

# **R A P O R T**

## **NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**z badania sprawozdania finansowego uzupełniający opinię**

**”FERRUM” S. A.**

**w Katowicach, ul. Porcelanowa 11**

1. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe za okres  
od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r., w okresie  
od 14 października 2005 r. do 7 kwietnia 2006 r. z przerwami
2. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził biegły rewident  
Anna Jeziorska-Hesse nr ewid. 9455/7065, zam. w Zawierciu, ul. Klonowa 7/31
3. Skład Zarządu ”Ferrum” S.A. był następujący:

|                      |                         |
|----------------------|-------------------------|
| - Prezes Zarządu     | - p. Jan Waszczak,      |
| - Wiceprezes Zarządu | - p. Tadeusz Kaszowski. |
4. Głównym Księgowym w roku 2005 był pan Stanisław Głowacki
5. Skład Rady Nadzorczej w okresie za który badano sprawozdanie finansowe był następujący:

|                                              |                                                                                                                                                           |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| - w okresie od 1.01.2005r. do 24.03.2005 r.  | Przewodniczący – K. Mitterski,<br>Zastępca Przewodniczącego – J. Woźniak,<br>Sekretarz – S. Bajor,<br>Członek – A. Krawczyk,<br>Członek – R. Glinicki     |
| - w okresie od 24.03.2005 r.do 31.12.2005r.: | Przewodniczący – K. Mitterski,<br>Zastępca Przewodniczącego – J. Woźniak,<br>Sekretarz – S. Bajor,<br>Członek – A. Krawczyk,<br>Członek – K. Kwiatkowski. |

## **A. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **I. Forma prawna jednostki, adres siedziby**

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

### **II. Przedmiot działania**

Przedmiotem działalności spółki jest głównie:

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

Rzeczywisty przedmiot działalności zgodny jest z nadanym numerem REGON, zapisami w statucie spółki i zgłoszeniem do Krajowego Rejestru Sądowego.

### **III. Podstawa prawna działalności**

- 1) Akt notarialny z dnia 8.03.1995 r., repertorium A nr 2736/95, sporządzony przed notariuszem Pawłem Błaszczykiem w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, ul. Długa 31,
- 2) Akty notarialne zmieniające treść statutu spółki:
  - 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 24.03.2005 r. – repertorium A nr 1638/2005, sporządzony przez notariusza Annę Osiecką, KN w Łędzinach,

- 3) Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych ( Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami );

Spółka powołana została na czas nieokreślony.

#### **IV. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru**

Wpis do Rejestru Przedsiębiorców dokonany został na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 19 listopada 2001 r. – sygn. KA.VIII NS-REJ.KRS/603/04/821 pod numerem KRS 0000063239.

Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pochodzi z dnia 16.02.2006 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 24.05.2005 r.

#### **Rejestracja podatkowa i statystyczna**

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.

#### **V. Wysokość kapitału zakładowego**

W roku 2005 nastąpiło podwyższenie kapitału akcyjnego poprzez emisję akcji w ilości 1.883.193 sztuk akcji nieuprzywilejowanych na wartość 5.819.066,37 zł.

Na dzień 31.12.2005 r. kapitał podstawowy 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 w całości objęty i pokryty gotówką.

Struktura akcjonariatu na 31.12.2005 r. przedstawiała się j. n.:

| Akcjonariusze                                         | <i>Ilość akcji</i> | <i>Udział %<br/>ilości akcji</i> |
|-------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------------|
| 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.

**VI. Wielkość średniego zatrudnienia w okresie badanym** – 417osób

**VII. Informacje dotyczące Zarządu**

W roku badanym oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

W roku 2005 skład Rady Nadzorczej był pięcioosobowy, z czego 4 osoby pełniły funkcje przez cały rok. Zmienił się jeden członek Rady Nadzorczej:

- w okresie od 1.01.2005r. do 24.03.2005 r.      członkiem był pan R. Glinicki
- w okresie od 24.03.2005 r. do 31.12.2005r.      członkiem był pan K. Kwiatkowski.

**VIII. Zbadane sprawozdanie finansowe sporządzone**

za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r., składa się z:

- bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 220.797 tys. zł.
- rachunku zysków i strat za okres obrotowy od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005r. wykazujący zysk w kwocie 10.014 tys. zł.
- zestawienia zmian w kapitale własnym wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 27.344 tys. zł.
- rachunku przepływów pieniężnych wykazującego wzrost stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego na sumę 4.842 tys. zł.
- informacji dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających

## **IX. Podstawą badania sprawozdania finansowego**

jest umowa Nr 07/05/06 z dnia 14 marca 2005 r. (wraz z aneksami: nr 1 do umowy z dnia 1 stycznia 2006 r. oraz aneksem nr 2 z dnia 30 marca 2006 r.) zawarta pomiędzy "Ferrum" S. A. w Katowicach a MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Sp. J. z siedzibą w Sosnowcu, Al. Zwycięstwa 3, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3076.

Umowa ta została zawarta w wykonaniu Uchwały Nr 341/IV/05 Rady Nadzorczej "Ferrum" S.A. z dnia 17.02.2005 r.

Podmiot uprawniony, jak i biegły rewident są niezależni od badanej jednostki.

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

W czasie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.

## **XI. Sprawozdanie finansowe jednostki za ubiegły okres obrotowy**

1. Było badane przez Biuro Usług Rachunkowości i Finansów MW "Rafin" z siedzibą w Sosnowcu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki "Ferrum" S.A. Uchwałą nr III/2005 w dniu 24.03.2005 r.
3. Bilans otwarcia roku 2004 został przekształcony zgodnie z MSSF nr 1 'Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy'. Księgowania roku 2004 i 2005 zostały również przekształcone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.
4. Uchwałą nr V/2004 z dnia 24.03.2005 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki "Ferrum" S.A. postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2004 w wysokości 11.349.297,09 zł w całości na kapitał zapasowy spółki.
5. Zostało ogłoszone w Monitorze Polskim – "B" Nr 966 z dnia 21.06.2005 r. pod pozycją nr 7613.
6. Zostało złożone w sądzie rejestrowym dnia 11.04.2005 r.

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

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

W roku 2005 w spółce miała miejsce kontrola przeprowadzona przez Narodowy Bank Polski, Oddział Okręgowy w Katowicach, której wyniki nie miały wpływu na dane sprawozdania finansowego za rok 2005.

**XIV. Jednostki powiązane wg stanu na dzień bilansowy**

Na dzień bilansowy 31.12.2005 r. jednostką zależną była spółka – Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, w której "Ferrum" S.A. posiada 100% udziałów i 100% głosów na Zwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników:

## **B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

### **I. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości**

1. Uchwałą nr XVIII/2005 z dnia 24 marca 2005 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki "Ferrum" S.A. wyraziło zgodę na sporządzanie przez spółkę jednostkowych sprawozdań finansowych, począwszy od sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2005, zgodnie z regulacjami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.
2. Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjętą przez nią politykę rachunkowości zgodną z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami. Zasady rachunkowości zgodne z MSSF/MSR oraz zasady ochrony dokumentów i ksiąg rachunkowych wprowadzone zostały Uchwałą Zarządu "Ferrum" S.A. nr 298B/IV/05 z dnia 20 grudnia 2005 r. Uchwała weszła w życie z dniem podpisania, z mocą obowiązującą przy sporządzeniu pierwszego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2005 r.

Uchwałą Zarządu "Ferrum" S.A. nr 298B/IV/05 z dnia 20 grudnia 2005 r. wprowadzony do stosowania został również Zakładowy Plan Kont z uwzględnieniem wymagań określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości

Finansowej i Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, który obowiązuje począwszy od prezentacji sprawozdania finansowego za 2005 rok.

Zakładowy Plan Kont zawiera:

- opis zasad zastosowania MSR po raz pierwszy,
- wykaz kont syntetycznych,
- komentarz i omówienie zasad funkcjonowania kont poszczególnych zespołów oraz zasad (polityki) rachunkowości,
- omówienie obowiązującej sprawozdawczości finansowej,
- wykaz ksiąg rachunkowych – zbiorów prowadzonych w zintegrowanym systemie PRO/MIS.

3. Zastosowana w jednostce polityka rachunkowości, w zakresie fakultatywnych rozwiązań zalecanych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, dostosowana została do profilu i specyfiki działalności firmy. Zmiana z zasad ustawy o rachunkowości na zasady MSSF/MSR nastąpiła zgodnie z MSSR nr 1 "Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy". Spółka sporządziła bilans otwarcia według MSSF na dzień przejścia na MSSF tj. na 1 stycznia 2004 roku.

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

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

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

Aktualizacja zasad rachunkowości oraz planu kont następuje bieżąco, w miarę potrzeb.

4. Operacje gospodarcze są w badanej jednostce prawidłowo dokumentowane. Bieżące zapisy w księgach rachunkowych wynikają z dokumentów księgowych zadekretowanych i zaakceptowanych.

Dokumenty będące przedmiotem księgowania poddawane są kontroli formalnej, merytorycznej i rachunkowej.

5. Badanie wykazało rzetelność, bezbłędną i sprawdzalność w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym:
- funkcjonowania kont syntetycznych i analitycznych,
  - zasad ewidencji, rozliczania i kalkulacji kosztów,
  - systemu ochrony oraz archiwizacji danych księgowych.

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

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

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

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

W badanej spółce występuje kontrola funkcjonalna, która oparta jest o instrukcje:

- inwentaryzacyjna,
- kasową,
- obiegu dokumentów dotyczących środków trwałych.

Kontrola wewnętrzna wspomagana jest poprzez przestrzeganie procedur istniejącego w jednostce systemu jakości ISO.

Istnieje podział obowiązków związanych z dyspozycją, wykonaniem i rejestracją operacji gospodarczych.

System kontroli wewnętrznej zapewnia kompletne ujęcie i prawidłowe udokumentowanie w obszarach: zakupu i zapłat faktur, sprzedaży i wpłat należności, systemu kalkulacji kosztów i wyceny produktów, wynagrodzeń, pozostałych kosztów i przychodów.

W obszarze obrotu środkami majątkowymi dokonywane jest uzgadnianie sald. Dokumenty księgowe są sprawdzane przez pracowników pod względem merytorycznym, formalnym i rachunkowym.

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

### **III. Inwentaryzacja**

Inwentaryzacja składników majątkowych oraz źródeł ich pochodzenia na koniec roku 2005 dokonana została zgodnie z ustaleniami zawartymi w Instrukcji Inwentaryzacyjnej oraz Zarządzeniu Dyrektora Naczelnego – Prezesa Zarządu nr 05/13 z dnia 7.12.2005 r.:

*Spisem z natury objęte zostały:*

|                                                             |                        |
|-------------------------------------------------------------|------------------------|
| - materiały podstawowe                                      | na dzień 31.12.2005 r. |
| - materiały pomocnicze                                      | na dzień 31.12.2005 r. |
| - węgiel                                                    | na dzień 31.12.2005 r. |
| - materiały obce w depozycie                                | na dzień 31.12.2005 r. |
| - materiały obce w przerobie w spółce                       | na dzień 31.12.2005 r. |
| - materiały, maszyny i urządzenia inwestycyjne              | na dzień 31.12.2005 r. |
| - odpady i wybraki produkcyjne                              | na dzień 31.12.2005 r. |
| - złom                                                      | na dzień 31.12.2005 r. |
| - przedmioty małowartościowe na składach i w magazynach     | na dzień 30.12.2005 r. |
| - przedmioty małowartościowe w komórkach organizacyjnych    | na dzień 31.12.2005 r. |
| - produkcja w toku                                          | na dzień 31.12.2005 r. |
| - wyroby gotowe w magazynach                                | na dzień 31.12.2005 r. |
| - wyroby gotowe zafakturowane i nieodebrane przez odbiorców | na dzień 31.12.2005 r. |
| - środki pieniężne w kasie                                  | na dzień 31.12.2005 r. |

*Inwentaryzacją w drodze potwierdzenia sald objęte zostały:*

- |                                                                 |                        |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------|
| - należności z tytułu dostaw i usług                            | na dzień 31.12.2005 r. |
| - zobowiązania z tyt. dostaw i usług wg otrzymanych potwierdzeń | wg dat potwierdzeń     |
| - salda rachunków bankowych                                     | na dzień 31.12.2005 r. |
| - salda kredytów                                                | na dzień 31.12.2005 r. |
| - materiały własne w przerobie obcym                            | na dzień 31.12.2005 r. |

*Inwentaryzacją w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego objęte zostały:*

- |                                                           |                        |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|
| - wartości niematerialne                                  | na dzień 31.12.2005 r. |
| - środki trwałe w budowie                                 | na dzień 31.12.2005 r. |
| - nie zakończone zadania postępu techniczno-ekonomicznego | na dzień 31.12.2005 r. |
| - rozliczenia międzyokresowe czynne                       | na dzień 31.12.2005 r. |
| - kapitały                                                | na dzień 31.12.2005 r. |
| - rezerwy                                                 | na dzień 31.12.2005 r. |
| - rozliczenia międzyokresowe przychodów                   | na dzień 31.12.2005 r. |
| - rozrachunki publiczno-prawne                            | na dzień 31.12.2005 r. |
| - pozostałe rozrachunki                                   | na dzień 31.12.2005 r. |
| - grunty w użytkowaniu wieczystym                         | na dzień 31.12.2005 r. |

Inwentaryzacja roczna dokonana została na arkuszach spisu z natury w obecności osób materialnie odpowiedzialnych. Z inwentaryzacji sporządzony został Protokół Komisji Inwentaryzacyjnej z dnia 23.01.2006 r. Różnice inwentaryzacyjne wystąpiły jedynie w stanie materiałów sypkich. Różnice te mieściły się w granicach norm. W stanach magazynowych materiałów podstawowych i pomocniczych oraz półproduktów i wyrobów gotowych nie wystąpiły różnice inwentaryzacyjne.

Biegły rewident dnia 2 stycznia 2006 r. uczestniczył w inwentaryzacji materiałów podstawowych oraz inwentaryzacji wyrobów gotowych.

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

Archiwizacja zasobów informacyjnych rachunkowości, zawartych w systemie informatycznym, dokonywana jest automatycznie codziennie na taśmie 'streamer'. Dodatkowo dane z poszczególnych modułów programu oraz programu FK przegrywane są na twardy dysk serwera.

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

W dzienniku zapisy są automatyczne, kolejno numerowane. Zapisy dziennika są archiwizowane w systemie informatycznym. Sumy zapisów liczone są w sposób ciągły.

W formie wydruków przechowywane są analityczne zestawienia obrotów i sald.

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

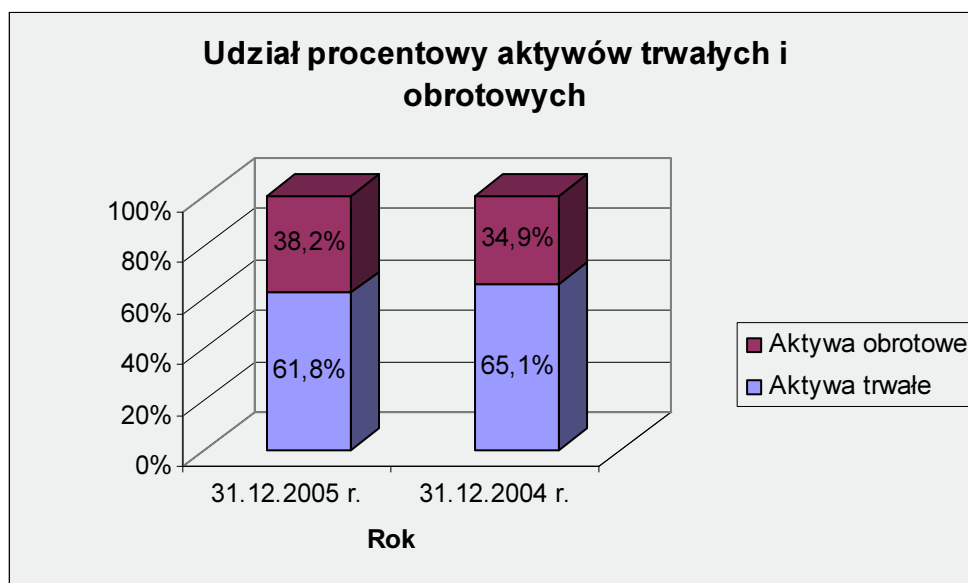
## C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

### 1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 31.12.2005 r. w stosunku do stanu na 31.12.2004 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł.

| Składniki aktywów                                | 31.12.2005 r.  |                  | 31.12.2004 r.  |                  | Dynamika<br>2:4<br>w % |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|------------------------|
|                                                  | kwota          | struktura<br>w % | kwota          | struktura<br>w % |                        |
| 1                                                | 2              | 3                | 4              | 5                | 6                      |
| <b>Aktywa trwałe</b>                             | <b>136 402</b> | <b>61,8%</b>     | <b>140 824</b> | <b>65,1%</b>     | <b>96,9%</b>           |
| 1. Wartości niematerialne                        | 34             | 0,0%             | 15             | 0,0%             | 226,7%                 |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe                        | 127 691        | 57,8%            | 135 927        | 62,9%            | 93,9%                  |
| 3. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 3 964          | 1,8%             | 3 818          | 1,8%             | 103,8%                 |
| 4. Aktywa finansowe                              | 4 018          | 1,8%             | 1 018          | 0,5%             | 394,7%                 |
| 5. Należności długoterminowe                     | 695            | 0,3%             | 46             | 0,0%             | 1510,9%                |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                           | <b>84 395</b>  | <b>38,2%</b>     | <b>75 373</b>  | <b>34,9%</b>     | <b>112,0%</b>          |
| 1. Zapasy                                        | 29 064         | 13,2%            | 38 392         | 17,8%            | 75,7%                  |
| 2. Należności z tyt. dostaw i usług              | 48 981         | 22,2%            | 34 967         | 16,2%            | 140,1%                 |
| 4. Pozostałe należności                          | 1 364          | 0,6%             | 1 870          | 0,9%             | 72,9%                  |
| 5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty            | 4 986          | 2,3%             | 144            | 0,1%             | 3462,5%                |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                              | <b>220 797</b> | <b>100,0%</b>    | <b>216 197</b> | <b>100,0%</b>    | <b>102,1%</b>          |

W roku 2005, w porównaniu do poprzedniego, majątek spółki zwiększył się o 2,1 punktów procentowych. Udział majątku trwałego w aktywach ogółem, w porównaniu do roku poprzedniego, zmniejszył się o 3,3 punktów procentowych na korzyść majątku obrotowego. Należności krótkoterminowe wzrosły o 6 punktów procentowych.



Produktywność rzeczowych aktywów trwałych wzrosła w porównaniu do okresu poprzedniego z poziomu 1,52 do 1,95. W roku 2005 jedna złotówka zaangażowana w produkcyjnym majątku trwałym przynosiła 1,95 złotych wartości sprzedaży.

**2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2005 r. w stosunku do stanu na 31.12.2004 r. oraz jego struktura są następujące:**

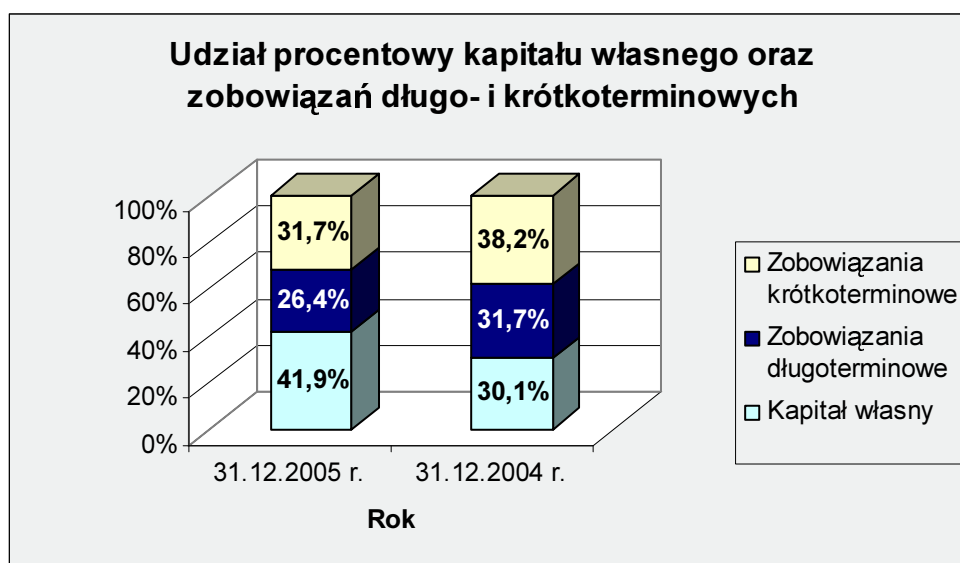
w tys. zł.

| Składniki pasywów                   | 31.12.2005 r. |                  | 31.12.2004 r. |                  | Dynamika<br>2:4<br>w % |
|-------------------------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|------------------------|
|                                     | kwota         | struktura<br>w % | kwota         | struktura<br>w % |                        |
| 1                                   | 2             | 3                | 4             | 5                | 6                      |
| <b>Kapitał własny</b>               | <b>92 512</b> | <b>41,9%</b>     | <b>65 168</b> | <b>30,1%</b>     | <b>142,0%</b>          |
| 1. Kapitał akcyjny                  | 37 919        | 17,2%            | 32 100        | 14,8%            | 118,1%                 |
| 2. Kapitał zapasowy                 | 38 210        | 17,3%            | 15 350        | 7,1%             | 248,9%                 |
| 3. Niepodzielony wynik finansowy    | 6 369         | 2,9%             | 6 270         | 2,9%             | 101,6%                 |
| 4. Zysk netto                       | 10 014        | 4,5%             | 11 448        | 5,3%             | 87,5%                  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  | <b>58 252</b> | <b>26,4%</b>     | <b>68 484</b> | <b>31,7%</b>     | <b>85,1%</b>           |
| 1. Rezerwa z tyt. odroc. podatku    | 8 146         | 3,7%             | 8 000         | 3,7%             | 101,8%                 |
| 2. Rezerwy na zobowiązania          | 1 311         | 0,6%             | 1 167         | 0,5%             | 112,3%                 |
| 3. Kredyty i pożyczki               | 17 496        | 7,9%             | 26 027        | 12,0%            | 67,2%                  |
| 4. Zobowiązania długoterminowe      | 31 299        | 14,2%            | 33 290        | 15,4%            | 94,0%                  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b> | <b>70 033</b> | <b>31,7%</b>     | <b>82 545</b> | <b>38,2%</b>     | <b>84,8%</b>           |
| 1. Rezerwy na zobowiązania          | 339           | 0,2%             | 876           | 0,4%             | 38,7%                  |
| 2. Kredyty i pożyczki               | 13 032        | 5,9%             | 8 920         | 4,1%             | 146,1%                 |

|                                   |                |               |                |               |               |
|-----------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Zobowiązania z tyt. dostaw i      |                |               |                |               |               |
| 3. usług                          | 45 979         | 20,8%         | 60 639         | 28,0%         | 75,8%         |
| 4. Pochodne instrumenty finansowe | 215            | 0,1%          | 0              | 0,0%          |               |
| 5. Pozostałe zobowiązania         | 10 468         | 4,7%          | 12 110         | 5,6%          | 86,4%         |
| <b>PASYWA RAZEM</b>               | <b>220 797</b> | <b>100,0%</b> | <b>216 197</b> | <b>100,0%</b> | <b>102,1%</b> |

Udział kapitałów własnych w pasywach ogółem, w porównaniu do roku poprzedniego, zwiększył się o 11,8 punktów procentowych.

W spółce nie jest zachowana ‘złota reguła bilansowa’, czyli majątek trwały nie jest w pełni pokryty kapitałem własnym.



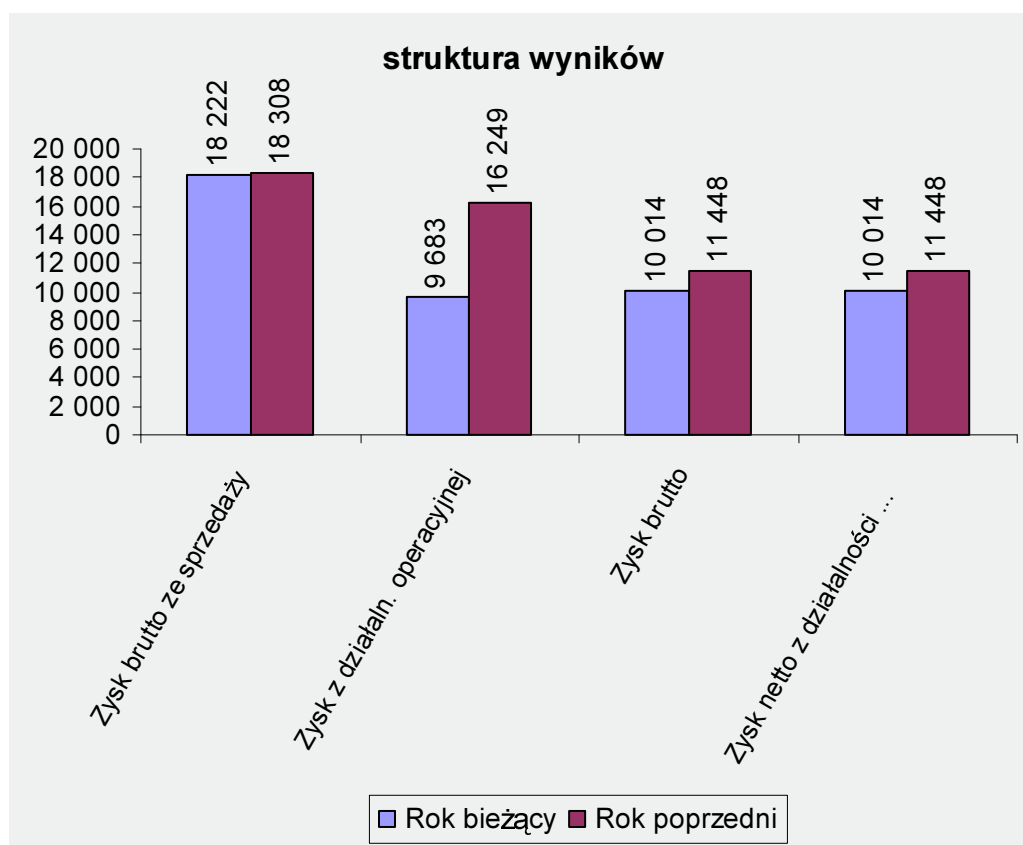
Według stanu na 31.12.2005 r. wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym i rezerwami wyniósł 46,3% i w porównaniu do roku ubiegłego wzrósł o 11,6 punktów procentowych.

Struktura majątku uległa znacznej poprawie w porównaniu do roku 2004. Porównując dane, po przekształceniu zobowiązań krótkoterminowych i długoterminowych do standardów międzynarodowych, w roku 2005 kapitał obrotowy wyniósł 14.362 tys. zł., gdy w roku 2004 był ujemny kapitał obrotowy w wysokości 7.172 tys. zł.

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

w tys. zł.

| L.p. | Treść                                   | Rok bieżący<br>(+) zysk<br>(-) strata | Rok poprzedni<br>(+) zysk<br>(-) strata | Wskaźnik                       |            |
|------|-----------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------|------------|
|      |                                         |                                       |                                         | (+) poprawa<br>(-) pogorszenie | %<br>(3:4) |
| 1    | 2                                       | 3                                     | 4                                       | 5                              | 6          |
| 1.   | Zysk brutto ze sprzedaży                | 18 222                                | 18 308                                  | -86                            | 99,5%      |
| 2.   | Zysk z działaln. operacyjnej            | 9 683                                 | 16 249                                  |                                |            |
|      | Wynik na działalności finansowej        | 331                                   | -4 801                                  | 5 132                          | -6,9%      |
| 4.   | Zysk brutto                             | 10 014                                | 11 448                                  | -1 434                         | 87,5%      |
| 5.   | Podatek dochodowy                       | 0                                     | 0                                       |                                |            |
| 6.   | Zysk netto z działalności kontynuowanej | 10 014                                | 11 448                                  | -1 434                         | 87,5%      |



Zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 18.222 tys. zł. został skorygowany o:

- koszty sprzedaży - 1.482 tys. zł.,
- koszty ogólnego zarządu - 7.913 tys. zł.,
- pozostałe koszty operacyjne - 1.776 tys. zł.,

- pozostałe przychody operacyjne + 2.632 tys. zł.,  
generując zysk z działalności operacyjnej na poziomie 9.683 tys. zł.

Wynik działalności finansowej był dodatni, co wpłynęło na wzrost ogólnego wyniku z działalności gospodarczej spółki, który wykazał zysk brutto w wysokości 10.014. tys. zł.

Wskaźniki zyskowności za rok 2005 wyniosły:

- zyskowności majątku (*return on total assets – ROA*) 4,6 %
- zyskowności kapitału własnego (*return on equity – ROE*) 12,7 %
- zyskowności sprzedaży (*net profit on sales*) 3,9 %

**4. Istotne wskaźniki płynności finansowej oraz wskaźniki przepływów pieniężnych są następujące**

| Lp. | Nazwa wskaźnika                                     | Rok bieżący | Rok poprzedni | + poprawa<br>- pogorszenie |
|-----|-----------------------------------------------------|-------------|---------------|----------------------------|
| 1   | 2                                                   | 3           | 4             | 5                          |
| 1.  | Pokrycia bieżących zobowiązań                       | 125,1 %     | 99,1 %        | + 26,0 pkt. proc.          |
| 2.  | Szybki                                              | 82,0 %      | 48,6 %        | + 33,4 pkt. proc.          |
| 3.  | Bardzo szybki                                       | 7,4 %       | 0,2 %         | + 7,2 pkt. proc.           |
| 4.  | Obrotu należności z tyt. dostaw                     | 53 dni      | 32 dni        | - 21 dni                   |
| 5.  | Obrotu zobowiązań z tyt. dostaw                     | 65 dni      | 66 dni        | + 1 dzień                  |
| 6.  | Obrotu materiałami                                  | 31 dni      | 35 dni        | + 4 dni                    |
| 7.  | Obrotu wyrobami gotowymi                            | 22 dni      | 16 dni        | - 6 dni                    |
| 8.  | Obciążenia majątku zobowiązaniami krótkoterminowymi | 31,7 %      | 38,2 %        | + 6,5 pkt. proc.           |
| 9.  | Pokrycia majątku kapitałami własnymi i rezerwami    | 46,3 %      | 34,8 %        | + 11,5 pkt. proc.          |
| 10. | Zobowiązania krótkoterminowe do kapitałów własnych  | 82,5 %      | 138,9 %       | + 56,4 pkt. proc.          |

Rok 2005, w porównaniu do roku poprzedniego, wykazał znaczny wzrost płynności finansowej. Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej uległy poprawie o ok. 30 punktów procentowych, choć jeszcze nie osiągają poziomów uznawanych za poprawne.

Pogorszeniu o 21 dni, w porównaniu do roku 2004, uległ wskaźnik obrotu należnościami.

Wskaźnik obrotu zobowiązaniami, w porównaniu do roku poprzedniego pozostał na podobnym poziomie.

Wskaźnik płynności dynamicznej w zakresie obrotu zapasami materiałów uległ poprawie o 4 dni, a obrotu zapasami wyrobów gotowych pogorszył się o 6 dni w porównaniu do roku poprzedniego.

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

#### **5. Ocena kontynuacji działalności na bazie sytuacji finansowej jednostki**

Zdaniem Zarządu Spółki, w najbliższym okresie obrachunkowym, nie wystąpią zagrożenia, które spowodowałyby ograniczenie działalności jednostki.

Modele dyskryminacyjne identyfikujące zagrożenia kontynuacji działalności opierają się w głównej mierze na wielkości kapitału własnego. Kapitał własny na dzień 31.12.2005 r., w porównaniu do stanu na 31.12.2004 r. wzrósł o 27.344 tys. zł.

Reasumując, w toku badania nie stwierdzono zjawisk negatywnie wpływających na sytuację majątkową i finansową spółki, które mogłyby świadczyć o zagrożeniu kontynuacji działalności w najbliższej przyszłości. Kontynuacja działalności spółki w najbliższych 12 miesiącach nie jest zagrożona.

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

#### **I. AKTYWA TRWAŁE**

##### **1. Wartości niematerialne wynoszą:**

|                                      |                |
|--------------------------------------|----------------|
| Wartości niematerialne               | 1.167 tys. zł. |
| Dotychczasowe umorzenie              | 1.133 tys. zł. |
| Wartość netto na dzień 31.12.2005 r. | 34 tys. zł.    |
| Udział % w sumie bilansowej          | 0,01%          |
| Kwota rocznej amortyzacji            | 27 tys. zł.    |

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

|                                      | Wartość brutto | Umorzenie      | Wartość netto |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| - stan na 1.01.2005 r.               | 1.120 tys. zł. | 1.106 tys. zł. | 15 tys. zł.   |
| - rozliczenie zadania inwestycyjnego | 46 tys. zł.    |                |               |
| - przejęcie z własnej działalności   | 1 tys. zł.     |                |               |
| - bieżąca amortyzacja                |                | 27 tys. zł.    |               |
| - stan na 31.12.2005 r.              | 1.167 tys. zł. | 1.133 tys. zł. | 34 tys. zł.   |

W wartości netto wartości niematerialnych i prawnych znajdują się:

|                                         |             |
|-----------------------------------------|-------------|
| - licencje oprogramowania komputerowego | 30 tys. zł. |
| - koszty zakończonych prac rozwojowych  | 4 tys. zł.  |

Wycena bazuje na kosztach nabycia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne.

Ewidencja jest kompletna i jest prowadzona prawidłowo na podstawie poprawnych dokumentów źródłowych. Obroty i salda kont analitycznych zgodne są z ewidencją syntetyczną, wartości niematerialne zostały prawidłowo ujęte w sprawozdaniu finansowym.

## 2. Rzeczowe aktywa trwałe wynoszą:

|                                      |                  |
|--------------------------------------|------------------|
| Środki trwałe – wartość początkowa   | 178.539 tys. zł. |
| Dotychczasowe umorzenie              | 50.848 tys. zł.  |
| Wartość netto na dzień 31.12.2005 r. | 127.691 tys. zł. |
| Udział % w sumie bilansowej          | 57,8 %           |
| Kwota rocznej amortyzacji            | 8.914 tys. zł.   |

"Ferrum" S. A., zgodnie z § 17 MSSF 1 'Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy', zdecydowała o przeszacowaniu składników rzeczowego majątku trwałego. Przeszacowaniu podlegały nieruchomości oraz maszyny i urządzenia podstawowych ciągów technologicznych, które determinują realizację procesów produkcyjnych. Składniki środków trwałych na dzień przejścia na MSSF/MSR, tj. na 1 stycznia 2004 roku zostały przeszacowane do wartości godziwej, która uznana została za ich domniemany koszt. Budynki, lokale oraz obiekty inżynierii wycenione zostały przez rzeczoznawców majątkowych, natomiast maszyny, urządzenia, środki transportu i pozostałe środki trwałe wycenione zostały przez wewnętrzny zespół

przedstawicieli służb inżynieryjno-technicznych. Uchwałą Zarządu "Ferrum" S.A. nr 298A/IV/05 z dnia 20 grudnia 2005 r. wycena ta została zatwierdzona a jej skutki zostały odniesione w zyski zatrzymane lat ubiegłych oraz spowodowały utworzenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy.

Spółka posiada, przekształconą w związku z przeszacowaniem wartości początkowej i zmianą stawek amortyzacyjnych wg zasad MSSF/MSR, tabelę amortyzacyjną z miesięcznym ujęciem wartości stawek, generowaną w podsystemie informatycznym obsługującym gospodarkę rzeczowym majątkiem trwałym. Środki trwałe amortyzowane były drogą systematycznego, planowego rozłożenia wartości początkowej metodą liniową według stawek ustalonych na podstawie okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

W roku 2005 nie miały miejsca odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych. Ograniczeniami w prawach własności majątku trwałego były zabezpieczenia kredytów i pożyczek.

**W ciągu roku zwiększono wartość środków trwałych ogółem z tytułu:**

|                                                                   |                |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|
| - nakładów na środki trwałe pozostające w budowie                 | 244 tys. zł.   |
| - nakładów na oddane środki trwałe do użytkowania                 | 323 tys. zł.   |
| - zakupów na zasadzie leasingu finansowego                        | 281 tys. zł.   |
| - przyjęcia w zamian za udziały "Ferspaw" Sp. z o.o. w likwidacji | 182 tys. zł.   |
| razem:                                                            | 1.030 tys. zł. |

**oraz zmniejszono z tytułów:**

|                                                 |                |
|-------------------------------------------------|----------------|
| - przeniesienia na wartości niematerialne       | 46 tys. zł.    |
| - sprzedaży                                     | 173 tys. zł.   |
| - likwidacji                                    | 2.226 tys. zł. |
| razem:                                          | 2.444 tys. zł. |
| - mniej umorzenie                               | 2.093 tys. zł. |
| - wartość netto rozchodowanych środków trwałych | 351 tys. zł.   |

|                                                                     |                |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|
| Przychód ze sprzedaży środków trwałych wyniósł                      | 266 tys. zł.   |
| - wartość brutto sprzedanych i likwidowanych środków trwałych       | 2.399 tys. zł. |
| - wartość nie umorzona sprzedanych i likwidowanych środków trwałych | 2.093 tys. zł. |
| Strata na sprzedaży i likwidacji środków trwałych                   | 40 tys. zł.    |

**3. W 2005 roku nakłady na zakupy i budowę środków trwałych oraz wartości niematerialnych w stosunku do możliwych źródeł finansowych wynoszą:**

|                                                                    |                |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|
| 1) Nakłady na budowę i zakupy:                                     |                |
| a) nakłady na środki trwałe pozostające w budowie                  | 244 tys. zł.   |
| b) nakłady na oddane środki trwałe i wartości niematerialne        | 323 tys. zł.   |
| c) zakupy na zasadzie leasingu finansowego                         | 182 tys. zł.   |
| d) przyjęcia w zamian za udziały "Ferspaw" Sp. z o.o. w likwidacji | 281 tys. zł.   |
| e) na wartości niematerialne i prawne z własnej działalności       | 1 tys. zł.     |
| Razem nakłady                                                      | 1.031 tys. zł. |
| 2) Źródła finansowania:                                            |                |
| a) amortyzacja                                                     | 8.942 tys. zł. |
| b) wynik z tyt. sprzedaży i likwidacji środków trwałych            | - 40 tys. zł.  |
| Razem źródła finansowania:                                         | 8.902 tys. zł. |
| 3) Nadwyżka źródeł finansowania                                    | 7.871 tys. zł. |

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

|                                                                                             |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| - zobowiązania na 1.01.2005 r.                                                              | 215 tys. zł.   |
| - nakłady budowy, zakupów i przyjęcia w leasing środków trwałych i wartości niematerialnych | 1.031 tys. zł. |
| - zobowiązania na 31.12.2005 r.                                                             | 357 tys. zł.   |
| - sfinansowano nakłady                                                                      | 889 tys. zł.   |

Saldo zobowiązań na 31.12.2005 r. obejmuje:

|                                                   |              |
|---------------------------------------------------|--------------|
| - z tyt. zakupów i budowy środków trwałych        | 35 tys. zł.  |
| - z tytułu leasingu finansowego – długoterminowe  | 190 tys. zł. |
| - z tytułu leasingu finansowego – krótkoterminowe | 132 tys. zł. |
| zobowiązania na 31.12.2005 r.                     | 357 tys. zł. |

Na dzień 31.12.2005 r. nie wystąpiły zobowiązania przeterminowane z tytułu środków trwałych.

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

|                                                                   |                |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> wynoszą | 3.964 tys. zł. |
| Udział procentowy w sumie bilansowej                              | 1,8 %          |

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

|                                                        |                 |
|--------------------------------------------------------|-----------------|
| - rezerwa na świadczenia pracownicze                   | 1.630 tys. zł.  |
| - odpisy aktualizujące aktywa                          | 3.260 tys. zł.  |
| - odsetki od kredytów i innych zobowiązań niezapłacone | 4.364 tys. zł.  |
| - ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej           | 220 tys. zł.    |
| - aktyw na stratę podatkową                            | 11.390 tys. zł. |
| Ujemna różnica przejściowa ogółem wyniosła             | 20.864 tys. zł. |

Wartość aktywu wyliczona z ujemnej różnicy przejściowej, przy zastosowaniu 19 % stawki podatku dochodowego wyniosła 3.964 tys. zł. (20.864 tys. zł. x 19 %)

Stany długoterminowych rozliczeń międzyokresowych zostały prawidłowo wykazane w bilansie.

## 5. Aktywa finansowe

|                                         |                |
|-----------------------------------------|----------------|
| Aktywa finansowe brutto                 | 4.029 tys. zł. |
| Odpisy aktualizujące                    | 11 tys. zł.    |
| Aktywa finansowe netto na 31.12.2005 r. | 4.018 tys. zł. |
| Udział % w sumie bilansowej             | 1,8 %          |

Aktywa finansowe na dzień 31.12.2005 r. obejmowały:

|                             | Wartość brutto | Odpisy aktualizujące | Wartość netto  |
|-----------------------------|----------------|----------------------|----------------|
| - w jednostkach powiązanych | 4.018 tys. zł. | 0 tys. zł.           | 4.018 tys. zł. |
| - w pozostałych jednostkach | 11 tys. zł.    | 11 tys. zł.          | 0,00 zł.       |

Aktywa finansowe długoterminowe w jednostkach powiązanych wg stanu na 31.12.2005 r. stanowią udziały w „Zakładzie Konstrukcji Spawanych Sp. z o.o.”

W związku z polepszeniem się sytuacji majątkowej i finansowej „ZKS Ferrum Sp. z o.o.” w roku 2005 nastąpiło odwrócenie odpisu aktualizującego utworzonego w latach ubiegłych w wysokości 3.000 tys. zł. W roku badanym miała miejsce likwidacja spółki zależnej

"Ferspaw" Sp. z o.o., w związku z czym nastąpiło umorzenie udziałów, które "Ferrum" S.A. posiadała w tej spółce.

Wartość aktywów finansowych w jednostkach pozostałych w wysokości 11 tys. zł. jest urealniona odpisem aktualizującym w 100 %.

Pozycja aktywów finansowych została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym za 2005 rok.

## 6. Należności długoterminowe

|                                   |              |
|-----------------------------------|--------------|
| Należności brutto                 | 741 tys. zł. |
| Odpisy aktualizujące              | 46 tys. zł.  |
| Należności netto na 31.12.2005 r. | 695 tys. zł. |
| Udział % w sumie bilansowej       | 0,3 %        |

Pozycja należności długoterminowych obejmuje należności z tyt. dostaw i usług, od jednostek, z którymi zostały podpisane ugody i obejmuje wartości rat spłaty, których termin przypada po roku 2006:

|                                                                              |              |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| - od jednostki zależnej                                                      | 695 tys. zł. |
| - od jednostki pozostałej, na należność której utworzono odpis aktualizujący | 46 tys. zł.  |

Należności długoterminowe zostały prawidłowo wykazane w bilansie.

## II. AKTYWA OBROTOWE

### 1. Zapasy 29.064 tys. zł.

|                                              |                 |
|----------------------------------------------|-----------------|
| Udział % w sumie bilansowej                  | 13,2 %          |
| z tego przypada na:                          |                 |
| - <i>materiały brutto</i>                    | 11.090 tys. zł. |
| - <i>odpis aktualizujący materiały</i>       | 847 tys. zł.    |
| 1) Materiały netto                           | 10.243 tys. zł. |
| 2) Półprodukty i produkty w toku             | 694 tys. zł.    |
| - <i>produkty gotowe brutto</i>              | 18.255 tys. zł. |
| - <i>odpis aktualizujący produkty gotowe</i> | 128 tys. zł.    |
| 3) Produkty gotowe netto                     | 18.127 tys. zł. |

Wartość zapasów wykazana w bilansie nie przekracza ich wartości odzyskiwanej. Dojście do wartości odzyskiwanej nastąpiło poprzez odpisy aktualizujące, które doprowadziły do wartości, którą można uzyskać na drodze użytkowania lub sprzedaży poszczególnych pozycji zapasów.

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

Potwierdzeniem istnienia, kompletności i przydatności były przeprowadzone w roku 2005 inwentaryzacje.

**Stan zapasów nierotacyjnych** przedstawia się następująco:

|                         | Materiały    | Produkcja w toku |
|-------------------------|--------------|------------------|
| Stan na początek okresu | 897 tys. zł. | 2.565 tys. zł.   |
| Stan na koniec okresu   | 894 tys. zł. | 226 tys. zł.     |
| Zmniejszenie            | 3 tys. zł.   | 2.339 tys. zł.   |

Istnieje zgodność zapisów na kontach analitycznych i syntetycznych. Zapasy zostały ujęte w księgach kompletnie i w prawidłowej wartości zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym.

|                                                         |                 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>2. Należności z tytułu dostaw i usług</b> wynoszą    | 48.981 tys. zł. |
| Należności brutto                                       | 51.491 tys. zł. |
| mniej:                                                  |                 |
| - odpisy z tytułu aktualizacji wyceny                   | 2.510 tys. zł.  |
| Należności netto z tyt. dostaw i usług na 31.12.2005 r. | 48.981 tys. zł. |
| Udział % w sumie bilansowej                             | 22,2 %          |
| w tym:                                                  |                 |
| - <i>należności od jednostek powiązanych</i>            | 1.025 tys. zł.  |
| - <i>należności od pozostałych jednostek</i>            | 47.956 tys. zł. |

Należności z tyt. dostaw i usług obejmują:

w tys. złotych

| Tytuły                                 | Wartość brutto | Odpis aktualizujący | Wartość netto |
|----------------------------------------|----------------|---------------------|---------------|
| - należności z tyt. bieżącej sprzedaży | 49.153         | 172                 | 48.981        |
| - należności na drodze sądowej         | 11             | 11                  | 0             |

|                                            |               |              |               |
|--------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| - należności firm w układzie, ugodzie      | 195           | 195          | 0             |
| - należności zasądzone                     | 427           | 427          | 0             |
| - należności firm w likwidacji i upadłości | 1.705         | 1.705        | 0             |
| <b>Ogółem:</b>                             | <b>51.491</b> | <b>2.510</b> | <b>48.981</b> |

Do dnia 16.01.2006 r. zostały uregulowane należności z tytułu dostaw i usług na wartość 30.521 tys. zł., co stanowi 59,3% wartości brutto należności z tyt. dostaw i usług oraz 62,3% wartości netto.

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

|                        |                 |
|------------------------|-----------------|
| - nie przeterminowane  | 29.971 tys. zł. |
| - przeterminowane      | 21.520 tys. zł. |
| w tym płatne:          |                 |
| a) do 3 miesięcy       | 18.747 tys. zł. |
| b) od 3 do 6 miesięcy  | 96 tys. zł.     |
| c) od 6 do 12 miesięcy | 15 tys. zł.     |
| d) powyżej 12 miesięcy | 2.662 tys. zł.  |

Należności przeterminowane z tyt. dostaw i usług urealnione zostały odpisem aktualizującym.

Inwentaryzacja należności z tyt. dostaw i usług dokonana została poprzez wysłanie potwierdzeń sald wg stanu na 31.12.2005 r.:

|                                                     |                 |
|-----------------------------------------------------|-----------------|
| - wysłane potwierdzenia                             | 35.736 tys. zł. |
| - salda potwierdzone przez kontrahentów jako zgodne | 33.211 tys. zł. |
| - salda nie potwierdzone                            | 2.525 tys. zł.  |

**3. Pozostałe należności** wynoszą 1.364 tys. zł.

Należności krótkoterminowe pozostałe brutto 6.852 tys. zł.  
mniej:

- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny 5.488 tys. zł.

Należności pozostałe netto na 31.12.2005 r. 1.364 tys. zł.

Udział % w sumie bilansowej 0,6 %

|                                                         | Wartość brutto | Odpis<br>aktualizujący | Wartość netto  |
|---------------------------------------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| - podatek dochodowy od osób prawnych                    | 40 tys. zł.    | 0 tys. zł.             | 40 tys. zł.    |
| - VAT do odliczenia w następnym okresie                 | 309 tys. zł.   | 0 tys. zł.             | 309 tys. zł.   |
| - zaliczki na dostawy                                   | 68 tys. zł.    | 0 tys. zł.             | 68 tys. zł.    |
| - ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne               | 53 tys. zł.    | 0 tys. zł.             | 53 tys. zł.    |
| - prenumeraty                                           | 2 tys. zł.     | 0 tys. zł.             | 2 tys. zł.     |
| - zaliczkowe opłaty za energię elektryczną              | 215 tys. zł.   | 0 tys. zł.             | 215 tys. zł.   |
| - od kontrahentów z innych tytułów niż dostawy i usługi | 4.013 tys. zł. | 3.956 tys. zł.         | 57 tys. zł.    |
| - z tyt. sprzedaży udziałów                             | 1.532 tys. zł. | 1.532 tys. zł.         | 0 tys. zł.     |
| - należności z tyt. pożyczek z ZFŚS                     | 618 tys. zł.   | 0 tys. zł.             | 618 tys. zł.   |
| - rozrachunki z pracownikami                            | 2 tys. zł.     | 0 tys. zł.             | 2 tys. zł.     |
|                                                         | 6.852 tys. zł. | 5.488 tys. zł.         | 1.364 tys. zł. |

#### 4. Rozliczenie płatności należnych odsetek od należności jest następujące

|                              |             |
|------------------------------|-------------|
| - stan na 1.01.2005 r.       | 62 tys. zł. |
| - naliczono do 31.12.2005 r. | 89 tys. zł. |
| - zapłacono do 31.12.2005 r. | 46 tys. zł. |
| - umorzono                   | 7 tys. zł.  |
| - stan na 31.12.2005 r.      | 98 tys. zł. |

Równocześnie naliczono do 31.12.2005 r. odsetki hipotetyczne na kwotę 109 tys. zł.

Na odsetki należne i hipotetyczne dokonany został odpis aktualizujący.

Należności wykazane zostały w skorygowanej cenie nabycia, przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej, którą jest stopa ustawowych odsetek. Zaprezentowane zostały w wartościach wymagalnych tj. łącznie z naliczonymi odsetkami.

Saldo należności wyrażonych w walutach obcych zostało wycenione według kursu średniego NBP na dzień 31.12.2005 r.

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

5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynoszą: 4.986 tys. zł.

Udział % w sumie bilansowej 2,3 %

Środki pieniężne w kasach i rachunkach bankowych na dzień 31.12.2005 r. wynosiły:

|                                                             |                       |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|
| - kasa główna i kasa ZFŚS                                   | 17 tys. zł.           |
| - rachunki bankowe działalności operacyjnej i rachunek ZFŚS | 121 tys. zł.          |
| - rachunki lokat krótkoterminowych                          | 4.848 tys. zł.        |
| Ogółem:                                                     | <u>4.986 tys. zł.</u> |

Środki pieniężne w kasach były zgodne ze stanami raportów kasowych na dzień 31.12.2005r. oraz protokołem z inwentaryzacji z dnia 2.01.2006 r. Wartość środków pieniężnych na rachunkach bankowych ujęta w sprawozdaniu finansowym zgodna była ze stanami wyciągów bankowych z dnia 31.12.2005 r. oraz pisemnymi potwierdzeniami banków. Na 31.12.2005 r. zostały doliczone i zaksięgowane odsetki oraz pobrana i zaksięgowana prowizja od obrotów zgodnie z zawartymi umowami z bankami.

Środki pieniężne w walutach obcych zostały ujęte w księgach wg kursu zamknięcia (zgodnie z § 8 MSR 21), który spółka przyjęła na poziomie średnich kursów NBP na 31.12.2005 r.

Środki pieniężne zostały wykazane kompletnie, w wartości nominalnej. Salda kont syntetycznych zgodne były z kontami analitycznymi oraz prawidłowo zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym.

### III. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny wynosi 92.512 tys. zł.

Udział % w sumie bilansowej 41,9 %

i składa się z:

|                                       |                 |
|---------------------------------------|-----------------|
| 1) Kapitału akcyjnego                 | 37.919 tys. zł. |
| 2) Kapitału zapasowego                | 38.210 tys. zł. |
| 3) Niepodzielonego wyniku finansowego | 6.369 tys. zł.  |
| 4) Zysku netto                        | 10.014 tys. zł. |

Kapitał akcyjny w roku 2005 został podwyższony o kwotę 5.819 tys. zł. poprzez emisję akcji w ilości 1.883.193 sztuk.

Na dzień 31.12.2005 r. kapitał akcyjny wynosił 37.919 tys. zł. Stanowiły go akcje zwykłe na okaziciela w ilości 12.271.626 szt., o wartości nominalnej 3,09 zł. każda.

W roku 2005 stan kapitału zapasowego zwiększył się o 22.860 tys. zł. i na dzień 31.12.2005 r. wynosił 38.210 tys. zł.

Na zwiększenie wartości kapitału zapasowego wpłynęły:

|                                                   |                       |
|---------------------------------------------------|-----------------------|
| - przeniesienie zysku za rok 2004                 | 11.349 tys. zł.       |
| - agio powstałe przy sprzedaży akcji nowej emisji | 11.511 tys. zł.       |
|                                                   | <hr/> 22.860 tys. zł. |

Korekty związane z przekształceniem dla potrzeb prowadzenia księgowości wg MSSF/MSR stanów bilansu otwarcia roku 2004 oraz zapisów księgowych roku 2004 i roku 2005 zostały ujęte w niepodzielonym wyniku finansowym z lat ubiegłych zgodnie z § nr 7 oraz § nr 11 MSSF nr1:

|                                                                             |                      |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| - korekty dot. przekształcenia wg MSSF/MSR stanu bilansu otwarcia roku 2004 | + 6.270 tys. zł.     |
| - korekty dot. przekształcenia wg MSSF/MSR księgowości roku 2004            | + 99 tys. zł.        |
|                                                                             | <hr/> 6.369 tys. zł. |

Wynik finansowy netto za rok 2005 stanowi zysk netto w wysokości 10.014 tys. zł., który prawidłowo został ujęty w sprawozdaniu finansowym i obejmuje:

|                                                                            |                       |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| - zysk wygenerowany przy prowadzeniu ksiąg wg zasad ustawy o rachunkowości | 9.924 tys. zł.        |
| - korekty dot. przekształcenia wg MSSF/MSR księgowości roku 2005           | + 90 tys. zł.         |
|                                                                            | <hr/> 10.014 tys. zł. |

Obroty i salda kapitału własnego zostały prawidłowo ewidencjonowane w księgach i prawidłowo ujęte w sprawozdaniu finansowym.

#### IV. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

|                                                            |                |
|------------------------------------------------------------|----------------|
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi | 8.146 tys. zł. |
| Udział % w sumie bilansowej                                | 3,7 %          |

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

|                                                   |                 |
|---------------------------------------------------|-----------------|
| - przeszacowania majątku trwałego na 1.01.2004 r. | 7.741 tys. zł.  |
| - niższej amortyzacji bilansowej od podatkowej    | 33.985 tys. zł. |
| - dodatnich różnic kursowych z wyceny bilansowej  | 1.146 tys. zł.  |
| Dodatnia różnica przejściowa ogółem wyniosła      | 42.872 tys. zł. |

Wartość rezerwy wyliczona z dodatniej różnicy przejściowej, przy zastosowaniu 19 % stawki podatku dochodowego wyniosła 8.146 tys. tys. zł. (42.872 tys. zł. x 19 %).

Pozycja rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym za 2005 rok.

|                                                          |                |
|----------------------------------------------------------|----------------|
| <b>2. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania</b> wynoszą | 1.311 tys. zł. |
| Udział % w sumie bilansowej                              | 0,6 %          |

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

|                                   |              |
|-----------------------------------|--------------|
| - rezerwy na nagrody jubileuszowe | 850 tys. zł. |
| - rezerwy na odprawy emerytalne   | 461 tys. zł. |

Długoterminowe rezerwy na zobowiązania zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2005 rok.

|                                                     |                 |
|-----------------------------------------------------|-----------------|
| <b>3. Kredyty i pożyczki długoterminowe</b> wynoszą | 17.496 tys. zł. |
| Udział % w sumie bilansowej                         | 7,9 %           |
| i obejmują:                                         |                 |

|                                           |                 |
|-------------------------------------------|-----------------|
| 1) kredyty i pożyczki bankowe             | 15.659 tys. zł. |
| 2) kredyty i pożyczki zgłoszone do układu | 1.837 tys. zł.  |

Pozycja długoterminowych kredytów i pożyczek obejmuje wartości, których termin płatności przypada później niż w roku następnym po dniu bilansowym. Wycenione zostały na dzień bilansowy wg skorygowanej ceny nabycia i prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok 2005.

Zadłużenia z tytułu zaciągniętych kredytów zostały potwierdzone przez banki.

|                                                                                          |                |                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------|
| <b>4. Zobowiązania długoterminowe pozostałe</b>                                          | <b>wynoszą</b> | <b>31.299 tys. zł.</b> |
| Udział % w sumie bilansowej                                                              |                | 14,2 %                 |
| i obejmują:                                                                              |                |                        |
| 1) zobowiązania z tyt. dostaw i usług                                                    |                | 3.669 tys. zł.         |
| 2) warunkowe umorzenia kredytów i odsetek w BOŚ S.A.                                     |                | 1.671 tys. zł.         |
| 3) warunkowe umorzenia zobowiązań. zgodnie z układem                                     |                | 6.697 tys. zł.         |
| 4) dotacje z WFOŚ i GW                                                                   |                | 280 tys. zł.           |
| 5) zerokuponowe obligacje                                                                |                | 15.000 tys. zł.        |
| 6) gwarancja bankowa                                                                     |                | 2.882 tys. zł.         |
| 7) zobowiązania z tyt. środków trwałych w leasingu                                       |                | 190 tys. zł.           |
| 8) poręczenia pożyczek zgłoszone do układu                                               |                | 35 tys. zł.            |
| 9) zobowiązania z tyt. nabycia środków trwałych, leasingu i cesji<br>zgłoszone do układu |                | 875 tys. zł.           |

Zobowiązania długoterminowe wycenione zostały na dzień bilansowy wg skorygowanej ceny nabycia. Obejmują wartości, których termin płatności przypada później niż w roku następnym po dniu bilansowym. Zostały prawidłowo ujęte w bilansie.

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

|                                                                      |                 |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------|
| 1) Stan na początek okresu                                           | 22.146 tys. zł. |
| 2) Korekty z tyt. przekształcenia na MSSF                            | 1.508 tys. zł.  |
| 3) Odpisy z tytułu aktualizacji                                      | 489 tys. zł.    |
| 4) Utworzenie rezerw                                                 | 974 tys. zł.    |
| Razem                                                                | 25.117 tys. zł. |
| 5) Wykorzystanie rezerw                                              | 1.127 tys. zł.  |
| 6) Wykorzystanie odpisów na skutek realizacji przyczyn ich dokonania | 871 tys. zł.    |
| 7) Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności                   | 183 tys. zł.    |
| 8) Rozwiązanie odpisów na skutek ustania przyczyn ich dokonania      | 4.016 tys. zł.  |
| 9) Rozwiązanie rezerw na skutek ustania przyczyn ich dokonania       | 94 tys. zł.     |
| Razem zmniejszenia odpisów i rezerw                                  | 6.291 tys. zł.  |
| 10) Stan na koniec okresu                                            | 18.826 tys. zł. |

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| z tego:                       |                |
| - zmniejszono aktywa trwałe   | 57 tys. zł.    |
| - zmniejszono aktywa obrotowe | 8.973 tys. zł. |
| 11) Stan rezerw bilansowych   | 9.796 tys. zł. |

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

## V. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

|                                                           |              |
|-----------------------------------------------------------|--------------|
| <b>1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania</b> wynoszą | 339 tys. zł. |
| Udział % w sumie bilansowej                               | 0,2 %        |
| i obejmują:                                               |              |
| 1) rezerwy na nagrody jubileuszowe                        | 165 tys. zł. |
| 2) rezerwy na niewykorzystane urlopy                      | 153 tys. zł. |
| 3) pozostałe rezerwy                                      | 21 tys. zł.  |

Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania zostały prawidłowo wyliczone, wycenione na dzień bilansowy oraz poprawnie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

|                                                      |                 |
|------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>2. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b> wynoszą | 13.032 tys. zł. |
| Udział % w sumie bilansowej                          | 5,9 %           |

Na dzień 31.12.2005 r., zobowiązania krótkoterminowe z tytułów: kredytów i pożyczek obejmowały:

|                                                     |                        |
|-----------------------------------------------------|------------------------|
| - kredyty zaciągnięte w bankach                     | 11.336 tys. zł.        |
| - pożyczka wobec WFOŚ i GW                          | 1.028 tys. zł.         |
| - kredyty i pożyczki objęte postępowaniem układowym | 668 tys. zł.           |
| Razem:                                              | <u>13.032 tys. zł.</u> |

Zadłużenia z tytułu zaciągniętych kredytów zostały potwierdzone przez banki.

Kredyty i pożyczki zostały prawidłowo zaprezentowane w bilansie. Wycena bilansowa bazuje na skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy miesięcznym naliczaniu i spłacie odsetek efektywną stopę stanowi wewnętrzna stopa zwrotu oparta na nominalnym oprocentowaniu poszczególnych kredytów i pożyczek.

|                                                        |                 |
|--------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b> wynoszą | 45.979 tys. zł. |
| Udział % w sumie bilansowej                            | 20,8 %          |

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług wg stanu na 31.12.2005 r. obejmowały:

|                                           |                 |
|-------------------------------------------|-----------------|
| - bieżące z tyt. dostaw                   | 44.634 tys. zł. |
| - odsetki hipotetyczne                    | 110 tys. zł.    |
| - zgłoszone do układu                     | 1.235 tys. zł.  |
| Ogółem zobowiązania z tyt. dostaw i usług | 45.979 tys. zł. |

Zobowiązania bieżące z tytułu dostaw i usług wg stanu na 31.12.2005 r., zostały do dnia 16.03.2006 r. uregulowane w wysokości 34.300 tys. zł.

Inwentaryzacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług dokonana była poprzez weryfikację otrzymanych potwierdzeń sald. Zobowiązania krajowe, które nie zostały potwierdzone zostały w całości uregulowane do zakończenia badania. Zobowiązania zagraniczne zostały w części potwierdzone pisemnie, a w części telefonicznie.

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

|                        |                 |
|------------------------|-----------------|
| a) nie przeterminowane | 27.909 tys. zł. |
| b) przeterminowane     | 18.070 tys. zł. |
| - do 3 miesięcy        | 13.829 tys. zł. |
| - od 3 do 6 miesięcy   | 4.241 tys. zł.  |
| - od 6 do 12 miesięcy  | 0 tys. zł.      |
| - powyżej 12 miesięcy  | 0 tys. zł.      |
| Razem a + b:           | 45.979 tys. zł. |

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług zostały wykazane w kwocie wymagającej zapłaty tj. łącznie z naliczonymi odsetkami zwłoki.

Naliczone należne odsetki z tytułu nieterminowych zapłat zobowiązań za dostawy i usługi wynoszą:

|                              | Bieżące wg not | Wg umów      |
|------------------------------|----------------|--------------|
| - stan na 1.01.2005 r.       | 99 tys. zł.    | 0 tys. zł.   |
| - naliczono do 31.12.2005 r. | 656 tys. zł.   | 244 tys. zł. |

|                              |              |              |
|------------------------------|--------------|--------------|
| - zapłacono do 31.12.2005 r. | 755 tys. zł. | 244 tys. zł. |
| - stan na 31.12.2005 r.      | 0 tys. zł.   | 0 tys. zł.   |

Równocześnie naliczono do 31.12.2005 r. odsetki hipotetyczne w kwocie 110 tys. zł.

Zobowiązania wykazane zostały w skorygowanej cenie nabycia, przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej, którą jest stopa ustawowych odsetek. Zaprezentowane zostały w wartościach wymagalnych tj. łącznie z naliczonymi odsetkami.

|                                                  |              |
|--------------------------------------------------|--------------|
| <b>4. Pochodne instrumenty finansowe</b> wynoszą | 215 tys. zł. |
| Udział % w sumie bilansowej                      | 0,1 %        |

Pochodnymi instrumentami finansowymi były forwardy, które na dzień bilansowy zostały wycenione w wartości godziwej opartej na cenie rynkowej i prawidłowo ujęte w sprawozdaniu finansowym.

|                                                          |                 |
|----------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>5. Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe</b> wynoszą | 10.468 tys. zł. |
| Udział % w sumie bilansowej                              | 4,7 %           |

i obejmują tytuły:

|                                                                                              |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| - podatku od osób fizycznych                                                                 | 177 tys. zł.   |
| - podatku VAT                                                                                | 2.858 tys. zł. |
| - składek na ubezpieczenia społeczne                                                         | 794 tys. zł.   |
| - podatku od nieruchomości                                                                   | 237 tys. zł.   |
| - PFRON                                                                                      | 19 tys. zł.    |
| - dotacji z WFOŚ i GW                                                                        | 75 tys. zł.    |
| - kar umownych i odszkodowań                                                                 | 61 tys. zł.    |
| - wynagrodzeń                                                                                | 601 tys. zł.   |
| - zaliczek na dostawy                                                                        | 99 tys. zł.    |
| - zobowiązań wekslowych                                                                      | 900 tys. zł.   |
| - gwarancji wobec ING Bank Śląski S.A.                                                       | 1.647 tys. zł. |
| - zgłoszone do układu z tyt. nabycia środków trwałych, leasingu, poręczenia pożyczki i cesji | 331 tys. zł.   |
| - zakupu środków trwałych                                                                    | 35 tys. zł.    |
| - zakupu środków trwałych w leasingu                                                         | 132 tys. zł.   |
| - faktoringu                                                                                 | 1.425 tys. zł. |

|                                          |              |
|------------------------------------------|--------------|
| - potrącenia z wynagrodzeń               | 33 tys. zł.  |
| - funduszy specjalnych wobec pracowników | 977 tys. zł. |
| - pozostałe                              | 66 tys. zł.  |

Pozycja zobowiązań pozostałych została wyceniona w kwocie wymagalnej zapłaty.

Prezentacja w bilansie jest prawidłowa.

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

Postanowieniem sądowym z dnia 23 grudnia 2003 roku Sądu Rejonowego w Katowicach został zatwierdzony układ, który "Ferrum" S.A. otworzyła zgodnie z postanowieniem sądowym w dniu 5 listopada 2002 roku. Uprawomocnienie zatwierdzenia układu miało miejsce dnia 14 października 2004 roku.

Wg stanu na dzień 31.12.2005 r. wartość układu przedstawia się j.n.:

|                                                                |                |
|----------------------------------------------------------------|----------------|
| Wartość do umorzenia po zakończeniu układu – ujęcie w księgach |                |
| w rozliczeniach międzyokresowych przychodów                    | 6.697 tys. zł. |
| Wartość do zapłaty, z rozłożeniem na raty:                     | 8.377 tys. zł. |
| - zobowiązania z tyt. dostaw i usług                           | 4.632 tys. zł. |
| - kredyty i pożyczki                                           | 2.505 tys. zł. |
| - zobowiązania z tytułu środków trwałych i leasingu            | 1.176 tys. zł. |
| - cesje                                                        | 17 tys. zł.    |
| - poręczenia pożyczek                                          | 47 tys. zł.    |

## VI. WYNIK FINANSOWY, PODATKI

Spółka w roku 2005 nie posiadała działalności zaniechanej. Rachunek zysków i strat obejmuje wyłącznie pozycje związane z działalnością kontynuowaną.

### 1. Przychody i koszty

|                                                |                  |
|------------------------------------------------|------------------|
| A. Przychody ze sprzedaży                      | 264.979 tys. zł. |
| w tym:                                         |                  |
| - od jednostek powiązanych                     | 4.971 tys. zł.   |
| I. Przychody ze sprzedaży produktów            | 251.078 tys. zł. |
| II Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 5.639 tys. zł.   |

|       |                                                           |                  |
|-------|-----------------------------------------------------------|------------------|
| III   | Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji nie zakończonej | 5.629 tys. zł.   |
| IV.   | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby            | 1 tys. zł.       |
| V.    | Pozostałe przychody operacyjne                            | 2.632 tys. zł.   |
| B.    | Koszty działalności operacyjnej                           | 255.296 tys. zł. |
| I.    | Amortyzacja                                               | 8.942 tys. zł.   |
| II.   | Zużycie materiałów i energii                              | 213.699 tys. zł. |
| III.  | Usługi obce                                               | 4.105 tys. zł.   |
| IV.   | Podatki i opłaty                                          | 3.114 tys. zł.   |
| V.    | Wynagrodzenia                                             | 13.653 tys. zł.  |
| VI.   | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                | 3.164 tys. zł.   |
| VII.  | Pozostałe koszty rodzajowe                                | 1.833 tys. zł.   |
| VIII. | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                  | 5.010 tys. zł.   |
| IX    | Pozostałe koszty operacyjne                               | 1.776 tys. zł.   |
|       | Zysk z działalności operacyjnej                           | 9.683 tys. zł.   |
|       | Przychody finansowe                                       | 5.331 tys. zł.   |
|       | Koszty finansowe                                          | 5.000 tys. zł.   |
|       | Zysk brutto                                               | 10.014 tys. zł.  |
|       | Podatek dochodowy                                         | 0 tys. zł.       |
|       | Zysk netto z działalności kontynuowanej                   | 10.014 tys. zł.  |

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

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

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

Koszty badanego okresu zostały ujęte kompletnie. Obciążenie kosztów następowało na podstawie prawidłowo sporządzanych dowodów księgowych oraz otrzymywanych faktur zewnętrznych, które poddawane były kontroli formalnej, merytorycznej i rachunkowej. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych została naliczona

w prawidłowej wysokości i odniesiona w ciężar kosztów. Zużycie materiałów wycenione zostało wg rzeczywistych cen zakupu. Obciążenia podatkowe dokumentowane były prawidłowo sporządzanymi deklaracjami i dowodami wewnętrznymi.

Koszty badanego okresu zostały rozliczone współmiernie do przychodów tego okresu.

|                                                   |                         |
|---------------------------------------------------|-------------------------|
| Poniesione w roku 2005 koszty rodzajowe wyniosły  | 248.510 tys. zł.        |
| Rozliczone zostały poprzez:                       |                         |
| - zwiększenie stanu produktów gotowych            | - 6.025 tys. zł.        |
| - zmniejszenie stanu produkcji w toku             | + 436 tys. zł.          |
| - zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów | - 40 tys. zł.           |
| - obroty wewnętrzne                               | - 1 tys. zł.            |
| <b>Koszt własny sprzedanej produkcji</b>          | <b>242.880 tys. zł.</b> |
| w tym:                                            |                         |
| - koszt wytworzenia produkcji                     | 233.485 tys. zł.        |
| - koszty sprzedaży                                | 1.482 tys. zł.          |
| - koszty ogólnego zarządu                         | 7.913 tys. zł.          |

Krąg kosztów został prawidłowo rozliczony.

## 2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Pozostałe przychody operacyjne | 2.632 tys. zł.     |
| Pozostałe koszty operacyjne    | 1.776 tys. zł.     |
| Zysk                           | <hr/> 856 tys. zł. |

### 2.1. Pozostałe przychody operacyjne obejmują:

|                                                    |                |
|----------------------------------------------------|----------------|
| - dotacje                                          | 75 tys. zł.    |
| - rozwiązanie odpisu aktualizującego materiały     | 227 tys. zł.   |
| - rozwiązanie odpisu aktualizującego wyroby gotowe | 574 tys. zł.   |
| - rozwiązanie odpisu aktualizującego należności    | 113 tys. zł.   |
| - rozwiązanie rezerwy na przewidywane zobowiązania | 332 tys. zł.   |
| - rozwiązanie rezerwy na przewidywane koszty       | 24 tys. zł.    |
| - nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi | 672 tys. zł.   |
| - dodatnie różnice kursowe                         | 4.586 tys. zł. |
| - ujemne różnice kursowe                           | 3.914 tys. zł. |
| - odsetki od należności                            | 104 tys. zł.   |

|                                                               |                      |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|
| - odsetki memoriałowe od należności                           | 109 tys. zł.         |
| - odsetki od ugody sądowej                                    | 5 tys. zł.           |
| - odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych      | 25 tys. zł.          |
| - rozwiązanie odpisu aktualizującego odsetki od należności    | 70 tys. zł.          |
| - umorzenie i rozliczenie memoriałowych odsetek od zobowiązań | 25 tys. zł.          |
| - naliczenie i zwroty kosztów sądowych                        | 102 tys. zł.         |
| - kary otrzymane                                              | 87 tys. zł.          |
| - przedawnienie zobowiązań                                    | 69 tys. zł.          |
| - otrzymane odszkodowania                                     | 13 tys. zł.          |
| - pozostałe przychody                                         | 6 tys. zł.           |
|                                                               | <hr/> 2.632 tys. zł. |

**2.2. Pozostałe koszty operacyjne obejmują:**

|                                                                          |                      |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| - wynik ze zbycia aktywów trwałych                                       | 40 tys. zł.          |
| - utworzenie odpisu aktualizującego należności                           | 53 tys. zł.          |
| - utworzenie odpisu aktualizującego na wyroby gotowe                     | 34 tys. zł.          |
| - utworzenie odpisu aktualizującego na materiały                         | 203 tys. zł.         |
| - utworzenie odpisu aktualizującego na odsetki od należności             | 90 tys. zł.          |
| - utworzenie odpisu aktualizującego na odsetki memoriałowe od należności | 109 tys. zł.         |
| - wycena bilansowa zapasów wyrobów gotowych                              | 144 tys. zł.         |
| - odsetki od zobowiązań z tyt. dostaw i usług wg umów                    | 248 tys. zł.         |
| - odsetki od zobowiązań bieżących z tyt. dostaw i usług                  | 656 tys. zł.         |
| - koszty związane ze złomowaniem                                         | 49 tys. zł.          |
| - darowizny                                                              | 11 tys. zł.          |
| - koszty postępowania sądowego                                           | 35 tys. zł.          |
| - kary za nieterminowe dostawy                                           | 59 tys. zł.          |
| - szkody związane z działalnością produkcyjną                            | 18 tys. zł.          |
| - renta wyrównawcza                                                      | 14 tys. zł.          |
| - pozostałe koszty                                                       | 13 tys. zł.          |
| <b>Razem:</b>                                                            | <hr/> 1.776 tys. zł. |

### 3. Działalność finansowa

|                     |                |
|---------------------|----------------|
| Przychody finansowe | 5.331 tys. zł. |
| Koszty finansowe    | 5.000 tys. zł. |
| Zysk                | 331 tys. zł.   |

#### 3.1. Przychody finansowe obejmują:

|                                                                 |                |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|
| - odsetki od środków przeznaczonych na emisję akcji             | 69 tys. zł.    |
| - aktualizacja wartości udziałów w jednostkach zależnych        | 3.215 tys. zł. |
| - umorzenie odsetek od kredytu                                  | 775 tys. zł.   |
| - umorzenie odsetek od gwarancji bankowej                       | 492 tys. zł.   |
| - odsetki z tyt. rozliczenia opłat za dostawy poprzez factoring | 777 tys. zł.   |
| - pozostałe przychody finansowe                                 | 3 tys. zł.     |
|                                                                 | 5.331 tys. zł. |

#### 3.2. Koszty finansowe obejmują:

|                                                           |                |
|-----------------------------------------------------------|----------------|
| - odsetki budżetowe i podobne                             | 253 tys. zł.   |
| - koszty z wyceny forwardu                                | 215 tys. zł.   |
| - odsetki i prowizje od kredytów bankowych                | 1.393 tys. zł. |
| - odsetki od pożyczek                                     | 334 tys. zł.   |
| - odsetki i prowizje od gwarancji bankowych               | 236 tys. zł.   |
| - odsetki z tyt. leasingu finansowego                     | 24 tys. zł.    |
| - odsetki związane z factoringiem i skupem wierzytelności | 2.503 tys. zł. |
| - opłaty giełdowe                                         | 19 tys. zł.    |
| - koszty akredytywy                                       | 19 tys. zł.    |
| - pozostałe koszty finansowe                              | 4 tys. zł.     |
|                                                           | 5.000 tys. zł. |

Ewidencja przychodów i kosztów prowadzona była przez spółkę w badanym okresie poprawnie i kompletnie. Sprawozdanie finansowe prezentuje prawidłowe przychody i koszty za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

#### 4. Obowiązkowe zmniejszenia zysku

##### Ustalenie wyniku finansowego dla celów podatkowych

|                                           |                     |
|-------------------------------------------|---------------------|
| - wynik bilansowy brutto                  | (+) 10.014 tys. zł. |
| - przychody nie podlegające opodatkowaniu | (-) 12.465 tys. zł. |
| - koszty nie podlegające opodatkowaniu    | (+) 11.074 tys. zł. |
| - koszty doliczone do opodatkowania       | (-) 7.078 tys. zł.  |
| - wynik bilansowy brutto po korektach     | (+) 1.545 tys. zł.  |

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

##### Wyliczenie wartości bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych

|                                                                |                  |
|----------------------------------------------------------------|------------------|
| - wynik bilansowy brutto po korektach                          | + 1.545 tys. zł. |
| - straty za lata poprzednie do rozliczenia                     | 1.545 tys. zł.   |
| - podstawa opodatkowania po rozliczeniu straty za lata ubiegłe | 0 tys. zł.       |

##### Wyliczenie wartości odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych

|                                                             |                 |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|
| Stan rezerwy na 1.01.2005 r.                                | 6.510 tys. zł.  |
| - utworzenie z tyt. przekształcenia ksiąg na MSSF w 2004r.  | +1.490 tys. zł. |
| - utworzenie rezerwy w 2005 r.                              | +405 tys. zł.   |
| - wykorzystanie rezerwy w 2005 r.                           | -259 tys. zł.   |
| Stan rezerwy na 31.12.2005 r.                               | 8.146 tys. zł.  |
| Stan aktywu na 1.01.2005 r.                                 | 3.799 tys. zł.  |
| - utworzenie z tyt. przekształcenia na MSSF ksiąg za 2004r. | +19 tys. zł.    |
| - utworzenie aktywu w 2005 r.                               | +1.367 tys. zł. |
| - wykorzystanie aktywu w 2005 r.                            | -1.221 tys. zł. |
| Stan aktywu na 31.12.2005 r.                                | 3.964 tys. zł.  |

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

## 5. Podatki – rozliczenia z budżetem

|                                                   |                 |
|---------------------------------------------------|-----------------|
| 1.podatek od nieruchomości                        | 2.829 tys. zł.  |
| 2.podatek od towarów i usług – nadwyżka należnego | 36.635 tys. zł. |
| 3.podatek dochodowy od osób fizycznych            | 1.233 tys. zł.  |
| 4.składki na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne  | 5.760 tys. zł.  |
| 5.opłaty PFRON                                    | 197 tys. zł.    |

### 1. Podatek od nieruchomości

Wyliczenia oparte zostały na stawkach ustalonych na rok 2005. Rozliczenie podatku od nieruchomości przedstawiało się j.n.:

|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| Stan na 1.01.2005 r.  | 420 tys. zł.   |
| Podatek należny       | 2.829 tys. zł. |
| Razem:                | 3.249 tys. zł. |
| Zapłacono             | 3.012 tys. zł. |
| Stan na 31.12.2005 r. | 237 tys. zł.   |

Do zakończenia badania saldo z 31.12.2005 r. zostało uregulowane.

W roku 2005 spółka naliczyła i zapłaciła odsetki od nieterminowych zapłat podatku od nieruchomości w wysokości 80 tys. zł.

Obroty i salda prawidłowo zostały ujęte w analityce i syntetyce oraz prawidłowo odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.

### 2. Podatek od towarów i usług VAT

Dokumentacja związana z wyliczaniem, rejestracją i ewidencją księgową podatku VAT oraz jego rozliczanie z budżetem przebiegały zgodnie z wytycznymi prawa podatkowego.

Obroty roku 2005 konta rozrachunkowego podatku VAT przedstawiały się następująco:

|                                                      |                        |
|------------------------------------------------------|------------------------|
| Stan na 1.01.2005 r. – zobowiązanie                  | 5.936 tys. zł.         |
| <i>Podatek należny za okres</i>                      | <i>83.696 tys. zł.</i> |
| <i>Podatek naliczony za okres</i>                    | <i>47.061 tys. zł.</i> |
| Nadwyżka podatku należnego nad naliczonym            | 36.635. tys. zł.       |
| Ogółem do zapłaty                                    | 42.571 tys. zł.        |
| Zapłacono w okresie od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r. | 39.713 tys. zł.        |
| Stan na 31.12.2005 r. – zobowiązanie                 | 2.858 tys. zł.         |

Saldo zobowiązania na 31.12.2005 r. obejmuje wartość nadwyżki podatku należnego nad naliczonym wg deklaracji za miesiące:

|                    |                      |
|--------------------|----------------------|
| - listopad 2005 r. | 1.364 tys. zł.       |
| - grudzień 2005 r. | 1.494 tys. zł.       |
|                    | <hr/> 2.858 tys. zł. |

Zapłata salda została uregulowana do dnia 31.01.2006 r.

W roku 2005 spółka naliczyła i zapłaciła odsetki od nieterminowych zapłat podatku VAT w wysokości 138 tys. zł.

Obroty i salda prawidłowo ujęte w analityce i syntetyce oraz prawidłowo odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.

### 3. Podatek dochodowy od osób fizycznych

Spółka wylicza, sporządza deklaracje oraz odprowadza wartość podatku dochodowego od osób fizycznych.

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

|                                                              |                      |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|
| Stan na 1.01.2005 r.                                         | 192 tys. zł.         |
| Należny za okres badany po pomniejszeniu o prowizję płatnika | 1.233 tys. zł.       |
| Razem:                                                       | <hr/> 1.425 tys. zł. |
| Uregulowano do 31.12.2005 r.                                 | 1.248 tys. zł.       |
| Stan na 31.12.2005 r.                                        | 177 tys. zł.         |

Saldo zobowiązania podatku dochodowego od osób fizycznych na 31.12.2005 r. obejmuje:

|                               |                    |
|-------------------------------|--------------------|
| - deklarację grudnia 2005 r.  | 110 tys. zł.       |
| - deklarację stycznia 2006 r. | 67 tys. zł.        |
|                               | <hr/> 177 tys. zł. |

Saldo zostało uregulowane zgodnie z prawnie obowiązującymi terminami zapłat.

Obroty i salda zgodne z zestawieniem obrotów i sald oraz prawidłowo wykazane w sprawozdaniu finansowym.

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

Wyliczenie składek spółka dokonała biorąc za podstawę kwotę wynagrodzeń skorygowaną o wyłączenia zgodnie z obowiązującymi przepisami prawnymi.

Rozliczenie składek ubezpieczenia społecznego, ubezpieczenia zdrowotnego, Funduszu Pracy i Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w okresie roku 2005 przedstawiało się j.n.:

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Stan na 1.01.2005 r. – zobowiązanie   | 1.321 tys. zł. |
| Należne składki                       | 5.760 tys. zł. |
| Razem:                                | 7.081 tys. zł. |
| ❖ świadczenia wypłacane w imieniu ZUS | 205 tys. zł.   |
| ❖ korekta dot. zawyżonych wyliczeń    | 7 tys. zł.     |
| ❖ zapłaty                             | 6.075 tys. zł. |
| Stan na 31.12.2005 r. – zobowiązanie  | 794 tys. zł.   |

Saldo zobowiązania budżetowego z tyt. składek ubezpieczenia według stanu na 31.12.2005 r. obejmuje deklaracje:

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| - za grudzień 2005 r. | 379 tys. zł. |
| - za styczeń 2006 r.  | 415 tys. zł. |

Do dnia zakończenia badania saldo zostało zapłacone.

Jednostka naliczyła i uregulowała odsetki od nieterminowej zapłaty składek ubezpieczeniowych w kwocie 38 tys. zł.

Składki ubezpieczenia społecznego i zdrowotnego zostały w sposób prawidłowy ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym.

## 5. Oплаты na PFRON

Spółka wylicza podstawy i naliczenia oraz sporządza miesięczne deklaracje opłat na PFRON. Wartością opłat obciąża koszty działalności oraz uznaje zobowiązania wobec PFRON. Na przestrzeni roku 2005 obroty przedstawiały się j.n.:

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| Stan na 1.01.2005 r.       | 20 tys. zł.  |
| Opłata należna za rok 2005 | 197 tys. zł. |
| Razem:                     | 217 tys. zł. |
| Zapłacono w roku 2005      | 198 tys. zł. |
| Stan na 31.12.2005 r.      | 19 tys. zł.  |

Ewidencja w księgach oraz ujęcie w sprawozdaniu finansowym opłat na PFRON są prawidłowe.

**6. Rozliczenia wykorzystania dotacji** - w roku 2005 spółka nie otrzymała dotacji

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

**1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki**

| Zobowiązanie zabezpieczone       | Stan na 31.12.2005 roku                       |                                     |                                              | Stan na 31.12.2004 roku                       |                                     |                                              |
|----------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                  | kwota kredytu, pożyczki i inne w tys. złotych | kwota zabezpieczenia w tys. złotych | kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów | kwota kredytu, pożyczki i inne w tys. złotych | kwota zabezpieczenia w tys. złotych | kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów |
| Hipotecznie                      | 20.485                                        | 53.745                              | 24%                                          | 27.823                                        | 53.745                              | 25%                                          |
| Zastaw bankowy                   | 28.698                                        | 113.604                             | 52%                                          | 34.404                                        | 113.604                             | 52%                                          |
| Przewłaszczenia rzeczy ruchomych | 3.181                                         | 9.104                               | 4%                                           | 4.771                                         | 9.700                               | 5%                                           |
| Zastaw na udziałach              | 26.127                                        | 4.000                               | 2%                                           | 30.919                                        | 4.000                               | 2%                                           |
| <b>Razem</b>                     | <b>78.491</b>                                 | <b>180.453</b>                      | <b>82%</b>                                   | <b>97.917</b>                                 | <b>181.049</b>                      | <b>84%</b>                                   |

**2. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe:**

"Ferrum" S.A. wg stanu na dzień 31.12.2005 r. była poręczycielem według prawa cywilnego, udzielając gwarancji na kwotę 488 tys. zł. kontrahentowi zagranicznemu AB "LIETUVOS DUJOS".

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

Rachunek przepływów środków pieniężnych sporządzony został na bazie danych zawartych w bilansie, rachunku zysków i strat oraz księgach rachunkowych zgodnie z regulacjami zawartymi w MSR 7.

Struktura przepływu środków pieniężnych w okresie od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r. przedstawiała się następująco:

|                                                              |                   |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|
| - przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej   | - 10.634 tys. zł. |
| - przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | - 212 tys. zł.    |
| - przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej    | + 15.688 tys. zł. |
| Zwiększenie stanu środków pieniężnych                        | + 4.842 tys. zł.  |

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz noty objaśniające do sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r. zawierają wszystkie zagadnienia wymagane Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W związku z przejściem na MSSF/MSR spółka ujawniła dodatkowe informacje związane z tym przejściem zgodnie z MSSF nr 1 "Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy". Przedstawione zostały metody wyceny aktywów i pasywów, dodatkowe objaśnienia zmian w kapitałach własnych związane z przeszacowaniem majątku trwałego, który na dzień przejścia na MSSF/MSR spółka wyceniła w wartości godziwej i uznała tą wartość jako zakładany koszt. Dane zawarte w informacji dodatkowej są kompletne i prawidłowo prezentowane.

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

## **IX. NARUSZENIE PRAWA**

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

## **X. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Po dacie zamknięcia bilansu nie wystąpiły zdarzenia gospodarcze, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok 2005. Nie wystąpiły także zdarzenia, które mogłyby wpłynąć ujemnie na sytuację majątkową i finansową spółki w następnych okresach.

## **E. OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2005**

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

środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.

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

## **F. USTALENIA KOŃCOWE**

1. Raport niniejszy zawiera 43 strony maszynopisu kolejno ponumerowane. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się sprawozdanie finansowe jednostki oraz:
  - 1) Pozostałe wnioski i uwagi – nie występują,
  - 2) Wyniki ekonomiczno-finansowe,
  - 3) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i wypłacalności,
  - 4) Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych,
  - 5) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania,
  - 6) Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego).

Biegły Rewident

Anna Jeziorska-Hesse  
Nr ewid. 9455/7065

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

PREZES  
Biegły Rewident

Marian Weisło  
Nr ewid. 5424/785

*(podmiot badający)*

Sosnowiec, dnia 10 kwietnia 2006 roku.