



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. | O/Sosnowiec 51106000760000320001096469

Nr Regon 240233103

AUDYTOR

KRS 0000341862



RWTJV

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy "Ferrum" Spółki Akcyjnej w Katowicach, ul. Porcelanowa 11. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej, w której dominującą jednostką jest spółka "Ferrum" Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, ul. Porcelanowa 11, na które składa się:

- 1) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **309.853.525,70 zł.**
- 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat sporządzony za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., wykazujący zysk netto w kwocie **8.776.787,43 zł.**
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., wykazujące całkowite dochody w kwocie **8.776.787,43 zł.**
- 4) skonsolidowane 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 **8.776.787,43 zł.**
- 5) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **1.403.722,38 zł.**
- 6) informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną.

Za sporządzenie tego sprawozdania skonsolidowanego odpowiada Zarząd "Ferrum" S.A.

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

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

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

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

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


- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej "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 przez MSSF/MSR, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową "Ferrum" S.A.

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

Biegły Rewident Grupy

Podmiot uprawniony

Marian Wcisło
Nr ewid. 5424

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego uzupełniająco opinię

GRUPY KAPITAŁOWEJ "FERRUM" S. A.

w Katowicach, ul. Porcelanowa 11

1. **Badaniem objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe** za okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. w okresie od dnia 1 marca 2010 r. do dnia 12 marca 2010 r.
2. **Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego** przeprowadził Biegły Rewident Grupy – Marian Wcisto, 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** jednostki dominującej – "Ferrum" S. A. w roku 2009 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.
6. Badanie zostało przeprowadzone przez biegłych rewidentów w oparciu o umowę nr 8/09/10 z dnia 18 maja 2009 r. wraz z aneksem nr 1/09 z dnia 29 grudnia 2009 r., zawartą z MW

RAFIN Marian Wcisło Spółka Komandytowa z siedzibą 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. z dnia 12.05.2009 r. posiadającej upoważnienie wynikające z art. 20, ust. 2, pkt 1. Statutu "Ferrum" S.A.

MW RAFIN Marian Wcisło Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu oraz Biegły Rewident Grupy i współpracujący Biegły Rewident badający skonsolidowane sprawozdanie finansowe są niezależni od badanej jednostki.

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. "Ferrum" S.A. oraz Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. nie zawarły umowy o utworzeniu podatkowej grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

II. Charakterystyka jednostek grupy kapitałowej

"Ferrum" S.A. w Katowicach

Przedmiotem działalności było głównie:

- 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 odbiegał od zarejestrowanego i zgodny był z numerem REGON i statutem spółki.

Podstawa prawna działalności

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.
2. Akty notarialne zmieniające treść statutu spółki – ostatnia zmiana z dnia 16.11.2009 r. – akt notarialny repertorium A nr 21301/2009, sporządzony przez notariusz Annę Słupińską-Mitas z Kancelarii Notarialnej 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.

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.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP PL 6340128794 - wg zaświadczenia z dnia 25.02.2005 r.

REGON 272581760 - wg zaświadczenia z dnia 31.12.2009 r.

Wysokość kapitału własnego 172.191 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 22.524 tys. zł.
- wynik roku bieżącego 8.777 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.

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	35,01%
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.*

Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S. A. w Katowicach

Przedmiotem działalności było głównie:

- 24,20,Z, produkcja rur, przewodów, kształtowników zamkniętych i łączników ze stali,
- 25,11,Z, produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- 25,29,Z, produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych,
- 25,61,Z, obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- 25,62,Z, obróbka mechaniczna elementów metalowych.

Faktyczny przedmiot działalności nie odbiegał od zarejestrowanego i zgodny był z numerem REGON i statutem spółki.

Podstawa prawna działalności

- 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;
- 2) Akty notarialne zmieniające treść statutu spółki – ostatnia zmiana z dnia 19.06.2008 r. – repertorium A nr 4528/2008 sporządzony przez notariusza Halinę Mikołajczyk, KN w Katowicach, ul. Młyńska 5/4;
- 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 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 z siedzibą w Katowicach wpisany został pod numerem KRS 0000297390.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP PL 9542392521 - zaświadczenie z dnia 9.05.2008 r.

REGON 277682192 - zaświadczenie z dnia 04.02.2008 r.

Wysokość kapitału zakładowego

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2009 roku wynosi 10.000.000,00 zł. Stanowią go akcje w ilości 1.000.000 szt., o wartości nominalnej 10,00 zł. każda.

III. **Zatrudnienie ogółem – średniookresowe** 631 osób

w tym:

- w jednostce dominującej 442 osoby
- w jednostce zależnej 189 osób

IV. **Podstawa prawna sporządzenia i badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego:**

1. Konsolidacja (sprawozdanie finansowe jednostek powiązanych) przeprowadzana jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w szczególności zgodnie z MSR 1, MSR 21, MSR 24, MSR 27, MSR 28, MSR 31, MSR 34, MSSF 3 i MSSF 8 oraz MSR 39.
2. W sprawach nieuregulowanych przez MSSF/MSR, konsolidacja przeprowadzana jest zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

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 sprawozdania z sytuacji finansowej na koniec okresu	33.851 tys. zł.,
- udział procentowy w sumarycznym zestawieniu spółek konsolidowanych	10,54 %,
- przychody ze sprzedaży, pozostałe przychody oraz przychody finansowe za okres od 1.01.2009 r. do 31.12.2009 r.	63.107 tys. zł.,
- udział procentowy w sumarycznym zestawieniu spółek konsolidowanych	20,34 %,
- wynik finansowy brutto za okres od 1.01.2009 r. do 31.12.2009 r.	3.130 tys. zł.,
- udział procentowy w sumarycznym zestawieniu spółek konsolidowanych	28,10 %,

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

W skład Rady Nadzorczej ZKS Ferrum S.A. wchodzili:

- od 1.01.2009 r. do 24.07.2009 r. – p. Jan Waszczak – Prezes "Ferrum" S.A.;
- od 6.08.2009 r. do nadal – p. Ryszard Giemza – Prezes "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 Spółki "Ferrum" S.A. Uchwałą nr IX/2009 w dniu 12 maja 2009 roku.
3. Sprawozdanie skonsolidowane zostało ogłoszone w Monitorze Polskim "B" Nr 1459, poz. 8258 z dnia 27 sierpnia 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. Z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy nie było wniosków i zaleceń biegłych rewidentów.

IX. Objęte badaniem skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009 r., tj. na dzień bilansowy 31.12.2009 r. składa się z:

- | | |
|---|---------------------------|
| a) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31.12.2009 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę | 309.853.525,70 zł. |
| b) skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r., wykazującego zysk w kwocie | 8.776.787,43 zł. |
| c) skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów sporządzonego za okres obrotowy od 1.01.2009 r. do 31.12.2009 r., wykazującego całkowite dochody w kwocie | 8.776.787,43 zł. |
| d) skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1.01.2009r. do 31.12.2009r., wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę | 8.776.787,43 zł. |
| e) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto za okres obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. na sumę | 1.403.722,38 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 badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu i metod badania.

XI. Badanie sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją:

1. Sprawozdanie finansowe za rok 2009 jednostki dominującej było przedmiotem badania przeprowadzonego przez MW RAFIN Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu w oparciu o umowę nr 7/09/10 z dnia 18 maja 2009 r. wraz z aneksem nr 1/09 z dnia 29 grudnia 2009 r., w wyniku którego wydana została opinia bez zastrzeżeń.
2. Sprawozdanie finansowe za rok 2009 jednostki zależnej objętej konsolidacją metodą pełną było przedmiotem badania przeprowadzonego przez MW RAFIN Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu w oparciu o umowę nr 33/09/10 z dnia 15 lipca 2009 r. wraz z aneksem nr 1/09 z dnia 29 grudnia 2009 r., w wyniku którego została wydana opinia bez zastrzeżeń.

XII. Struktura podmiotowa i metody konsolidacji sprawozdań finansowych

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

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

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.

Przyjęte przez spółki Grupy Kapitałowej zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły. Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte na podstawie prawidłowo sporządzonych bilansów zamknięcia.

2. Spółki objęte konsolidacją określiły, że rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, a okresami sprawozdawczymi są miesiące kalendarzowe wchodzące w skład roku kalendarzowego.
3. Na potrzeby konsolidacji sporządzone zostało sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., zachowując porównywalność zawartych w nim wielkości do roku poprzedniego.

4. Jednostki objęte konsolidacją przyjęły jednakowe metody wyceny aktywów i pasywów oraz sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) 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.

5. Według ocen biegłych rewidentów badających sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, systemy informatyczne są wzajemnie powiązane, zapewniają pełną sprawność i zgodność wyników przetwarzania na komputerze z dokumentacją oraz dowodami księgowymi.
6. Poprawność prowadzenia ksiąg rachunkowych w spółkach oraz ich zgodność z dokumentacją opisującą przyjęte zasady rachunkowości była przedmiotem badania przez biegłych rewidentów jednostkowych sprawozdań finansowych.

Ustalono ponadto, że spółki posiadają poprawny system archiwizowania dowodów i ksiąg rachunkowych oraz że księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibach spółek

7. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej "Ferrum" S.A. za rok 2009 sporządzone zostało zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi

z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w szczególności zgodnie z MSR 1, MSR 21, MSR 27, MSR 28, MSR 31, MSR 32, MSR 39, MSSF 3 oraz MSSF 8, obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

W sprawach nieuregulowanych przez MSSF/MSR, konsolidacja przeprowadzana jest zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

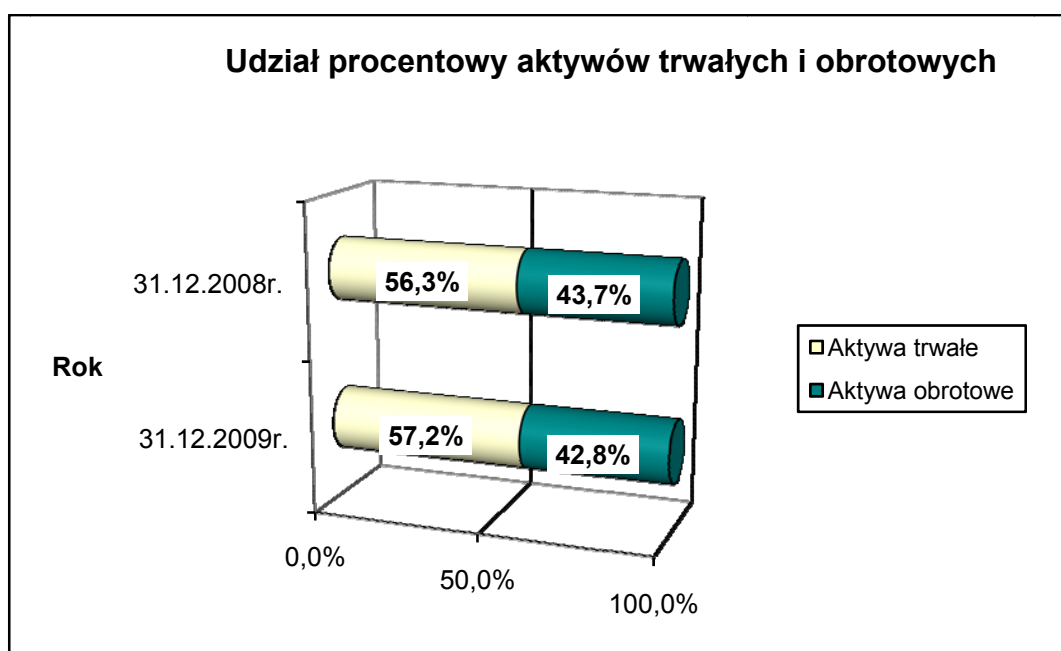
8. Korekty i wyłączenia konsolidacyjne przeprowadzono zgodnie z MSSF 3, MSR 27, MSR 28 i MSR 31.
9. Spółka dominująca posiada wymaganą przepisami dokumentację konsolidacyjną, stanowiącą podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2009, na którą składają się:
 - jednostkowe sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej w roku 2009,
 - wszelkie korekty i wyłączenia konsolidacyjne niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - obliczenia wartości godziwej aktywów netto spółki podporządkowanej,
 - noty konsolidacyjne.
10. Sprawozdania jednostkowe spółek wchodzących do konsolidacji metodą pełną były objęte badaniem przez biegłych rewidentów pod względem prawidłowości i rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również wyceny i sporządzenia jednostkowych sprawozdań finansowych. Sprawozdania te uzyskały pozytywne opinie o ich rzetelności i prawidłowości, jak również prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę ich sporządzenia.

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	177 156	57,2%	191 785	56,3%	92,4%
1. Wartości niematerialne	4 089	1,3%	4 869	1,6%	84,0%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	129 154	41,7%	134 151	43,3%	96,3%
3. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4 363	1,4%	5 365	1,7%	81,3%
4. Nieruchomości inwestycyjne	39 404	12,7%	38 198	12,3%	103,2%
5. Aktywa finansowe	0	0,0%	373	0,1%	0,0%
6. Należności długoterminowe z tyt. dostaw i usług	146	0,0%	8 829	2,8%	1,7%
Aktywa obrotowe	132 698	42,8%	148 744	43,7%	89,2%
1. Zapasy	59 031	19,1%	80 166	25,9%	73,6%
2. Należności z tyt. dostaw i usług	61 898	20,0%	49 179	15,9%	125,9%
3. Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	1 223	0,4%	0	0,0%	
4. Pozostałe należności	9 424	3,0%	16 873	5,4%	55,9%
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 122	0,4%	2 526	0,8%	44,4%
AKTYWA RAZEM	309 854	100,0%	340 529	100,0%	91,0%



Majątek grupy kapitałowej wg stanu na koniec roku 2009, w porównaniu do stanu na 31.12.2008 r. zmniejszył się o 9 %. Aktywa trwałe zmniejszyły się o 14.629 tys. zł., natomiast aktywa obrotowe zmniejszyły się o 16.046 tys. zł.

Udział majątku trwałego w aktywach ogółem, w porównaniu do roku poprzedniego, zwiększył się o 0,9 punktów procentowych i o tyle zmniejszyły się aktywa obrotowe.

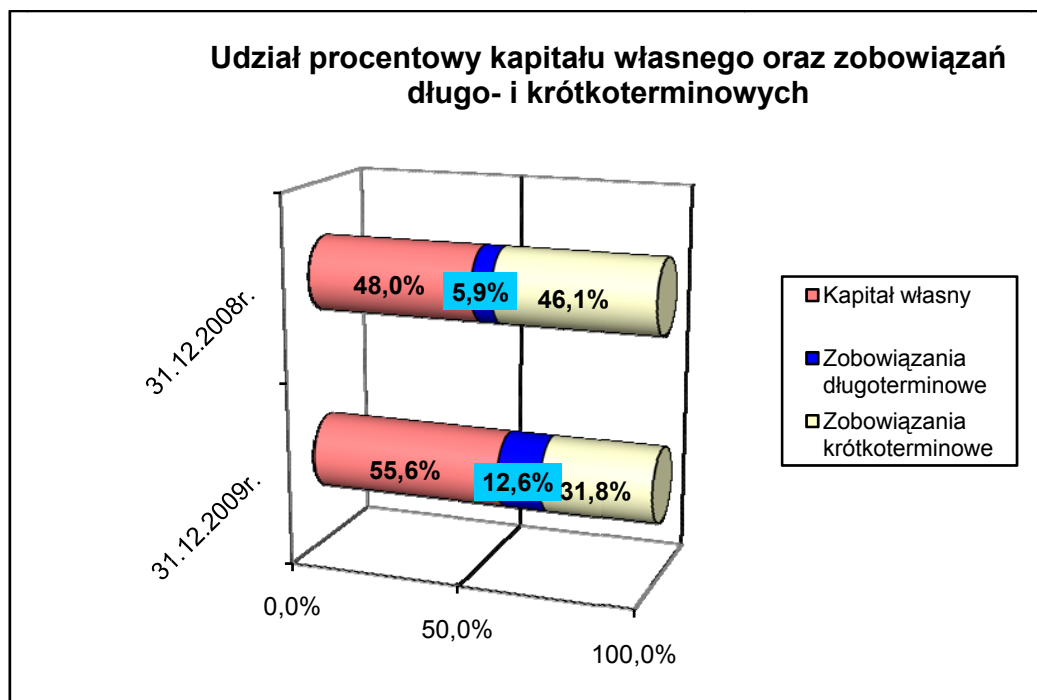
W roku 2009 jedna złotówka zaangażowana w produkcyjnym rzeczowym majątku trwałym przynosiła 2,17 zł. wartości sprzedaży i w porównaniu do roku 2008, wartość ta zmniejszyła się o 0,24 zł.

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	172 191	55,6%	163 413	48,0%	105,4%
1. Kapitał akcyjny	75 839	24,5%	75 839	22,3%	100,0%
2. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	65 051	21,0%	65 051	19,1%	100,0%
3. Kapitał zapasowy	22 524	7,3%	11 932	3,5%	188,8%
4. Niepodzielony wynik finansowy	0	0,0%	9	0,0%	0,0%
5. Zysk netto	8 777	2,8%	10 582	3,1%	82,9%
Zobowiązania długoterminowe	39 149	12,6%	20 161	5,9%	194,2%
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	18 188	5,9%	17 967	5,3%	101,2%
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 647	0,5%	1 535	0,5%	107,3%
3. Kredyty i pożyczki długoterminowe	15 921	5,1%	0	0,0%	
4. Zobowiązania długoterminowe z tyt. dostaw i usług	19	0,0%	19	0,0%	100,0%
5. Inne zobowiązania długoterminowe	3 374	1,1%	640	0,2%	527,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	98 514	31,8%	156 955	46,1%	62,8%
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	597	1,8%	619	0,2%	96,4%
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	895	0,3%	1 634	0,5%	54,8%
3. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	41 134	13,3%	40 704	12,0%	101,1%
4. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	36 584	11,8%	44 738	13,1%	81,8%

5.	Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	1 594	0,5%	0,0%
6.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 347	1,7%	33 646	9,9%	15,9%
7.	Pochodne instrumenty finansowe	13 957	4,5%	34 020	10,0%	41,0%
PASYWA RAZEM		309 854	100,0%	340 529	100,0%	91,0%



W porównaniu do stanu na 31.12.2008 r., kapitał własny na dzień 31.12.2009 r. wzrósł o 5,4 %, wartościowo o 8.778 tys. zł. Na wzrost kapitału własnego w roku 2009 wpłynęły wygenerowane zyski spółek objętych konsolidacją.

Procentowy udział kapitału własnego w ogólnej sumie sprawozdania z sytuacji finansowej w roku 2009, w porównaniu do stanu kończącego rok 2008, zwiększył się o 7,6 punktów procentowych i o tyle zmniejszył się udział kredytowania spółki kapitałami obcymi. Według stanu na 31.12.2009 r. kapitał własny wynosi 55,6% 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 5,9% do 12,6%. W porównaniu do stanu na 31.12.2008 r., udział zobowiązań krótkoterminowych zmniejszył się o 14,3 punktów procentowych, wartościowo zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o 58.441 tys. zł., z tego:

- zobowiązania z tyt. dostaw i usług o 8.154 tys. zł.,
- inne zobowiązania o 29.893 tys. zł.,
- pochodne instrumenty finansowe o 20.063 tys. zł.

W roku 2009 kapitał obrotowy wykazał wartość dodatnią w wysokości 34.184 tys. zł. Zmianę wartości kapitału pracującego, w porównaniu do roku poprzedniego, przedstawia poniższe zestawienie:

	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
- kapitał własny	172.191 tys. zł.	163.413 tys. zł.
- zobowiązania długoterminowe	39.149 tys. zł.	20.161 tys. zł.
- kapitał stały	211.340 tys. zł.	183.574 tys. zł.
- aktywa trwałe	177.156 tys. zł.	191.785 tys. zł.
- kapitał obrotowy:	+34.184 tys. zł.	-8.211 tys. zł.

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

3. Wyniki finansowe w roku 2009 w stosunku do roku 2008 są następujące:

w tys. zł

L.p.	Treść	Rok 2009	Rok 2008	Zmiana stanu	Wskaźnik dynamiki
		(+) zysk (-) strata	(+) zysk (-) strata	(+) poprawa (-) pogorszenie	% (5:4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży	14 349	17 440	-3 091	-17,7%
	- produktów	13 151	16 035	-2 884	-18,0%
	- towarów i materiałów	1 198	1 405	-207	-14,7%
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	-1 699	-1 445	-254	-17,6%
	Wynik działalności operacyjnej	12 650	15 995	-3 345	-20,9%
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	-2 516	3 087	-5 603	-181,5%
4.	Zysk brutto	10 134	19 082	-8 948	-46,9%
5.	Podatek dochodowy	1 357	8 500		
6.	Zysk netto	8 777	10 582	-1 805	-17,1%

Zysk ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej w 2009 roku wyniósł 14.349 tys. zł.

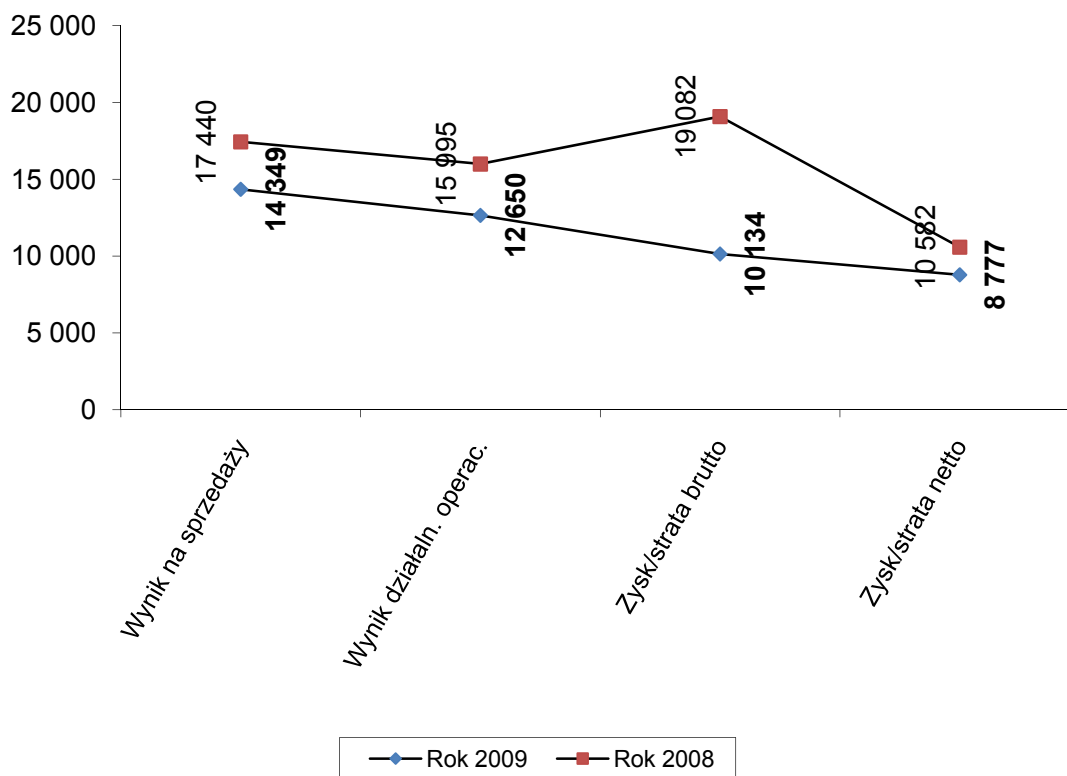
Wynik ten został zmniejszony nadwyżką pozostałych kosztów operacyjnych nad pozostałymi przychodami operacyjnymi w kwocie 1.699 tys. zł., generując zysk na działalności operacyjnej w wysokości 12.650 tys. zł. Po uwzględnieniu ujemnego wyniku z działalności finansowej w kwocie 2.516 tys. zł., wynik brutto zamknął się zyskiem w kwocie 10.134 tys. zł.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego od osób prawnych:

- bieżącego w wysokości 135 tys. zł.,

- odroczonego w wysokości 1.222 tys. zł.,
zysk netto za rok 2009 wyniósł 8.777 tys. zł.

struktura wyników



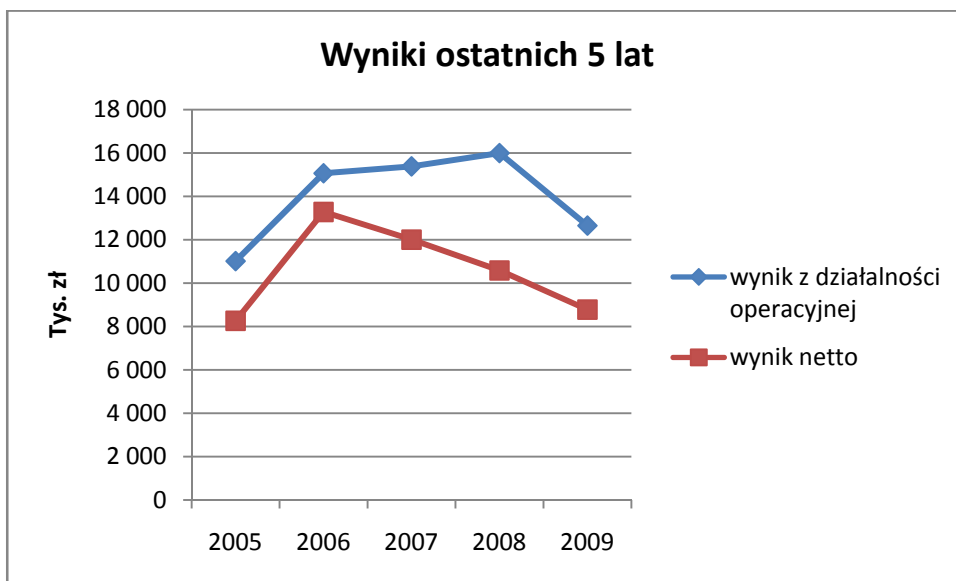
Rentowność grupy kapitałowej przedstawia się j. n.:

	Rok bieżący	Rok poprzedni
- zyskowność aktywów – ROA	2,70%	3,31%
- zyskowność kapitału własnego – ROE	5,23%	7,60%
- zyskowność sprzedaży netto	2,97%	3,16%
- zyskowność sprzedaży brutto	3,43%	5,70%

W porównaniu do roku poprzedniego, w roku 2009 obniżyły się wszystkie wskaźniki rentowności.

Wyniki działalności operacyjnej oraz wyniki netto grupy kapitałowej za ostatnie 5 lat przedstawiały się j. n.:

lata	wynik z działalności operacyjnej	wynik netto
2005	11 013 tys. zł.	8 259 tys. zł.
2006	15 062 tys. zł.	13 284 tys. zł.
2007	15 381 tys. zł.	12 005 tys. zł.
2008	15 995 tys. zł.	10 582 tys. zł.
2009	12 650 tys. zł.	8 777 tys. zł.



4. Istotne wskaźniki płynności finansowej, zadłużenia, rynku kapitałowego oraz wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych są następujące:

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Rok poprzedni	+ Poprawa - Pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Pokrycia bieżących zobowiązań	1,39	1,02	+37 p. proc.
2.	Płynności – szybki	0,76	0,47	+29 p. proc.
3.	Płynności – bardzo szybki	0,01	0,02	-1 p. proc.
4.	Obrotu należności z tyt. dostaw	67 dni	46 dni	-21 dni
5.	Obrotu zobowiązań z tyt. dostaw	48 dni	47 dni	-1 dzień
6.	Obrotu materiałami	53 dni	51 dni	-2 dni
7.	Obrotu wyrobami gotowymi	46 dni	42 dni	-4 dni
8.	Zadłużenia ogólnego	0,38	0,46	+8 p. proc.
9.	Pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,56	0,48	+8 p. proc.
10.	Trwałości struktury finansowania	0,68	0,54	+14 p. proc.
11.	Pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	1,08	0,95	+13 p. proc.

12.	Zyskowności jednej akcji EPS	0,36	0,57	-0,21
13.	Pokrycia zysku netto ceną rynkową jednej akcji P/E	34,17	9,95	+24,22
14.	Ceny rynkowej do nadwyżki finansowej na jedną akcję	14,18	6,60	+7,58
15.	Giełdowego kursu akcji	3,98	1,83	+2,15
16.	Ceny rynkowej do wartości księgowej jednej akcji	1,75	0,85	+0,90
17.	Pieniężnej wydajności aktywów	-0,03	-0,06	+3 pkt. proc.
18.	Pieniężnej wydajności sprzedaży	-0,03	-0,06	+3 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 37 oraz 29 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, a zobowiązaniami z tyt. dostaw i usług o 1 dzień i wynosi 48 dni. Spłata zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest krótsza o 19 dni od regulowania należności z odbiorcami produktów.

Wskaźniki rotacji zapasów nieznacznie się wydłużyły. W porównaniu do roku 2008, obrót materiałów wydłużył się o 2 dni, a obrót wyrobów gotowych o 4 dni. Obrót wyrobów gotowych wynosi 46 dni i jest krótszy o 7 dni od obrotu materiałami.

W porównaniu do roku 2008, poprawiły się wskaźniki struktury finansowania. Wskaźnik zadłużenia ogólnego poprawił się o 8 punktów procentowych. Wskaźniki pokrycia aktywów kapitałem własnym i trwałości struktury finansowania uległy poprawie odpowiednio o 8 i 14 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 dla Grupy Kapitałowej w oparciu o cenę rynkową akcji. Wskaźnik pokrycia zysku netto ceną rynkową akcji wyniósł 34,17 i był wyższy o 24,22 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, jakimi są działalność operacyjna, inwestycyjna i finansowa wskazuje generalnie na poprawę kondycji finansowej Grupy Kapitałowej w roku 2009, w porównaniu do roku 2008. Wskazuje na to przede wszystkim znaczne zmniejszenie ujemnych przepływów działalności operacyjnej i inwestycyjnej. Zwiększenie

wskaźników pieniężnej wydajności aktywów i pieniężnej wydajności sprzedaży świadczy o 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 nr 3, 4 i 5 niniejszego raportu.

5. Wnioski końcowe

Przeprowadzona powyżej analiza poziomu aktywów, pasywów, dynamiki sprzedaży oraz analiza wskaźnikowa wskazują na zachowanie przez Grupę Kapitałową "Ferrum" S.A. potencjału majątkowego i finansowego umożliwiającego kontynuację działalności.

W toku badania sprawozdań jednostkowych za rok 2009 r. spółek objętych konsolidacją oraz sprawozdania skonsolidowanego nie stwierdzono zjawisk mogących świadczyć o zagrożeniu kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w najbliższej przyszłości.

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

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

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Wartości niematerialne i prawne

- 1) Wartość początkowa wartości niematerialnych spółek objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej		6.064 tys. zł.
– jednostki zależnej		177 tys. zł.
	Razem:	6.241 tys. zł.

- 2) Umożnienie wartości niematerialnych jednostek objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej		1.982 tys. zł.
– jednostki zależnej		170 tys. zł.
	Razem:	2.152 tys. zł.

- 3) Wartość netto wartości niematerialnych wykazana na dzień 31.12.2009 r.
wynosi **4.089 tys. zł.**
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 1,3%

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 | 209.126 tys. zł. |
| – jednostki zależnej | 9.474 tys. zł. |
| Razem: | 218.600 tys. zł. |
- 2) Umorzenie środków trwałych objętych konsolidacją wynosi:
- | | |
|-------------------------|-----------------|
| – jednostki dominującej | 86.871 tys. zł. |
| – jednostki zależnej | 2.575 tys. zł. |
| Razem: | 89.446 tys. zł. |
- 3) Wartość netto środków trwałych wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej dzień 31.12.2009 r. wynosi **129.154 tys. zł**
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 41,7%

Z ogółu wartości netto rzeczowego majątku trwałego przypada na:

- | | |
|--|-----------------|
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 497 tys. zł. |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 32.527 tys. zł. |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 90.186 tys. zł. |
| d) środki transportu | 736 tys. zł. |
| e) inne środki trwałe | 5.208 tys. zł. |

W obszarze rzeczowego majątku trwałego nie wystąpiły wyłączenia i korekty konsolidacyjne. W roku 2009 nastąpiła sprzedaż samochodu przez spółkę zależną dla spółki dominującej. W związku z faktem, że przychód ze sprzedaży różnił się nieistotnie od nieumorzonej wartości samochodu oraz nieistotna była różnica w kwotach amortyzacji, sprzedaż ta nie została ujęta w korektach konsolidacyjnych.

Rzeczowe aktywa trwałe prawidłowo zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

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

a) Nakłady na budowę i zakupy:	
- w jednostce dominującej	7.182 tys. zł.
- w jednostce zależnej	2.637 tys. zł.
Razem nakłady:	<u>9.819 tys. zł.</u>
b) Źródła finansowania:	
- amortyzacja	12.505 tys. zł.
c) Nadwyżka źródeł finansowania przy uwzględnieniu tylko amortyzacji	<u>2.686 tys. zł.</u>

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)	758 tys. zł.
- nakłady na budowę i zakupy środków trwałych i wartości niematerialnych (bez leasingu finansowego)	8.034 tys. zł.
- rozliczenie należności na środki trwałe w budowie	-1.941 tys. zł.
Razem potrzebne środki na finansowanie	<u>6.851 tys. zł.</u>
- zobowiązania na 31.12.2009 r. (bez VAT i leasingu finansowego)	84 tys. zł.
- sfinansowano nakłady	6.767 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwale oraz wartości niematerialne zostały prawidłowo zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

3. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego 4.363 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 1,4%

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały w oparciu o ujemne różnice przejściowe występujące między księgową a podatkową wartością składników aktywów i pasywów sprawozdań z sytuacji finansowej spółek objętych konsolidacją. Pozycja aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego obejmuje zagregowaną wartość spółek objętych konsolidacją.

4. Nieruchomości inwestycyjne 39.404 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 12,7 %

Nieruchomości inwestycyjne wystąpiły tylko w spółce dominującej.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, wycena nieruchomości inwestycyjnych bazuje na modelu wartości godziwej. Nieruchomości inwestycyjne stanowi prawo wieczystego użytkowania gruntu utrzymywane w celu osiągnięcia korzyści z tytułu przyrostu wartości. W roku 2009 aktywowane zostały nakłady na prace adaptacyjne, które zwiększyły oczekiwane przyszłe korzyści ekonomiczne.

5. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wystąpiły tylko w spółce dominującej. Stanowiły je: akcje:

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto
- akcje w jednostce powiązanej	10.018 tys. zł.	0 tys. zł.	10.018 tys. zł.
- akcje w pozostałych jednostkach	11 tys. zł.	11 tys. zł.	373 tys. zł.
	10.018 tys. zł.	11 tys. zł.	10.018 tys. zł.

pomniejszone o:

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

Aktywa finansowe na dzień 31.12.2009 r. 0 tys. zł.

Akcje będące w posiadaniu "Ferrum" S.A., jako przeznaczone do obrotu, zostały zakwalifikowane do grupy aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik.

Dokonane wyłączenia akcji spółki zależnej zostały ustalone zgodnie z wymaganą procedurą konsolidacji.

Aktywa finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane prawidłowo.

6. Należności długoterminowe z tyt. dostaw i usług 146 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,05 %

w tym:

– w jednostce dominującej 143 tys. zł.

– w jednostce zależnej 3 tys. zł.

Należności długoterminowe to należności od jednostek spoza grupy kapitałowej. Zostały prawidłowo wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy 59.031 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 19,1 %

z tego przypada na:

1) materiały 24.578 tys. zł.

- materiały brutto 25.315 tys. zł.

- odpis aktualizujący materiały 737 tys. zł.

2) półprodukty i produkty w toku 4.986 tys. zł.

3) produkty gotowe 29.157 tys. zł.

4) towary 310 tys. zł.

Z podanych wyżej zapasów ogółem przypada na:

- jednostkę dominującą 51.266 tys. zł.
- jednostkę zależną 7.765 tys. zł.

W pozycji zapasów nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne.

Stan zapasów nierotacyjnych przedstawiał się następująco:

Stan na 1.01.2009 r.	939 tys. zł.,	w tym odpis aktualizujący 939 tys. zł.
Stan na 31.12.2009 r.	737 tys. zł.,	w tym odpis aktualizujący 737 tys. zł.

Wartość zapasów ustalono i wykazano prawidłowo w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

Zagregowana wartość należności krótkoterminowych z tyt.

dostaw i usług brutto spółek konsolidowanych wynosi 63.494 tys. zł.

pomniejszona o:

- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny 1.259 tys. zł.
- wyłączenia konsolidacyjne 337 tys. zł.

Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług wykazane

w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej **61.898 tys. zł.**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 20,0 %

w tym przypada na:

- *należności od jednostek powiązanych* 1.097 tys. zł.
- *należności od pozostałych jednostek* 60.801 tys. zł.

Na należności wątpliwe i sporne utworzono w spółkach odpisy aktualizujące zaliczone w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Należności wykazane w sprawozdaniach finansowych spółek grupy kapitałowej zostały skorygowane o wyłączenia wzajemnych obrotów rozrachunków występujących między spółkami objętymi konsolidacją.

Należności z tyt. dostaw i usług zostały prawidłowo wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Zaprezentowane zostały w wartościach wymagalnych tj. łącznie z naliczonymi odsetkami. Saldo należności wyrażonych w walutach obcych zostało wycenione według kursu średniego NBP na dzień 31.12.2009 r.

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

- nieprzeterminowane 49.582 tys. zł.
- przeterminowane 13.575 tys. zł.

w tym:

- a) *do 3 miesięcy* 11.552 tys. zł.

b) od 3 do 6 miesięcy	364 tys. zł.
c) od 6 do 12 miesięcy	933 tys. zł.
d) powyżej 12 miesięcy	726 tys. zł.
Razem brutto:	63.157 tys. zł.
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-1.259 tys. zł.
Razem netto:	61.898 tys. zł.

3. Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego **1.223 tys. zł**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,4 %

Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego wystąpiły tylko w spółce zależnej i ta wartość została zaprezentowana w sprawozdaniu skonsolidowanym.

4. Pozostałe należności krótkoterminowe

Zagregowana wartość pozostałych należności krótkoterminowych brutto spółek konsolidowanych wynosi: 10.755 tys. zł.

pomniejszone o:

- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny 327 tys. zł.
- wyłączenie konsolidacyjne – wartość niezapłaconej dywidendy 1.004 tys. zł.

Należności krótkoterminowe pozostałe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2009 r. **9.424 tys. zł.**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 3,0 %

w tym przypada na:

- *należności z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń* 2.206 tys. zł.
- *czynne rozliczenia międzyokresowe* 951 tys. zł.
- *inne należności* 6.267 tys. zł.

W pozycji pozostałych należności została uwzględniona korekta konsolidacyjna z tyt. niewypłaconej dywidendy przez spółkę zależną dla spółki dominującej.

Należności zostały prawidłowo ustalone i wycenione oraz kompletnie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

5. Pochodne instrumenty finansowe

Wycena niezrealizowanych pochodnych instrumentów finansowych na dzień 31.12.2009 r. była ujemna, w związku z czym jest prezentowana w pasywach jako zobowiązanie grupy kapitałowej.

6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynoszą	1.122 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,4 %
<i>i składają się z:</i>	
1) środków pieniężnych w jednostce dominującej	969 tys. zł.
2) środków pieniężnych w jednostce zależnej	153 tys. zł.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują sumę środków pieniężnych w jednostce dominującej i zależnej. Środki w walutach obcych zostały ujęte w księgach wg kursu zamknięcia, który grupa kapitałowa przyjęła na poziomie średnich kursów NBP na 31.12 2009 r.

W pozycji środków pieniężnych nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne.

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

III. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny wynosi	172.191 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	55,6%
<i>i składa się z:</i>	
1) Kapitału akcyjnego	75.839 tys. zł.
2) Kapitału z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	65.051 tys. zł.
3) Pozostałego kapitału zapasowego	22.524 tys. zł.
4) Zysku netto	8.777 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 31.12.2009 r. wykazany w skonsolidowanym bilansie 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 31.12.2009 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. Kapitał zapasowy

Zagregowana wartość wyniosła:	21.538 tys. zł.
-------------------------------	-----------------

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	+986 tys. zł.
Kapitał zapasowy na dzień 31.12.2009 r. wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu wynosi	22.524 tys. zł.

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne obejmowały:

– rozliczoną wartość firmy powstałej przy pierwszym objęciu udziałów jednostki zależnej	-18 tys. zł.
– zwiększenie z tyt. przyznanej dywidendy przez spółkę zależną dla spółki dominującej	+1.004 tys. zł.
<i>Razem korekty konsolidacyjne</i>	+986 tys. zł.

4. Zysk netto

Zagregowana wartość wyniosła:	9.781 tys. zł.
<i>w tym:</i>	
– jednostki dominującej	6.786 tys. zł.
– jednostki zależnej	2.995 tys. zł.
Wyłączenie konsolidacyjne wyniosło	-1.004 tys. zł.
Zysk netto grupy kapitałowej	8.777 tys. zł.

Wyłączenie konsolidacyjne dotyczyło odwrócenia odpisu aktualizującego odsetki od należności spółki dominującej wobec spółki zależnej.

Skonsolidowany zysk wykazano w prawidłowej wielkości w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

IV. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

wnoszą	18.188 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	5,9 %
<i>i składają się z rezerw na odroczony podatek dochodowy:</i>	
1) w jednostce dominującej	18.152 tys. zł.
2) w jednostce zależnej	36 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 sprawozdaniu skonsolidowanym.

2. <u>Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze</u>	1.647 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,5 %
<i>i składają się z rezerw:</i>	
- w jednostce dominującej	1.409 tys. zł.
- w jednostce zależnej	238 tys. zł.
<p>W pozycji długoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze nie miały miejsca korekty konsolidacyjne.</p> <p>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zawiera sumę długoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze dla jednostki dominującej oraz zależnej.</p> <p>Pozycja długoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu skonsolidowanym.</p>	
3. <u>Kredyty i pożyczki długoterminowe</u> wynoszą	15.921 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	5,1 %
<p>Pozycja obejmuje wartości zaciągniętych kredytów bankowych jednostki dominującej, których termin płatności przypada później niż 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2010 r. Pozycja została wyceniona wg skorygowanej ceny nabycia i prawidłowo zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.</p>	
4. <u>Zobowiązania długoterminowe z tyt. dostaw i usług</u>	19 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,006 %
<p>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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.</p>	
5. <u>Inne zobowiązania długoterminowe</u>	3.374 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	1,1 %
<i>i składają się z:</i>	
1) zobowiązań w jednostce dominującej	1.687 tys. zł.
2) zobowiązań w jednostce zależnej	1.687 tys. zł.
<i>w tym przypada na:</i>	
- rozliczenia międzyokresowe	1.347 tys. zł.
- pozostałe zobowiązania	2.027 tys. zł.

W pozycji długoterminowych zobowiązań nie miały miejsca wyłączenia i korekty konsolidacyjne.

Zagregowana wartość zobowiązań długoterminowych wyceniona została metodą zamortyzowanego kosztu. Została kompletnie i prawidłowo ujęta w sprawozdaniu skonsolidowanym.

V. **ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

1. **Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze** **597 tys. zł.**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 1,8 %

i składają się z:

1) rezerw w jednostce dominującej 424 tys. zł.

2) rezerw w jednostce zależnej 173 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 rezerw w spółkach konsolidowanych.

2. **Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania** **895 tys. zł.**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,3 %

składają się z:

1) rezerw w jednostce dominującej 23 tys. zł.

2) rezerw w jednostce zależnej 872 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 **41.134 tys. zł.**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 13,3 %

i składają się z:

1) kredytów w jednostce dominującej 35.339 tys. zł.

2) kredytów w jednostce zależnej 5.365 tys. zł.

Pozycja krótkoterminowych kredytów i pożyczek obejmuje zagregowaną wartość zadłużeń spółki dominującej oraz zależnej wobec banków z tyt. zaciągniętych kredytów bankowych. Kredyty 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	36.921 tys. zł.
<i>pomniejszone o:</i>	
– wyłączenia konsolidacyjne	337 tys. zł.
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług wykazane w skonsolidowanym bilansie	36.584 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	11,8 %
<i>w tym przypada na:</i>	
– zobowiązania od jednostek powiązanych	12.602 tys. zł.
– zobowiązania od pozostałych jednostek	23.982 tys. zł.

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest następująca:

a) nieprzeterminowane	35.806 tys. zł.
b) przeterminowane	1.115 tys. zł.
<i>w tym:</i>	
– do 3 miesięcy	1.087 tys. zł.
– od 3 do 6 miesięcy	20 tys. zł.
– od 6 do 12 miesięcy	5 tys. zł.
– powyżej 12 miesięcy	3 tys. zł.
wyłączenia konsolidacyjne	-337 tys. zł.
Razem:	36.584 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 wykazane zostały w wartościach wymagalnych tj. łącznie z naliczonymi odsetkami. Saldo zobowiązań wyrażonych w walutach obcych zostało wycenione według kursu średniego NBP na dzień 31.12.2009 r. Zobowiązania zostały kompletnie i prawidłowo zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

5. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Zagregowana wartość spółek objętych konsolidacją wynosi	6.351 tys. zł.
<i>pomniejszona o:</i>	
– wyłączenia konsolidacyjne	-1.004 tys. zł.
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	5.347 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	1,7 %
<i>w tym przypada na:</i>	

– zobowiązania z tyt. podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1.767 tys. zł.
– rozliczenia międzyokresowe	487 tys. zł.
– pozostałe zobowiązania	3.093 tys. zł.

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

Wyłączenie konsolidacyjne dotyczyło kwoty niewypłaconej dywidendy przez spółkę zależną dla jednostki dominującej.

6. Pochodne instrumenty finansowe wynoszą 13.957 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 4,5 %

Spółki wchodzące do grupy kapitałowej, w celu uniezależnienia od wahań kursowych, nabywały pochodne instrumenty finansowe.

Pozycja pochodnych instrumentów finansowych w pasywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej stanowi różnicę pomiędzy zakontraktowanymi cenami pochodnych instrumentów finansowych, a ich wartością godziwą na dzień 31.12.2009 r.:

w tym:

1) w spółce dominującej	13.883 tys. zł.
2) w spółce zależnej	74 tys. zł.

Pozycja została prawidłowo zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skutki wyceny odniesione zostały w wynik z działalności finansowej za rok 2009.

VI. WYNIK FINANSOWY

Skonsolidowany rachunek zysków i strat grupy kapitałowej sporządzony został przez:

- **połączenie** w pełnej wysokości poszczególnych pozycji jednostkowych rachunków zysków i strat spółki dominującej i jednostki zależnej oraz dokonanie wyłączeń kwot transakcji występujących między spółkami ustalonymi zgodnie z MSSF 3, MSR 27, MSR 28 i MSR 31,
- **wyłączenie** z rachunku zysków i strat grupy kapitałowej zysków i strat korekt konsolidacyjnych.

Rachunek zysków i strat został sporządzony zgodnie z MSR1, MSSF 3, MSR 27, MSR 28 i MSR 31.

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

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	285.048 tys. zł.	272.398 tys. zł.	12.650 tys. zł.
Produkty	290.480 tys. zł.	257.393 tys. zł.	33.087 tys. zł.
Towary i materiały	5.171 tys. zł.	3.973 tys. zł.	1.198 tys. zł.
Zmiana stanu produktów	-25.015 tys. zł.	X	-25.015 tys. zł.
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	5.079 tys. zł.	X	5.079 tys. zł.
Pozostałe przychody operacyjne	9.333 tys. zł.	X	
Pozostałe koszty operacyjne	X	11.032 tys. zł.	-1.699 tys. zł.
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	285.048 tys. zł.	272.398 tys. zł.	12.650 tys. zł.
Przychody finansowe	1.010 tys. zł.	x	
Koszty finansowe	x	3.526 tys. zł.	-2.516 tys. zł.
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM	x	x	10.134 tys. zł.
Podatek dochodowy bieżący	x	x	135 tys. zł.
Odroczony podatek dochodowy	x	x	1.222 tys. zł.
ZYSK NETTO	x	x	8.777 tys. zł.

- 1.1.** Przychody ogółem za okres od 1.01.2009 r. do 31.12.2009 r. ujęte w jednostkowych rachunkach zysków i strat wynoszą **310.259 tys. zł.**
- Wyłączenia i korekty konsolidacyjne przychodów wynoszą **- 4.265 tys. zł.**
- w tym:
- wyłączenie z tyt. sprzedaży produktów -2.752 tys. zł.
 - wyłączenie z tyt. sprzedaży materiałów -6 tys. zł.
 - wyłączenie z tyt. sprzedaży środka trwałego -50 tys. zł.
 - korekta konsolidacyjna z tyt. prezentacji wyniku na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych poza grupę -24 tys. zł.
 - wyłączenie przyznanej dywidendy -1.004 tys. zł.
 - korekta konsolidacyjna z tyt. prezentacji wyniku na różnicach kursowych dot. działalności finansowej -429 tys. zł.
-
- Przychody prawidłowo i kompletnie wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynoszą **305.994 tys. zł.**

- 1.2.** Koszty ogółem za okres od 1.01.2009 r. do 31.12.2009 r. ujęte

w jednostkowych rachunkach zysków i strat wynoszą	299.121 tys. zł.
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne kosztów wynoszą	- 3.261 tys. zł.
<i>w tym:</i>	
– wyłączenie z tyt. zakupu produktów	- 2.758 tys. zł.
– wyłączenie z tyt. sprzedaży środka trwałego	-50 tys. zł.
– korekta konsolidacyjna z tyt. prezentacji wyniku na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych poza grupę	-24 tys. zł.
– wyłączenie przyznanej dywidendy	-1.004 tys. zł.
– korekta konsolidacyjna z tyt. prezentacji wyniku na różnicach kursowych dot. działalności finansowej	-429 tys. zł.
Koszty prawidłowo i kompletnie wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynoszą	295.860 tys. zł.
Zysk brutto grupy kapitałowej	10.134 tys. zł.
2. <u>Pozostała działalność operacyjna</u>	
Pozostałe przychody operacyjne przed wyłączeniami	9.407 tys. zł.
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-74 tys. zł.
Pozostałe przychody operacyjne po wyłączeniach	9.333 tys. zł.
Pozostałe koszty operacyjne przed wyłączeniami	11.106 tys. zł.
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-74 tys. zł.
Pozostałe koszty operacyjne po wyłączeniach	11.032 tys. zł.
Strata na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	1.699 tys. zł.
<u>Ważniejsze pozycje pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.</u>	
<u>Przychody</u>	
- umorzenie należności z tyt. zakończenia postępowania układowego	6.704 tys. zł.
- rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	744 tys. zł.
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i odsetki od należności	181 tys. zł.
<u>Koszty</u>	
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	8.842 tys. zł.
- aktualizacja wartości należności i odsetek od należności	685 tys. zł.
- aktualizacja wartości zapasów	542 tys. zł.
3. <u>Działalność finansowa</u>	
Przychody finansowe	2.443 tys. zł.
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-1.433 tys. zł.
Przychody finansowe po wyłączeniach	1.010 tys. zł.
Koszty finansowe przed wyłączeniami	3.955 tys. zł.

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-429 tys. zł.
Koszty finansowe po wyłączeniach	3.526 tys. zł.
Strata na działalności finansowej	2.516 tys. zł.

Ważniejsze pozycje przychodów i kosztów finansowych.

Przychody finansowe

- | | |
|--|--------------|
| - nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi | 945 tys. zł. |
|--|--------------|

Koszty finansowe:

- | | |
|---|----------------|
| - odsetki i prowizje związane z działalnością finansową | 3.072 tys. zł. |
| - opłaty z tyt. factoringu | 265 tys. zł. |
| - opłaty z tyt. leasingu | 140 tys. zł. |

Przychody i koszty z podstawowej działalności, pozostałe przychody i koszty operacyjne oraz przychody i koszty finansowe w skonsolidowanym rachunku zysków i strat zostały ustalone i wykazane prawidłowo.

4. Obowiązkowe zmniejszenia zysku

- | | |
|---|-----------------------|
| - z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 1.357 tys. zł. |
| <i>w tym:</i> | |
| - podatek bieżący | 135 tys. zł. |
| - podatek odroczony | 1.222 tys. zł. |

Bieżący podatek dochodowy wystąpił tylko w spółce zależnej. Grupa "Ferrum" S.A. nie jest grupą podatkową, w związku z czym wyliczony podatek od dochodu ZKS Ferrum S.A. został prawidłowo wykazany w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Prezentacja podatku dochodowego w sprawozdaniu finansowym

- | | |
|--|-----------------|
| - podatek bieżący | 135 tys. zł. |
| - podatek odroczony. | 1.222 tys. zł. |
| - wykorzystanie rezerwy na podatek odroczony | -531 tys. zł. |
| - wykorzystanie aktywów na podatek odroczony | +1.799 tys. zł. |
| - utworzenie rezerwy na podatek odroczony | +752 tys. zł. |
| - utworzenie aktywów na podatek odroczony | -798 tys. zł. |
| Razem wartość podatku dochodowego od osób prawnych | 1.357 tys. zł. |

Wartości bieżącego podatku dochodowego oraz rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych spółek objętych konsolidacją oraz prawidłowo wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym.

5. **Zysk netto grupy kapitałowej** za rok 2009 wynosi **8.777 tys. zł.**
i został prawidłowo ustalony i wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu.

6. **Rozliczenia wykorzystania dotacji**

Spółce dominującej została przyznana dotacja 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 grudnia 2006 roku zawartej pomiędzy Ministrem Nauki i Szkolnictwa Wyższego, a "Ferrum" S.A., będącą 'wnioskodawcą' i Politechniką Śląską będącą 'wykonawcą'.

Rozliczenie dotacji z rozliczeń międzyokresowych przychodów do pozostałych przychodów operacyjnych następuje równolegle z amortyzacją dotowanych wartości niematerialnych.

VII. **ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI**

1. **Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku grupy kapitałowej**

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2009 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	49.331	68.000	22,0	25.284	36.000	10,6
Zastaw rejestrowy	53.774	78.372	25,3	45.326	159.873	46,9
Zastaw na udziałach	22.683	32.000	10,3	13.500	4.000	1,2
Przelew wierzytelności wraz	1.475	4.459	1,4	5.365	8.000	2,3
Weksel in blanco	1.806	2.150	0,7			
Razem		184.981	59,7		207.873	61,0

2. **Zobowiązania warunkowe**, w tym również udzielone przez grupę kapitałową gwarancje i poręczenia, także wekslowe nie wystąpiły na dzień 31.12.2009 r.

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

Struktura przepływu środków pieniężnych w roku 2009 przedstawiała się następująco:

- przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej -8.718 tys. zł.

- przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-4.208 tys. zł.
- przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	+11.536 tys. zł.
Przepływy pieniężne razem:	-1.390 tys. zł.
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	-14 tys. zł.
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-1.404 tys. zł.

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

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2009 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.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej sporządzone zostało na bazie danych skonsolidowanego sprawozdania. Zawiera informacje o grupie kapitałowej zgodnie z wytycznymi art.49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

IX. ZDARZENIA PO DACIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FIANSOWEJ

Po dacie zamknięcia skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej nie wystąpiły zdarzenia gospodarcze, które powinny być ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym za rok 2009.

X. NARUSZENIE PRAWA

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

E. OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2009 ROK.

Stwierdzamy, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe i stanowiąca jego podstawę dokumentacja są zgodne z przepisami prawa wynikającymi z MSSF/MSR i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.

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

F. USTALENIA KOŃCOWE


1. Sprawozdanie niniejsze zawiera 34 strony maszynopisu kolejno ponumerowane. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się:
 - 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).

Biegły Rewident Grupy

Podmiot uprawniony

Marian Wcisło

Nr ewid. 5424

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 r.

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:	305 994	377 949	304 605	80,96%	100,46%
	- sprzedaży produktów	290 480	326 721	292 984	88,91%	99,15%
	- sprzedaży towarów i materiałów	5 171	7 799	5 166	66,30%	100,10%
	- pozostałych przychodów operacyjnych	9 333	2 561	3 945	364,43%	236,58%
	- przychodów finansowych	1 010	40 868	2 510	2,47%	40,24%
2.	Koszty uzyskania przychodów w tym z tytułu:	295 860	358 867	289 566	82,44%	102,17%
	- kosztów: własnego, ogólnych i sprzedaży produktów	277 329	310 686	280 287	89,26%	98,94%
	- wartości sprzedanych towarów i materiałów	3 973	6 394	4 744	62,14%	83,75%
	- pozostałych kosztów operacyjnych	11 032	4 006	1 683	275,39%	655,50%
	- kosztów finansowych	3 526	37 781	2 852	9,33%	123,63%
3.	Wynik finansowy brutto	10 134	19 082	15 039	53,11%	67,38%
4a).	Podatek dochodowy bieżący	135	1 755	1 357		
4b).	Podatek dochodowy odroczony	1 222	6 745	1 677		
5.	Wynik finansowy netto	8 777	10 582	12 005	82,94%	73,11%

**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	8 777	10 582	2,97	3,16	-0,19
2. Rentowność brutto sprzedaży Wynik brutto ze sprzedaży x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 134	19 082	3,43	5,70	-2,27
3. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA) Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan aktywów	8 777	10 582	2,70	3,31	-0,61
4. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA₁) Zysk netto + odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100 = ----- Przeciętny stan aktywów	12 519	13 695	3,85	4,28	-0,43
5. Wskaźnik produktywności aktywów trwałych Przychody ze sprzedaży = ----- Przeciętny stan produkcyjnych aktywów trwałych	295 651	334 520	2,17	2,41	-0,24
6. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE) Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitału własnego	8 777	10 582	5,23	7,60	-2,37
7. Skala dźwigni finansowej zyskowność kapitałów własnych (poz. 6) - skorygowana zyskowność majątku (poz. 4)	5,23-3,85	7,60-4,28	1,38	3,32	-1,94
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
1	2	3	4	5	6
8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań aktywa obrotowe = ----- zobowiązania krótkoterminowe	132 698	148 744	1,39	1,02	0,37
9. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań aktywa obrotowe - zapasy - rmk = ----- zobowiązania krótkoterminowe	72 716	67 875	0,76	0,47	0,29
10. Wskaźnik płynności bardzo szybki środki pieniężne i inne aktywa pieniężne = ----- zobowiązania krótkoterminowe	1 122	2 526	0,01	0,02	-0,01
11. Wskaźnik obrotu należności w razach Przychód ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów = ----- Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług minus VAT	295 651	334 520	5,48	8,00	
12. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach Liczba dni w okresie = ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	365	365	67	46	-21
13. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach					

	Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów	281 302	317 080			
	= ----- Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	36 621	40 683	7,68	7,79	
14.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
	= ----- Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach	7,68	7,79	48	47	-1
15.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Koszt zużycia materiałów	170 573	245 298			
	= ----- Przeciętny stan zapasów materiałów	24 944	34 308	6,84	7,15	
16.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
	= ----- Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	6,84	7,15	53	51	-2
17.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Przychód ze sprzedaży produktów	290 480	326 721			
	= ----- Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych	36 722	37 700	7,91	8,67	
18.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
	= ----- Wskaźnik obrotu w razach	7,91	8,67	46	42	-4
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (STRUKTURY FINANSOWANIA MAJĄTKU)						
	1	2	3	4	5	6
19.	Wskaźnik zadłużenia ogółem Zobowiązania ogółem	116 336	155 361			
	= ----- Aktywa ogółem	309 854	340 529	0,38	0,46	0,08
20.	Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym Kapitał własny	172 191	163 413			
	= ----- Aktywa ogółem	309 854	340 529	0,56	0,48	0,08
21.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi Kapitał własny+rezerwy długoterminowe	192 026	182 915			
	= ----- Aktywa trwałe	177 156	191 785	1,08	0,95	0,13
22.	Wskaźnik trwałości struktury finansowania Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe	211 340	183 574			
	= ----- Aktywa ogółem	309 854	340 529	0,68	0,54	0,14
23.	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową Zysk netto + roczna amortyzacja	21 282	21 090			
	= ----- Przeciętny stan zobowiązań ogółem (długoterminowe + krótkoterminowe)	135 849	163 326	0,16	0,13	0,03

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

	w roku 2009	w roku 2008
- dla "Ferrum" S.A.	110,05%	113,15%
- dla ZKS Ferrum S.A.	115,32%	118,25%

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

	w roku 2009	w roku 2008
- dla "Ferrum" S.A.	110,07%	109,43%
- dla ZKS Ferrum S.A.	121,62%	121,94%

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	295 650 108,33 ----- 24 543 252	334 519 945,04 ----- 18 407 439	12,05	18,17	-6,12
2. Wskaźnik zyskowności jednej akcji (EPS) Zysk netto = ----- Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	8 776 787,43 ----- 24 543 252	10 581 685,65 ----- 18 407 439	0,36	0,57	-0,21
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	21 282 226,80 ----- 24 543 252	21 089 233,31 ----- 18 407 439	0,87	1,15	-0,28
5. Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji (BVPS) Kapitał własny = ----- Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	172 189 828,30 ----- 24 543 252	163 413 040,87 ----- 18 407 439	7,02	8,88	-1,86
6. Wskaźnik maksymalizacji dywidendy (CR) Zysk netto na jedną akcję = ----- Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy *(dywid./1 akcję)	0,36 ----- 0,00	0,57 ----- 0,00			
7. Wskaźnik stopy wypłat dywidendy (PR) Dywidenda jednostkowa = ----- Zysk netto na jedną akcję	0,00 ----- 0,36	0,00 ----- 0,57	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	0,36 ----- 12,30	0,57 ----- 5,67	2,93	10,05	-7,12
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			
	= -----	-----	-----	34,17	9,95	24,22
	Zysk netto na jedną akcję	0,36	0,57			
12.	Wskaźnik nadwyżki finansowej do ceny rynkowej akcji (CFPS/P)					
	Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję x100	0,87	0,86			
	= -----	-----	-----	7,05	15,15	-8,10
	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			
	= -----	-----	-----	14,18	6,60	7,58
	Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję	0,87	0,86			
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			
	= -----	-----	-----	1,75	0,85	0,90
	Wartość księgowa jednej akcji	7,02	6,66			

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

WSKAŹNIKI Z RACHUNKU PRZEPLYWÓW 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	8 777	10 582	-1,01	-0,52	-0,49
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	-8 718	-20 486			
2	WSKAŹNIK udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	amortyzacja	12 505	10 508	-1,43	-0,51	-0,92
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	-8 718	-20 486			
3	WSKAŹNIK zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 718	-20 486	-0,35	-0,94	0,59
		środki pieniężne netto z działalności operacyjnej + wpływ z działalności finansowej	25 151	21 812			
4	WSKAŹNIK sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNIP =	nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	9 819	10 678	-1,13	-0,52	-0,61
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	-8 718	-20 486			
5	WSKAŹNIK ogólnej wystarczalności środków =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	-8 718	-20 486	-0,30	-0,89	0,59
		wydatki z działalności inwestycyjnej oraz finansowej	29 103	23 053			
6	WSKAŹNIK pokrycia odsetek =	Odsetki z działalności finansowej	3 072	3 000	-0,35	-0,15	-0,20
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	-8 718	-20 486			
7	WSKAŹNIK wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	-8 718	-20 486	-0,03	-0,07	0,04
		kapitał inwestowany	270 450	301 958			
8	WSKAŹNIK pieniężnej wydajności aktywów =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	-8 718	-20 486	-0,03	-0,06	0,03
		aktywa ogółem	309 854	340 529			
9	WSKAŹNIK pieniężnej wydajności sprzedaży =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	-8 718	-20 486	-0,03	-0,06	0,03
		przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	295 651	334 520			

**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	Zapasy środków obrotowych	Należność		Rezerwa na podatek odroczoney	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	250	939	1 589	447	17 967	2 154	1 634	24 980
2	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	542	327	358	x	x	x	1 227
3	Utworzenie rezerwy	x	x	x	x	752	484	905	2 141
	Razem (2 + 3 + 4)	0	542	327	358	752	484	905	3 368
4	Wykorzystanie	0	0	658	250	0	394	1 644	2 946
5	Ustanie przyczyn, dla których dokonano:	0	744	0	46	531	0	0	1 321
	a) odpisów	0	744	0	46	0	0	0	790
	b) utworzenie rezerw		0	0	0	531	0	0	531
6	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	104	77	x	x	x	181
7	Sprzedż aktywów finansowych	239	0	0	0	0	0	0	239
	Razem (4 + 5 + 6 + 7)	239	744	762	373	531	394	1 644	4 687
8	Stan na koniec okresu	11	737	1 154	432	18 188	2 244	895	23 661