 r. |
| - materiały w drodze, dostawy niefakturowane | na dzień 31.12.2009 r. |

Inwentaryzacja przeprowadzana drogą spisu z natury dokonana została w obecności osób materialnie odpowiedzialnych. W poszczególnych obszarach spisowych miały miejsce kontrolne spisy przez zespoły kontrolujące, potwierdzone protokołami.

Komisja Inwentaryzacyjna dnia 5 lutego 2010 r. sporządziła protokół dokonujący rozliczenia rocznej inwentaryzacji. Poza różnicą w pozycji miału węglowego, która mieściła się w granicach błędu szacunkowego, spis z natury nie wykazał różnic pomiędzy stanami spisanyymi i stanami księgowymi. Zarząd "Ferrum" S.A. Uchwałą nr 100/VI/10 z dnia 10.02.2010 r. zatwierdził wyniki inwentaryzacji rocznej, akceptując wnioski Komisji Inwentaryzacyjnej.

Biegły rewident dnia 5 stycznia 2010 r. uczestniczył w inwentaryzacji wyrobów gotowych – profili.

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

Archiwizacja zasobów informacyjnych rachunkowości, zawartych w systemie informatycznym, dokonywana jest automatycznie równolegle na dwóch dyskach twardych na dwóch różnych serwerach.

Pomieszczenie, w którym znajdują się zarchiwizowane dane jest wyposażone w specjalistyczne zabezpieczenie alarmowe.

W formie wydruków przechowywane są miesięczne analityczne zestawienia obrotów i sald, bilanse, rachunki zysków i strat oraz kwartalne i roczne sprawozdania finansowe.

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

V. Dokumentacja podatkowa

Transakcje z jednostkami powiązanymi dokonywane są na podstawie zawieranych umów handlowych. Sposób dokumentowania transakcji z podmiotami powiązanymi uregulowany jest wytycznymi Zarządzenia Dyrektora Naczelnego nr 07/06 z dnia 17.07.2007 r.

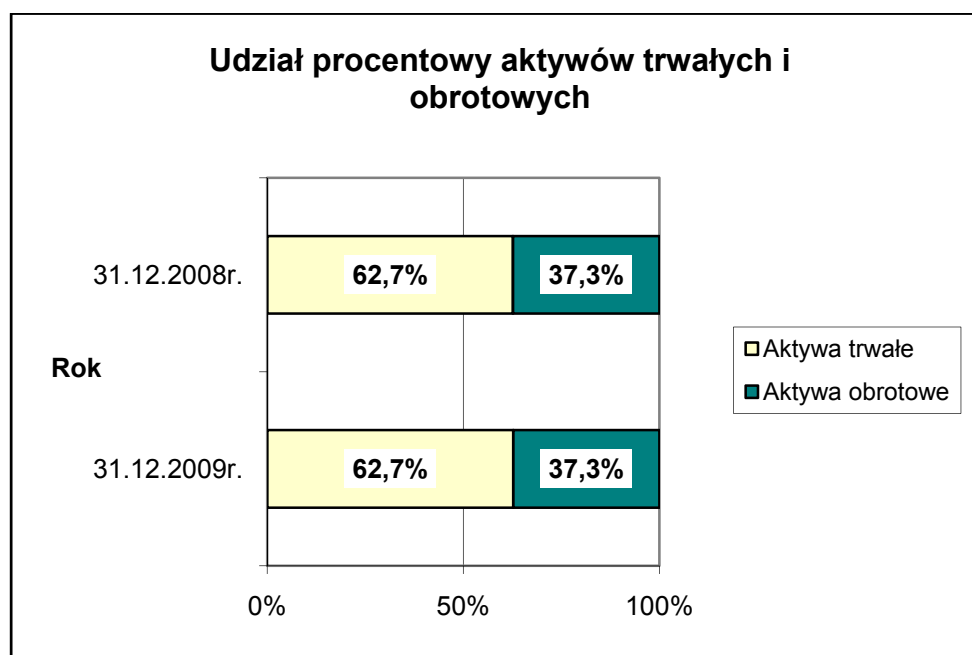
Opracowany wzór dokumentacji spełnia wymogi prawa podatkowego i zawiera elementy wymagane wg art. 9a Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r., (jednolity tekst Dz., U. z 2000 r. nr 54, poz. 654 z późn. zmianami), w tym: analizę funkcjonalną, określenie wszystkich przewidywanych kosztów związanych z transakcjami oraz metodę i sposób kalkulacji ceny.

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 31.12.2009 r. w stosunku do stanu na 31.12.2008 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł.

Składniki aktywów		31.12.2009r.		31.12.2008r.		Dynamika 2:4 w %
		kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1		2	3	4	5	6
Aktywa trwałe		180 228	62,7%	194 416	62,7%	92,7%
1.	Wartości niematerialne	4 082	1,4%	4 821	1,7%	84,7%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	122 255	42,5%	126 876	44,2%	96,4%
3.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4 326	1,5%	5 306	1,8%	81,5%
4.	Nieruchomości inwestycyjne	39 404	13,7%	38 198	13,3%	103,2%
5.	Aktywa finansowe	10 018	3,5%	10 391	3,6%	96,4%
6.	Należności długoterminowe	143	0,0%	8 824	3,1%	1,6%
Aktywa obrotowe		107 133	37,3%	115 899	37,3%	92,4%
1.	Zapasy	51 266	17,8%	65 761	22,9%	78,0%
2.	Należności z tyt. dostaw i usług	46 202	16,1%	34 979	12,2%	132,1%
3.	Pozostałe należności	8 696	3,0%	15 046	5,2%	57,8%
4.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	969	0,3%	113	0,0%	857,5%
AKTYWA RAZEM		287 361	100,0%	310 315	100,0%	92,6%



Majątek spółki wg stanu na koniec roku 2009, w porównaniu do stanu na 31.12.2008 r. zmniejszył się o 7,4%. Struktura majątku nie uległa zmianie: udział aktywów trwałych wyniósł 62,7%, a aktywów obrotowych 37,3%.

Aktywa trwałe zmniejszyły się o 14.188 tys. zł., z czego:

- rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne zmniejszyły się o 5.360 tys. zł.,
- należności długoterminowe zmniejszyły się o 8.681 tys. zł.

Aktywa obrotowe ogółem zmniejszyły się o 8.766 tys. zł. Stan zapasów produktów gotowych zmniejszył się o 15.129 tys. zł.

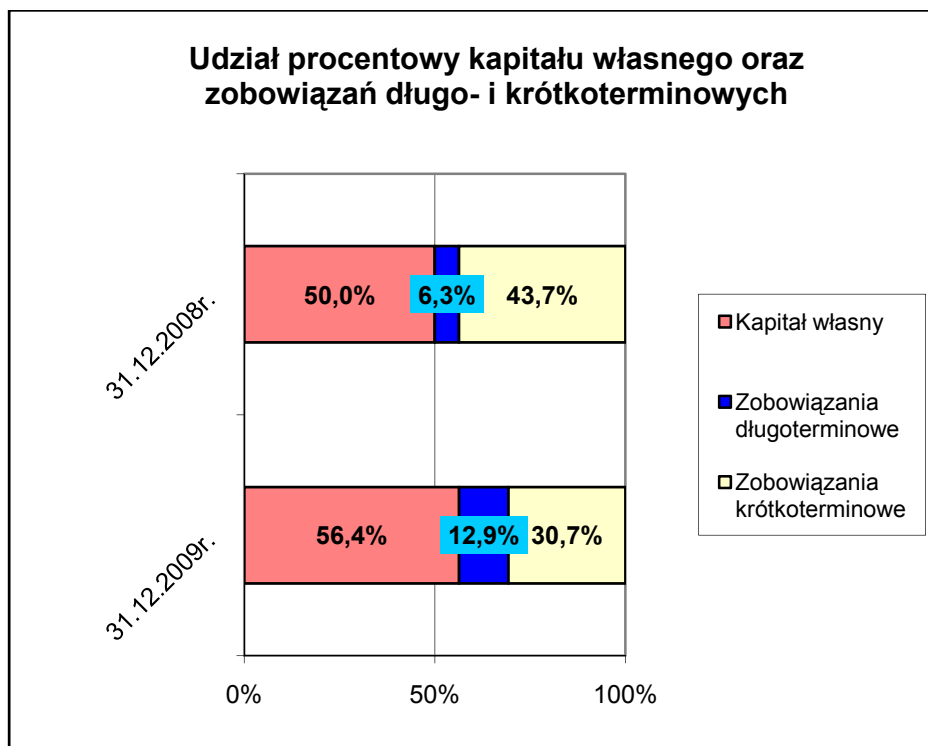
W roku 2009 jedna złotówka zaangażowana w produkcyjnym rzeczowym majątku trwałym przynosiła 1.83 zł. wartości sprzedaży i w porównaniu do roku 2008, wartość ta zmniejszyła się o 0,17 zł. W roku 2007 relacja ta wynosiła 1,85 zł., a w 2006 był to poziom 1,77 zł.

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2009 r. w stosunku do stanu na 31.12.2008 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł.

Składniki pasywów	31.12.2009r.		31.12.2008r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	4	5	6
Kapitał własny	161 928	56,4%	155 142	50,0%	104,4%
1. Kapitał akcyjny	75 839	26,4%	75 839	24,4%	100,0%
2. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	65 051	22,6%	65 051	21,0%	100,0%
3. Kapitał zapasowy	14 252	5,0%	8 678	2,8%	164,2%
4. Zysk netto	6 786	2,4%	5 574	1,8%	121,7%
Zobowiązania długoterminowe	37 188	12,9%	19 625	6,3%	189,5%
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	18 152	6,3%	17 909	5,8%	101,4%
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 409	0,5%	1 478	0,5%	95,3%
3. Kredyty i pożyczki długoterminowe	15 921	5,5%	0	0,0%	
4. Zobowiązania długoterminowe z tyt. dostaw i usług	19	0,0%	19	0,0%	100,0%
5. Inne zobowiązania długoterminowe	1 687	0,6%	219	0,1%	770,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	88 245	30,7%	135 548	43,7%	65,1%
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	424	1,8%	394	0,1%	107,6%

2.	Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	23	0,0%	22	0,0%	104,5%
3.	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	36 420	12,7%	35 339	11,4%	103,1%
4.	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	33 366	11,6%	39 748	12,8%	83,9%
5.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 129	1,4%	27 065	8,7%	15,3%
6.	Pochodne instrumenty finansowe	13 883	4,8%	32 980	10,6%	42,1%
PASYWA RAZEM		287 361	100,0%	310 315	100,0%	92,6%



W porównaniu do stanu kończącego rok 2008, procentowy udział kapitału własnego w ogólnej sumie bilansowej w roku 2009 zwiększył się o 6,4 punktów procentowych i o tyle zmniejszył się udział kredytowania spółki kapitałami obcymi. Wg stanu na 31.12.2009 r. kapitał własny wynosił 56,4% ogólnego pokrycia aktywów.

Wg stanu na 31.12.2009 r., w porównaniu do stanu na 31.12.2008 r. zmieniła się struktura kredytowania. Zwiększył się udział zobowiązań długoterminowych z 6,3% do 12,9%. W porównaniu do stanu na 31.12.2008 r., udział zobowiązań krótkoterminowych zmniejszył się 13 punktów procentowych, wartościowo zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o 47.303 tys. zł., w tym:

- zobowiązania z tyt. dostaw i usług o 6.382 tys. zł.,
- pozostałe zobowiązania o 22.936 tys. zł.,
- pochodne instrumenty finansowe o 19.097 tys. zł.

Zwiększył się stan rezerw krótkoterminowych oraz kredytów na kwotę 1.112 tys. zł.

W roku 2009 kapitał obrotowy wykazał wartość dodatnią w wysokości 18.888 tys. zł.

Zmianę wartości kapitału pracującego, w porównaniu do roku poprzedniego, przedstawia poniższe zestawienie:

	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
- kapitał własny	161.928 tys. zł.	155.142 tys. zł.
- zobowiązania długoterminowe	37.188 tys. zł.	19.625 tys. zł.
- kapitał stały	199.116 tys. zł.	174.767 tys. zł.
- aktywa trwałe	180.228 tys. zł.	194.416 tys. zł.
- kapitał obrotowy:	+18.888 tys. zł.	- 19.649 tys. zł.

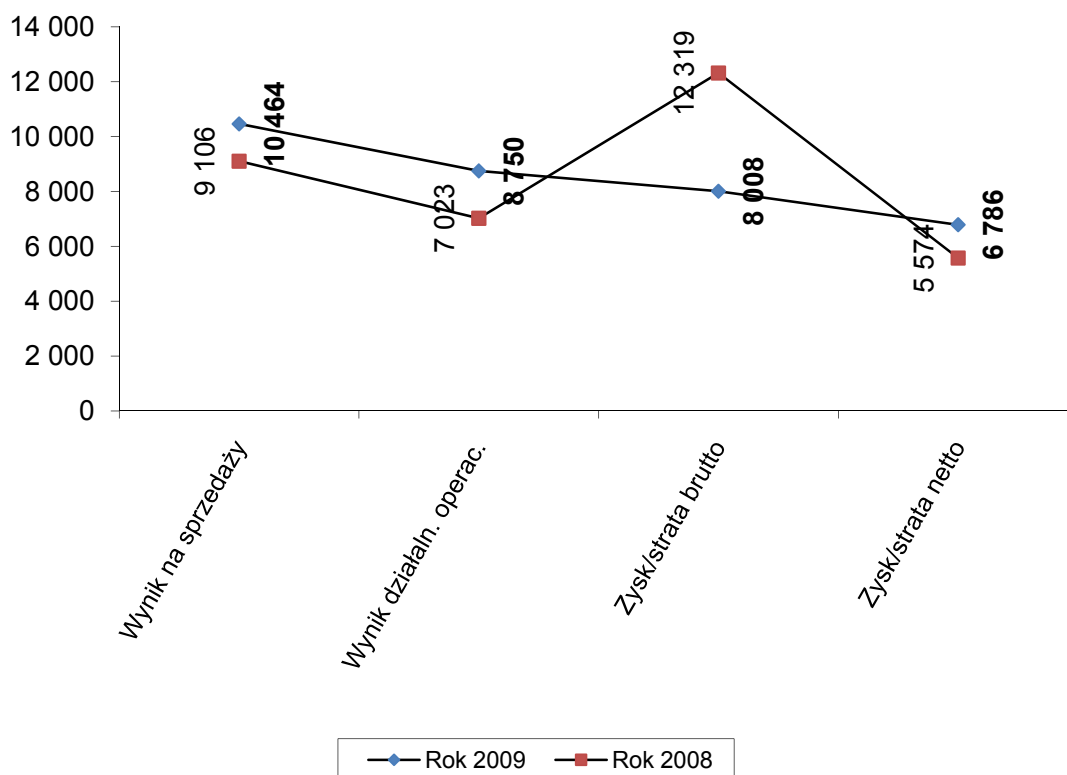
Dodatni kapitał pracujący stanowi dla Spółki element bezpieczeństwa, ułatwiający zachowanie płynności.

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

w tys. zł.

L.p.	Treść	Rok 2009 (+) zysk (-) strata	Rok 2008 (+) zysk (-) strata	Zmiana stanu (+) poprawa (-) pogorszenie	Wskaźnik dynamiki % (5:4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży	10 464	9 106	1 358	14,9%
	- produktów	9 560	7 917	1 643	20,8%
	- towarów i materiałów	904	1 189	-285	-24,0%
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	-1 714	-2 083	369	17,7%
	Wynik działalności operacyjnej	8 750	7 023	1 727	24,6%
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	-742	5 296	-6 038	-114,0%
4.	Zysk brutto	8 008	12 319	-4 311	-35,0%
5.	Podatek dochodowy odroczoney	1 222	6 745		
6.	Zysk netto	6 786	5 574	1 212	21,7%

struktura wyników



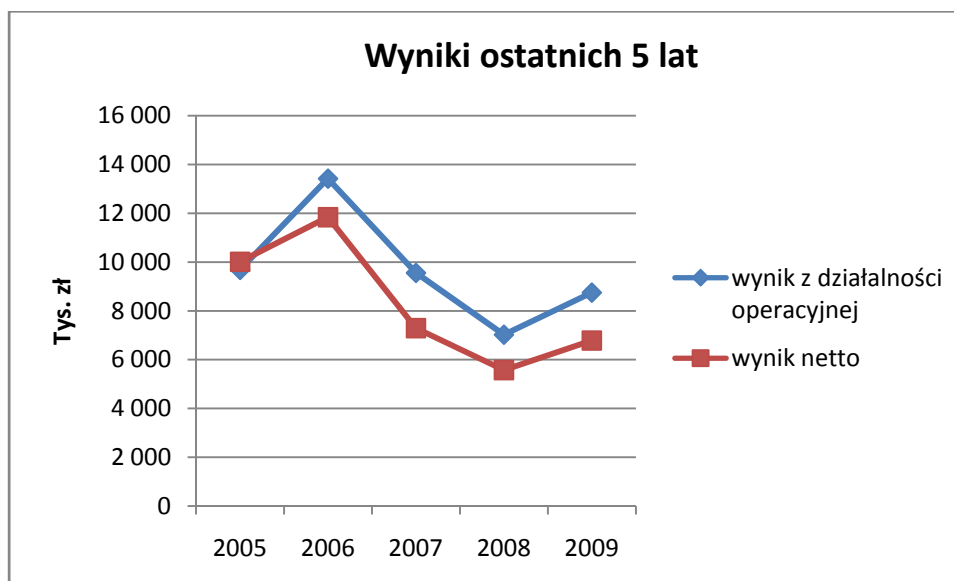
Zysk ze sprzedaży produktów spółki w roku 2009 wyniósł 10.464 tys. zł. i był wyższy o 1.358 tys. zł. niż w roku 2008.

Po uwzględnieniu ujemnego wyniku z pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 1.714 tys. zł., wynik działalności operacyjnej wyniósł 8.750 tys. zł.

Ujemny wynik działalności finansowej w kwocie 742 tys. zł. wpłynął na wynik brutto, który zamknął się zyskiem 8.008 tys. zł. Po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego, zysk netto w roku 2009 wyniósł 6.786 tys. zł.

Wyniki działalności operacyjnej oraz wyniki netto za ostatnie 5 lat prezentuje poniższe zestawienie:

lata	wynik z działalności operacyjnej	wynik netto
2005	9 683 tys. zł.	10 014 tys. zł.
2006	13 424 tys. zł.	11 842 tys. zł.
2007	9 558 tys. zł.	7 294 tys. zł.
2008	7 023 tys. zł.	5 574 tys. zł.
2009	8 750 tys. zł.	6 786 tys. zł.



Rentowność Spółki przedstawiała się j. n.:

	Rok bieżący	Rok poprzedni
- zyskowność majątku – <i>ROA</i>	2,27%	1,91%
- zyskowność kapitału własnego – <i>ROE</i>	4,28%	4,18%
- zyskowność sprzedaży netto	2,87%	2,10%
- zyskowność sprzedaży brutto	3,39%	4,64%

W porównaniu do roku 2008, wszystkie wskaźniki rentowności netto uległy poprawie, natomiast wskaźnik rentowności brutto sprzedaży pogorszył się.

4. Istotne wskaźniki płynności finansowej, zadłużenia, rynku kapitałowego oraz wskaźniki przepływów pieniężnych były następujące:

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Rok poprzedni	+ poprawa - pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Pokrycia bieżących zobowiązań	1,22	0,86	+36 pkt. proc.
2.	Płynności – szybki	0,63	0,37	+26 pkt. proc.
3.	Obrotu należności z tyt. dostaw	63 dni	42 dni	-21 dni
4.	Obrotu zobowiązań z tyt. dostaw	54 dni	51 dni	-3 dni
5.	Obrotu materiałami	48 dni	49 dni	+ 1 dzień
7.	Obrotu wyrobami gotowymi	58 dni	53 dni	- 5 dni
8.	Zadłużenia ogólnego	0,37	0,44	+7 pkt. proc.
9.	Pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,56	0,50	+6 pkt. proc.

10.	Trwałości struktury finansowania	0,69	0,56	+13 pkt. proc.
11.	Pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	1,01	0,90	+11 pkt. proc.
12.	Zyskowności jednej akcji EPS	0,28	0,30	-0,02
13.	Pokrycia zysku netto ceną rynkową jednej akcji P/E	43,93	18,90	+25,03
14.	Ceny rynkowej do nadwyżki finansowej na jedną akcję	16,70	9,12	+7,58
15.	Giełdowego kursu akcji	3,98	1,83	+2,15
16.	Ceny rynkowej do wartości księgowej jednej akcji	1,86	0,90	+0,96
17.	Pieniężnej wydajności aktywów	-0,03	-0,07	+4 pkt. proc.
18.	Pieniężnej wydajności sprzedaży	-0,04	-0,08	+4 pkt. proc.

Na podstawie wskaźników płynności finansowej za rok 2009, można zauważyć poprawę płynności w porównaniu do roku poprzedniego. W porównaniu do roku 2008, wskaźniki płynności III i II stopnia wzrosły odpowiednio o 36 oraz 26 punktów procentowych.

W porównaniu do roku 2008, pogorszeniu uległy wskaźniki obrotu z tyt. rozrachunków: Obrót należnościami z tyt. dostaw i usług wydłużył się o 21 dni, zobowiązaniami z tyt. dostaw i usług o 3 dni i wynosi 54 dni. Spłata zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest krótsza o 9 dni od regulowania należności z odbiorcami produktów.

Wskaźniki rotacji zapasów nieznacznie uległy zmianie w porównaniu do roku 2008. W porównaniu do roku 2008, obrót materiałów skrócił się o 1 dzień, obrót wyrobów gotowych wydłużył się o 5 dni, wynosi 58 dni i jest dłuższy o 10 dni od obrotu materiałami.

W porównaniu do roku 2008, poprawiły się wskaźniki struktury finansowania. Wskaźnik zadłużenia ogólnego poprawił się o 7 punktów procentowych. Wskaźniki: pokrycia aktywów kapitałem własnym, trwałości struktury finansowania, pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi uległy poprawie odpowiednio o 6, 13 i 11 punktów procentowych.

W związku z wysokim notowaniem na dzień 31.12.2009 r. ceny akcji "Ferrum" S.A., zadawalające poziomy osiągnęły wskaźniki rynku kapitałowego liczone w oparciu o cenę rynkową akcji. Wskaźnik pokrycia zysku netto ceną rynkową akcji wyniósł 43,93 i był wyższy o 25,03, w porównaniu do stanu na 31.12.2008 r.

W roku 2009 przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej były ujemne, co świadczy o konieczności absorbowania środków z innych działalności na działalność podstawową. Analiza wartości przepływów pieniężnych 3 zasadniczych obszarów aktywności spółki, jakimi są działalność operacyjna, inwestycyjna i finansowa wskazuje generalnie na poprawę kondycji finansowej Spółki w roku 2009, w porównaniu do roku 2008. Wskazuje na to przede wszystkim zmniejszenie się ujemnych przepływów działalności operacyjnej i inwestycyjnej. Zwiększenie wskaźników: pieniężnej wydajności aktywów i pieniężnej wydajności sprzedaży świadczy o wzroście pieniężnej wydajności aktywów i wzroście kasowego pokrycia przychodów ze sprzedaży.

Szczegółowa prezentacja wskaźników płynności finansowej, rotacji należności, zobowiązań, zapasów, wskaźników wypłacalności, wskaźników rynku kapitałowego oraz wskaźników z rachunku przepływów pieniężnych znajduje się w załącznikach nr: 3, 4 i 5 niniejszego raportu.

5. Ocena kontynuacji działalności na bazie sytuacji finansowej jednostki

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

Zdaniem Zarządu "Ferrum" S.A., w najbliższym okresie obrachunkowym, nie wystąpią zagrożenia, które spowodowałyby ograniczenie działalności spółki.

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

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Wartości niematerialne wynoszą:

Wartości niematerialne	6.064 tys. zł.
Dotychczasowe umorzenie	1.982 tys. zł.

Wartość netto na dzień 31.12.2009 r.	4.082 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	1,4 %
Kwota rocznej amortyzacji	916 tys. zł.

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

	w złotych		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
- stan na 1.01.2009 r.	5.887 tys. zł.	1.066 tys. zł.	4.821 tys. zł.
- zwiększenie prac rozwojowych	177 tys. zł.		
- bieżące umorzenie		916 tys. zł.	
- stan na 31.12.2009 r.	6.064 tys. zł.	1.982 tys. zł.	4.082 tys. zł.

W wartości netto wartości niematerialnych znajdują się koszty zakończonych prac rozwojowych. Wycena bazuje na kosztach nabycia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne. Zgodnie z Uchwałą nr 186/V/09 Zarządu "Ferrum" S.A. z dnia 11.05.2009 r. odpisy umorzeniowe wartości niematerialnych projektu celowego pt. "Opracowanie i wdrożenie technologii wytwarzania wielkogabarytowych kształtowników zimno giętych" dokonywane są metodą liniową przez okres 60 miesięcy.

Wartości niematerialne zostały prawidłowo ujęte w sprawozdaniu finansowym. Ewidencja jest kompletna, prowadzona na podstawie poprawnych dokumentów źródłowych.

2. Rzeczowe aktywa trwałe wynoszą:

Środki trwałe – wartość początkowa	209.126 tys. zł..
Dotychczasowe umorzenie	86.871 tys. zł.
Wartość netto na dzień 31.12.2009 r.	122.255 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	42,5 %
Kwota rocznej amortyzacji	10.371 tys. zł.

Oszacowanie przyszłych korzyści pracującego w spółce rzeczowego majątku trwałego nastąpiło z chwilą przejścia spółki na stosowanie zasad MSSF/MSR, tj. w roku 2005. Na bazie ekonomicznej użyteczności poszczególnych składników rzeczowego majątku trwałego wyliczana jest amortyzacja odnoszona co miesiąc w koszty działalności.

Przeprowadzona analiza pod kątem utraty wartości potwierdziła prawidłowość wyceny rzeczowego majątku trwałego (Uchwała nr 64/VI/09 Zarządu "Ferrum" S.A. z dnia 30.12.2009 r.).

W ciągu roku zwiększono wartość środków trwałych ogółem z tytułu:

- nakładów na środki trwałe pozostające w budowie	2.615 tys. zł.
- nakładów na oddane środki trwałe do użytkowania	4.390 tys. zł.
- zakupów na zasadzie leasingu finansowego	671 tys. zł.
- ujawnienie środków trwałych	120 tys. zł.
razem:	7.796 tys. zł.

oraz **zmniejszono** z tytułów:

- sprzedaży	437 tys. zł.
- likwidacji	2.581 tys. zł.
razem:	3.018 tys. zł.

- mniej umorzenie	972 tys. zł.
- wartość netto rozchodowanych środków trwałych	2.046 tys. zł.

z tego:

- odniesiona w koszty	798 tys. zł.
- odniesiona na wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnych	1.248 tys. zł.

Przychód ze sprzedaży środków trwałych wyniósł	466 tys. zł.
Przychód ze sprzedaży złomu po likwidacji majątku rzeczowego	68 tys. zł.
- wartość netto rozchodowanych środków trwałych odniesionych w koszty	-798 tys. zł.
- dodatkowe koszty	-2 tys. zł.
Wynik na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	-266 tys. zł.

3. W 2009 roku nakłady na zakupy i budowę środków trwałych oraz wartości niematerialnych w stosunku do możliwych źródeł finansowych wynoszą:

1) Nakłady na budowę i zakupy:

- nakłady na środki trwałe pozostające w budowie	2.615 tys. zł.
- nakłady na oddane środki trwałe do użytkowania	4.390 tys. zł.
- nakłady na koszty prac rozwojowych	177 tys. zł.
- zakupy na zasadzie leasingu finansowego	671 tys. zł.
Razem nakłady	7.853 tys. zł.

2) Źródła finansowania:

- amortyzacja	11.287 tys. zł.
---------------	-----------------

3) Nadwyżka źródeł finansowania (uwzględniając tylko amortyzację) 3.434 tys. zł.

W spółce nie wystąpił niedobór źródeł finansowania rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

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

– zobowiązania na 1.01.2009 r. (bez VAT i leasingu finansowego)	47 tys. zł.
– nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne (bez leasingu finansowego)	7.182 tys. zł.
– rozliczenie należności na środki trwałe w budowie	-1.941 tys. zł.
Razem potrzebne środki na finansowanie środków trwałych i wartości niematerialnych	5.288 tys. zł.
– zobowiązania na 31.12.2009 r. (bez VAT i leasingu finansowego)	84 tys. zł.
– sfinansowano nakłady	5.204 tys. zł.

Na dzień 31.12.2009 r. nie wystąpiły zobowiązania przeterminowane z tytułu środków trwałych i wartości niematerialnych.

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

4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą	4.326 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	1,5 %

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

- rezerw, zobowiązań i odpisów aktualizujących	4.094 tys. zł.
- ujemnych różnic kursowych z wyceny	14.089 tys. zł.
- 1/5 straty podatkowej poniesionej w roku 2009	4.588 tys. zł.
Ujemna różnica przejściowa ogółem wyniosła	22.771 tys. zł.

Wartość aktywów z tyt. straty podatkowej wyliczona została przy zachowaniu zasady ostrożności na podstawie Uchwały nr 90/VI/10 Zarządu "Ferrum" S.A. z dnia 29.01.2010 r. Wartość aktywów wyliczona z ujemnej różnicy przejściowej, przy zastosowaniu 19 % stawki podatku dochodowego wyniosła 4.326 tys. zł.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały prawidłowo wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

5. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne brutto	39.404 tys. zł.
Odpisy aktualizujące	0,00 zł.
Nieruchomości inwestycyjne netto na 31.12.2009 r.	39.404.tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	13,7 %

Nieruchomości inwestycyjne stanowi prawo wieczystego użytkowania gruntu utrzymywane w spółce w celu osiągnięcia korzyści z tytułu przyrostu wartości. Wycena bazuje na modelu wartości godziwej. W roku 2009 poniesione zostały nakłady, które powiększyły przyszłe korzyści ekonomiczne:

- koszty związane z adaptacją gruntu	366 tys. zł.
- wartość netto zlikwidowanych obiektów posadowionych na gruncie	1.248 tys. zł.
- wartość odzyskanego złomu po likwidacji obiektów	-408 tys. zł.
	1.206 tys. zł.

Aktywowanie nakładów na prace adaptacyjne nieruchomości inwestycyjnych zostało dokonane na podstawie Uchwały nr 63/VI/09 Zarządu "Ferrum" S.A. z dnia 30.12.2009 r.

Nieruchomości inwestycyjne zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki.

6. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe brutto	10.029 tys. zł.
Odpisy aktualizujące	11 tys. zł.
Aktywa finansowe netto na 31.12.2009 r.	10.018 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	3,8 %

Aktywa finansowe na dzień 31.12.2009 r. obejmowały:

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto
- akcje w jednostce powiązanej	10.018 tys. zł.	0,00 zł.	10.018 tys. zł.
- akcje w pozostałych jednostkach	11 tys. zł.	11 tys. zł.	0 tys. zł.
	10.029 tys. zł.	11 tys. zł.	10.018 tys. zł.

Odpis aktualizujący dokonany został w związku z wyceną na dzień 31.12.2009 r. posiadanych akcji jednostek niepowiązanych.

Pozycja aktywów finansowych została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym.

6. Należności długoterminowe

Należności brutto	143 tys. zł.
Odpisy aktualizujące	0 tys. zł.
Należności netto na 31.12.2009 r.	143 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,05 %

Należności długoterminowe obejmują kwoty kaucji gwarancyjnych należytego wykonania dostawy wg zawartych porozumień z kontrahentami. Termin rozliczenia przypada po cyklu operacyjnym. Porozumienia dotyczące kaucji gwarancyjnych nie zawierają klauzul o odsetkach, wobec czego nie zaistniała konieczność ich dyskontowania.

Należności długoterminowe zostały prawidłowo wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy	51.266 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	17,8 %
1) Materiały	20.594 tys. zł.
z tego:	
- <i>materiały brutto</i>	<i>21.331 tys. zł.</i>
- <i>odpis aktualizujący materiały</i>	<i>737 tys. zł.</i>
2) Półprodukty i produkty w toku	1.205 tys. zł.
3) Produkty gotowe	29.157 tys. zł.
4) Towary	310 tys. zł.

Wartość zapasów wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie przekracza ich wartości odzyskiwanej tj. wartości, którą można uzyskać na drodze użytkowania lub sprzedaży poszczególnych pozycji zapasów. Wartość materiałów prezentowana w bilansie to wartość historyczna pomniejszona o odpis aktualizujący obejmujący utratę ich wartości.

Koszty poniesione na wytworzenie produktów w toku i produktów gotowych obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustalonych przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Potwierdzeniem istnienia, kompletności i przydatności były przeprowadzone w roku 2009 inwentaryzacje.

Stan zapasów nierotacyjnych, które miały miejsce w pozycji materiałów przedstawia się następująco:

Stan na początek okresu	810 tys. zł.
Stan na koniec okresu	737 tys. zł.
Zmniejszenie	73 tys. zł.

Zapasy zostały ujęte w księgach kompletnie i w prawidłowej wartości zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym.

2. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności brutto	47.238 tys. zł.
mniej:	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	1.036 tys. zł.
Należności netto z tyt. dostaw i usług na 31.12.2009 r.	46.202 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	16,1 %
w tym:	
- należności od jednostek powiązanych	1.316 tys. zł.
- należności od pozostałych jednostek	44.886 tys. zł.

Należności z tyt. dostaw i usług obejmują:

Tytuły	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
- należności z tyt. bieżącej sprzedaży	46.395 tys. zł.	193.663,68	46.202 tys. zł.
- odsetki bieżące	198 tys. zł.	198 tys. zł.	0 tys. zł.
- odsetki memoriałowe	138 tys. zł.	138 tys. zł.	0 tys. zł.
- należności zasądzone	288 tys. zł.	288 tys. zł.	0 tys. zł.
- należności firm w układzie, likwidacji	219 tys. zł.	219 tys. zł.	0 tys. zł.
Ogółem:	47.238 tys. zł.	1.036 tys. zł.	46.202 tys. zł.

Do dnia 23 lutego 2010 roku zostały uregulowane należności z tytułu dostaw i usług na wartość 21.649.040,03 zł., co stanowi 46% wartości brutto należności z tyt. dostaw i usług oraz 47% wartości netto.

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

- nie przeterminowane	40.945 tys. zł.
- przeterminowane	6.293 tys. zł.
w tym płatne:	
<i>a) do 3 miesięcy</i>	4.409 tys. zł.
<i>b) od 3 do 6 miesięcy</i>	357 tys. zł.
<i>c) od 6 do 12 miesięcy</i>	933 tys. zł.
<i>d) powyżej 12 miesięcy</i>	594 tys. zł.
	47.238 tys. zł.

Należności przeterminowane z tyt. dostaw i usług urealnione zostały odpisem aktualizującym w kwocie 1.036 tys. zł.

W roku 2009 inwentaryzacja należności z tyt. dostaw i usług od jednostek powiązanych dokonywana była wg stanów kończących każdy kwartał, a inwentaryzacja należności od pozostałych kontrahentów dokonana została poprzez wysłanie potwierdzeń sald:

- dla kontrahentów krajowych wg stanu na dzień 31.10.2009 r.,
- dla kontrahentów zagranicznych wg stanu na dzień 30.11.2009 r.,

Kontrahenci krajowi	ilość	wartość
- wysłane potwierdzenia sald należności	118	34.692 tys. zł.
- należności potwierdzone jako zgodne	79	31.439 tys. zł.

Kontrahenci zagraniczni	ilość	wartość
- wysłane potwierdzenia sald należności	24	5.034 tys. euro
- należności potwierdzone jako zgodne	7	3.705 tys. euro

Zarówno na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień bilansowy roku poprzedniego nie występowały należności skierowane do sądu.

3. Pozostałe należności

Należności krótkoterminowe pozostałe brutto	9.023 tys. zł.
mniej:	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	327 tys. zł.
Należności pozostałe netto na 31.12.2009 r.	8.696 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	3,0 %
w tym:	

Należności z tyt. podatków, dotacji i innych świadczeń 2.062 tys. zł.

w tym:

- *podatek z tyt. dywidendy – do rozliczenia przy dochodzie podatkowym* 40 tys. zł.

- *podatek VAT wg deklaracji* 814 tys. zł.

- *podatek VAT do rozliczenia w innym okresie* 1.208 tys. zł.

Rozliczenie międzyokresowe 463 tys. zł.

w tym:

- *aktywowane koszty energii elektrycznej* 396 tys. zł.

- *ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne* 62 tys. zł.

- *aktywowane pozostałe koszty* 5 tys. zł.

Inne należności 6.171 tys. zł.

	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
- <i>zaliczki na dostawy i usługi</i>	540 tys. zł.	10 tys. zł.	530 tys. zł.
- <i>akredytywa</i>	2.276 tys. zł.	0 tys. zł.	2.276 tys. zł.
- <i>akcje własne przeznaczone do sprzedaży</i>	1.696 tys. zł.	0 tys. zł.	1.696 tys. zł.
- <i>pożyczki z ZFŚS i pozostałe rozrachunki z pracownikami</i>	665 tys. zł.	0 tys. zł.	665 tys. zł.
- <i>należności z tyt. dywidendy</i>	1.004 tys. zł.	0 tys. zł.	1.004 tys. zł.
- <i>należności pozostałe</i>	317 tys. zł.	317 tys. zł.	0 tys. zł.
	6.498 tys. zł.	327 tys. zł.	6.171 tys. zł.

Decyzja o sprzedaży akcji własnych została podjęta Uchwałą nr 79/VI/10 Zarządu "Ferrum" S.A. w dniu 20 stycznia 2010 roku. Akcje zostały sprzedane w dniu 26 stycznia 2010 roku, wobec czego na dzień 31.12.2009 r. zostały ujęte jako pozostałe należności.

4. Rozliczenie płatności należnych odsetek od należności

Należności zaprezentowane zostały w wartościach wymagalnych tj. łącznie z naliczonymi odsetkami. Rozliczenie odsetek było następujące:

	<u>bieżące</u>	<u>memoriałowe</u>
- stan na 1.01.2009 r.	312 tys. zł.	65 tys. zł.
- naliczono do 31.12.2009 r.	127 tys. zł.	138 tys. zł.
- zapłacono do 31.12.2009 r.	62 tys. zł.	
- umorzono	179 tys. zł.	65 tys. zł.
- stan na 31.12.2009 r.	198 tys. zł.	138 tys. zł.

Saldo należności wyrażonych w walutach obcych zostało wycenione według kursu średniego NBP na dzień 31.12.2009 r.

Należności krótkoterminowe zostały kompletnie i prawidłowo ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym.

5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynoszą:	969 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,3 %

Środki pieniężne w kasach i rachunkach bankowych na dzień 31.12.2009 r. wynosiły:

- w kasach	11 tys. zł.
- na rachunkach bankowych	958 tys. zł.
Ogółem:	<u>969 tys. zł.</u>

Środki pieniężne w kasach były zgodne ze stanami raportów kasowych na dzień 31.12.2009r. oraz protokołem z inwentaryzacji gotówki.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych ujęte w sprawozdaniu były zgodne z pisemnymi potwierdzeniami banków oraz ze stanami wyciągów bankowych z dnia 31.12.2009 r.

Środki pieniężne w walutach obcych zostały ujęte w księgach wg kursu zamknięcia, który spółka przyjęła na poziomie średnich kursów NBP na 31.12 2009 r.

Środki pieniężne zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym prawidłowo i kompletnie w wartości nominalnej.

III. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny wynosi	161.928 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	56,4 %
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	14.252 tys. zł.
4) Zysku netto	6.786 tys. zł.

Kapitał akcyjny Spółki stanowią akcje w ilości 24.543.252 szt., o wartości nominalnej 3,09 zł. każda, co stanowi 75.839 tys. zł. Kapitał akcyjny wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest zgodny z wpisem do KRS.

W roku 2009 nie uległa zmianie wartość kapitału z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej.

Zgodnie z Uchwałą nr X/2009 z dnia 12 maja 2009 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia "Ferrum" S.A., kapitał zapasowy został w roku 2009 zwiększony o zysk wypracowany w roku 2008.

Wynik finansowy netto za rok 2009 stanowi zysk netto w wysokości 6.786 tys. zł.

Kapitał własny w wartości nominalnej został prawidłowo ujęty w sprawozdaniu finansowym.

IV. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

- | | |
|---|-----------------|
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi | 18.152 tys. zł. |
| Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej | 6,3 % |

Za podstawę do utworzenia i wykorzystania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przyjęta została wartość dodatniej różnicy przejściowej różniącej wartość księgową od wartości podatkowej aktywów i zobowiązań z tytułów:

- | | |
|--|------------------------|
| - wyższej wartości bilansowej majątku trwałego od ujęcia podatkowego | 55.885 tys. zł. |
| - wyższej wartości bilansowej nieruchomości inwestycyjnych od ujęcia podatkowego | 39.404 tys. zł. |
| - dodatnich różnic kursowych z wyceny bilansowej | 247 tys. zł. |
| Dodatnia różnica przejściowa ogółem wyniosła | <u>95.536 tys. zł.</u> |

Wartość rezerwy wyliczona z dodatniej różnicy przejściowej, przy zastosowaniu 19 % stawki podatku dochodowego wyniosła 18.152 tys. zł.

Pozycja rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym za 2009 rok.

- | | |
|---|----------------|
| 2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze wynoszą | 1.409 tys. zł. |
| Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej | 0,5 % |

Długoterminowe rezerwy na zobowiązania stanowią rezerwy na świadczenia pracownicze uaktualniane zgodnie z regulaminem wynagradzania pracowników, w tym:

- | | |
|-----------------------------------|--------------|
| - rezerwy na nagrody jubileuszowe | 831 tys. zł. |
|-----------------------------------|--------------|

- rezerwy na odprawy emerytalne 578 tys. zł.

Rezerwy na świadczenia pracownicze wyliczane zostają metodą aktuarialną przy zastosowaniu specjalnie opracowanego w tym celu programu informatycznego. Rezerwy długoterminowe dotyczą okresów, które nastąpią po 31.12.2010 roku.

Długoterminowe rezerwy na zobowiązania zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2009 rok.

3. Kredyty i pożyczki długoterminowe wynoszą 15.921 tys. zł.

Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 5,5 %

Pozycja dotyczy zaciągniętych kredytów bankowych, których termin spłaty przypada w terminie dłuższym niż 12 miesięcy po dniu bilansowym. Wycena bazuje na skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy miesięcznym naliczaniu i spłacie odsetek efektywną stopę stanowi wewnętrzna stopa zwrotu oparta na nominalnym oprocentowaniu poszczególnych kredytów.

Zadłużenie zostało potwierdzone przez ING Bank Śląski S.A. Kredyty długoterminowe zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2009r.

4. Zobowiązania długoterminowe z tyt. dostaw i usług wynoszą 19 tys. zł.

Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,007 %

Zobowiązania długoterminowe z tyt. dostaw i usług to kwota, która przypada do zapłaty po okresie cyklu produkcyjnego. Wartość została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonej na 31.12.2009 r.

5. Inne zobowiązania długoterminowe wynoszą 1.687 tys. zł.

Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,6 %

i obejmują tytuły:

Rozliczenia międzyokresowe przychodów 1.347 tys. zł.

w tym:

- *dotacja do prac rozwojowych z Ministerstwa Szkolnictwa* 1.316 tys. zł.

- *dotacja z WFOŚ i GW* 31 tys. zł.

Inne zobowiązania – z tyt. leasingu finansowego 340 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe wycenione zostały na dzień 31 grudnia 2009 r. wg skorygowanej ceny nabycia. Obejmują wartości, których termin płatności przypada po 31 grudnia 2010 roku. Zobowiązania długoterminowe zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

6. Stan odpisów z tytułu aktualizacji i wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania przedstawia się następująco:

1)	Stan na początek okresu	22.703 tys. zł.
2)	Odpisy z tytułu aktualizacji	511 tys. zł.
3)	Utworzenie rezerw	1.026 tys. zł.
	Razem	24.240 tys. zł.
4)	Wykorzystanie rezerw	317 tys. zł.
5)	Wykorzystanie odpisów na skutek realizacji przyczyn ich dokonania	903 tys. zł.
6)	Wykorzystanie rezerw na skutek ustania przyczyn ich dokonania	504 tys. zł.
7)	Wykorzystanie odpisów na skutek ustania przyczyn ich dokonania	73 tys. zł.
8)	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	85 tys. zł.
9)	Sprzedaż aktywów finansowych	239 tys. zł.
	Razem zmniejszenia odpisów i rezerw	2.121 tys. zł.
10)	Stan na koniec okresu	22.119 tys. zł.
	z tego:	
	- zmniejszono aktywa trwałe	11 tys. zł.
	- zmniejszono aktywa obrotowe	2.100 tys. zł.
11)	Stan rezerw bilansowych	20.008 tys. zł.
	- długoterminowych	19.561 tys. zł.
	- krótkoterminowych	447 tys. zł.

Rezerwy na zobowiązania oraz odpisy z tytułu aktualizacji wyceny aktywów zostały prawidłowo wyliczone i prezentowane w sprawozdaniu finansowym.

V. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	wynoszą	424 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		1,8 %
i obejmują:		
1)	rezerwy na nagrody jubileuszowe	206 tys. zł.
2)	rezerwy na niewykorzystane urlopy	218 tys. zł.

Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze zostały wyliczone aktuarialnie oraz poprawnie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania wynoszą	23 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,008 %

Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania zostały prawidłowo oszacowane na dzień bilansowy oraz poprawnie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

3. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe wynoszą	36.420 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	12,7 %
i obejmują:	
1) kredyty bankowe	6.762 tys. zł.
2) linie kredytowe w rachunkach bankowych	29.658 tys. zł.

Zadłużenia z tytułu zaciągniętych kredytów zostały potwierdzone przez banki: ING Bank Śląski S.A. oraz BRE Bank S.A.

Wycena bilansowa bazuje na skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy miesięcznym naliczaniu i spłacie odsetek efektywną stopę stanowi wewnętrzna stopa zwrotu oparta na nominalnym oprocentowaniu poszczególnych kredytów.

Kredyty zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wynoszą	33.366 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	11,6 %
w tym:	
- zobowiązania wobec jednostek powiązanych	12.338 tys. zł.
- zobowiązania wobec pozostałych jednostek	21.028 tys. zł.

Zobowiązania wyrażone walutach obcych zostały wycenione wg kursu zamknięcia, który spółka przyjęła na poziomie średniego kursu NBP na 31.12.2009 r.

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług obejmowały:

- bieżące z tyt. dostaw	33.360 tys. zł.
- odsetki	6 tys. zł.

Zobowiązania bieżące z tytułu dostaw i usług wg stanu na 31.12.2009 r., zostały do dnia 23.02.2010 r. uregulowane w wysokości 20.200 tys. zł. tj. w 60,5%.

Inwentaryzacja zobowiązań z tyt. dostaw i usług od jednostek powiązanych dokonywana była wg stanów kończących każdy kwartał roku 2009.

Inwentaryzacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych przebiegała poprzez weryfikacje otrzymanych pisemnych potwierdzeń sald. Spółka również wysyłała potwierdzenia sald: dla kontrahentów krajowych – wg stanu na 31.10.2009 r., dla kontrahentów zagranicznych – wg stanu na 30.11.2009 r.

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

a) nie przeterminowane	32.830 tys. zł.
b) przeterminowane – do 1 miesiąca	536 tys. zł.
Razem:	<u>33.366 tys. zł.</u>

Zobowiązania przeterminowane zostały zapłacone dnia 5 stycznia 2010 roku.

Naliczone należne odsetki z tyt. nieterminowych zapłat za dostawy i usługi wynoszą:

	<u>wg not</u>	<u>hipotetyczne</u>
- stan na 1.01.2009 r.	11 tys. zł.	57 tys. zł.
- naliczono do 31.12.2009 r.	121 tys. zł.	34 tys. zł.
- zapłacono do 31.12.2009 r.	132 tys. zł.	85 tys. zł.
- stan na 31.12.2009 r.	0 tys. zł.	6 tys. zł.

- 5. Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe** wynoszą 4.129 tys. zł.
 Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 1,4 %
 i obejmują tytuły:

Zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń 1.266 tys. zł.

w tym:

- *podatek dochodowy od osób fizycznych* 247 tys. zł.
- *składki na ubezpieczenia społeczne, zdrowotne, FP i FGŚP* 947 tys. zł.
- *PFRON* 15 tys. zł.
- *podatek VAT do odprowadzenia w następnych okresach* 57 tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów 487 tys. zł.

w tym:

- *dotacja do prac rozwojowych z Ministerstwa Szkolnictwa* 427 tys. zł.
- *dotacja z WFOŚ i GW* 60 tys. zł.

Inne zobowiązania 2.376 tys. zł.

w tym:

- z tyt. wynagrodzenia i potrąceń z wynagrodzeń	1.020 tys. zł.
- z tyt. zakupu rzeczowych aktywów trwałych	100 tys. zł.
- z tyt. zakupu środków trwałych w leasingu	354 tys. zł.
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	741 tys. zł.
- pozostałe	161 tys. zł.

Zobowiązania wobec pracowników z tytułu ZFŚS w roku 2009 przedstawiały się j.n.:

Stan na 1.01.2009 r.	693 tys. zł.
- odpis podstawowy	+540 tys. zł.
- odsetki od środków na rachunku bankowym	+1 tys. zł.
- odsetki od pożyczek mieszkaniowych	+22 tys. zł.
- wpływy z opłat	+10 tys. zł.
- pomoc rzeczowa i finansowa	-184 tys. zł.
- organizacja wypoczynku	-341 tys. zł.
Stan na 31.12.2009 r.	741 tys. zł.

Zobowiązania pozostałe zostały ujęte kompletnie i wycenione w kwocie wymagalnej zapłaty. Prezentacja w sprawozdaniu finansowym jest prawidłowa.

6. Pochodne instrumenty finansowe wynoszą	13.883 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	4,8 %

Pozycja pochodnych instrumentów finansowych obejmuje wycenę na dzień 31.12.2009 r. w wysokości różnicy pomiędzy zakontraktowanym kursem wymiany walut, a kursem banków, z którymi spółka zawierała kontrakty walutowe, przyjętym w polityce rachunkowości jako kurs zamknięcia w wartości godziwej.

Skutki wartościowe z realizacji i wyceny pochodnych instrumentów finansowych prezentowały się w roku 2009 j. n.:

- rozliczenie wyceny wg stanu na 31.12.2008 r.	+32.980 tys. zł.
- przychody z tyt. realizacji walutowych kontraktów terminowych	+642 tys. zł.
- koszty z tyt. realizacji walutowych kontraktów terminowych	-18.365 tys. zł.
- wycena wg stanu na 31.12.2009 r.	-13.883 tys. zł.
	<u>+1.374 tys. zł.</u>

Pozycja pochodnych instrumentów finansowych została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym.

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

"Ferrum" S.A. od roku 2003 była stroną własnego postępowania układowego. Do dnia 31.12.2009 r. układ został spłacony. Uchwałą nr 15/VI/09 Zarządu "Ferrum" S.A. z dnia 9 lipca 2009 roku układ został rozliczony w księgach rachunkowych Spółki. Opinia Biegłego Sądowego z dnia 8 stycznia 2010 roku potwierdziła że "Ferrum" S.A. wykonała postanowienia układu wobec wszystkich wierzycieli.

Dnia 27 stycznia 2010 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach wydał postanowienie (sygn. akt: X GUu 14/09/6), które uznało postępowanie układowe "Ferrum" S.A. za ukończone.

VI. WYNIK FINANSOWY, PODATKI

Spółka w roku 2009 nie posiadała działalności zaniechanej. Rachunek zysków i strat obejmuje wyłącznie pozycje związane z działalnością kontynuowaną.

1. Przychody i koszty oraz wynik finansowy wynikające z rachunku zysku i strat – wariant porównawczy za okres od 1.01.2009 r. do 31.12.2009 r. są następujące:

Treść	Przychody ze sprzedaży, zbytu i pozostałe	Odpowiadające im koszty	Wynik + zysk – strata
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	229.307 tys. zł.	220. 557tys. zł.	8.750 tys. zł.
Produkty netto	231.718 tys. zł.	206.757 tys. zł.	24.961 tys. zł.
Towary i materiały	4.569 tys. zł.	3.665 tys. zł.	904 tys. zł.
Zmiana stanu produktów	-20.400 tys. zł.	x	-20.400 tys. zł.
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	4.999 tys. zł.	x	4.999 tys. zł.
Pozostałe przychody operacyjne	8.421 tys. zł.	x	
Pozostałe koszty operacyjne	x	10.135 tys. zł.	-1.714 tys. zł.
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	229.307 tys. zł.	220. 557tys. zł.	8.750 tys. zł
Przychody finansowe	2.443 tys. zł.	x	
Koszty finansowe	x	3.185 tys. zł.	-742 tys. zł.
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM	231.750 tys. zł.	223.742 tys. zł.	8.008 tys. zł.
Podatek dochodowy bieżący	x	x	0 tys. zł.

Odroczony podatek dochodowy	x	x	1.222 tys. zł.
ZYSK NETTO	x	x	6.786 tys. zł.

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

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

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

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

Koszty badanego okresu zostały rozliczone współmiernie do przychodów tego okresu.

Krąg kosztów został prawidłowo rozliczony:

- amortyzacja	11.287 tys. zł.
- zużycie materiałów i energii	158.737 tys. zł.
- usługi obce	10.119 tys. zł.
- podatki i opłaty	3.727 tys. zł.
- wynagrodzenia	17.421 tys. zł.
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3.502 tys. zł.
- pozostałe koszty rodzajowe	1.964 tys. zł.

Poniesione w roku 2009 koszty rodzajowe wyniosły	206.757 tys. zł.
--	-------------------------

Rozliczone zostały poprzez:

- zmniejszenie stanu produktów gotowych	15.129 tys. zł.
- zmniejszenie stanu produkcji w toku	922 tys. zł.
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	4.676 tys. zł.
- zmiana stanu rezerw	-37 tys. zł.

- korekty z tyt. odszkodowań od dostawców	-290 tys. zł.
- obroty wewnętrzne	-4.999 tys. zł.

Koszt własny sprzedanej produkcji	222.158 tys. zł.
--	-------------------------

w tym:

- koszt wytworzenia produkcji	205.681 tys. zł.
- koszty sprzedaży	7.596 tys. zł.
- koszty ogólnego zarządu	8.881 tys. zł.

2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	8.421 tys. zł.
Pozostałe koszty operacyjne	10.135 tys. zł.
Strata	1.714 tys. zł.

2.1. Pozostałe przychody operacyjne obejmują:

- umorzenie należności z tyt. układu	6.704 tys. zł.
- przychody z tyt. uznanej reklamacji	328 tys. zł.
- przychody z tyt. odszkodowania	50 tys. zł.
- odsetki od należności z tyt. dostaw i usług	266 tys. zł.
- odsetki od środków pieniężnych i lokat bankowych	127 tys. zł.
- rozliczenie odsetek hipotetycznych od zobowiązań	86 tys. zł.
- ujawnienie rzeczowego majątku trwałego	120 tys. zł.
- ujawnienie materiałów	27 tys. zł.
- rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy materiałów	73 tys. zł.
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	23 tys. zł.
- rozwiązanie odpisu na odsetki od należności	62 tys. zł.
- rozliczenie dotacji w wysokości amortyzacji środków dotowanych	391 tys. zł.
- rozliczenie umorzenia pożyczki w wys. amortyzacji	59 tys. zł.
- rozliczenie umowy leasingowej	80 tys. zł.
- pozostałe przychody	25 tys. zł.
Razem:	8.421 tys. zł.

2.2. Pozostałe koszty operacyjne obejmują:

- wynik ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	266 tys. zł.
- przychody z tyt. sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	-466 tys. zł.

- dodatkowe przychody z tyt. rzeczowego majątku trwałego	-68 tys. zł.	
- wartość netto sprzedanych i likwidowanych środków trwałych	798 tys. zł.	
- dodatkowe koszty z tyt. rzeczowego majątku trwałego	2 tys. zł.	
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi z tyt. działalności operacyjnej		8.828 tys. zł.
- dodatnie różnice kursowe	-12.768 tys. zł.	
- ujemne różnice kursowe	21.596 tys. zł.	
- kary umowne		179 tys. zł.
- odszkodowania		32 tys. zł.
- odsetki od zobowiązań handlowych wg not		121 tys. zł.
- odsetki od zobowiązań handlowych memoriałowe		34 tys. zł.
- odsetki od kaucji		75 tys. zł.
- utworzenie odpisu aktualizującego należności		245 tys. zł.
- utworzenie odpisu aktualizującego na odsetki od należności		266 tys. zł.
- pozostałe koszty		89 tys. zł.
Razem:		<u>10.135 tys. zł.</u>

3. Działalność finansowa

Przychody finansowe	2.443 tys. zł.
Koszty finansowe	3.185 tys. zł.
Strata	<u>742 tys. zł.</u>

3.1. Przychody finansowe obejmują:

- dywidenda od spółki zależnej	1.004 tys. zł.
- umorzenie odsetek od kredytów	6 tys. zł.
- wynik na różnicach kursowych z tyt. pochodnych instrumentów finansowych	1.374 tys. zł.
- dodatnie różnice kursowe	33.622 tys. zł.
- ujemne różnice kursowe	-32.248 tys. zł.
- wynik na sprzedaży akcji obcych	59 tys. zł.
- przychody ze sprzedaży	432 tys. zł.
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	239 tys. zł.
- wartość akcji obcych	-612 tys. zł.
Razem:	<u>2.443 tys. zł.</u>

3.2. **Koszty finansowe** obejmują:

- odsetki i prowizje od kredytów	2.833 tys. zł.
- odsetki związane z factoringiem	265 tys. zł.
- odsetki z tyt. leasingu finansowego	38 tys. zł.
- odsetki budżetowe i podobne	4 tys. zł.
- koszty akredytywy	41 tys. zł.
- pozostałe	4 tys. zł.
Razem:	3.185 tys. zł.

Ewidencja przychodów i kosztów w księgach rachunkowych prowadzona była przez spółkę poprawnie i kompletnie oraz prawidłowo został sporządzony rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

4. **Obowiązkowe zmniejszenia zysku**

Ustalenie wyniku finansowego dla celów podatkowych

- wynik finansowy brutto	(+) 8.008 tys. zł.
- przychody nie podlegające opodatkowaniu	(-) 45.146 tys. zł.
- przychody dodane do opodatkowania	(+) 490 tys. zł.
- koszty nie stanowiące kosztów podatkowych	(+) 19.459 tys. zł.
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansowa	(-) 2.980 tys. zł.
- koszty zrealizowane podatkowo	(-) 2.769 tys. zł.
- wynik finansowy brutto po korektach	(-) 22.938 tys. zł.

Podstawa podatku dochodowego od osób prawnych została prawidłowo wyliczona. Zostały ujęte wszystkie koszty oraz przychody różniące wynik finansowy brutto od podstawy do opodatkowania.

W związku ze stratą podatkową, nie wystąpił podatek dochodowy od działalności gospodarczej.

Podatek dochodowy odroczony ujęty w rachunku zysków i strat

- wykorzystanie rezerwy na podatek odroczony	-504 tys. zł.
- wykorzystanie aktywów na podatek odroczony	1.761 tys. zł.
- utworzenie rezerwy na podatek odroczony	747 tys. zł.

- utworzenie aktywu na podatek odroczony	-782 tys. zł.
Razem ujęcie w rachunku zysków i strat	1.222 tys. zł.

Podatek dochodowy w sprawozdaniu finansowym

- podatek należny bieżący za 2009 rok	0,00 zł.
- podatek odroczony	1.222 tys. zł.
Razem wartość podatku dochodowego od osób prawnych	1.222 tys. zł.

Wartość podatku dochodowego oraz rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych oraz prawidłowo wykazane w sprawozdaniu finansowym.

5. Podatki – rozliczenia z budżetem

1. Podatek od nieruchomości	2.913 tys. zł.
2. Podatek od towarów i usług – nadwyżka należnego	5.582 tys. zł.
3. Podatek dochodowy od osób fizycznych	1.560 tys. zł.
4. Składki na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne	6.184 tys. zł.
5. Opłaty PFRON	190 tys. zł.
6. Opłaty za wieczyste użytkowanie terenów	622 tys. zł.

Wszystkie podatki i opłaty zostały zweryfikowane poprzez zestawienie wartości naliczeń i danych wg deklaracji podatkowych oraz dokonanych przelewów. Badanie wymiaru wszystkich podatków dokonano metodą doboru prób w taki sposób aby mieć pewność, że zostały prawidłowo ustalone. Z tego względu niektóre nieprawidłowości mogą zostać niewykryte.

1. Podatek od nieruchomości

Stan na 1.01.2009 r. – zobowiązanie	0 tys. zł.
Naliczenie roczne po korektach	2.913 tys. zł.
Zapłacono	2.913 tys. zł.
Stan na 31.12.2009 r.	0 tys. zł.

2. Podatek od towarów i usług VAT

Obroty roku 2009 konta rozrachunkowego podatku VAT przedstawiały się następująco:

Stan na 1.01.2009 r. – zobowiązanie	553 tys. zł.
Nadwyżka podatku należnego nad naliczonym	5.582 tys. zł.
<i>Podatek należny za okres</i>	<i>43.804 tys. zł.</i>
<i>Podatek naliczony za okres</i>	<i>38.222 tys. zł.</i>
Korekty z tyt. rozliczenia VAT z roku 2007	-11 tys. zł.
Korekty z tyt. rozliczenia VAT z roku 2008	-463 tys. zł.
Zapłacono w okresie od 1.01.2009 r. do 31.12.2009 r.	-6.694 tys. zł.
Zwrot z Urzędu Skarbowego	219 tys. zł.
Stan na 31.12.2009 r. – należność	-814 tys. zł.

3. Podatek dochodowy od osób fizycznych

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

Stan na 1.01.2009 r.	316 tys. zł.
- należny za rok 2009	1.560 tys. zł.
- prowizja płatnika	- 5 tys. zł.
Razem:	1.871 tys. zł.
Uregulowano do 31.12.2009 r.	1.624 tys. zł.
Stan na 31.12.2009 r.	247 tys. zł.

Saldo zostało prawidłowo wykazane, obejmuje kwoty według deklaracji:

-za miesiąc grudzień 2009 roku – dot. wynagrodzeń	134 tys. zł.
-za miesiąc styczeń 2010 roku – dot. wynagrodzeń	113 tys. zł.
	247 tys. zł.

Saldo zostało uregulowane zgodnie z prawnie obowiązującymi terminami zapłat.

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

Rozliczenie składek ubezpieczenia społecznego, ubezpieczenia zdrowotnego, Funduszu Pracy i Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w okresie roku 2009 przedstawiało się j.n.:

Stan na 1.01.2009 r. – zobowiązanie	956 tys. zł.
Należne składki	6.184 tys. zł.
Razem:	7.140 tys. zł.
- świadczenia wypłacane w imieniu ZUS	-314 tys. zł.

- zapłaty	-5.870 tys. zł.
- korekty z lat poprzednich	-9 tys. zł.
Stan na 31.12.2009 r. – zobowiązanie	947 tys. zł.

Saldo zobowiązania budżetowego z tyt. składek ubezpieczenia według stanu na 31.12.2009 r. obejmuje deklaracje:

- za grudzień 2009 r.	452 tys. zł.
- za styczeń 2010 r.	495 tys. zł.
	947 tys. zł.

Saldo zostało uregulowane w styczniu i lutym 2010 r. zgodnie z prawnie obowiązującymi terminami zapłat.

5. Oplaty na PFRON

Stan na 1.01.2009 r. – zobowiązanie	19 tys. zł..
Oплата należna za rok 2009	190 tys. zł.
Razem:	209 tys. zł.
Zapłacono w roku 2009	194 tys. zł.
Stan na 31.12.2009 r. – zobowiązanie	15 tys. zł.

Saldo zostało uregulowane zgodnie z terminem zapłaty.

6. Oplaty za wieczyste użytkowanie terenów

Stan na 1.01.2009 r. – zobowiązanie	0 tys. zł.
Oплата należna za rok 2009	622 tys. zł.
Zapłacono w roku 2009	622 tys. zł.
Stan na 31.12.2009 r. – zobowiązanie	0 tys. zł.

6. Rozliczenia wykorzystania dotacji

”Ferrum” S.A. otrzymała **dotację do aktywów** na realizację opracowania i wdrożenia technologii wytwarzania wielkogabarytowych kształtowników zimnogiętych na podstawie Umowy o dofinansowanie wykonania projektu celowego nr 6 ZR9 2006C/06782 z dnia 1.12.2006 r. zawartej pomiędzy Ministrem Nauki i Szkolnictwa Wyższego, a ”Ferrum” S.A., będącą ‘wnioskodawcą’ i Politechniką Śląską będącą ‘wykonawcą’.

Dotacja rozliczana jest na przychody w wysokości amortyzowania wartości niematerialnych sfinansowanych tą dotacją. Na dzień 31.12.2009 r. nierozliczona kwota dotacji prezentowana jest w rozliczeniach międzyokresowych przychodów, w tym:

- długoterminowych	1.316 tys. zł.
- krótkoterminowych	427 tys. zł.
Razem:	1.743 tys. zł.

VII. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI

1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki

w tys. zł.

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2009 roku			Stan na 31.12.2008 roku		
	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
Hipotecznie	49 331	68 000	23,7	25 284	36 000	11,6
Zastaw rejestrowy	52 341	73 400	25,5	45 326	159 873	51,5
Zastaw na udziałach	22 683	32 000	11,1	13 500	4 000	1,3
		173 400	60,3		199 873	64,4

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

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 31.12.2009 roku		Stan na 31.12.2008 roku	
	Kwota	% aktywów	Kwota	% aktywów
Poręczenie wg prawa cywilnego	5.752 tys. zł.	2,0 %	5.752 tys. zł.	1,9 %

"Ferrum" S.A. wg stanu na dzień 31.12.2009 r. była poręczycielem według prawa cywilnego, udzielając gwarancji beneficjentowi – ZKS Ferrum S.A. na kwotę 5.752 tys. zł.

VIII. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone zostało na bazie danych zawartych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednostkowym rachunku zysków i strat oraz księgach rachunkowych zgodnie z regulacjami zawartymi w MSR 7.

Struktura przepływu środków pieniężnych w okresie od 1.01.2009 r. do 31.12.2009 r. przedstawiała się następująco:

- przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-8.898 tys. zł.
- przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-4.240 tys. zł.
- przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	+14.006 tys. zł.
Przepływy pieniężne razem:	868 tys. zł.
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	-12 tys. zł.
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	856 tys. zł.

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz noty objaśniające do sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2009 r. do 31.12.2009 r. zawierają wszystkie zagadnienia wymagane Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Przedstawione zostały metody wyceny składników majątkowych i źródeł ich finansowania oraz dodatkowe objaśnienia zmian aktywów i pasywów. Dane zawarte w informacji dodatkowej są kompletne i prawidłowo prezentowane.

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

IX. NARUSZENIE PRAWA

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

X. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA

Po dacie zamknięcia sprawozdania nie wystąpiły zdarzenia gospodarcze, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok 2009. Nie wystąpiły także zdarzenia, które mogłyby wpłynąć ujemnie na sytuację majątkową i finansową Spółki w następnych okresach.

E. OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2009

1. Stwierdzamy, że sprawozdanie finansowe i stanowiące jego podstawę księgi rachunkowe są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.

2. Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników całokształtu działalności oraz sytuacji majątkowej i finansowej zgodnie z prawdą materialną.
3. Niniejszy raport omówiono z kierownikiem "Ferrum" S. A.

F. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport niniejszy zawiera 44 strony maszynopisu kolejno ponumerowane. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się sprawozdanie finansowe jednostki oraz:
 - 1) Wnioski i uwagi – nie występują,
 - 2) Wyniki ekonomiczno-finansowe,
 - 3) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i zadłużenia,
 - 4) Wskaźniki rynku kapitałowego,
 - 5) Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych,
 - 6) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania,
 - 7) Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego).

Kluczowy Biegły Rewident

Marian Wcisło
nr ewid. 5424

podmiot badający

MW RAFIN Marian Wcisło
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
41-200 Sosnowiec, al. Zwycięstwa 3
Podmiot uprawniony nr 3076 

PREZES
Biegły Rewident
Marian Wcisło
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 12 marca 2010 roku.

Wyniki ekonomiczno - finansowe

w tys.zł

Lp.	WSKAŹNIK	Wykonanie			Wskaźnik procentowy	
		2009	2008	2007	3:4	3:5
1	2	3	4	5	6	7
1.	Przychody ogółem w tym z tytułu:	247 151	308 428	245 321	80,13%	100,75%
	- sprzedaży produktów	231 718	259 119	234 959	89,43%	98,62%
	- sprzedaży towarów i materiałów	4 569	6 463	4 363	70,69%	104,72%
	- pozostałych przychodów operacyjnych	8 421	1 978	3 906	425,73%	215,59%
	- przychodów finansowych	2 443	40 868	2 093	5,98%	116,72%
2.	Koszty uzyskania przychodów w tym z tytułu:	239 143	296 109	236 350	80,76%	101,18%
	- kosztów sprzedaży produktów	222 158	251 202	228 116	88,44%	97,39%
	- wartości sprzedanych towarów i materiałów	3 665	5 274	4 047	69,49%	90,56%
	- pozostałych kosztów operacyjnych	10 135	4 061	1 507	249,57%	672,53%
	- kosztów finansowych	3 185	35 572	2 680	8,95%	118,84%
3.	Wynik finansowy brutto	8 008	12 319	8 971	65,01%	89,27%
4a).	Podatek dochodowy bieżący	0	0	0		
4b).	Podatek dochodowy odroczony	1 222	6 745	1 677		
5.	Wynik finansowy netto	6 786	5 574	7 294	121,74%	93,04%

**Wskaźniki zyskowności , płynności finansowej i zadłużenia
za rok 2009**

w tys. zł

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty		Wskaźnik		Zmiana stanu wskaźnika + poprawa - pogorszenie
	Rok bieżący	Rok poprzedni	Roku bieżącego	Roku poprzedniego	
1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI					
1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży Zysk netto x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 786 ----- 236 287	5 574 ----- 265 582	2,87	2,10	0,77
2. Rentowność brutto sprzedaży Wynik brutto ze sprzedaży x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 008 ----- 236 287	12 319 ----- 265 582	3,39	4,64	-1,25
3. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA) Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan aktywów	6 786 ----- 298 838	5 574 ----- 291 861	2,27	1,91	0,36
4. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA_i) Zysk netto + odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100 = ----- Przeciętny stan aktywów	10 156 ----- 298 838	10 168 ----- 291 861	3,40	3,48	-0,08
5. Wskaźnik produktywności aktywów trwałych Przychody ze sprzedaży = ----- Przeciętny stan produkcyjnych aktywów trwałych	236 287 ----- 129 017	265 582 ----- 133 045	1,83	2,00	-0,17
6. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE) Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitału własnego	6 786 ----- 158 535	5 574 ----- 133 395	4,28	4,18	0,10
7. Skala dźwigni finansowej zyskowność kapitałów własnych (poz. 6) - skorygowana zyskowność majątku (poz. 4)	4,28-3,40	4,18-3,48	0,88	0,70	0,18
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
1	2	3	4	5	6
8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań aktywa obrotowe = ----- zobowiązania krótkoterminowe	107 133 ----- 87 798	115 899 ----- 135 132	1,22	0,86	0,36
9. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań aktywa obrotowe - zapasy - rmk = ----- zobowiązania krótkoterminowe	55 404 ----- 87 798	49 821 ----- 135 132	0,63	0,37	0,26
10. Wskaźnik płynności bardzo szybki środki pieniężne i inne aktywa pieniężne = ----- zobowiązania krótkoterminowe	969 ----- 87 798	113 ----- 135 132	0,01	0,00	0,01
11. Wskaźnik obrotu należności w razach Przychód ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów = -----	236 287 -----	265 582 -----	5,77	8,62	

	Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług minus VAT	40 959	30 811			
12.	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach Liczba dni w okresie = ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	365 ----- 5,77	365 ----- 8,62	63	42	-21
13.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów = ----- Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	225 823 ----- 33 228	256 476 ----- 35 648	6,80	7,19	
14.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach Liczba dni w okresie = ----- Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach	365 ----- 6,80	365 ----- 7,19	54	51	-3
15.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Koszt zużycia materiałów = ----- Przeciętny stan zapasów materiałów	152 867 ----- 19 969	215 485 ----- 29 003	7,66	7,43	
16.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie = ----- Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	365 ----- 7,66	365 ----- 7,43	48	49	1
17.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Przychód ze sprzedaży produktów = ----- Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych	231 718 ----- 36 722	259 119 ----- 37 700	6,31	6,87	
18.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie = ----- Wskaźnik obrotu w razach	365 ----- 6,31	365 ----- 6,87	58	53	-5
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (STRUKTURY FINANSOWANIA MAJĄTKU)						
	1	2	3	4	5	6
19.	Wskaźnik zadłużenia ogółem Zobowiązania ogółem = ----- Aktywa ogółem	105 425 ----- 287 361	135 370 ----- 310 315	0,37	0,44	0,07
20.	Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym Kapitał własny = ----- Aktywa ogółem	161 928 ----- 287 361	155 142 ----- 310 315	0,56	0,50	0,06
21.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi Kapitał własny+rezerwy długoterminowe = ----- Aktywa trwałe	181 489 ----- 180 228	174 529 ----- 194 416	1,01	0,90	0,11
22.	Wskaźnik trwałości struktury finansowania Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe = ----- Aktywa ogółem	199 116 ----- 287 361	174 767 ----- 310 315	0,69	0,56	0,13
23.	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową Zysk netto + roczna amortyzacja = ----- Przeciętny stan zobowiązań ogółem (długoterminowe + krótkoterminowe)	18 073 ----- 120 398	15 252 ----- 142 809	0,15	0,11	0,04

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

- w roku 2009 wyniosła 110,05%
- w roku 2008 wyniosła 113,15%

Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług został 'unettowiony' średnią stawką podatku VAT, która:

- w roku 2009 wyniosła 110,07%
- w roku 2008 wyniosła 109,43%

WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty (zł)		Wskaźnik		Zmiana stanu wskaźnika + poprawa - pogorszenie
	za rok badany	za rok poprzedni	za rok badany	za rok poprzedni	
1	2	3	4	5	6
Wskaźniki wewnętrzne (dane pochodzą z jednostki gospodarczej) - liczone w oparciu o ilość akcji					
1. Wskaźnik produktywności jednej akcji (SPS) Przychody ze sprzedaży = ----- Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	236 287 094,59 ----- 24 543 252	265 581 497,51 ----- 18 407 439	9,63	14,43	-4,80
2. Wskaźnik zyskowności jednej akcji (EPS) Zysk netto = ----- Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	6 785 485,88 ----- 24 543 252	5 573 549,47 ----- 18 407 439	0,28	0,30	-0,02
3. Wskaźnik dywidendy jednostkowej - zysku do podziału (DPS) Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy* = ----- Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	0,00 ----- 24 543 252	0,00 ----- 18 407 439	0,00	0,00	0,00
4. Wskaźnik nadwyżki finansowej na jedną akcję (CFPS) Zysk netto + amortyzacja = ----- Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	18 072 142,08 ----- 24 543 252	15 251 469,38 ----- 18 407 439	0,74	0,83	-0,09
5. Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji (BVPS) Kapitał własny = ----- Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	161 927 299,03 ----- 24 543 252	155 141 813,15 ----- 18 407 439	6,60	8,43	-1,83
6. Wskaźnik maksymalizacji dywidendy (CR) Zysk netto na jedną akcję = ----- Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy *(dywid./1 akcję)	0,28 ----- 0,00	0,30 ----- 0,00			
7. Wskaźnik stopy wypłat dywidendy (PR) Dywidenda jednostkowa = ----- Zysk netto na jedną akcję	0,00 ----- 0,28	0,00 ----- 0,30	0,00	0,00	0,00
Wskaźniki zewnętrzne (dane pochodzą z rynku kapitałowego) - liczone w oparciu o cenę rynkową akcji					
1	2	3	4	5	6
8. Wskaźnik zyskowności cenowej jednej akcji (EPS/P) Zysk netto na jedną akcję x 100 = ----- Cena rynkowa jednej akcji	0,28 ----- 12,30	0,30 ----- 5,67	2,28	5,29	-3,01
9. Wskaźnik stopy dywidendy (DY) Dywidenda na jedną akcję* x 100 = ----- Cena rynkowa jednej akcji	0,00 ----- 12,30	0,00 ----- 5,67	0,00	0,00	0,00
10. Wskaźnik pokrycia dywidendy ceną rynkową jednej akcji (P/D) Cena rynkowa jednej akcji = -----	12,30 -----	5,67 -----			

	Dywidenda na jedną akcję	0,00	0,00			
11.	Wskaźnik pokrycia zysku netto ceną rynkową jednej akcji (P/E)					
	Cena rynkowa jednej akcji	12,30	5,67			
	= -----	-----	-----	43,93	18,90	25,03
	Zysk netto na jedną akcję	0,28	0,30			
12.	Wskaźnik nadwyżki finansowej do ceny rynkowej akcji (CFPS/P)					
	Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję x100	0,74	0,62			
	= -----	-----	-----	5,99	10,96	-4,97
	Cena rynkowa jednej akcji	12,30	5,67			
13.	Wskaźnik ceny rynkowej do nadwyżki finansowej na jedną akcję (P/CFPS)					
	Cena rynkowa jednej akcji	12,30	5,67			
	= -----	-----	-----	16,70	9,12	7,58
	Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję	0,74	0,62			
14.	Wskaźnik giełdowego kursu akcji (WGKA)					
	Cena rynkowa jednej akcji	12,30	5,67			
	= -----	-----	-----	3,98	1,83	2,15
	Wartość nominalna jednej akcji	3,09	3,09			
15.	Wskaźnik ceny rynkowej do wartości księgowej jednej akcji (BVPS)					
	Cena rynkowa jednej akcji	12,30	5,67			
	= -----	-----	-----	1,86	0,90	0,96
	Wartość księgowa jednej akcji	6,60	6,32			

* Wartość zysku netto za rok 2009 przeznaczona do podziału dla akcjonariuszy pochodzi z propozycji podziału zysku przedłożonej przez Zarząd Spółki.

WSKAŹNIKI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

kwoty w tys. zł

Lp.	Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia wskaźnika	Kwoty		Wskaźnik		Poprawa + Pogorszenie - (6-7)
			rok 2009	rok 2008	rok 2009	rok 2008	
1	2	3	4	5	6	7	8
1	WSKAŹNIK udziału zysku netto w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	zysk netto środki pieniężne z działalności operacyjnej	6 786 -8 898	5 574 -21 345	-0,76	-0,26	-0,50
2	WSKAŹNIK udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	amortyzacja środki pieniężne z działalności operacyjnej	11 287 -8 898	9 678 -21 345	-1,27	-0,45	-0,82
3	WSKAŹNIK zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	środki pieniężne netto z działalności operacyjnej środki pieniężne netto z działalności operacyjnej + wpływy z działalności finansowej	-8 898 24 971	-21 345 20 954	-0,36	-1,02	0,66
4	WSKAŹNIK sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNIP =	nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne środki pieniężne z działalności operacyjnej	7 853 -8 898	7 073 -21 345	-0,88	-0,33	-0,55
5	WSKAŹNIK ogólnej wystarczalności środków =	środki pieniężne z działalności operacyjnej wydatki z działalności inwestycyjnej oraz finansowej	-8 898 25 070	-21 345 23 978	-0,35	-0,89	0,54
6	WSKAŹNIK pokrycia odsetek =	Odsetki z działalności finansowej środki pieniężne z działalności operacyjnej	2 584 -8 898	2 530 -21 345	-0,29	-0,12	-0,17
7	WSKAŹNIK wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej =	środki pieniężne z działalności operacyjnej kapitał inwestowany	-8 898 237 939	-21 345 261 726	-0,04	-0,08	0,04
8	WSKAŹNIK pieniężnej wydajności aktywów =	środki pieniężne z działalności operacyjnej aktywa ogółem	-8 898 287 361	-21 345 310 315	-0,03	-0,07	0,04
9	WSKAŹNIK pieniężnej wydajności sprzedaży =	środki pieniężne z działalności operacyjnej przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	-8 898 236 287	-21 345 265 582	-0,04	-0,08	0,04

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
według stanu na dzień 31.12.2009 r.**

w tys. zł.

Lp.	Treść	Aktywa finansowe	Rzeczowy majątek trwały	Zapasy środków obrotowych	Należność		Rezerwa na podatek odroczony	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
					główna	odsetki				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Stan na początek okresu	250	0	810	1 463	377	17 909	1 872	22	22 703
2	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0	245	266	x	x	x	511
3	Utworzenie rezerwy	x		x	x	x	747	246	33	1 026
	Razem (2 + 3)	0	0	0	245	266	747	246	33	1 537
4	Wykorzystanie	0	0	0	658	245	0	285	32	1 220
5	Ustanie przyczyn, dla których dokonano:	0	0	73	0	0	504	0	0	577
	a) odpisów	0	0	73	0	0	0	0	0	73
	b) utworzenie rezerw	0	0	0	0	0	504	0	0	504
6	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	23	62	x	x	x	85
7	Sprzedaż aktywów finansowych	239	0	0	0	0	0	0	0	239
	Razem (4 + 5 + 6 + 7)	239	0	73	681	307	504	285	32	2 121
8	Stan na koniec okresu	11	0	737	1 027	336	18 152	1 833	23	22 119