

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest „Ferrum” S.A. (zwana dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Katowicach przy ulicy Porcelanowej 11, obejmującego:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 339.122 tys. zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujący stratę netto w kwocie 9.900 tys. zł;
- (c) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące ujemne dochody całkowite w kwocie 9.900 tys. zł;
- (d) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 5.453 tys. zł;
- (e) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące wypływy pieniężne netto w kwocie 839 tys. zł;
- (f) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- (b) krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

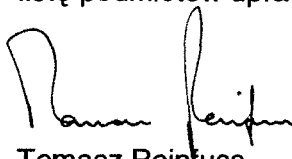
**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A. (cd.)**

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144.



Tomasz Reinfuss

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038

Katowice, 16 marca 2011 r.

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.**

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A.**

Raport zawiera 12 stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy	5
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	11
VI. Informacje i uwagi końcowe	12

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- (a) „Ferrum” S.A. (Jednostka dominująca) rozpoczęła działalność 8 marca 1995 r. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Pawła Błaszczyka w Warszawie i zarejestrowano w Rep. Nr 2736/95. W dniu 19 listopada 2001 r. Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000063239.
- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano dnia 12 czerwca 1995 r. numer NIP 6340128794. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 1 czerwca 1995 r. numer REGON 272581760.
- (c) Zarejestrowany kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosi 75.838.648,68 zł i składał się z 24.543.252 akcji o wartości nominalnej 3,09 zł każda.
- (d) W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy była produkcja rur stalowych oraz wykonywanie konstrukcji spawanych.
- (e) W okresie obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:
- Ryszard Giemza Prezes Zarządu do 18 marca 2010 r.,
 - Grzegorz Szymczyk Prezes zarządu od 18 marca 2010 r.,
 - Tadeusz Kaszowski Wiceprezes Zarządu.
- (f) Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Grupa stosuje MSSF od roku 2005.

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

(g) W skład Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A. na dzień 31 grudnia 2010 r. wchodzi następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
„Ferrum” S.A.	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2010 r.
Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	W trakcie badania	31 grudnia 2010 r.
FERRUM MARKETING Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2010 r.

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą nr 63/VI/10 Rady Nadzorczej „Ferrum” S.A. z dnia 26 lipca 2010 r. na podstawie Artykułu 20 Statutu Spółki.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2010 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 18 sierpnia 2010 r. w okresie:
- badanie wstępne od 29 listopada do 3 grudnia 2010 r.;
 - badanie końcowe od 14 lutego do 16 marca 2011 r.

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 3,1 % (2009 r.: 3,5%).

„Ferrum” S.A. jest jednostką dominującą w Grupie, w skład której w roku badanym wchodziły dwie spółki zależne (wszystkie konsolidowane metoda pełną). W roku poprzedzającym rok badany Grupa składała się z jednej Spółki zależnej konsolidowanej metoda pełną.

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była produkcja i sprzedaż rur stalowych oraz wykonywanie konstrukcji spawanych. Przychody ze sprzedaży rur stanowią 92% całości przychodów ze sprzedaży Grupy (79% w 2009 r.) i wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 18.604 tys. zł, tj. o 8,0%. Wzrost ten wynikał głównie z wzrostu cen oraz wolumenu sprzedaży na skutek zawarcia nowych umów sprzedaży w drugim półroczu badanego okresu. Wzrost ten został zniwelowany spadkiem przychodów z tytułu wykonywania konstrukcji spawanych (o 40.163 tys. zł) w wyniku obniżenia wolumenu realizowanych zleceń, co doprowadziło do spadku przychodów ze sprzedaży Grupy o 7,4% w porównaniu do roku poprzedniego.
- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 339.122 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 35.915 tys. zł, tj. o 11,8%. Wzrost ten oraz strata netto za bieżący rok obrotowy w wysokości 9.900 tys. zł zostały sfinansowane głównie przez wzrost stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek (o kwotę 36.584 tys. zł) oraz z tytułu dostaw i usług (o kwotę 16.152 tys. zł).
- Nieznacznemu pogorszeniu uległa struktura zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia wzrosła z 45% na koniec roku ubiegłego do 53% na koniec roku badanego. Główną przyczyną zmian w tym zakresie było zwiększenie zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek.
- Wzrost zadłużenia spowodował, że wskaźniki płynności I oraz II wyniosły odpowiednio 1,1 i 0,4 i spadły odpowiednio o 0,3 oraz 0,4 w stosunku do roku poprzedniego.
- Wzrost zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz dłużnych papierów wartościowych, głównie krótkoterminowych, służących finansowaniu działalności operacyjnej oraz działań restrukturyzacyjnych doprowadził do znaczącego wzrostu kosztów finansowych z 3.817 tys. zł do 4.764 tys. zł, tj. o 24,8 tys. zł.
- Na wynik finansowy 2010 r. znaczący wpływ miało ujęcie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 3.468 tys. zł od strat podatkowych z 2009 r.

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2010 r.

	31.12.2010 r. tys. zł	31.12.2009 r. przekształcony* tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)	31.12.2009 r. Struktura (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	119.725	129.154	(9.429)	(7,3)	35,3	42,6
Wartości niematerialne	5.886	4.089	1.797	43,9	1,7	1,3
Nieruchomości inwestycyjne	47.874	39.404	8.470	21,5	14,1	13,1
Należności długoterminowe	1.900	146	1.754	1.203	0,6	0,0
	175.385	172.793	2.592	1,5	51,7	57,0
Aktywa obrotowe						
Zapasy	97.101	59.031	38.070	64,5	28,6	19,5
Należności z tytułu dostaw i usług	61.096	61.898	(802)	(1,3)	18,0	20,4
Pozostałe należności	5.246	6.865	(1.619)	(35,1)	1,6	2,3
Należności z tytułu bieżącego podatku	-	1.223	(1.223)	(100,0)	-	0,4
Pochodne instrumenty finansowe	48	312	(264)	(84,6)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	246	1.085	(839)	(77,3)	0,1	0,4
	163.737	130.414	33.323	25,6	48,3	43,0
Ogółem aktywa	339.122	303.207	35.915	11,8	100,0	100,0

*przyczyny i skutki zmian opisano w punktach 7 i 8 „Informacji dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających”

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2010 r. (cd.)

	Komentarz	31.12.2010 r. tys. zł	31.12.2009 przekształcony* tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)	31.12.2008 r. Struktura (%)
PASYWA							
Kapitał własny							
Kapitał akcyjny	1	75.839	75.839	-	-	22,4	25,0
Akcje własne		-	(1.696)	1.696	(100,0)	0,0	-0,6
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej		65.051	65.051	-	-	19,1	21,5
Zyski zatrzymane		20.012	27.161	(7.150)	(26,3)	5,9	9,0
		160.902	166.355	(5.453)	(3,3)	47,4	54,9
Zobowiązania długoterminowe							
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6.975	12.854	(5.879)	(45,7)	2,1	4,2
Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze		5.864	6.189	(325)	(5,2)	1,7	2,0
Kredyty i pożyczki		9.909	15.921	(6.012)	(37,8)	2,9	5,3
Zobowiązania długoterminowe		1.688	3.307	(1.619)	(49,0)	0,5	1,1
Pochodne instrumenty finansowe		2.404	8.514	(6.110)	(71,8)	0,7	2,8
		26.840	46.785	(19.944)	(42,6)	7,9	15,4
Zobowiązania krótkoterminowe							
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze		1.277	1.167	110	9,4	0,4	0,4
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania		1.207	895	312	34,8	0,4	0,3
Kredyty i pożyczki		79.388	41.134	38.254	93,0	23,4	13,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		52.736	36.584	16.152	44,2	15,6	12,1
Pochodne instrumenty finansowe		4.532	5.755	(1.223)	(21,3)	1,3	1,9
Pozostałe zobowiązania		12.240	4.532	7.708	170,1	3,6	1,4
		151.380	90.067	61.313	68,1	44,7	29,7
Ogółem pasywa		339.122	303.207	35.915	11,8	100,0	100,0

*przyczyny i skutki zmian opisano w punktach 7 i 8 „Informacji dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających”

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2010 r.	2009 r.	Zmiana	Zmiana	2010 r.	2009 r.
	tys. zł	przekształcony* tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
Przychody ze sprzedaży	274.091	295.650	(21.559)	(7,3)	100,00	100,00
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(272.827)	(259.080)	(13.747)	5,3	-99,54	-87,63
Zysk brutto na sprzedaży	1.264	36.570	(35.306)	(96,5)	0,46	12,37
Pozostałe przychody operacyjne	12.062	9.006	3.056	33,9	4,40	3,05
Koszty sprzedaży	(6.877)	(9.023)	2.146	(23,8)	-2,51	-3,05
Koszty ogólnego zarządu	(13.475)	(12.924)	(551)	4,3	-4,91	-4,37
Pozostałe koszty operacyjne	(4.634)	(9.659)	5.025	(52,0)	-1,69	-3,27
Zysk z działalności operacyjnej	(11.660)	13.970	(25.630)	(183,5)	-4,25	4,73
Przychody finansowe	-	65	(65)	(100,0)	0,00	0,02
Koszty finansowe	(4.764)	(3.817)	(947)	24,8	-1,74	-1,29
Zysk przed opodatkowaniem	(16.424)	10.218	(26.642)	(260,7)	-5,99	3,46
Podatek dochodowy	6.524	(1.373)	7.897	(575,2)	2,38	-0,47
Zysk netto	(9.900)	8.845	(18.745)	(211,9)	-3,61	2,99
Całkowite dochody netto za okres	(9.900)	8.845	(18.745)	(211,9)	-3,61	2,99

*przyczyny i skutki zmian opisano w punktach 7 i 8 „Informacji dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających”

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	2010 r.	2009 r.
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	72 dni	67 dni
- szybkość obrotu zapasów	103 dni	97 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	(4)%	3%
- rentowność sprzedaży brutto	(7)%	5%
- ogólna rentowność kapitału	(6)%	5%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	53%	45%
- szybkość obrotu zobowiązań	53 dni	58 dni
	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	1,1	1,4
- wskaźnik płynności II	0,4	0,8

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

1. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej

W badanym roku wielkość zarejestrowanego kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

Na 31 grudnia 2010 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Pan Sławomir Bajor wraz z B.S.K. Return S.A. oraz podmiotami powiązanymi*	8.097.795	25.022.186,55	zwykłe	32,99
Pan Sławomir Pietrzak wraz z podmiotami powiązanymi**	7.277.111	22.486.272,99	zwykłe	29,65
Fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A.	1.600.000	4.944.000,00	zwykłe	6,52
Pozostali	7.568.346	23.386.189,14	zwykłe	30,84
	24.543.252	75.838.648,68		100,00

* Podmioty powiązane posiadają 7.817.148 akcji „Ferrum” S.A., stanowiących 31,85% udziału w kapitale zakładowym „Ferrum” S.A., uprawniających do 7.817.148 głosów, co stanowi 31,85% ogólnej liczby głosów w „Ferrum” S.A.

** Podmiot powiązany posiada 6.697.730 akcji „Ferrum” S.A., stanowiących 27,29% udziału w kapitale zakładowym „Ferrum” S.A., uprawniających do 7.277.111 głosów, co stanowi 27,29% ogólnej liczby głosów w „Ferrum” S.A.

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony
- (c) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz ich skutki zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- (e) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów została przeprowadzona prawidłowo.
- (f) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (g) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (h) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (i) Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259).
- (j) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (k) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr IV/2010 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej dnia 12 maja 2010 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Katowicach w dniu 20 maja 2010 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1322 poz. 7291 w dniu 04 sierpnia 2010 r.

VI. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A., w której jednostką dominującą jest „Ferrum” S.A. z siedzibą w Katowicach przy ulicy Porcelanowej 11. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 339 122 tys. zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujący stratę netto w kwocie 9 900 tys. zł;
- (c) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące ujemne dochody całkowite w kwocie 9 900 tys. zł;
- (d) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 5.453 tys. zł;
- (e) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące wypływy pieniężne netto w kwocie 839 tys. zł;
- (f) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 16 marca 2011 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A. z dnia 16 marca 2011 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Tomasz Reinfuss

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038

Katowice, 16 marca 2011 r.