

SPRAWOZDANIE

robocze uzupełniające "Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego"

"FERRUM" S. A.

w Katowicach, ul. Porcelanowa 11

1. Przeglądem objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia **1 stycznia 2005 r.** do dnia **30 czerwca 2005 r.** w okresie od dnia 12 września 2005 r. do dnia 25 października 2005 r.
2. *Sprawozdanie niniejszy sporządził biegły rewident* – Anna Jeziorska-Hesse nr ewid. 9455/7065, zam. w Zawierciu, ul. Klonowa 7/31.
3. *Skład Zarządu* jednostki dominującej – "Ferrum" Spółki Akcyjnej w pierwszym półroczu 2005 roku był następujący:

Prezesem Zarządu	był	pan Jan Waszczak;
V-ce Prezesem Zarządu	był	pan Tadeusz Kaszowski.
4. *Głównym Księgowym* jednostki dominującej był pan Stanisław Głowacki.
6. Badanie zostało przeprowadzone przez biegłego rewidenta w oparciu o umowę Nr 06/05/05 z dnia 14 marca 2005 r. zawartą z **Biurem Usług Rachunkowości i Finansów M.W. „RAFIN”** w Sosnowcu, Al. Zwycięstwa 3 - numer rejestracyjny **198**.
Umowa ta została zawarta w wykonaniu Uchwały Nr 341/IV/05 Rady Nadzorczej "Ferrum" S.A. z dnia 17.02.2005 r.

Biuro Usług Rachunkowości i Finansów M.W. „RAFIN” w Sosnowcu oraz biegły rewident badający sprawozdania finansowe są niezależni od badanej jednostki.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Skład grupy kapitałowej

1. W skład grupy kapitałowej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wchodzi jednostka zależna włączona bezpośrednio do skonsolidowanego sprawozdania finansowego – "Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o.", Katowice, ul Hutnicza 3.

Jednostkami powiązanymi kapitałowo, na które spółka "Ferrum" S.A. wg stanu na 30.06.2005 r. wywiera wpływ lub sprawuje kontrolę są:

- "Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o.", Katowice, ul Hutnicza 3,
- "Ferspaw" Sp. z o.o. w likwidacji, Katowice, ul. Porcelanova 11.

"Ferspaw" Sp. z o.o. w likwidacji nie została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym z uwagi na nieistotność danych tej jednostki dla prezentacji grupy kapitałowej.

2. "Ferrum" S.A. oraz Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o." nie zawarły umowy o utworzeniu podatkowej grupy kapitałowej (art.1a ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych – tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późn. zmianami).

II. Charakterystyka jednostek grupy kapitałowej

1. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności jednostki dominującej jest głównie:

- produkcja rur stalowych,
- produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych,
- obróbka metali i nakładanie powłok na rury stalowe,
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części.

Przedmiotem działalności spółki zależnej "Zakładu Konstrukcji Spawanych Sp. z o.o." jest głównie:

- produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych, rur,

- produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- produkcja narzędzi, złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn.

2. Podstawa prawna działalności

- Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami),
- w zakresie jednostki dominującej:
- Akt notarialny z dnia 8.03.1995 r., repertorium A nr 2736/95, sporządzony przed notariuszem Pawłem Błaszczykiem w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, ul. Długa 31,
- Akty notarialne zmieniające treść statutu spółki:
 - z dnia 24.05.2000 r. – repertorium A nr 6064//200, KN Jacka Wojdyło w Katowicach,
 - z dnia 15.05.2001 r. – repertorium A nr 3185/2001, sporządzony przez notariusza Małgorzatę Janik, KN w Katowicach,
 - z dnia 25.01.2002 r. – repertorium A nr 724/2002, sporządzony przez notariusza Małgorzatę Janik, KN w Katowicach,
 - z dnia 23.06.2003 r. – repertorium A nr 4708/2003, sporządzony przez notariusza Małgorzatę Janik-Rymarczyk, KN w Katowicach
 - z dnia 27.05.2004 r. – repertorium A nr 3339/2004, sporządzony przez notariusza Annę Osiecką, KN w Łędzinach,
 - z dnia 22.12.2004 r. – repertorium A 7959/2004, sporządzony przez notariusza Annę Osiecką, KN w Łędzinach.
- W zakresie jednostki zależnej:
- Akt założycielski powołujący Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 5.12.2001 r. – akt notarialny repertorium A nr 11690/2001, sporządzony przez Kancelarię Notarialną Jacka Wojdyło w Katowicach, ul. Kopernika 26;
- Akt notarialny zmieniający treść umowy spółki z dnia 11.12.2001 r. – repertorium A nr 11873/2001 sporządzony przez Kancelarię Notarialną Jacka Wojdyło w Katowicach, ul. Kopernika 26;

3. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Wpisy do Rejestru Przedsiębiorców dokonane zostały na podstawie postanowień Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego:

- jednostki dominującej z dnia 19.11.2001 r. – sygn. sprawy: KA.VIII NS-REJ.KRS/603/04/821 pod numerem KRS: 0000063239,
- jednostki zależnej z dnia 13.12.2001 r. – sygn. sprawy KA.VIII NS-REJ.KRS/15186/1/440 pod numerem KRS 0000072513.

4. Rejestracja podatkowa i statystyczna

"Ferrum" S.A.

NIP 634-012-87-94 - nadany dnia 3.06.1993 r.
NIP PL 6340128794 - nadany dnia 24.04.2004 r.
REGON 272581760 - nadany dnia 6.02.2002 r.

"Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o."

NIP 954-23-92-521 - nadany dnia 8.01.2002 r.
NIP PL 9542392521 - nadany dnia 27.04.2004 r.
REGON 277682192 - nadany dnia 18.10.2002 r.

5. Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał podstawowy grupy kapitałowej stanowi wartość kapitału podstawowego jednostki dominującej, który na dzień 30.06.2005 r. wynosił 37.919.324,34 zł. Stanowiły go wyłącznie akcje zwykłe na okaziciela w ilości 12.271.626 szt., o wartości nominalnej 3,09 zł każda. Kapitał, zgodnie z literą prawa, został objęty w całości i pokryty gotówką. Kapitał podstawowy faktycznie istnieje.

Struktura akcjonariatu na 30.06.2005 r. przedstawia się j. n.:

Akcjonariusze	Ilość akcji	Udział % ilości akcji
Nystal S.A. Świętochłowice	3.458.527	28,2
"B.S.K. Return" Sp. z o.o. Zawiercie	1.880.680	15,3
Fundusze ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1.831.620	14,9

Piotr Wolnicki	905.602	7,4
Zbigniew Engel wraz z Elżbietą Rudzik-Engel	816.112	6,7
Bank Gospodarstwa Krajowego	686.983	5,6
Józef Jędruch wraz z "Colloseum" Sp. z o.o.	684.228	5,6
pozostali akcjonariusze	2.007.874	16,3
Razem:	12.271.626	100,0

Każdej akcji odpowiada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki "Ferrum" S.A.

W pierwszej połowie roku 2005 nastąpiło podwyższenie kapitału poprzez emisję akcji serii D w ilości 1.883.193 sztuk, na wartość 5.819.066,37 zł.

III. Zatrudnienie ogółem w grupie kapitałowej – średniookresowe – 548 osób

w tym:

- w jednostce dominującej – 419 osoby
- w jednostce zależnej – 129 osób

IV. Podstawa prawna sporządzenia i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej promulgowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości
2. Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej Nr 1606/2002 z dnia 19 lipca 2002r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości
3. Rozporządzenie Komisji Europejskiej Nr 1725/2003 z dnia 29 września 2003r. przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości (ostatnia zmiana – Rozporządzenie Komisji Europejskiej Nr 1073/2005 z dnia 7 lipca 2005 r.)
4. Ustawa o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późn. zmianami) w zakresie nie objętym uregulowaniami międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej;
5. Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej

V. Informacje n/t powiązania kapitałowego z jednostką zależną

– "Zakładem Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o."

- ilość udziałów	4.000 sztuk,
- wartość udziałów na koniec okresu	4.000 tys. zł,
- suma bilansowa na koniec okresu	5.650 tys. zł,
- udział procentowy w sumarycznym zestawieniu spółek konsolidowanych	2,47 %,
- przychody ze sprzedaży, pozostałe przychody oraz przychody finansowe w okresie przeglądu	9.232 tys. zł
- udział procentowy w sumarycznym zestawieniu spółek konsolidowanych	5,47 %,
- wynik finansowy brutto	251 zł
- udział procentowy w sumarycznym zestawieniu spółek konsolidowanych	3,59 %,

VI. Informacje dotyczące wpływu osób pełniących funkcje kierownicze w jednostce dominującej na jednostkę zależną

Prezes Zarządu "Ferrum" S.A. wchodzi w skład Rady Nadzorczej spółki "Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o."

W Zarządzie spółki "Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o." nie sprawują funkcji kierowniczych osoby będące w kierownictwie "Ferrum" S.A.

VII. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej "Ferrum" S.A. za poprzedni okres: od 1.01.2004 r. do 31.12.2004 r.

1. Sprawozdanie to było badane przez Biuro Usług Rachunkowości i Finansów MW RAFIN w siedzibą w Sosnowcu i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń. Obejmowało ono sprawozdanie finansowe jednostki dominującej "Ferrum" S.A. oraz jednostek zależnych:
 - "Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o.",
 - "Ferspaw" Sp. z o.o. w likwidacji.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2004r. do 31.12.2004r. grupy kapitałowej "Ferrum" S.A. zostało zatwierdzone Uchwałą Nr IV/2005

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia "Ferrum" S.A w dniu 24 marca 2005 r.

3. Sprawozdanie to zostało ogłoszone w Monitorze Polskim „B” Nr 966 poz. 7614 z 21 maja 2005 roku.
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2004 wraz ze sprawozdaniem z działalności grupy kapitałowej, opinią i raportem z badania oraz aktem notarialnym WZA, zatwierdzającym powyższe sprawozdanie złożono w Sądzie Rejonowym w Katowicach przy piśmie z dnia 11 kwietnia 2005 r.

VIII. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2005r. do 30 czerwca 2005r. tj. na dzień 30 czerwca 2005r., objęte przeglądem składa się z:

- a) skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 30.06.2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **228.294 tys. zł**
- b) skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres obrotowy od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005r. wykazujący zysk w kwocie **3.978 tys. zł**
- c) zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę **21.308 tys. zł**
- d) skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych wykazującego wzrost stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego na sumę **7.547 tys. zł**
- e) informacji dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających

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

W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.

X. Przegląd sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją:

1. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r. jednostki dominującej było przedmiotem przeglądu, który przeprowadzony został przez Biuro Usług Rachunkowości i Finansów MW RAFIN z siedzibą w

Sosnowcu w oparciu o umowę nr 05/05/05 z dnia 14 marca 2005 r.

2. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r. jednostki zależnej objętej konsolidacją metodą pełną było przedmiotem przeglądu przeprowadzonego przez Biuro Usług Rachunkowości i Finansów MW RAFIN z siedzibą w Sosnowcu w oparciu o umowę nr 50/05/05 z dnia 18 sierpnia 2005 r.
3. Jednostką zależną wyłączoną z konsolidacji, z uwagi na nieistotność danych była spółka "Ferspaw" Sp z o.o. w likwidacji.

XI. Wnioski zalecenia biegłych rewidentów z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy – nie wystąpiły.

XII. Struktura podmiotowa i metody konsolidacji sprawozdań finansowych

Jednostka dominująca objęła konsolidacją "Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o." metodą pełną.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

1. Jednostka dominująca oraz jednostka zależna objęta konsolidacją sporządziły sprawozdania jednostkowe za okres pierwszego półrocza 2005 roku wg zasad zgodnych z ustawą o rachunkowości, bazując na obowiązującej polityce opartej na krajowych uregulowaniach prawnych.
2. Uchwałą nr XVIII/2005 z dnia 24.03.2005 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki "Ferrum" S.A. postanowiło, że jednostkowe sprawozdania finansowe sporządzane będą przez spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami począwszy od sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2005 na dzień 31.12.2005 r.,
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe "Ferrum" S.A. za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r. sporządzone zostało wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowych Standardów Rachunkowości

oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej. Zastosowane zostały wszystkie MSSF i MSR obowiązujące na dzień 30.06.2005 r.

4. Dniem przekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego z zasad krajowych na międzynarodowe wg MSSF i MSR był dzień 1 stycznia 2004 roku. Przekształcenie dokonane zostało zgodnie z MSSF 1 "Zastosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy".
5. Na potrzeby konsolidacji, jednostkowe sprawozdania spółek wchodzących do konsolidacji zostały przekształcone w taki sposób, aby informacje przekazywane przez nie zgodne były z wymogami MSSF i MSR oraz związanymi z nimi interpretacjami.
6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz korekty i wyłączenia konsolidacyjne przeprowadzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości Nr 27 'Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe'.
7. Spółka posiada dokumentację konsolidacyjną, stanowiącą podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r., na którą składają się:
 - przekształcone, zgodnie z wymogami standardów międzynarodowych, jednostkowe sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej,
 - wszelkie korekty i wyłączenia konsolidacyjne niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - noty konsolidacyjne.
8. W spółkach objętych konsolidacją biegły rewident przeprowadził badanie półrocznych sprawozdań finansowych wyrażając pozytywne opinie o rzetelności i prawidłowości tych sprawozdań jak również prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę ich sporządzenia.
4. Według oceny biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją, systemy informatyczne zapewniają pełną sprawność i zgodność wyników przetwarzania na komputerze z dokumentacją oraz dowodami księgowymi.

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. **Zmiana stanu aktywów (majątku) na 30.06.2005 r. w stosunku do stanu na 31.12.2004 r. oraz jego struktura są następujące:**

w tys. zł

Składniki aktywów	Na koniec okresu		Na początek okresu	
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %
1	2	3	4	5
Aktywa trwałe	133.038	58,27	137.255	63,68
1. Wartości niematerialne	64	0,03	40	0,02
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,0	-	0,0	-
3. Rzeczowe aktywa trwałe	129.639	56,78	133.404	61,89
4. Należności długoterminowe	0,0	-	0,0	-
5. Inwestycje długoterminowe	0,0	-	0,0	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.335	1,46	3.811	1,77
Aktywa obrotowe	95.256	41,73	78.278	36,32
1. Zapasy	42.741	18,72	40.765	18,92
2. Należności krótkoterminowe	43.243	18,94	36.255	16,82
3. Inwestycje krótkoterminowe	8.366	3,67	909	0,42
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	906	0,40	349	0,16
Aktywa razem	228.294	100	215.533	100

Stan majątku grupy kapitałowej na 30.06.2005 r., w porównaniu do stanu na 31.12.2004 r., zwiększył się o prawie 6 punktów procentowych.

Udział majątku trwałego w aktywach ogółem na dzień 30.06.2005 r., w porównaniu do stanu na 31.12.2004 r., zmniejszył się o 5,41 punktów procentowych na korzyść majątku obrotowego.

W okresie pierwszego półrocza 2005 roku jedna złotówka zaangażowana w aktywach trwałych przynosiła 1 złoty i 24 grosze wartości sprzedaży.

W grupie kapitałowej "Ferrum" S.A. nie jest zachowana 'złota reguła bilansowa', aktywa trwałe nie są w pełni pokryte kapitałem własnym.

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na na 30.06.2005 r. w stosunku do stanu na 31.12.2004 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki pasywów	Na koniec okresu		Na początek okresu	
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %
1	2	3	4	5
Kapitał własny	81.650	35,77	60.342	28,00
1. Kapitał podstawowy	37.919	16,61	32.100	14,90
2. Pozostałe kapitały	38.210	16,74	15.350	7,12
3. Zysk z lat ubiegłych	1.543	0,68	622	0,29
4. Zysk netto	3.978	1,74	12.270	5,69
5. Różnice kursowe z przeliczenia	0,0	-	0,0	-
6. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	-	0,0	-
Kapitał mniejszości	0,0	-	0,0	-
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,0	-	0,0	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	146.644	64,23	155.191	72,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.045	2,65	6.522	3,03
2. Pozostałe rezerwy	2.618	1,15	2.306	1,07
3. Zobowiązania długoterminowe	45.558	19,95	51.388	23,84
4. Zobowiązania krótkoterminowe	81.524	35,71	84.006	38,97
5. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	10.899	4,77	10.969	5,09
PASYWA RAZEM	228.294	100	215.533	100

Udział kapitałów własnych wg stanu na 30.06.2005 r. w pasywach ogółem grupy kapitałowej wynosi 35,77 % i w porównaniu do stanu na 31.12.2004 r., zwiększył się o 7,77 punktów procentowych.

Wskaźnik pokrycia majątku grupy kapitałem własnym łącznie z rezerwami na 30.06.2005 r. wynosił 39,56 %, a wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami – 55,67 %.

Struktura majątku uległa znacznej poprawie. Wg stanu na 30.06.2005 r. występuje dodatni kapitał obrotowy w wysokości 2.833 tys. zł Wg stanu na 31.12.2004 r. występował ujemny kapitał obrotowy w wysokości 16.697 tys. zł

3. Wyniki finansowe grupy kapitałowej w okresie badanym w stosunku do okresu pierwszego półrocza 2004 r. są następujące:

w tys. zł

Lp.	Treść	Okres bieżący + zysk - strata	Od 1.01.2004r. do 30.06.2004. + zysk - strata
1	2	3	4
1.	Wynik na sprzedaży:	+ 7.374	- 1.460
	<i>a w tym:</i>		
	1) <i>produktów</i>	+ 7.068	- 1.545
	2) <i>towarów i materiałów</i>	+ 306	+ 85
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	- 782	+ 695
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	- 2.614	- 1.002
4.	Wynik na zyskach, stratach nadzwyczajnych	0,0	0,0
5.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,0	0,0
6.	Zysk (strata) brutto	+ 3.978	- 1.767
7.	Podatek dochodowy	0,0	0,0
8.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0
9.	Zysk (strata) netto	+ 3.978	- 1.767

Wynik finansowy grupy kapitałowej w pierwszej połowie roku 2005 z podstawowej działalności wykazał zysk w wysokości 7.374 tys. zł Zysk ten został pomniejszony o wynik z pozostałej działalności zamykając działalność operacyjną zyskiem w wysokości 6.592 tys. zł

Wynik działalności finansowej stanowił stratę w wysokości 2.614 tys. zł, co wpłynęło na zmniejszenie ogólnego zysku z działalności gospodarczej grupy, który ukształtował się w wysokości 3.978 tys. zł

Zmiany wyniku finansowego związane ze skonsolidowaniem przedstawiały się j.n.:

- suma wyników netto jednostki dominującej oraz spółki zależnej
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r. (+) 6.976 tys. zł
 - wyłączenie przychodu z tyt. rozwiązania odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki zależnej (-) 3.000 tys. zł
 - wyłączenie kosztu z tyt. odpisu aktualizującego należności odsetkowe jednostki zależnej (+) 2 tys. zł
- wynik netto wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r. (+) 3.978 tys. zł

Wskaźniki zyskowności za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku wyniosły:

- zyskowności majątku 1,79 %
- zyskowności kapitału własnego 5,60 %
- zyskowności kapitału całkowitego 1,79 %
- zyskowności sprzedaży 2,44 %

4. Istotne wskaźniki płynności finansowej i wypłacalności są następujące:

1.	Pokrycia bieżących zobowiązań	116,84 %
2.	Szybki	64,42 %
3.	Bardzo szybki	10,26 %
4.	Obrotu należności z tyt. dostaw	37 dni
5.	Obrotu zobowiązań z tyt. dostaw	57 dni
6.	Obrotu materiałami	32 dni
7.	Obrotu wyrobami gotowymi	17 dni

8.	Obciążenia majątku zobowiązaniami	55,67 %
9.	Zobowiązań do kapitałów własnych rezerw	145,31 %

Płynność finansowa grupy kapitałowej w okresie pierwszego półrocza 2005 roku, w porównaniu do roku poprzedniego, uległa poprawie. Ich poziom jest jednak jeszcze znacznie niższy od poziomów uznawanych za spełniające kryteria bezpieczeństwa finansowego.

Rotacja należności lekko przekracza poziom uznawany za prawidłowy, zobowiązania regulowane są w okresie około dwukrotnie dłuższym od okresu 'książkowego'. Zobowiązania regulowane są w okresie przeszło półtorakrotnie dłuższym niż czas, w którym realizowane są należności.

Prawidłowo kształtuje się wskaźnik płynności dynamicznej w zakresie obrotu zapasami wyrobów gotowych. Wskaźnik obrotu zapasów materiałów nieznacznie przekracza poziom uznawany za prawidłowy.

Pomimo wzrostu kapitałów własnych w pierwszym półroczu 2005 roku, nadal wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi jest niższy od poziomu uznawanego za prawidłowy.

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

5. Ocena kontynuacji działalności.

Zdaniem Zarządów Spółek podlegających konsolidacji, w najbliższym okresie obrachunkowym, nie wystąpią zagrożenia, które spowodowałyby ograniczenie działalności jednostki dominującej i jednostki zależnej.

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

Kontynuacja działalności spółek w najbliższych 12 miesiącach nie jest zagrożona.

D. WYNIKI PRZEGLĄDU AKTYWÓW I PASYWÓW

ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK CAŁOKSZTAŁTU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Wartości niematerialne

1) Wartość początkowa wartości niematerialnych objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej	1.166 tys. zł
– jednostki zależnej	47 tys. zł
Razem:	1.213 tys. zł

W pozycji wartości niematerialnych nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne.

2) Umorzenie wartości niematerialnych jednostek objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej	1.118.tys. zł
– jednostki zależnej	31 tys. zł
Razem:	1.149 tys. zł

3) Wartość netto wartości niematerialnych wykazana na dzień 30.06.2005 r. wynosi

64 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 0,03 %

2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych - nie występuje

3. Rzeczowe aktywa trwałe

1) Wartość początkowa środków trwałych objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej	254.397 tys. zł
– jednostki zależnej	662 tys. zł
Razem:	255.059 tys. zł

W pozycji środków trwałych nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne.

- 2) Umorzenia wartości środków trwałych objętych konsolidacją wynoszą:
- | | |
|-------------------------------------|------------------------|
| – umorzenie w jednostce dominującej | 125.008 tys. zł |
| – umorzenie w jednostce zależnej | 164 tys. zł |
| Razem: | 125.556 tys. zł |
- 3) Testy na utratę wartości środków trwałych objętych konsolidacją wystąpiły w jednostce dominującej w wysokości 384 tys. zł
- 4) Wartość netto środków trwałych wykazana na dzień 30.06.2005 r. wynosi 129.503 tys. zł

Z ogółu wartości netto środków trwałych przypada na:

- | | |
|--|------------------------|
| a) prawo użytkowania wieczystego gruntu | 3.430 tys. zł |
| b) budowle, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 33.058 tys. zł |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 91.975 tys. zł |
| d) środki transportu | 609 tys. zł |
| e) inne środki trwałe | 431 tys. zł |
| Razem środki trwałe | 129.503 tys. zł |

- | | |
|----------------------------|-------------|
| f) środki trwałe w budowie | 136 tys. zł |
|----------------------------|-------------|

Razem rzeczowe środki trwałe wykazane w bilansie na 30.06.2005 r. 129.639 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 56,78 %

Wartości niematerialne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie w skonsolidowanym bilansie na koniec okresu zostały wykazane prawidłowo.

4. Należności długoterminowe - nie występują

5. Inwestycje długoterminowe

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
a) w jednostce zależnej objętej konsolidacją	4.018 tys. zł	0 tys. zł	4.018 tys. zł
b) w jednostce zależnej nie objętej konsolidacją	1.000 tys. zł	1.000 tys. zł	0 tys. zł

c)) w jednostkach powiązanych			
spoza kręgu konsolidacji	11 tys. zł	11 tys. zł	0 tys. zł
Korekta konsolidacyjna			4.018 tys. zł
Razem wykazano w bilansie prawidłowo			0,00 zł
Udział procentowy w sumie bilansowej			0,00 %

W wyniku konsolidacji metodą pełną wyłączono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym udziały spółki zależnej objęte przez jednostkę dominującą na ogólną wartość 4.018 tys. zł

Długoterminowe aktywa finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane prawidłowo.

Dokonane wyłączenia i korekty wartości udziałów zostały ustalone zgodnie z wymaganą procedurą konsolidacji.

6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:

Wykazane w skonsolidowanym bilansie w kwocie	3.335 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	1,46 %
<i>obejmując:</i>	
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.335 tys. zł
- inne rozliczenia międzyokresowe	0 tys. zł

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały w oparciu o ujemne różnice przejściowe występujące między księgową a podatkową wartością składników aktywów i pasywów bilansów spółek wchodzących do konsolidacji:

- w jednostce dominującej	3.333 tys. zł
- w jednostce podporządkowanej	2 tys. zł

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe prawidłowo zostały ustalone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. <u>Zapasy</u>	42.741 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	18,72 %

z tego przypadku na:

1) materiały	20.872 tys. zł
2) półprodukty i produkty w toku	3.253 tys. zł
3) produkty gotowe	17.814 tys. zł
4) towary	802 tys. zł

Z podanych wyżej zapasów ogółem przypada na:

– jednostkę dominującą	40.555 tys. zł
– jednostkę zależną	2.186 tys. zł
Razem:	42.741 tys. zł

Stan zapasów nierotacyjnych przedstawiał się następująco:

Stan na 1.01.2005 r.	3.595 tys. zł
Stan na 30.06.2005 r.	3.478 tys. zł
Zmniejszenie	117 tys. zł

Zapasy nierotacyjne objęte zostały odpisem aktualizującym.

Wartość zapasów ustalono i wykazano prawidłowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe brutto wynoszą: 53.912 tys. zł

powiększone o:

– korektę konsolidacyjną - przywrócenie odpisu z tytułu aktualizacji wyceny 2 tys. zł

pomniejszone o:

– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny 8.475 tys. zł
– rozliczenia międzyokresowe przychodów 14 tys. zł
– wyłączenia i korekty konsolidacyjne 2.182 tys. zł

Należności krótkoterminowe wykazane

w skonsolidowanym bilansie na dzień 30.06.2005 r. 43.243 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 18,94 %

w tym przypada na:

– należności od jednostek powiązanych 22 tys. zł
– należności od pozostałych jednostek 43.221 tys. zł

Stan należności z tyt. dostaw i usług brutto na dzień 30.06.2005 r. wykazany w jednostkowych księgach rachunkowych spółek wynosi	46.419 tys. zł
- odpisy aktualizujące	- 2.691 tys. zł
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	- 14 tys. zł
- odwrócenie aktualizacji konsolidacyjnej	+ 2 tys. zł
- wyłączenia konsolidacyjne rozrachunków występujących między spółkami grupy kapitałowej z tytułu należności za wzajemne usługi i sprzedaż materiałów wynoszą	- 2.182 tys. zł
Stan należności z tytułu dostaw i usług netto po dokonaniu korekt i wyłączeń konsolidacyjnych na dzień 30.06.2005 r. wynosi	41.534 tys. zł

Na należności wątpliwe i sporne utworzono w spółkach odpisy aktualizujące zaliczone w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych. Należności wyceniono według wartości wymaganej do zapłaty.

Należności wykazane w sprawozdaniach finansowych spółek grupy kapitałowej zostały skorygowane o wyłączenia wzajemnych obrotów rozrachunków występujących między spółkami objętymi konsolidacją jak również o korekty wynikające z wzajemnych rozliczeń.

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

– nie przeterminowane	39.972 tys. zł
– przeterminowane	6.447 tys. zł
<i>w tym płatne:</i>	
a) do 3 miesięcy	2.753 tys. zł
b) od 3 do 6 miesięcy	556 tys. zł
c) od 6 do 12 miesięcy	609 tys. zł
d) powyżej 12 miesięcy	2.529 tys. zł
e) wyłączenia konsolidacyjne	- 2.182 tys. zł
f) odwrócenie aktualizacji konsolidacyjnej	+ 2 tys. zł
Razem:	44.239 tys. zł

Skonsolidowane należności z tytułu dostaw i usług wykazano w bilansie w prawidłowej wielkości.

2.1. Należności skierowane do sądu przedstawiają się następująco:

	Stan na 30.06.2005 r.	Stan na 31.12.2004 r.
- należności skierowane do sądu	94 tys. zł	11 tys. zł
- odpis aktualizacji wartości	94 tys. zł	11 tys. zł
- stan należności po pomniejszeniu o odpisy z tyt. aktualizacji wyceny	0,00 zł	0,00 zł

Należności zostały prawidłowo ustalone i wykazane w sprawozdaniu konsolidacyjnym.

2.2. Należności z tytułu podatków, dotacji, cel i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych ustalone zostały w kwocie 355 tys. zł

i dotyczą:

jednostki dominującej	244 tys. zł
jednostki zależnej	111 tys. zł

W pozycji tej nie zastosowano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych. Saldo prawidłowo zostało wykazane w bilansie.

Pozostałe należności wykazane zostały w bilansie skonsolidowanym na kwotę 1.354 tys. zł

obejmują:

- należności jednostki dominującej w wysokości	6.802 tys. zł
- należności jednostki zależnej w kwocie	242 tys. zł
- odpisy aktualizujące	- 5.690 tys. zł

Należności zostały prawidłowo ustalone i wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3. Inwestycje krótkoterminowe wynoszą: 8.366 tys. zł
 Udział procentowy w sumie bilansowej 3,67 %

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość Bilansowa
1) Krótkoterminowe aktywa finansowe	8.366 tys. zł	0,00 zł	8.366 tys. zł

- środki pieniężne i inne aktywa			
pieniężne	8.366 tys. zł	0,00 zł	8.366 tys. zł
środki pieniężne w kasie i			
na rachunkach	8.366 tys. zł	0,00 zł	8.366 tys. zł
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł

Środki pieniężne w kasach jednostki dominującej i zależnej były zgodne ze stanem ostatnich raportów kasowych na dzień 30.06.2005 r.

Rachunki bankowe prowadzone były zgodnie z zawartymi z bankami umowami. Wartość środków pieniężnych na rachunkach bankowych ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodna była ze stanami wyciągów bankowych w jednostce dominującej i zależnej.

Inwestycje krótkoterminowe ustalone zostały w skonsolidowanym bilansie prawidłowo. W pozycji tej nie dokonano wyłączeń konsolidacyjnych.

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

wynoszą:	906 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,40 %

Saldo na 30.06.2005 r. obejmuje wartość aktywowanych kosztów:

– w jednostce dominującej	627 tys. zł
– w jednostce zależnej	279 tys. zł

W pozycji rozliczeń międzyokresowych nie wystąpiła konieczność dokonania wyłączeń konsolidacyjnych. Pozycja została prawidłowo wykazana w skonsolidowanym bilansie.

III. KAPITAŁ WŁASNY

1. <u>Kapitał własny</u> wynosi	81.650 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	28 %
<i>i składa się z:</i>	
1) Kapitału podstawowego	37.919 tys. zł
2) Kapitału zapasowego	38.210 tys. zł
2) Zysku z lat ubiegłych	1.543 tys. zł
3) Zysku netto	3.978 tys. zł

2. <u>Kapitał podstawowy grupy kapitałowej</u>	
sumarycznie wynosi:	41.919 tys. zł
- wyłączenie wartości udziałów spółki zależnej w grupie kapitałowej na dzień 30.06.2005 r. wynosi	4.000 tys. zł
Kapitał podstawowy na dzień 30.06.2005 r. wykazany jest w skonsolidowanym bilansie prawidłowo w wysokości	37.919 tys. zł
3. <u>Kapitał zapasowy</u>	
Kapitał zapasowy wystąpił w jednostce dominującej i na dzień 30. 06.2005 r. wynosi	38.210 tys. zł
3. <u>Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych</u>	
wynosi na dzień 30.06.2005 r.	+1.543 tys. zł
w tym:	
– jednostki dominującej	2.119 tys. zł
– jednostki zależnej	- 3.558 tys. zł
- korekty konsolidacyjne	+ 2.982 tys. zł
Suma wyników netto z lat ubiegłych jednostki dominującej oraz spółki zależnej na dzień 30.06.2005 r. wyniosła	(-) 1.439 tys. zł
- rozliczenie odpisu aktualizującego wartość udziałów jednostki zależnej	(+) 3.000 tys. zł
- rozliczenie dodatniej wartości firmy z konsolidacji na dzień nabycia udziałów jednostki zależnej	(-) 18 tys. zł
Wynik lat ubiegłych wykazany w skonsolidowanym bilansie jest ustalony prawidłowo i wynosi	(+) 1.543 tys. zł
4. <u>Zysk netto</u>	
wynosi na dzień 30.06.2005 r.	3.978 tys. zł
w tym:	
– jednostki dominującej	6.725 tys. zł
– jednostki zależnej	251 tys. zł
- korekty konsolidacyjne	- 2.998 tys. zł

Suma wyników netto jednostki dominującej oraz spółki zależnej na dzień 31.12.2004 r. wyniosła	(+) 6.976 tys. zł
- przywrócenie odpisu aktualizującego odsetki wobec jednostki zależnej	(+) 2 tys. zł
- wyłączenie przywrócenia odpisu aktualizującego wartość udziałów jednostki zależnej	(-) 3.000 tys. zł
Wynik netto wykazany w skonsolidowanym bilansie jest ustalony prawidłowo i wynosi	(+) 3.978 tys. zł

IV. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI - nie występuje

V. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH
- nie występuje

VI. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

1. <u>Rezerwy na zobowiązania</u> wynoszą	8.663 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	3,80 %
<i>Rezerwy na zobowiązania obejmują:</i>	
1) Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.045 tys. zł
<i>z tego przypada na:</i>	
– jednostkę dominującą	6.044 tys. zł
– jednostkę zależną	1 tys. zł
2) Rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne	2.039 tys. zł
<i>z tego przypada na:</i>	
– długoterminowe	1.483 tys. zł
– krótkoterminowe	556 tys. zł
<i>i dotyczą one:</i>	
– jednostki dominującej	1.745 tys. zł
– jednostki zależnej	294 tys. zł
3) pozostałe rezerwy	579 tys. zł
<i>z tego przypada na:</i>	
– długoterminowe	0 tys. zł
– krótkoterminowe	579 tys. zł

i dotyczą one:

– jednostki dominującej	374 tys. zł
– jednostki zależnej	205 tys. zł

Skonsolidowany bilans zawiera sumę rezerw na zobowiązania jednostki dominującej i zależnej. W tej pozycji nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne.

Stan odpisów z tytułu aktualizacji i wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawia się następująco:

1) Stan na początek okresu	19.456 tys. zł
2) Odpisy z tytułu aktualizacji	460 tys. zł
3) Utworzenie rezerw	1.090 tys. zł
Razem	21.006 tys. zł
4) Wykorzystanie i rozwiązanie rezerw	1.469 tys. zł
5) Ustanie przyczyn dla których dokonano odpisów	693 tys. zł
6) Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	160 tys. zł
7) Wyłączenia konsolidacyjne	2 tys. zł
Razem zmniejszenia odpisów i rezerw	2.324 tys. zł
8) Stan na koniec okresu	18.682 tys. zł
<i>z tego:</i>	
- zmniejszono aktywa trwałe	395 tys. zł
- zmniejszono aktywa obrotowe	9.624 tys. zł
9) Stan rezerw bilansowych	8.663 tys. zł

Rezerwy na zobowiązania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano prawidłowo.

2. Zobowiązania długoterminowe

w badanej grupie kapitałowej wynoszą	45.558 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	19,95 %

i dotyczą:

1) jednostki dominującej	45.540 tys. zł
2) jednostki zależnej	18 tys. zł

z tytułu:

a) kredytów i pożyczek	21.762 tys. zł
b) emisji dłużnych papierów wartościowych	15.000 tys. zł
c) innych zobowiązań finansowych	18 tys. zł
d) innych	8.778 tys. zł

W pozycji zobowiązań długoterminowych nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne.

Zobowiązania długoterminowe zostały ujęte kompletnie i poprawnie wykazane w skonsolidowanym bilansie.

3. Zobowiązania krótkoterminowe

wynoszą 81.524 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 35,71 %

obejmują i dotyczą

1) wobec jednostek powiązanych	9.849 tys. zł
a) z tytułu dostaw i usług	9.849 tys. zł
b) inne	0 tys. zł
2) wobec jednostek pozostałych	70.229 tys. zł
a) kredyty i pożyczki	8.726 tys. zł
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0 tys. zł
c) inne zobowiązania finansowe	15 tys. zł
d) z tytułu dostaw i usług	47.964 tys. zł
e) zaliczki otrzymane na dostawy	521 tys. zł
f) zobowiązania weksłowe	0 tys. zł
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	9.392 tys. zł
h) z tytułu wynagrodzeń	1.023 tys. zł
i) inne	2.588 tys. zł
3) wobec funduszy specjalnych	1.446 tys. zł

Z ogólnej kwoty zobowiązań krótkoterminowych przypada na:

– jednostkę dominującą	79.311 tys. zł
------------------------	----------------

– jednostkę zależną	4.395 tys. zł
- wyłączenia konsolidacyjne	2.182 tys. zł
Razem:	81.524 tys. zł

Wyłączenia konsolidacyjne w kwocie 2.182 tys. zł dotyczą wyłącznie zobowiązań z tyt. dostaw i usług.

3.1. Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

jest następująca:

a) nie przeterminowane	46.783 tys. zł
b) przeterminowane	13.495 tys. zł

Płatne:

– do 3 miesięcy	13.212 tys. zł
– od 3 do 6 miesięcy	211 tys. zł
- od 6 do 12 miesięcy	71 tys. zł
- powyżej 12 miesięcy	1 tys. zł
wyłączenia konsolidacyjne	- 2.182 tys. zł
Razem:	57.813 tys. zł

Krótkoterminowe zobowiązania zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu w wielkościach prawidłowych.

3.2 Zobowiązania wobec funduszy specjalnych

w badanej grupie kapitałowej wynoszą	1.446 tys. zł
--------------------------------------	---------------

i dotyczą:

1) jednostki powiązanej	1.334 tys. zł
2) jednostki zależnej	112 tys. zł

z tytułu:

a) Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	1.183 tys. zł
b) Funduszu nagród	263 tys. zł

W pozycji zobowiązań z tytułu funduszy specjalnych nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne.

Zobowiązania z tytułu funduszy specjalnych zostały ujęte kompletnie i poprawnie wykazane w skonsolidowanym bilansie.

4. Rozliczenia międzyokresowe wynoszą **10.899 tys. zł**

Udział procentowy w sumie bilansowej 4,77 %

i obejmują:

- 1) ujemną wartość firmy 0 tys. zł
- 2) inne rozliczenia międzyokresowe 10.899 tys. zł
 - długoterminowe 10.525 tys. zł
 - krótkoterminowe 374 tys. zł

Z ogólnej kwoty rozliczeń międzyokresowych przypada na:

- jednostkę dominującą 10.855 tys. zł
- jednostkę zależną 44 tys. zł

W pozycji rozliczeń międzyokresowych nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne.

Rozliczenia międzyokresowe zostały prawidłowo ustalone i wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

VII. 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;
- ***wylączenie*** z rachunku zysków i strat grupy kapitałowej korekt konsolidacyjnych na ogólną kwotę 6.228 tys. zł

1. Przychody i koszty (układ kalkulacyjny)

A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i

materialów, w tym **163.294 tys. zł**

- *od jednostek powiązanych* 481 tys. zł

I. Przychody netto ze sprzedaży produktów 159.369 tys. zł

II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i
materialów 3.925 tys. zł

B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym	150.198 tys. zł
	– jednostkom powiązanym	433 tys. zł
	I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	146.579 tys. zł
	II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3.619 tys. zł
C.	Zysk brutto ze sprzedaży (A – B)	13.096 tys. zł
D.	Koszty sprzedaży	797 tys. zł
E.	Koszty ogólnego zarządu	4.925 tys. zł
F.	Zysk ze sprzedaży (C – D – E)	7.374 tys. zł
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1.188 tys. zł
H.	Pozostałe koszty operacyjne	1.970 tys. zł
I.	Zysk z działalności operacyjnej (F + G – H)	6.592 tys. zł
J.	Przychody finansowe	1.546 tys. zł
K.	Koszty finansowe	4.160 tys. zł
L.	Zysk z działalności gospodarczej (I + J – K)	3.978 tys. zł
M.	Podatek dochodowy	0 tys. zł
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0 tys. zł
O.	Zysk netto (Q – R – S +/- T +/- U)	3.978 tys. zł

1.1.	Przychody za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r. ujęte w jednostkowych rachunkach zysków i strat wynoszą	170.641 tys. zł
	Wyłączenia i korekty przychodów z działalności spółek konsolidowanych wynoszą	4.613 tys. zł
	<i>w tym:</i>	
	– wyłączenie z tyt. sprzedaży produktów	1.576 tys. zł
	– wyłączenie z tyt. sprzedaży towarów i materiałów	35 tys. zł
	– wyłączenie z tyt. naliczonych odsetek wobec jednostki zależnej	2 tys. zł
	– wyłączenie z tyt. rozwiązania odpisu aktualizującego udziały jednostki zależnej	3.000 tys. zł
	Przychody wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynoszą	166.028 tys. zł

Przychody zostały ustalone i wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat prawidłowo.

1.2. Koszty za okres od 1.05.2005 r. do 30.06.2005 ujęte w jednostkowych rachunkach zysków i strat grupy wynoszą	163.665 tys. zł
Wyłączenia i korekty przychodów z kosztów działalności spółek wynoszą	1.615 tys. zł
w tym:	
<i>wylączenie z tyt. sprzedaży produktów</i>	<i>1.576 tys. zł</i>
<i>wylączenie z tyt. sprzedaży towarów i materiałów</i>	<i>35 tys. zł</i>
<i>wylączenie z tyt. naliczonych odsetek wobec jednostki zależnej</i>	<i>2 tys. zł</i>
<i>wylączenie z tyt. odpisu aktualizującego odsetki wobec jednostki zależnej</i>	<i>2 tys. zł</i>
Koszty wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	162.050 tys. zł
Zysk brutto grupy kapitałowej	3.978 tys. zł

Koszty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat zostały ustalone i wykazane prawidłowo.

2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozycje: pozostałych przychodów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat obejmują sumy tych pozycji z rachunków jednostkowych spółek wchodzących do konsolidacji. Pozostała działalność operacyjna zamknęła się stratą w wysokości 782 tys. zł

3. Działalność finansowa

Przychody finansowe według jednostkowych sprawozdań finansowych	4.548 tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	3.002 tys. zł
Przychody finansowe po wyłączeniach	1.546 tys. zł

Koszty finansowe przed wyłączeniami	4.164 tys. zł
Wyłączenie i korekty konsolidacyjne	4 tys. zł
Koszty finansowe po wyłączeniach	4.160 tys. zł
Strata na działalności finansowej wykazana w rachunku zysków i strat	2.614 tys. zł

4. **Zyski i straty nadzwyczajne** – nie wystąpiły.

5. **Obowiązkowe zmniejszenia zysku** - nie wystąpiły

6. **Zysk netto grupy kapitałowej** za okres od 1.01.2005 r. do

30.06.2005 r. wynosi 3978 tys. zł

i został prawidłowo ustalony i wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

7. **Rozliczenie wykorzystania dotacji**

W okresie od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r. jednostki objęte konsolidacją nie otrzymały dotacji.

VIII. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE DNIA BILANSOWEGO

1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz zobowiązania warunkowe

Zobowiązania na majątku spółki wystąpiły tylko w jednostce dominującej i obejmowały:

w tys. zł

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 30.06.2005 roku			Stan na 31.12.2004 roku		
	kwota kredytu, pożyczki i inne w złotych	kwota zabezpieczenia w złotych	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu, pożyczki i inne w złotych	kwota zabezpieczenia w złotych	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
Hipotecznie	24.093	53.745	24 %	27.823	53.745	25 %
Zastaw bankowy	31.508	113.604	50 %	34.404	113.604	54 %

Przewłaszczenia rzeczy ruchomych	3.915	9.700	4 %	4.771	9.700	5 %
Zastaw na udziałach	28.423	4.000	2 %	30.919	4.000	2 %
Razem		181.049	80 %		181.049	86 %

Na dzień 30.06.2005 r. jednostki wchodzące w skład konsolidacji nie były poręczycielami według prawa cywilnego wobec osób trzecich. W grupie kapitałowej "Ferrum" S.A. nie występowały zobowiązania warunkowe.

2. Zdarzenia po dacie bilansu.

Po dacie zamknięcia bilansu skonsolidowanego nie wystąpiły zdarzenia gospodarcze, które powinny być ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszego półrocza 2005 roku. Nie wystąpiły także zdarzenia, które mogłyby wpłynąć ujemnie na sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej w następnych okresach.

IX. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, INFORMACJE DODATKOWE, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowany rachunek przepływów środków pieniężnych sporządzony został poprzez sumowanie danych zawartych w jednostkowych rachunkach przepływów pieniężnych "Ferrum: S.A. i Zakładu Konstrukcji Spawanych "Ferrum" Sp. z o.o. oraz dokonania odpowiednich wyłączeń konsolidacyjnych.

- przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	- 8.731 tys. zł
- przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 90 tys. zł
- przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	+ 16.368 tys. zł
Zwiększenie stanu środków pieniężnych	+ 7.547 tys. zł

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje i objaśnienia zawierają wszystkie zagadnienia wymagane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej. Dane są kompletne i prawidłowo przedstawione.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej sporządzone zostało na bazie danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego i ewidencji księgowej spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej. Zawiera informacje zgodnie z wytycznymi art.49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

X. NARUSZENIE PRAWA -

W toku badania w jednostkach podlegających konsolidacji nie stwierdzono przypadków naruszenia przepisów prawa podatkowego, dewizowego, celnego, kodeksu spółek handlowych oraz statutu spółki dominującej i umowy spółki zależnej.

E. OCENA WYNIKU FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1.01.2005 R. DO 30.06.2005 R.

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

F. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport niniejszy zawiera 32 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) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i wypłacalności,
 - 3) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania na 30.06.2005 r.,
 - 4) Potwierdzenie odbioru (przy egzemplarzu podmiotu badającego).

Biegły Rewident

Anna Jeziorska-Hesse
Nr ewid. 9455/7065

Biuro Usług Rachunkowości i Finansów

M.W. „RAFIN”
41-200 Sosnowiec, al.Zwycięstwa 3

Sosnowiec, dnia 26 października 2005 roku.