



PROSPEKT EMISYJNY  
AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA  
ZŁOMREX SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Poraju  
www.zlomrex.pl

Podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta jest Przemysław Sztuczkowski  
Na podstawie niniejszego Prospektu wprowadza się do publicznego obrotu:

- 47.690.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii A ,
- 1.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- od 7.000.000 do 21.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii C,

o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na podstawie niniejszego Prospektu oferuje się:

- 21.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda.

Ponadto do obrotu giełdowego zostanie wprowadzonych od 7.000.000 do 21.000.000 Praw Do Akcji serii C

CENA EMISYJNA I WARTOŚĆ EMISJI

	Cena emisyjna / wartość emisji (zł)	Prowizja subemitentów i inne koszty (zł)	Rzeczywiste wpływy Emitenta (zł)
na jednostkę	•	•	•
Razem	•	•	•

Cena emisyjna Akcji serii C zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta po zakończeniu budowy Księgi Popytu i podana do publicznej wiadomości nie później niż przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej. W Transzy Detalicznej subskrybenci będą składać zapisy z maksymalną ceną z przedziału cenowego. Przedział cenowy zostanie podany do publicznej wiadomości nie później niż przed rozpoczęciem publicznej subskrypcji. W ramach przedziału cenowego inwestorzy zainteresowani nabyciem Akcji serii C w Transzy Instytucjonalnej będą mogli składać deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji serii C w procesie budowy Księgi Popytu. Przedział cenowy oraz Cena Emisyjna zostaną podane do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego.

Akcje serii C oferowane są w dwóch transzach:

- 18.000.000 Akcji serii C w Transzy Instytucjonalnej,
- 3.000.000 Akcji serii C w Transzy Detalicznej.

Terminy Publicznej Subskrypcji:

8 marzec 2005 r.	Otwarcie publicznej subskrypcji
8 - 17 marzec 2005 r.	Przyjmowanie zapisów w Transzy Detalicznej
8 - 17 marzec 2005 r.	Budowa Księgi Popytu w Transzy Instytucjonalnej
18 - 21 marzec 2005 r.	Przyjmowanie zapisów w Transzy Instytucjonalnej
22 marzec 2005 r.	Zamknięcie publicznej subskrypcji

Przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje serii C w Transzy Instytucjonalnej zostanie przeprowadzony proces budowy Księgi Popytu, który zostanie wykorzystany przy ustalaniu Ceny Emisyjnej. W ramach procesu budowy Księgi Popytu inwestorzy będą składać wiążące deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji serii C. Na podstawie Księgi Popytu Emitent dokona wstępnej uznaniowej alokacji i roześle do oznaczonych inwestorów informacje o alokacji. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje serii C w Transzy Detalicznej są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno Rezydenci jak i Nierezydenci. Zapisy w Transzy Detalicznej przyjmowane są przez Biuro Maklerskie Banku BPH S.A. Przydział Akcji serii C w Transzy Detalicznej zostanie dokonany zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji. Szczegółowe zasady publicznej subskrypcji, w tym przydziału Akcji serii C, opisane są w pkt. 11 Rozdziału III.

Przeprowadzenie subskrypcji nie nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową.

Akcje Emitenta nie są i nie były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Zamiarem Emitenta jest, aby Akcje serii C zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku urzędowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w kwietniu 2005 r. Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem, łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z przedsiębiorstwem Emitenta. Głównymi czynnikami ryzyka są: uzależnienie od odbiorców, uzależnienie od dostawców, ryzyko niewypłacalności klientów, ryzyko związane z awariami i przestojami, ryzyko związane z naruszeniem wymogów związanych z ochroną środowiska, ryzyko związane z BHP, ryzyko zadłużenia i ryzyko płynności, ryzyko związane z inwestycjami, ryzyko związane z konkurencją, ryzyko kursowe, ryzyko zmian cen surowców i cen sprzedawanych towarów i produktów oraz ryzyko związane z regulacjami prawnymi. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w pkt. 2 Rozdziału I. Wprowadzenie Akcji do publicznego obrotu odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie. Prospekt jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach, ich ofercie i Emitencie.

Oświadczenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd oceniła, że w przedstawionych dokumentach zostały zamieszczone wszystkie informacje i dane wymagane przepisami prawa. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd nie ponosi odpowiedzialności z tytułu ryzyka inwestycyjnego związanego z nabywaniem papierów wartościowych oferowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym. Komisja podkreśla, że odpowiedzialność za wybór procedury oferty spoczywa na Emitencie, zaś odpowiedzialność za jej przeprowadzenie na domu maklerskim pełniącym funkcję oferującego. Decyzją Nr DSP E/4110/58/83/2004 z dnia 10 grudnia 2004 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd dopuściła do publicznego obrotu papiery wartościowe objęte tym prospektem emisyjnym.



Podmiotem oferującym Akcje w publicznym obrocie papierami wartościowymi jest CA IB Securities S.A.,  
z siedzibą w Warszawie, Adres: ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa

Prospekt został sporządzony w Poraju w dniu 29 września 2004 r. i zawiera informacje aktualizujące jego treść na dzień 11 lutego 2005 roku chyba, że w treści Prospektu wskazano inaczej. Termin ważności Prospektu upływa z dniem dokonania przydziału Akcji serii C lub ogłoszenia o niedoјściu do skutku subskrypcji Akcji serii C lub ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia subskrypcji albo o odwołaniu subskrypcji Akcji Serii C, jednak nie później niż 30 czerwca 2005 r. Prospekt zostanie udostępniony do wiadomości publicznej, na co najmniej 7 dni roboczych przed dniem otwarcia publicznej subskrypcji w formie drukowanej w siedzibie Spółki (Poraj, ul. Zielona 26), siedzibie Oferującego (Warszawa, ul. Emilii Plater 53) w POK Biura Maklerskiego Banku BPH, w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Warszawa, ul. Książęca 4), Centrum Informacyjnym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (Warszawa, Plac Powstańców Warszawy 1). Prospekt udostępniony będzie również w sieci Internet na stronie internetowej Emitenta.

ZŁOMREX S.A. – Prospekt Emisyjny

SPIS TREŚCI

<b>Rozdział I</b>	Podsumowanie i czynniki ryzyka .....	1
<b>Rozdział II</b>	Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie.....	20
<b>Rozdział III</b>	Dane o emisji .....	38
<b>Rozdział IV</b>	Dane o Emitencie .....	66
<b>Rozdział V</b>	Dane o działalności Emitenta .....	82
<b>Rozdział VI</b>	Oceny i perspektywy Emitenta .....	177
<b>Rozdział VII</b>	Dane o organizacji Emitenta, osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz znacznych akcjonariuszach .....	191
<b>Rozdział VIII</b>	Sprawozdania finansowe .....	210
<b>Rozdział IX</b>	Informacje dodatkowe .....	365
<b>Załączniki</b>	.....	460

Skrót Prospektu zostanie opublikowany na co najmniej 7 dni roboczych przed dniem otwarcia subskrypcji w dzienniku Puls Biznesu. Ponadto w siedzibie Spółki udostępnione będą do wglądu następujące dokumenty: Statut, odpis z KRS Spółki oraz informacje, o których mowa w art. 81 Prawa o Publiczny Obrocie Papierami Wartościowymi, przekazane do publicznej wiadomości przez Spółkę, od dnia publikacji Prospektu.

W związku z emisją Akcji serii C nie są i nie będą wystawiane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej kwity depozytowe.

Od dnia udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości, w okresie jego ważności, Emitent przekazywać będzie równocześnie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. informacje o każdej zmianie danych zawartych w niniejszym Prospekcie, niezwłocznie po zaistnieniu zdarzeń lub okoliczności, które uzasadniają zmianę treści Prospektu lub po powzięciu o nich wiadomości, nie później jednak niż w terminie 24 godzin, a po upływie 20 minut od chwili przekazania informacji tym podmiotom – także Polskiej Agencji Prasowej S.A. W przypadku, gdy zmiana danych zawartych w Prospekcie mogłaby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość akcji, Emitent opublikuje je w dzienniku Puls Biznesu w terminie 7 dni od dnia powzięcia informacji.

Oferujący oświadcza, że w związku z wprowadzeniem do publicznego obrotu Akcji objętych niniejszym Prospektem nie będzie podejmować działań w celu stabilizacji kursu akcji Emitenta, przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu subskrypcji.

OŚWIADCZENIA ZAWARTE W PROSPEKCIE, KTÓRE NIE STANOWIĄ FAKTÓW HISTORYCZNYCH SĄ “OŚWIADCZENIAMI DOTYCZĄCYMI PRZYSZŁOŚCI”. OŚWIADCZENIA TE MOGĄ BYĆ IDENTYFIKOWANE POPRZEC UŻYCIEM WYRAŻEŃ DOTYCZĄCYCH PRZYSZŁOŚCI TAKICH JAK NP. “UWAŻAĆ”, “SPODZIEWAĆ SIĘ”, “MOŻE”, “BĘDZIE”, “POWINNO”, “PRZEWIDUJE SIĘ”, “ZAKŁADA”, ICH ZAPRZECZEŃ, INNYCH ICH ODMIAN LUB PORÓWNYWALNYCH TERMINÓW LUB TAKŻE POPRZEC ROZWAŻANIA DOTYCZĄCE STRATEGII WIAŻĄCE SIĘ Z RYZYKIEM I NIEPEWNOŚCIĄ. OŚWIADCZENIA DOTYCZĄCE PRZYSZŁOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI TAKIE JAK PLANY GRUPY, PRZEWIDYWANIA CO DO PRZYCHODÓW Z OKREŚLONYCH RYNKÓW ORAZ ROZWAŻANIA DOTYCZĄCE ROZWOJU GRUPY, PRZEWIDYWANYCH WYDATKÓW KAPITAŁOWYCH GRUPY, A TAKŻE INNE STWIERDZENIA ZAWARTE W PROSPEKCIE DOTYCZĄCE SPRAW NIE BĘDĄCYCH FAKTAMI HISTORYCZNYMI NALEŻY TRAKTOWAĆ WYŁĄCZNIE JAKO PRZEWIDYWANIA. EMITENT NIE MOŻE ZAPEWNIĆ, ŻE PRZEWIDYWANIA TE ZOSTANĄ SPEŁNIONE. PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY MOGĄ BYĆ ISTOTNIE RÓŻNE OD PRZEWIDYWANYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI W NASTĘPSTWIE RYZYK PONOSZONYCH PRZECZ GRUPĘ, OPISANYCH W NINIEJSZYM PROSPEKCIE.

# Rozdział I PODSUMOWANIE I CZYNNIKI RYZYKA

## 1 Streszczenie najważniejszych informacji

### 1.1 Specyfika i charakter działalności

Grupa ZŁOMREX jest największym w Polsce dostawcą złomu oraz jednym z czołowych producentów i dystrybutorów wyrobów hutniczych. Zgodnie z szacunkami Zarządu na podstawie danych International Iron and Steel Institute udział Grupy ZŁOMREX w polskim rynku obrotu złomem za 2004 rok wynosił ok. 12,5%.

Strategią ZŁOMREX S.A. jest dalsze umacnianie pozycji lidera na polskim rynku złomu stali i metali nieżelaznych oraz wyrobów hutniczych, przy możliwie największej dywersyfikacji produktowej w tym zakresie.

Działalność operacyjna prowadzona obecnie przez ZŁOMREX S.A. została zapoczątkowana w 1990 roku przez Przemysława Sztuczковского jako działalność gospodarcza prowadzona przez osobę fizyczną, która początkowo obejmowała handel złomem metali nieżelaznych. Handel ten został w kolejnych latach uzupełniony o realizowany za pośrednictwem hut, przerób uszlachetniający złomu oraz o handel złomem stali i handel półproduktami (kęsami) i wyrobami hutniczymi.

Grupa ZŁOMREX obejmuje ZŁOMREX S.A. oraz następujące jednostki zależne: Ferrostal Łąbędy sp. z o.o. - najnowocześniejszą hutę stali w Polsce, ZW Walcownia Bruzdowa sp. z o.o. – podmiot produkujący wyroby hutnicze (w szczególności pręty zbrojeniowe i płaskowniki), Odlewnię Metali Szopienice sp. z o.o. – spółkę prowadzącą działalność w zakresie produkcji wyrobów z metali nieżelaznych (z brązu, mosiądzu, cynku i aluminium), Nową Jakość - „Organizacja Odzysku” S.A. – spółkę zajmującą się organizacją recyklingu odpadów oraz Złomrex-Finans Sp. z o.o. (spółka na dzień aktualizacji Prospektu nie prowadzi działalności). Główną rolą ZŁOMREX S.A. w Grupie ZŁOMREX jest pozyskanie i przerób złomów stali i metali kolorowych, zabezpieczenie w podstawowy surowiec jednostek produkcyjnych oraz zbył produkcji jednostek Grupy ZŁOMREX. Najważniejsze informacje o spółkach zależnych przedstawia poniższa tabela.

**Tabela I-1: Spółki zależne ZŁOMREX S.A.**

	Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale
1	Ferrostal Łąbędy sp. z o.o.	Gliwice	produkcja kęsów i wyrobów stalowych	91,44%*
2	ZW Walcownia Bruzdowa	Lubań	produkcja wyrobów stalowych	100%
3	Odlewnia Metali Szopienice sp. z o.o.	Katowice	produkcja wyrobów z metali nieżelaznych	100%
4	„Nowa Jakość – Organizacja odzysku” S.A.	Poraj	recykling odpadów	100%
5	Złomrex-Finans Sp. z o.o.	Poraj	nie prowadzi działalności	100%

Źródło: Emitent

\*) pozostałe udziały posiada Huta Łąbędy S.A.

W obecnej chwili Grupa ZŁOMREX uzyskała pozycję podmiotu obejmującego swoją działalnością pełen proces produkcji wyrobów hutniczych – od pozyskania surowca (złomu), poprzez produkcję półproduktów (kęsów wytapianych przez Ferrostal Łąbędy) do produkcji stalowych wyrobów hutniczych (wykorzystując do tego dwie walcownie – należącą do Emitenta, a dzierżawioną przez Z.W. Walcownia Bruzdowa oraz walcownię Ferrostalu Łąbędy).

Wskazany powyżej proces produkcyjny, jest komplementarny ze względu na fakt, iż:

- prowadzony przez Grupę ZŁOMREX obrót złomem zapewnia ciągłość zaopatrzenia funkcjonującej w ramach Grupy Emitenta huty w surowiec do produkcji;
- produkcja stali prowadzona w ramach Grupy ZŁOMREX realizowana jest w hucie, w której ponad 90% wkładu materiałowego do produkcji stali stanowi złom. Zdolności produkcyjne ww. huty w zakresie produkcji kęsów to 350 tysięcy ton (obecnie zwiększane do 400 tysięcy ton), do wykorzystania których potrzebne jest zaopatrzenie huty w około 400 tysięcy ton złomu stalowego, co stanowi ok. połowy pozyskiwanego przez Emitenta złomu (450 tysięcy ton złomu stalowego po zwiększeniu zdolności produkcyjnych do 400 tysięcy ton stali). Powyższa huta produkuje kęsy w nowoczesnym systemie ciągłego odlewnia stali, przy zachowaniu wszelkich obowiązujących norm ochrony środowiska;

- produkcja wyrobów hutniczych prowadzona jest w oparciu o dwie posiadane przez Grupę Emitenta walcownie, które korzystają głównie z kęsów produkowanych w ramach Grupy Emitenta. Walcownie te produkują wyroby długie tj. różnego rodzaju pręty, płaskowniki i stal konstrukcyjną, znajdujące zastosowanie głównie w branży budowlanej i w przemyśle maszynowym. Zdolności produkcyjne obu walcowni łącznie wynoszą 280 tysięcy ton produktów stalowych, a więc zapewniają wykorzystanie większej części kęsów produkowanych przez Grupę Emitenta (pozostała część kęsów jest sprzedawana).

Niespotykana w Polsce integracja działalności w pełnym zakresie w jednej grupie podmiotów gwarantuje jakość i ciągłość procesów operacyjnych (działalności gospodarczej) oraz pozwala elastycznie reagować na potrzeby klientów. Grupa Emitenta posiada cechy umożliwiające jej sprawne i efektywne prowadzenie działalności:

- w zakresie obrotu złomem - Grupa Emitenta posiada największą w Polsce sieć oddziałów, wyposażonych w specjalistyczne urządzenia do przerobu i uszlachetniania złomu, umożliwiające bezpośrednie pozyskanie złomu na rynku;
- w zakresie produkcji stali - posiadana przez Grupę Emitenta huta jest jedną z najnowocześniejszych hut w Europie, wyposażoną w linię ciągłego odlewania stali;
- w zakresie produkcji wyrobów gotowych - posiadane przez Grupę Emitenta walcownie są w pełni zintegrowane z posiadaną przez Grupę Emitenta hutą.

Dodatkowo, efekty synergii związane są z lokalizacją głównych ośrodków produkcyjnych Emitenta, które znajdują się w jednym regionie (śląskim).

Działalność Grupy ZŁOMREX w zakresie metali nieżelaznych obejmuje:

- obrót złomem metali nieżelaznych oraz wyrobami z metali nieżelaznych;
- produkcję wyrobów z metali nieżelaznych.

Produkcja wyrobów z metali nieżelaznych została zapoczątkowana w lipcu 2004 r. poprzez nabycie Odlewni Metali Szopienice sp. z o.o. Zdolności produkcyjne zakładu to ok. 800 ton produkcji miesięcznie. Przychody ze sprzedaży Odlewni Metali Szopienice sp. z o.o. w pierwszej połowie 2004 roku wyniosły ponad 13 mln zł (w tym samym okresie skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej Emitenta wyniosły 683 mln zł).

„Nowa Jakość - Organizacja Odzysku” S.A. jest pierwszą zarejestrowaną organizacją odzysku w województwie śląskim. Spółka „Nowa Jakość - Organizacja Odzysku” S.A. została założona przez ZŁOMREX S.A. w czerwcu 2004 r. Przedmiotem jej działalności jest organizowanie, zarządzanie i prowadzenie przedsięwzięć związanych z odzyskiem odpadów opakowaniowych i poużytkowych, a w szczególności odzysk i recykling opakowań ze stali, w tym blachy stalowej oraz opakowań z aluminium.

## **1.2 Podstawowe produkty, towary lub usługi i rynki działalności**

Działalność Grupy Emitenta obejmuje trzy podstawowe kategorie:

- Obrót i uszlachetnianie w kraju złomów stalowych i złomów metali nieżelaznych,
- Produkcję i handel kęsami,
- Produkcję i handel wyrobami hutniczymi stalowymi oraz wyrobami hutniczymi z metali nieżelaznych.

W prezentowanych skonsolidowanych danych finansowych Grupy Emitenta ujęte zostały dane Ferrostal Łabędy od 1 marca 2004r., dane Odlewni Metali Szopienice od 1 sierpnia 2004r., natomiast nie zostały ujęte dane spółki ZW Walcownia Bruzdowa (będzie ona konsolidowana od 1 stycznia 2005 r.).

Tabela I-2: Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży Grupy ZŁOMREX (tys. zł)

	I-IX 2004 r.	2003 r.	2002 r.	2001 r.
<b>Sprzedaż złomów, w tym:</b>	<b>317 962</b>	<b>320 942</b>	<b>23 809</b>	<b>510</b>
Złom stalowy i żeliwny	267 596	256 812	19 614	510
Złom metali nieżelaznych	50 366	64 130	4 195	0
<b>Sprzedaż kęsów, w tym:</b>	<b>320 377</b>	<b>135 274</b>	<b>5 407</b>	<b>0</b>
Wyprodukowanych w Grupie ZŁOMREX	243 294	0	0	0
Pozostała	77 082	135 274	5 407	0
<b>Sprzedaż wyrobów stalowych, w tym:</b>	<b>372 669</b>	<b>221 008</b>	<b>9 669</b>	<b>3 660</b>
Wyprodukowanych w Grupie ZŁOMREX	264 470	131 812	2 600	2 900
Pozostała	108 199	89 195	7 069	760
<b>Sprzedaż wyrobów z metali nieżelaznych, w tym:</b>	<b>42 015</b>	<b>31 932</b>	<b>890</b>	<b>0</b>
wyprodukowanych w Grupie ZŁOMREX	5 698	0	0	0
Pozostała	36 316	31 932	890	0
<b>Pozostała sprzedaż</b>	<b>14 539</b>	<b>9 447</b>	<b>3 416</b>	<b>2039</b>
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 067 561</b>	<b>718 602</b>	<b>42 757</b>	<b>6 208</b>

Źródło: Emitent

**Pozyskiwanie i przerób złomu.** Działalność w zakresie pozyskiwania i przerobu złomu prowadzona jest przez Emitenta. Działalność ZŁOMREX w tym segmencie opiera się o sieć oddziałów zlokalizowanych w sposób zapewniający łatwy dostęp do źródeł złomu, wyposażonych w środki transportu oraz specjalistyczne urządzenia do przerobu złomu. Sprzedaż złomu odbywa się zarówno do jednostek Grupy Emitenta (głównie Ferrostal Łabędy), jak i do zewnętrznych odbiorców (hut), zarówno krajowych, jak i zagranicznych.

Jednym z celów biznesowych Grupy Emitenta jest zapewnienie odpowiednio szerokiej bazy surowcowej pozyskiwanej po optymalnej cenie. Jest to związane z koniecznością zabezpieczenia produkcji prowadzonej przez pozostałe podmioty działające w ramach Grupy Emitenta.

**Produkcja i handel kęsami.** Produkcja kęsów odbywa się w spółce zależnej Ferrostal Łabędy, jednej z 8 hut w Polsce produkujących kęsy. Zgodnie z szacunkami Zarządu na podstawie danych HIPH udział Ferrostal Łabędy w polskim rynku produkcji kęsów w 2004 r. wynosi ok. 3%.

Grupa Emitenta zajmuje się zarówno produkcją, jak i handlem kęsami. Sprzedaż kęsów dotyczy kęsów wyprodukowanych przez Grupę ZŁOMREX.

Kęsy wytwarzane przez Grupę Emitenta są w większości kęsami o podwyższonej jakości (klasy II – VI zgodnie z KTM 1992), w związku z tym Emitent, mając na uwadze rachunek ekonomiczny, maksymalizuje produkcję stali o podwyższonej jakości kierowanych na rynek zewnętrzny (dotyczy to w szczególności sprzedaży eksportowej), jednocześnie produkcję wyrobów własnych realizuje w oparciu o kęsy importowane. Model ten pozwala na optymalne wykorzystanie potencjału nowoczesnej stalowni w hucie Ferrostal Łabędy.

**Produkcja i handel wyrobami hutniczymi.** Wyroby hutnicze, w odróżnieniu od kęsów, są produktami o wyższym stopniu przetworzenia, mającymi bezpośrednie zastosowanie w różnych branżach gospodarki, m.in. w budownictwie i przemyśle maszynowym. W ramach Grupy Emitenta produkcja wyrobów hutniczych odbywa się trzech zakładach:

- (1) Produkcja prętów - w Ferroście Łabędy;
- (2) Produkcja prętów i płaskowników – w ZW Walcownia Bruzdowa
- (3) Produkcja odlewów z metali nieżelaznych – w spółce Odlewnia Metali Szopienice

Głównym obszarem działalności Emitenta jest Polska. Eksport jest realizowany głównie do Niemiec, Czech, Słowacji, Wielkiej Brytanii, Austrii, Włoch oraz Węgier, których udział w eksporcie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2004 roku wyniósł odpowiednio 32%, 27%, 16%, 16%, 5%, 2% i 2%. Kontrakty eksportowe są realizowane w sposób ciągły, głównie w zakresie złomów stali i metali kolorowych jak również kęsów i wynikają z wieloletnich kontaktów handlowych. Stopień ich intensyfikacji jest zależny od opłacalności eksportu.

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2004 roku Grupa Emitenta zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 1.068 mln zł, z tego 86% stanowiły przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów na rynku krajowym, a 14% na rynku zagranicznym. W strukturze asortymentowej sprzedaży eksportowej dominuje sprzedaż złomu stalowego i żeliwnego natomiast w sprzedaży krajowej wyroby hutnicze stalowe długie, w tym pręty gładkie i żebrowane oraz płaskowniki.

## **1.3 Plany i przewidywania w zakresie czynników wpływających na przyszłe wyniki**

### **1.3.1 Czynniki zewnętrzne**

Do zewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta należy zaliczyć:

- tendencje na rynku stali na świecie w ostatnich latach, w szczególności następujące procesy konsolidacyjne producentów stali i wzrost ich siły przetargowej w stosunku do odbiorców, skutkujących znacznąwyżką cen stali i wyrobów hutniczych, która w zależności od asortymentu, wynosiła nawet 50%;
- kształtowanie się cen surowców jakich jak węgiel, koks i ruda żelaza; pomimo, iż proces wytwarzania stali w Grupie ZŁOMREX oparty jest o piec elektryczny, gdzie złom stanowi ponad 90% wsadu, to ceny stali i wyrobów stalowych kształtują się na podobnym poziomie dla procesu opartego o piec elektryczny (wykorzystującego złom) i zintegrowanego (wykorzystującego rudę), oznacza to, że spadek cen surowców takich jak węgiel, koks i ruda powoduje spadek cen stali i wyrobów stalowych, natomiast wzrost cen surowców oznacza wzrost cen stali i wyrobów stalowych.
- perspektywy rozwoju przemysłu stalowego w Polsce: W ostatnich trzech latach większość polskich hut została sprywatyzowana. W związku z poczynionymi inwestycjami przez inwestorów strategicznych, ożywieniem gospodarczym i poprawą koniunktury począwszy od 2003 roku nastąpił wzrost produkcji stali i wyrobów gotowych co wpłynęło na poprawę sytuacji ekonomiczno-finansowej hut i całej branży. Zgodnie z szacunkami Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej produkcja stali w Polsce w 2004 roku wyniosła 10,6 mln ton, co oznacza 16,9% wzrost w stosunku do 2003 roku. Ponadto na rozwój przemysłu stalowego w Polsce, oprócz tendencji światowych, będą miały wpływ m.in. inwestycje finansowane z funduszy europejskich;
- tendencje na rynku złomu w Polsce: Od początku lat 90-tych, na skutek prywatyzacji sektora przemysłowego, ograniczania barier celnych oraz uwolnienia cen w handlu surowcami wtórnymi nastąpił dynamiczny rozwój prywatnego sektora branży metalowej w Polsce. Podaż złomu w Polsce, w ostatnich latach utrzymuje się na stabilnym poziomie (według International Iron and Steel Institute wyniosła ona 5,9 mln ton w zarówno w 2000 jak i 2002 r.).
- Narodowy Plan Rozwoju 2007 – 2013: program rozwoju społeczno-gospodarczego Polski na lata 2007 – 2013 zawierający m.in. określenie wydatków, na które składać się będą środki pochodzące z Unii Europejskiej, środki przeznaczone przez polski rząd oraz środki prywatnych przedsiębiorstw. Szacuje się, że łączna wielkość środków związanych z Narodowym Planem Rozwoju może wynieść 142 mld euro (ok. 560 mld zł). Ostateczna wersja Narodowego Planu Rozwoju zatwierdzona zostanie do końca 2005 r.
- procesy prywatyzacyjne i restrukturyzacyjne sektora stalowego w Polsce: Kluczowe znaczenie dla sektora ma spółka Ispat Polska Stal S.A. (dawniej Polskie Huty Stali) skupiająca 4 huty: dawną Hutę Sendzimira, Hutę Katowice, Hutę Cedler i Hutę Florian. Ispat Polska Stal S.A. wytwarza rocznie ok. 6 mln ton stali (dane za 2003 rok zgodnie z International Iron nad Steel Institute), co stanowi ok. 70% polskiego rynku. Spółka Ispat Polska Stal S.A. została sprzedana przez Skarb Państwa koncernowi Mittal Steel Company NV - największemu pod względem wielkości produkcji koncernowi stalowemu na świecie (ok. 54,9 mln ton stali rocznie - dane za 2003 rok zgodnie z International Iron nad Steel Institute). Inwestorowi branżowemu, którym jest hiszpańska spółka Celsa, została sprzedana Huta Ostrowiec, natomiast amerykański koncern Commercial Metals Company (CMC) kupił Hutę Zawiercie. W 2003 r. większość hut przedłożyła Ministrowi Gospodarki indywidualne programy restrukturyzacji (zaopiniowane przez konsultanta Komisji Europejskiej). Rząd RP i Komisja Europejska powołały wspólny Komitet Sterujący do prac nad programami. Strony uzgodniły dopuszczalną wielkość pomocy publicznej dla sektora oraz konieczne wartości redukcji mocy produkcyjnych wyrobów finalnych w okresie do 2006 r.
- zmiany w strukturze wytwarzania stali: ewentualne coraz większe wykorzystywanie pieców elektrycznych w miejsce pieców konwertorowo-tlenowych (obecnie 33% produkcji stali w Polsce wytwarzana jest w piecach konwertorowo-tlenowych, natomiast 41% produkcji w Europie i 52% produkcji w Ameryce Północnej) oraz wzrost produkcji przyczyni się do wzrostu zapotrzebowania na złom stalowy;
- perspektywy rozwoju branży budowlano-montażowej; Jednym z największych odbiorców stali, obok przemysłu samochodowego, przemysłu AGD, przemysłu przetwórczego jest branża budowlano-montażowa. Branża ta

generuje głównie popyt na wyroby hutnicze takie jak pręty i kształtowniki, czyli na ten asortyment wyrobów hutniczych, który znajduje się w ofercie Emitenta. Ożywienie w branży budowlanej ma bezpośrednie przełożenie na popyt na ww. wyroby;

- przystąpienie Polski do Unii Europejskiej; W ramach negocjacji z Unią Europejską traktatu akcesyjnego zostało podpisane porozumienie dotyczące restrukturyzacji branży hutniczej. Jego głównym celem jest to, aby polskie zakłady do 2006 roku były przygotowane do konkurencji na rynkach zagranicznych. Oznacza to, iż produkcja hut musi być rentowna, a same zakłady muszą w przyszłości dać sobie radę bez wsparcia ze strony państwa. Porozumienie z UE zakłada również, iż możliwości produkcyjne hut zostaną ograniczone o ok. 10 proc. Zakłady dostaną też pomoc publiczną. Huty, z którymi Grupa ZŁOMREX konkuruje bezpośrednio nie otrzymają żadnych dotacji, a więc nie będą podlegały ograniczeniu produkcji;
- wykorzystanie unijnych funduszy strukturalnych, z których znaczna część będzie przeznaczona na rozbudowę infrastruktury (wartość funduszy strukturalnych na lata 2004-2006 szacowana jest na ok. 12 mld EURO);
- brak ceł na import stali z Unii Europejskiej w połączeniu z nadprodukcją stali unijnej; W Polsce istnieje swobodny obrót złomem i brak jakichkolwiek ograniczeń w handlu zagranicznym. Od początku 2003 roku zostały zniesione cła na import stali z Unii Europejskiej, z uwagi na fakt iż roczna produkcja stali w Unii Europejskiej przewyższa roczny popyt o 10 mln ton stali należy spodziewać się, iż znaczna część nadprodukcji znajdzie się na rynku polskim. Jednakże w strukturze importu dominują wyroby płaskie.
- kontyngenty ilościowe: W obrocie z krajami trzecimi Unia Europejska stosuje dwa rodzaje środków handlowych pozataryfowych (nie wiążących się z opłatami celnymi): kontyngent ilościowy, którego celem jest ograniczenie importu na obszar UE danych towarów do z góry określonego poziomu oraz nadzór importu (monitoring). Kwoty kontyngentów obowiązujące w 2004 oraz 2005 r. na import do Unii Europejskiej wyrobów stalowych przedstawia poniższe zestawienie.

2004 r. (tony)		2005 r. (tony)	
Rosja	1.822.100	Rosja	2.041.210
Ukraina	530.228	Ukraina	703.070
Kazachstan	141.662	Kazachstan	155.743
<b>2.493.990</b>		<b>2.900.023</b>	

### 1.1.2 Czynniki wewnętrzne

Do wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta należy zaliczyć:

- możliwości finansowe Grupy Emitenta, w tym pozyskanie środków z emisji Akcji serii C. Emitent przewiduje, iż pozyskane środki finansowe pozwolą na bardziej dynamiczny rozwój w porównaniu do rozwoju jaki miałyby miejsce w przypadku finansowania inwestycji wyłącznie ze środków własnych oraz kredytów bankowych.
- realizacja przyjętej przez Spółkę strategii rozwoju polegającej po pierwsze na umocnieniu pozycji na rynku skupu złomu stalowego poprzez konsolidację oraz tworzenie nowych składów złomu, jak również poszerzaniu gamy asortymentowej (złom strzępiony), a po drugie na umocnieniu posiadanego łańcucha przerobu złomu stalowego polegającego na przejęciu dwóch hut stali oraz walcowni;
- utrzymanie przez Spółkę dominującej pozycji na rynku złomu (zgodnie z szacunkami Zarządu na podstawie danych International Iron and Steel Institute udział Grupy ZŁOMREX w polskim rynku obrotu złomem za 2004 rok wynosi ok. 12,5%). Emitent przewiduje utrzymanie dominującej pozycji na rynku złomu.
- optymalne wykorzystanie potencjału Grupy Emitenta tj. osiągnięcie planowanych przez ZŁOMREX efektów synergii, w zakresie zwiększenia wykorzystania mocy produkcyjnych, ograniczenia przestojów z powodu braku surowca, optymalizacji asortymentu (produkcja stali jakościowych), reorganizacja działu sprzedaży i zaopatrzenia, obniżenia kosztów zakupu złomu oraz sprzedaż wyrobów takich jak kęsy, pręty, wyroby gotowe poprzez sieć dystrybucji ZŁOMREX. W przypadku Ferrostal Łabędy duży wpływ na wyniki będzie miało zakończenie rozpoczętego procesu obniżania kosztów i restrukturyzacji finansowej.

### 1.4 Opis strategii i rozwoju

Strategią ZŁOMREX S.A. jest dalsze umacnianie swojej pozycji jako lidera na polskim rynku złomów stali i metali nieżelaznych oraz wyrobów hutniczych, przy możliwie największej dywersyfikacji produktowej w tym zakresie. Realizacja tej

strategii umożliwi kontynuację dynamicznego wzrostu skali działalności Emitenta jak i osiąganych wyników finansowych przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyk związanych z funkcjonowaniem Spółki. W dalszej perspektywie Emitent zamierza zwiększyć swoją obecność na rynkach zagranicznych zarówno w zakresie obrotu surowcami, jak i półproduktami oraz wyrobami hutniczymi.

Spółka planuje koncentrację na swojej dotychczasowej działalności polegającej na pozyskiwaniu i przetwarzaniu odpadów metali oraz produkcji hutniczej. ZŁOMREX S.A. zakłada w najbliższych latach co najmniej utrzymanie istniejącej światowej koniunktury na metale i wyroby hutnicze oraz oczekuje zdecydowanego wzrostu inwestycji infrastrukturalnych w Polsce, jak i na rynkach nowych członków UE, głównie za sprawą absorpcji funduszy unijnych.

Firma kontynuuje rozpoczętą w 2001 r. integrację pionową polegającą na sukcesywnym uzupełnianiu początkowego zakresu działalności (pozyskiwanie i sprzedaż surowca złomowego) o etapy produkcyjne, pozwalające w efekcie na objęcie kontrolą całego procesu od zaopatrzenia w podstawowy surowiec począwszy, na sprzedaży finalnego produktu do klienta skończywszy.

W części stalowej integracja pionowa zakończona została na początku 2004 r. poprzez nabycie huty Ferrostal Łąbędy sp. z o.o. w Gliwicach. Bazując na tym Spółka realizować będzie integrację poziomą polegającą na pozyskiwaniu dodatkowego potencjału w zakresie:

- zaopatrzenia i przetwórstwa złomu;
- produkcji półproduktów (kęsów);
- walcowania wyrobów finalnych.

Rozwój pierwszej ze sfer realizowany będzie w drodze wzrostu organicznego (tworzenie nowych oddziałów, punktów skupu, zwiększenie specjalistycznej bazy transportowo-logistycznej) oraz w drodze akwizycji podmiotów konkurencyjnych w tym rynku.

Możliwości produkcji kęsów oraz potencjał ich obróbki finalnej będą powiększane poprzez zakup majątku upadłych lub likwidowanych hut lub poprzez akwizycję podmiotu prowadzącego taką produkcję. Częściowy przyrost mocy produkcyjnych Spółka osiągnąć zamierza poprzez stosunkowo niewielkie nakłady modernizacyjne w obecnie kontrolowanych zakładach.

Rozwój części stalowniczej realizowany będzie z uwzględnieniem celu poszerzenia gamy asortymentowej w zakresie przetwórstwa złomu oraz szczególnie w segmencie wyrobów finalnych. Spółka będzie dalej zwiększać wolumen złomu przetworzonego, w tym zakresie planuje rozpoczęcie produkcji złomu strzępionego, zaś odnośnie wyrobów hutniczych dostrzega szansę pozyskania atrakcyjnego rynku rur stalowych.

Integracja części biznesu Spółki, związanej z metalami nieżelaznymi, została zapoczątkowana poprzez nabycie w lipcu 2004 r. Odlewni Metali Szopienice sp. z o.o. w Katowicach, spółki prowadzącej działalność w zakresie produkcji wyrobów z metali nieżelaznych (z brązu, mosiądzu, cynku i aluminium). W zakresie metali nieżelaznych ZŁOMREX S.A. realizować będzie procesy wzrostu analogiczne, jak w zakresie części stalowniczej.

W wyniku realizacji ww. strategii Grupa Emitenta planuje przejmować kolejne podmioty samodzielnie lub we współpracy z innymi liczącymi się producentami. Domeną Spółki pozostanie pozyskanie i przerób złomów stali i metali kolorowych oraz zabezpieczenie w podstawowy surowiec jednostek produkcyjnych grupy. Rolą ZŁOMREX S.A. będzie w dalszym ciągu zbyć produkcji grupy na rynku. W związku z powyższym nie planuje się zmiany modelu przepływów w grupie, gdzie Spółka odpowiada za dostawy podstawowego surowca i jednocześnie jest wyłącznym dealerem produktów. Spółki zależne koncentrują się głównie na swojej działalności produkcyjnej zaś ich gospodarka finansowa prowadzona będzie na zasadzie samofinansowania z marży producenta.

Kluczowym elementem strategii Emitenta jest ukształtowanie optymalnej z punktu widzenia wykonania celów operacyjnych oraz rentowności kapitałów własnych struktury finansowania. Efektem realizacji celów strategicznych Spółki będzie stworzenie trwałej bazy dla zwiększenia potencjału systematycznego wzrostu wartości rynkowej Spółki jak i dalszego wzmocnienia jej wizerunku i marki na rynku.

## **1.5 Osoby zarządzające Emitentem**

Przemysław Sztuczkowski

Prezes Zarządu

Przemysław Andrzej Grzesiak

Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Janusz Walarowski

Członek Zarządu

**1.6 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu****Akcjonariusz**

Przemysław Sztuczkowski

**Głosy na WZ Emitenta**

100%

**2 Czynniki powodujące wysokie ryzyko dla nabywcy akcji Emitenta****2.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną****Uzależnienie od odbiorców**

Zdaniem Zarządu Emitenta, uzależnienie działalności Grupy Emitenta od poszczególnych kluczowych odbiorców w zakresie podstawowych grup asortymentowych sprzedawanych produktów jest niewielkie. Zarówno struktura odbiorców złomu stalowego, jak i struktura odbiorców kęsów oraz struktura odbiorców stalowych produktów gotowych jest bardzo rozdrobniona (udział sprzedaży do największego z odbiorców złomu stalowego spoza Grupy Emitenta w całości sprzedaży złomu w pierwszej połowie 2004 roku nie przekracza 10%, podobnie niewielką koncentracją odbiorców spoza Grupy Emitenta charakteryzuje się sprzedaż kęsów i stalowych produktów gotowych).

Większa koncentracja odbiorców występuje w segmencie metali nieżelaznych – sprzedaży złomu metali nieżelaznych oraz produktów gotowych z metali nieżelaznych. Sprzedaż do największego odbiorcy złomu metali nieżelaznych wynosi ok. 33% w sprzedaży ogółem tego asortymentu przez Grupę Emitenta (w pierwszej połowie 2004 roku), zaś udział sprzedaży wyrobów z metali nieżelaznych kierowanej do największego odbiorcy spoza Grupy Emitenta w całości sprzedaży wyrobów gotowych z metali nieżelaznych wynosi, w pierwszej połowie 2004 roku, blisko 14%.

Zakończenie współpracy z odbiorcami, którzy posiadają znaczący wpływ na wielkość sprzedaży poszczególnych asortymentów może mieć negatywny wpływ na wielkość sprzedaży ogółem, a w konsekwencji na wyniki finansowe Spółki.

**Uzależnienie od dostawców**

W podstawowym dla Grupy Emitenta przekroju zaopatrzenia, którym jest zakup złomu stalowego, nie występuje uzależnienie - największy spośród kilkuset dostawców posiada udział nie przekraczający 6%, zaś 10 największych dostawców złomu łącznie realizuje ok. 30% dostaw. Ponadto Grupa Emitenta pozyskuje prawie 13% złomu bezpośrednio na terenie własnych punktów skupu od dostawców - osób fizycznych (gdzie, ze względu na charakterystykę dostawców – osób fizycznych – nie można mówić o koncentracji), a kolejne 29% złomu pozyskiwanych jest za pomocą własnej, specjalistycznej bazy kontenerowo-transportowej, od dostawców przemysłowych.

Podobnie, brak jest uzależnienia Grupy Emitenta od kluczowych dostawców w zakresie dostaw złomu metali nieżelaznych.

Uzależnienie Grupy Emitenta od dostawców pozostałych materiałów i towarów nie ma istotnego znaczenia, ze względu na profil i charakter prowadzonej przez Grupę Emitenta działalności, w której w procesie produkcyjnym podstawowym materiałem do produkcji jest złom, zaś wyrób stali (kęsów) oraz produktów gotowych prowadzony jest w ramach Grupy Emitenta.

Z tego względu ryzyko zachwiania wielkości lub wartości dostaw towarów i materiałów do Emitenta, w następstwie działań lub zaniechań jednego, konkretnego podmiotu, jest, zdaniem Zarządu Emitenta, niewielkie. Jednocześnie jednak, nie można wykluczyć, iż w następstwie czynników wpływających na całą branżę dostawców (prawnych, ekonomicznych lub innych), zaburzeniu ulegnie całość lub część dostaw surowców nabywanych przez Grupę Emitenta. Takie wydarzenie, gdyby nastąpiło, mogłoby być źródłem ograniczenia dostępności towarów i materiałów i w konsekwencji, negatywnie wpływając na poziom produkcji i wielkość i wartość sprzedaży realizowanej przez Grupę Emitenta.

**Ryzyko niewypłacalności klientów**

Sprzedaż Grupy Emitenta jest realizowana w większości przypadków z odroczonym terminem płatności. Brak płatności od dłużników wskutek ich niewypłacalności może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Emitenta, przy czym określone należności handlowe są ubezpieczane przez ZŁOMREX S.A., a w stosunku do dłużników prowadzony jest ścisły monitoring spływu należności. Ubezpieczenie należności handlowych polega na wykupieniu polisy ubezpieczeniowej. Zgodnie z warunkami polisy w przypadku braku zapłaty przez dłużnika niekwestionowanych należności handlowych przysługujących ZŁOMREX S.A. z tytułu sprzedaży wyrobów hutniczych ze stali lub metali nieżelaznych, ubezpieczony (ZŁOMREX S.A.) uzyska wypłatę z tego tytułu w wysokości 75 lub 85% wartości nominalnej nie zapłaconej kwoty faktury.

**Ryzyko związane z awariami i przestojami**

Grupa Emitenta eksploatuje maszyny i urządzenia, których awaria mogłaby w sposób istotny rzutować na wyniki działalności. Dłuższy przestój w którymkolwiek z zakładów produkcyjnych (Ferrostal Łabędy lub Z.W. Walcownia Bruzdowa) może spowodować istotne zmniejszenie dostaw towarów do Emitenta i wpłynąć na wielkość i wartość sprzedaży Grupy Emitenta. Grupa Emitenta redukuje to ryzyko poprzez utrzymywanie odpowiedniego poziomu zapasów towarów oraz kontrolując prawidłowość gospodarki w zakresie utrzymania maszyn i urządzeń.

**Ryzyko związane z naruszeniem wymogów związanych z ochroną środowiska**

Emitent prowadząc skup odpadów metali jest zobowiązany do zachowania stosownych norm związanych z ochroną środowiska. Niezachowanie tych wymogów może skutkować niemożnością dokonywania skupu i przetworstwa złomu w oddziale lub punkcie skupu Emitenta, który nie zachowuje ww. wymogów. W dotychczasowej działalności nie były notowane istotne problemy z dotrzymaniem obowiązujących w tym zakresie przepisów.

**Ryzyko związane z BHP**

Grupa Emitenta posiada szereg pojazdów, maszyn i urządzeń, których eksploatacja wymaga zachowania podstawowych zasad w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy, szczególnie w odniesieniu do działalności zbiórki i przetwarzania złomów stali. Działalność ta jest związana z dźwiganiem i przenoszeniem specjalistycznymi ładowarkami ciężkich partii materiału na przemy lub tabor transportowy oraz do tzw. prasonożyc, stanowiących dla zatrudnionych bezpośrednio pracowników zagrożenie utratą zdrowia. Miejsca prowadzenia działalności przez Grupę Emitenta były wielokrotnie badane przez Państwową Inspekcję Pracy pod kątem zachowania przepisów BHP. Zarząd Emitenta ocenia ryzyko związane z normami BHP jako niewielkie.

**Ryzyko związane z kadrą pracowniczą**

Emitent jest pracodawcą dla ponad 200 zatrudnionych osób. Nadmierna fluktuacja kadr, szczególnie osób o istotnym znaczeniu dla Emitenta może stanowić czynnik wpływający negatywnie na jego działalność. Ponadto, ryzyko zmienności kadr występuje w związku z umową z dnia 02.01.2003 r., opisaną w pkt 8.3 rozdziału V Prospektu, zawartą z Przemysławem Sztuczrowskim, prowadzącym Przedsiębiorstwo "Wiedza i Praca", posiadającym status zakładu pracy chronionej. Ponad 100 osób, które świadczą pracę wyłącznie na rzecz ZŁOMREX S.A. jest zatrudnionych za pośrednictwem tego przedsiębiorstwa, a zasady tego zatrudnienia normuje powołana umowa. Zakończenie stosunku umownego z Przedsiębiorstwem "Wiedza i Praca" może mieć wpływ na ryzyko fluktuacji kadr.

Dotychczasowa zmienność personelu nie była duża. Ryzyko zakończenia umowy z Przedsiębiorstwem "Wiedza i Praca" jest niewielkie z uwagi na fakt, iż Emitent jest jedynym odbiorcą jego usług oraz właścicielem Przedsiębiorstwa "Wiedza i Praca" jest Podmiot Dominujący. Ponadto, sytuacja na rynku pracy w regionach, w których funkcjonuje Emitent pozwala na szybkie uzupełnienie składu pracujących o osoby spełniające odpowiednie kwalifikacje.

**Ryzyko zadłużenia i ryzyko płynności**

Grupa Emitenta w znacznym stopniu wykorzystuje źródła zewnętrzne w finansowaniu swojej działalności. Podstawowym źródłem są kredyty bankowe i transakcje faktoringowe. Poszczególne podmioty z Grupy Emitenta są uzależnione od oceny ich zdolności kredytowej przez partnerów finansowych. Ograniczenie źródeł finansowania ze strony partnerów finansowych w sposób istotny może wpłynąć na płynność finansową poszczególnych podmiotów z Grupy Emitenta oraz długość cyklu spłaty zobowiązań. Ponieważ ZŁOMREX S.A. konkuruje na rynku zaopatrzenia w złom, które są towarem strukturalnie deficytowym, opóźnienia w płatnościach do dostawców złomów mogą istotnie wpłynąć na możliwość zaopatrzenia w ten towar.

Ryzyko zadłużenia jest związane z ryzykiem stóp procentowych. Całość długu Grupy Emitenta jest denominowana w walucie krajowej. Wzrost stóp procentowych generuje dodatkowe koszty finansowe obsługi długu. Emitent redukuje to ryzyko korzystając z instrumentów finansowych w postaci swap'ów na stopy procentowe.

**Ryzyko związane z umową ze Związkiem Przemysłowym Donbasu**

Zawarta w dniu 11 lutego 2005 roku umowa pomiędzy Związkiem Przemysłowym Donbasu z siedzibą w Doniecku a ZŁOMREX S.A. dotycząca wspólnej inwestycji w spółkę Kompania Przemysłowo Hutnicza S.A., która została szczegółowo opisana w punkcie 8.4. Rozdziału V Prospektu, zawiera zobowiązania do ściśle określonych działań lub też powstrzymywania się od nich. Niezastosowanie się do powyższych zobowiązań przez Spółkę skutkować może koniecznością zapłaty kar umownych określonych w tej umowie, które zostały ustalone w wysokościach od 1 mln euro do 50 mln euro w zależności od charakteru działań lub zaniechań. W przypadku naruszenia zapisów umowy ze Związkiem Przemysłowym Donbasu przez ZŁOMREX, Spółce grożą więc kary umowne, których wysokość może spowodować znaczne obciążenie finansowe Emitenta.

## **2.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim Emitent oraz jego Grupa Emitenta prowadzą działalność**

### **Ryzyko związane z konkurencją**

Grupa Emitenta działa na rynkach o wysokim stopniu konkurencyjności. W ostatnich latach na rynkach tych obserwowane jest nasilenie zjawiska prywatyzacji i konsolidacji z udziałem inwestorów zagranicznych.

W zakresie rynku złomu Emitent posiada udział 12,5%, zaś drugi w kolejności podmiot, zgodnie z szacunkami Zarządu, ok. 5-7%. W rynku tym działa kilkunastu liczących się bezpośrednich dostawców złomu dla hutnictwa. Istnieje możliwość konsolidacji tych dostawców, co osłabiłoby pozycję Grupy ZŁOMREX.

Jako producent stali (kęsów) Emitent posiada ok. 3% polskiego rynku; około 70% posiada Ispat Polska Stal S.A. Pozycja ta oznacza, iż Grupa Emitenta koncentrować się powinna na asortymentach jakościowych produkowanych w krótkich seriach. Emitent aktualnie w znacznie mierze realizuje opisany cel. Emitent nie może zagwarantować, iż konkurencyjne podmioty nie wdrożą podobnej strategii.

Odnosnie wyrobów hutniczych Emitent prowadzi produkcję wyrobów długich, stanowiących segment rynku o silnej konkurencji. W produkcji wyrobów długich istotny jest element skali, w szczególności w zakresie prętów zbrojeniowych. Podobnie jak w przypadku produkcji stali tak w zakresie wyrobów finalnych strategią Emitenta jest zwiększenie udziału wyrobów w krótkich seriach o wyższej jakości i stopniu przetworzenia, głównie na potrzeby przemysłu maszynowego.

Konsolidacja rynku dostawców złomów, wdrożenie przez konkurencję produkcji kęsów jakościowych oraz trudności technologiczne lub bariery finansowe we wdrożeniu produkcji nowych asortymentów wyrobów finalnych mogą osłabić pozycję Emitenta na rynku i wpłynąć negatywnie na jego wyniki finansowe.

### **Ryzyko kursowe**

Grupa Emitenta jest netto eksporterem, głównie na rynki Unii Europejskiej. Ceny złomu oraz pośrednio wyrobów hutniczych są pochodną notowań na rynkach światowych. Na wielkość przychodów ze sprzedaży wpływ mają notowania podstawowych metali.

Kontrakty Emitenta w handlu zagranicznym są wyrażane w walutach obcych. Zmienność kursów walut ma wpływ na wielkość przychodów ze sprzedaży oraz dochodowość transakcji.

Z punktu widzenia ZŁOMREX S.A. korzystnym zjawiskiem jest zarówno wzrost cen światowych metali, jak i osłabienie złotego względem EUR i USD. Koszty działalności Emitenta oraz jego grupy, poza kosztami zakupu złomów i niektórych materiałów nie są uzależnione od kursów walutowych lub od innych notowań. W związku z tym w sytuacji wzrostu cen metali lub/i wzrostu kursów walut obcych, Grupa Emitenta zwiększa swoją marżę operacyjną.

Grupa Emitenta nie stosuje instrumentów finansowych zabezpieczających fluktuację światowych cen metali, bowiem kontraktacja dostaw złomów i wyrobów hutniczych odbywa się najrzadziej w okresach miesięcznych, co pozwala na dostosowanie cen zbytu odpowiednio do zmienności notowań rynkowych metali.

Ryzyko kursu walutowego jest redukowane poprzez zabezpieczanie transakcji handlowych instrumentami typu forward.

### **Ryzyko związane z sezonowością**

Działalność Grupy Emitenta jest podatna na sezonowe wahania koniunktury. Okres ostatniego i pierwszego kwartału kalendarzowego charakteryzuje się obniżeniem aktywności inwestycyjnej w gospodarce i w konsekwencji zmniejszeniem popytu na towary, którymi obraca Grupa Emitenta.

### **Ryzyko zmian cen surowców i cen sprzedawanych towarów i produktów**

Działalność prowadzona przez Grupę Emitenta charakteryzuje się względną zmiennością cen surowców w stosunku do sprzedawanych towarów i produktów. Efektem tych wahań jest zmienność marż realizowanych na sprzedaży i produkcji poszczególnych asortymentów. Zarząd Emitenta nie może zapewnić, iż uzyskiwane obecnie marże będą w przyszłości kształtować się na obecnym poziomie. Zmienność poziomu uzyskiwanych marż i ryzyko z tym związane ma bardzo znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Emitenta.

**Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną**

Rozwój Grupy Emitenta jest ściśle skorelowany z wieloma czynnikami, na które wpływ wywiera zarówno stan gospodarki, jak i regionalna sytuacja ekonomiczna. Powyższe czynniki obejmują, między innymi, wzrost lub spadek PKB, inflacji, bezrobocia, a także rozwój przemysłu. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników, w szczególności pogorszenie stanu gospodarki mogą mieć negatywny wpływ na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy Emitenta.

**Ryzyko związane z regulacjami prawnymi**

Zmiany w polskim systemie prawnym mogą mieć wpływ na sytuację finansową Grupy Emitenta. Oczekuje się, że zmiany w polskim systemie prawnym związane z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej, spowodują znaczne przeobrażenia w gospodarce kraju, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju. Polska dostosowuje obecnie swoje przepisy prawne do regulacji obowiązujących w Unii Europejskiej. Ponadto w każdym przypadku wejście w życie nowej, istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej itp.

**Opodatkowanie**

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania ulegają częstym zmianom i nie są jednolite. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych zachodzi większe ryzyko niż w przypadku podmiotu działającego w bardziej stabilnych systemach podatkowych, iż działalność polskiego podmiotu i jego ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych zostaną uznane za niezgodne z przepisami podatkowymi. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczania zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wpłat z tytułu podatków mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od daty złożenia. W opinii Zarządu Emitenta, Grupa Emitenta nie narusza przepisów podatkowych. W przypadku jednakże przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych niż zakładana przez Zarząd Emitenta, sytuacja taka może mieć do pewnego stopnia wpływ na sytuację finansową Grupy Emitenta.

**Stosowanie dyrektyw Unii Europejskiej w sprawach podatkowych**

W związku z przystąpieniem do Unii Europejskiej, Polska akceptuje akty prawne organów wspólnotowych oraz orzecznictwo Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości (ETS) jako element polskiego porządku prawnego. Daje temu wyraz art. 91 ust. 3 Konstytucji RP, zgodnie z którym, jeżeli wynika to z ratyfikowanej przez Rzeczpospolitą Polską umowy konstytuującej organizację międzynarodową, prawo przez nią stanowione jest stosowane bezpośrednio, mając pierwszeństwo w przypadku kolizji z ustawami. Powyższe uregulowanie oznacza, że w związku z wejściem Polski do Unii Europejskiej polski podatnik może powoływać się na dorobek prawny Wspólnoty, powszechnie określany mianem *acquis communautaire*, w każdym stadium postępowania przed organami skarbowymi, a także w toku postępowania przed sądem administracyjnym. Nie można jednakże wykluczyć trudności w korzystaniu z dorobku *acquis communautaire* z uwagi na odmienne stanowisko w tym zakresie polskich organów skarbowych lub właściwych sądów.

Należy zwrócić także uwagę na fakt, że z chwilą wejścia do Unii Europejskiej, wraz z dorobkiem prawnym Wspólnoty, Polska przejęła szereg dyrektyw, które nie zostały jeszcze formalnie implementowane. W stosunku do takich dyrektyw należy liczyć się z ryzykiem, że mogą one zostać nieuznane za wiążące przez polskie sądy administracyjne lub organy skarbowe.

**2.3 Czynniki ryzyka związane z akcjami Emitenta jako udziałowymi papierami wartościowymi****Ryzyko związane ze zmiennością kursu rynkowego akcji**

Nie można zapewnić, iż po wprowadzeniu Akcji serii C do obrotu giełdowego płynność obrotu będzie się kształtować na odpowiednim poziomie, a cena Akcji serii C przekroczy ich cenę emisyjną. Rynkowa cena akcji może podlegać znacznym wahaniom, przez co ograniczone może być sprawne realizowanie zleceń kupna i sprzedaży, a akcjonariusze będą mogli mieć trudności ze sprzedażą akcji po cenie równej bądź wyższej od ceny emisyjnej. Na kształtowanie się ceny rynkowej Akcji serii C mogą również wpływać inne czynniki, w tym między innymi ogólne trendy gospodarcze i rynkowe, zmiany koniunktury na rynku papierów wartościowych, zmiany przepisów prawa funkcjonujących w Polsce i Unii Europejskiej, koniunktura w hutnictwie w Polsce, potencjalna lub faktyczna podaż dużych pakietów akcji na rynku wtórnym, zmiany szacunków prezentowanych przez analityków papierów wartościowych, faktyczne lub przewidywane zmiany działalności

gospodarczej Grupy Emitenta, warunki i wyniki działalności gospodarczej. Ponadto zmiany koniunktury na rynku kapitałowym mogą negatywnie wpłynąć na kształtowanie się ceny rynkowej Akcji serii C, niezależnie od wyników działalności operacyjnej i kondycji finansowej Emitenta.

### **Ryzyko związane z dywidendą**

Podjęcie uchwały w zakresie wypłaty dywidendy przez Walne Zgromadzenie na podstawie rekomendacji Zarządu, którymi Walne Zgromadzenie nie jest związane, będzie uzależnione od wielu okoliczności w tym w szczególności od: osiąganych zysków, sytuacji finansowej oraz istniejących zobowiązań, możliwości w dysponowaniu kapitałami rezerwowymi, perspektyw oraz ogólnej sytuacji przedsiębiorstwa Emitenta.

### **Ryzyko ograniczeń praw mniejszościowych akcjonariuszy**

Po zamknięciu subskrypcji Akcji serii C, przy założeniu objęcia całej nowej emisji, obecny akcjonariusz Emitenta będzie właścicielem około 70% akcji Emitenta. Nie można zagwarantować, że interesy znaczącego akcjonariusza Emitenta nie będą pozostawać w konflikcie z interesami mniejszościowych akcjonariuszy. Poprzez posiadane akcje w kapitale zakładowym Emitenta oraz aktualnie powołanych przedstawicieli w Radzie Nadzorczej, obecny akcjonariusz Emitenta może wywierać znaczący wpływ na skład Rady Nadzorczej oraz, poprzez wykonywanie prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu, na podejmowanie szeregu decyzji. W konsekwencji tego znaczący akcjonariusz będzie miał wpływ m.in. na przeprowadzanie określonych transakcji oraz podejmowanie decyzji w sprawie wypłaty dywidendy.

### **Ryzyko związane z niedopuszczeniem lub nie wprowadzeniem akcji do obrotu giełdowego**

Dopuszczenie akcji do obrotu giełdowego wymaga spełnienia warunków określonych w Rozporządzeniu o Rynkach, Regulaminie Giełdy i uzyskania stosownej zgody Zarządu Giełdy, działającego na podstawie upoważnienia Rady Giełdy. Powyższa zgoda wydawana jest w ciągu sześciu tygodni od dnia złożenia wniosku. Zarząd Giełdy rozpatrując wniosek o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu giełdowego bierze pod uwagę m.in. sytuację finansową Emitenta, perspektywę rozwoju oraz doświadczenie i kwalifikacje osób zarządzających i nadzorczych Emitenta. W przypadku podjęcia przez Zarząd Giełdy uchwały o dopuszczeniu papierów wartościowych do obrotu giełdowego, Emitent w terminie sześciu miesięcy od dnia wydania ww. uchwały powinien złożyć wniosek o wprowadzenie tych papierów wartościowych do obrotu giełdowego, w przeciwnym razie uchwała Zarządu Giełdy o dopuszczeniu papierów wartościowych do obrotu giełdowego traci swą moc.

Istnieje ryzyko niedopełnienia przez Emitenta wymogów wymaganych Rozporządzeniem o Rynkach oraz Regulaminem Giełdy, co mogłoby skutkować nieuzyskaniem zgody na dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego. W sytuacji, gdy Zarząd Giełdy odmówi dopuszczenia akcji do obrotu giełdowego, Emitent może wystąpić do Rady Giełdy o ponowne rozpatrzenie wniosku, skutkiem czego może nastąpić opóźnienie we wprowadzaniu akcji do obrotu giełdowego. W związku z powyższym nie ma pewności, że akcje będą notowane na GPW w dacie wskazanej w Prospekcie lub w ogóle będzie możliwy ich obrót na GPW.

Ponadto istnieje ryzyko, iż Emitent nie spełni warunku określonego w §2 ust. 1 pkt 5) Rozporządzenia o Rynkach, tj. Akcje serii C objęte wnioskiem znajdujące się w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, nie będą stanowiły co najmniej 25% wszystkich akcji Spółki.

### **Ryzyko wykluczenia akcji Emitenta z publicznego obrotu**

W sytuacji, gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, w tym w szczególności nie przestrzega obowiązków informacyjnych wynikających z ustawy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi albo wykonuje je nienależycie, KPWiG może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z publicznego obrotu albo nałożyć na taki podmiot karę pieniężną w wysokości 500 tys. zł, albo zastosować obie kary łącznie.

### **Ryzyko zawieszenia notowań akcji lub wykluczenia akcji z obrotu giełdowego**

Zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z obrotu giełdowego lub zawiesić ich obrót na okres do 3 miesięcy jeśli m.in.: uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu lub jeżeli Spółka narusza przepisy obowiązujące na GPW. Zawieszenie notowań akcji na GPW lub ich wykluczenie może mieć negatywny wpływ na płynność akcji w obrocie wtórnym i ich wartość rynkową oraz może utrudnić akcjonariuszom ich zbywanie.

### **Ryzyko związane z niedojściem do skutku emisji Akcji serii C po rozpoczęciu notowań PDA**

W sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji serii C po rozpoczęciu notowań PDA, posiadacz PDA otrzyma jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na rachunku inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji serii C. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA będzie wyższa od ceny emisyjnej Akcji serii C.

**Ryzyko związane z możliwością likwidacji jednej z transz**

Zgodnie z zasadami publicznej subskrypcji istnieje możliwość zmiany liczby Akcji serii C oferowanych w poszczególnych transzach. W przypadku podjęcia takiej decyzji informacja o niej zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego na zasadach opisanych w pkt 11 Rozdziału III Prospektu. W skrajnym przypadku może wystąpić sytuacja, w której wszystkie Akcje serii C w jednej transzy przesunięte zostaną do innej transzy, tym samym nastąpi likwidacja jednej z transz.

Intencją Emitenta jest przydzielenie Akcji serii C w każdej z transz. W związku z tym Emitent nie zamierza likwidować ani znacznie ograniczać przydziału Akcji serii C w żadnej z transz.

**Ryzyko niedojścia emisji Akcji serii C do skutku**

Emisja nie dochodzi do skutku w następujących przypadkach:

- (i) gdy w wyniku dokonanych zapisów na Akcje serii C nie zostanie objętych lub należycie opłaconych co najmniej 7.000.000 Akcji serii C, lub
- (ii) Zarząd Spółki nie zgłosi do sądu rejestrowego uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w terminie sześciu miesięcy od dnia udzielenia zgody na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu, lub
- (iii) gdy uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

W przypadku (i) może nastąpić zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utrata potencjalnych korzyści przez inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez żadnych odsetek i odszkodowań.

**3 Wybrane dane finansowe****3.1 ZŁOMREX S.A.****Tabela I-3: Wybrane dane finansowe Emitenta (w tys. zł)**

	<b>I-IX 2004 r.</b>	<b>I-VI 2004 r.</b>	<b>2003 r.</b>	<b>2002 r.</b>	<b>2001 r.</b>
Przychody ze sprzedaży	1 192 820,0	741 465,9	718 602,2	42 757,0	6 208,0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	102 624,9	70 693,2	23 681,7	-55,2	318,5
Zysk (strata) brutto	98 985,2	66 626,2	17 369,6	26,9	240,3
Zysk (strata) netto	80 780,0	53 839,2	13 862,8	102,9	240,3
Aktywa razem	406 933,3	368 663,3	222 641,9	73 206,6	2 467,8
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	264 261,3	252 932,0	160 749,9	65 677,4	1 732,6
Zobowiązania długoterminowe	46 041,7	30 766,8	15 418,1	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	217 673,0	221 618,6	145 009,5	65 656,4	1 732,5
Kapitał własny (aktywa netto)	142 672,0	115 731,2	61 892,0	7 529,2	735,3
Kapitał zakładowy	47 691,0	47 691,0	47 691,0	500,0	500,0
Liczba akcji (w szt.)*	47 691 000	47 691 000	47 691 000	4 312 953	500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) *	1,70**	1,32**	0,29	0,02	0,48
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	-	-	-	-	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN)	-	-	-	-	-

Źródło: Emitent

\*) średnia ważona liczba akcji według stanu na dzień aktualizacji Prospektu

\*\*) wyliczone przy założeniu zysku zanualizowanego, tj. za okres 12 miesięcy zakończony w dniu bilansowym

### 3.2 Grupa ZŁOMREX

**Tabela I-4: Wybrane dane finansowe Grupy ZŁOMREX (w tys. zł)**

	I-IX 2004 r.	I-VI 2004 r.
Przychody ze sprzedaży	1 067 560,9	682 999,5
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	121 048,6	81 815,7
Zysk (strata) brutto	118 718,1	78 188,1
Zysk (strata) netto	96 042,8	62 543,4
Aktywa razem	617 896,8	578 989,2
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	352 981,8	347 101,2
Zobowiązania długoterminowe	92 579,4	80 527,5
Zobowiązania krótkoterminowe	246 745,1	253 281,6
Kapitał własny (aktywa netto)	157 934,8	124 435,4
Kapitał zakładowy	47 691,0	47 691,0
Liczba akcji (w szt.)*	47 691 000*	47 691 000*
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) *	2,02**	1,51**
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	-	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN)	-	-

Źródło: Emitent

\*) średnia ważona liczba akcji według stanu na dzień aktualizacji Prospektu

\*\*) wyliczone przy założeniu zysku zanualizowanego, tj. za okres 12 miesięcy zakończony w dniu bilansowym

## 4 Wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań

### 4.1 ZŁOMREX S.A.

**Tabela I-5: Wybrane wskaźniki Emitenta**

	I-IX 2004 r.	I-VI 2004 r.	2003 r.	2002 r.	2001 r.
Stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału	56,6%	46,5%	22,4%	1,4%	32,7%
Stopa zwrotu z aktywów	19,9%	14,6%	6,2%	0,1%	9,7%
Rentowność sprzedaży netto	6,8%	7,3%	1,9%	0,2%	3,9%
Stopa wypłaty dywidendy	-	-	-	-	-
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,9	2,2	2,6	8,7	2,4

Źródło: Emitent

### 4.2 Grupa ZŁOMREX

**Tabela I-6: Wybrane wskaźniki Grupy ZŁOMREX**

	I-IX 2004 r.	I-VI 2004 r.
Stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału	60,8%	50,3%
Stopa zwrotu z aktywów	15,5%	10,8%
Rentowność sprzedaży netto	9,0%	9,2%
Stopa wypłaty dywidendy	-	-
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	2,2	2,8

Źródło: Emitent

Objaśnienie do wskaźników:

- Stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału - zysk netto w danym okresie / stan kapitałów własnych na koniec okresu w %;
- Stopa zwrotu z aktywów - zysk netto w danym okresie / stan aktywów ogółem na koniec okresu w %;
- Rentowność sprzedaży netto - zysk netto w danym okresie / przychody ze sprzedaży w danym okresie w %;
- Stopa wypłaty dywidendy - kwota wypłaconej za dany rok obrotowy dywidendy / kwota zysku netto w roku obrotowym, za który wypłacono dywidendę w %;
- Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego - zobowiązania na koniec danego okresu / stan kapitałów własnych na koniec danego okresu.

## **5 Informacje o ratingu**

Spółka nie posiada przyznanego ratingu.

## **6 Cele emisji**

### **1.1 Cel emisji akcji**

Celem emisji jest finansowanie strategii Spółki w następujących obszarach:

1. Powiększenie potencjału produkcyjnego i dywersyfikacji produktowej w zakresie produkcji wyrobów finalnych stalowych ze wsadu w postaci stali (kęsów) poprzez nabycie do końca 2005 r. od dwóch do trzech walcowni wyrobów finalnych m.in. Huty Andrzej S.A. w upadłości. Przewidywany koszt nabycia: od 50 do 250 mln zł.
2. Zapłata za udziały w spółce Ferrostal Łabędy sp. z o.o. w Gliwicach nabytych przez Emitenta w drodze umów zawartych:
  - a) dnia 26.11.2003 r. dotyczącej nabycia 146.449 udziałów stanowiących na dzień sporządzenia Prospektu 82,6% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów;
  - b) dnia 23.04.2004 r. obejmującej zakup 15.667 udziałów stanowiących na dzień sporządzenia Prospektu 8,8% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów;.

Zgodnie z treścią powołanych umów do zapłaty na rzecz sprzedającego – Stalexport S.A. w Katowicach – pozostaje do uiszczenia łącznie kwota 19.501.554,48 zł w następujących wysokościach i terminach:

- - do 31.03.2005 r. kwota 4.500.388,62 zł;
  - - do 30.06.2005 r. kwota 5.000.388,62 zł;
  - - do 30.09.2005 r. kwota 5.000.388,62 zł;
  - - do 30.12.2005 r. kwota 5.000.388,62 zł;
3. Powiększenie zakresu asortymentowego w zakresie złomów stali poprzez realizację inwestycji w postaci strzępiarki do złomu. Przewidywane koszt inwestycji na poziomie 30 mln zł.
  4. Powiększenie potencjału w zakresie zaopatrzenia w złom stali i metali nieżelaznych w drodze nabycia do końca 2005 r. przedsiębiorstwa lub przedsiębiorstw prowadzących taką działalność. Przewidywany koszt nabycia w przedziale od 100 do 120 mln zł.
  5. Powiększenie potencjału produkcyjnego w zakresie wytopu stali ze złomu. W tym zakresie przewiduje się nabycie do końca 2005 r. co najmniej jednego przedsiębiorstwa hutniczego w drodze zakupu majątku bądź udziałów w spółce tego przedsiębiorstwa. Przewidywany koszt nabycia w przedziale od 30 do 50 mln zł.

Podane wyżej zakresy wartości poszczególnych inwestycji uwzględniają ich rynkowy charakter.

Powyższe wydatki inwestycyjne będą realizowane w kolejności w zależności od wielkości uzyskanych środków z emisji, wielkości wypracowanych środków własnych oraz dostępności do pozostałych źródeł finansowania, w tym kredytów i pożyczek bankowych oraz proporcjonalnie do bilansu potencjału produkcyjnego w zakresie produkcji półproduktów (kęsów) i wyrobów oraz zabezpieczenia surowcowego w postaci złomów.

Cele emisji mogą w ograniczonym zakresie podlegać dalszej weryfikacji. Emitent może okresowo przeznaczyć te środki na spłatę zobowiązań. Sytuacja taka może wystąpić, gdy zgodnie z harmonogramem realizacji celów emisji będzie występował okres, w którym środki finansowe uzyskane z emisji nie będą wykorzystane, a spłata zobowiązań pozwoli na oszczędności kosztowe, przy czym Emitent będzie mógł wykorzystać te środki wyłącznie w sytuacji, gdy będzie miał pewność, iż nie zakłuci to realizacji celów emisji (np. wykorzystanie środków z emisji zamiast wykorzystania kredytu odnawialnego). Jednakże w związku z tym, że powyższa sytuacja dotyczy zdarzeń i zobowiązań przyszłych, w chwili obecnej Emitent nie jest w stanie wskazać wysokości zadłużenia, które będzie mogło być spłacone, jak również jego charakterystyki.

Występująca przejściowo nadwyżka środków pochodzących z emisji będzie lokowana w papiery skarbowe, depozyty bankowe i krótkoterminowe bezpieczne papiery wartościowe.

Priorytetem jest cel emisji wskazany w pkt 1 oraz nabycie Huty Andrzej S.A. w upadłości. W zakresie pozostałych celów emisji nie zostały określone priorytety co do ich realizacji.

Realizacja zadań inwestycyjnych odbywać się będzie na warunkach nie odbiegających od dotychczasowego sposobu nabywania składników majątkowych.

Zarząd Emitenta nie przewiduje aby środki finansowe pozyskane w wyniku subskrypcji Akcji serii C były przeznaczone na nabycie składników majątkowych od podmiotów powiązanych z Emitentem.

Stopień realizacji celów emisji:

1. Emitent nabył udziały w spółce Ferrostal Łabędy sp. z o.o.
2. Emitent wygrał przetarg na zakup od syndyka masy upadłościowej majątku Huty Andrzej S.A. w upadłości, jednakże „Walcownia Rur Andrzej” Sp. z o.o. wykonała prawo pierwokupu w stosunku do tego majątku. W związku z powyższym Emitent złożył pozew do Sądu Okręgowego w Opolu o:
  - ustalenie, że prawo pierwokupu na rzecz „Walcowni Rur Andrzej” Sp. z o.o. jest bezwzględnie nieważne;
  - ustalenie, że oświadczenie woli o wykonaniu przez „Walcownię Rur Andrzej” Sp. z o.o. prawa pierwokupu jest bezwzględnie nieważne;
  - ustalenie, że syndyk masy upadłościowej HUTY „ANDRZEJ” S.A. w upadłości ma obowiązek zawarcia umowy przenoszącej na rzecz ZŁOMREX S.A. majątek masy upadłościowej HUTY „ANDRZEJ” S.A. w upadłości;
  - zabezpieczenie powództwa poprzez zakaz zbywania i obciążania przedmiotu sporu.

W dniu 15 grudnia 2004 roku Emitent otrzymał postanowienie Sądu Okręgowego w Opolu o zabezpieczeniu roszczenia pozwu przez zakazanie „Walcowni Rur Andrzej” Sp. z o.o. zbywania i obciążania wszystkich składników majątkowych przedsiębiorstwa Huta „Andrzej” S.A. w upadłości.

## 1.2 Wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie

Cele emisji Akcji serii C mogą ulec zmianie. Decyzja o zmianie celów emisji Akcji serii C może zostać podjęta przez Zarząd Spółki wyłącznie w przypadku zmiany strategii rozwoju Emitenta, w szczególności w związku z niemożnością realizowania założonych celów. Ewentualna zmiana celów emisji Akcji serii C zostanie podjęta w trybie uchwały Zarządu. Informacja o ewentualnej zmianie celów emisji zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego, przesłanego niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami.

## 7 Podstawowe czynniki mające wpływ na cenę emisyjną akcji

Przedział Cenowy zostanie ustalony z uwzględnieniem następujących czynników:

- wyceny akcji Emitenta;
- poziomu cen akcji spółek notowanych na GPW, jak również poziomu cen akcji spółek porównywalnych z Emitentem notowanych na zagranicznych giełdach;
- wyników premarketingu przeprowadzonego wśród inwestorów instytucjonalnych przez Oferującego;
- bieżącej i przewidywanej koniunktury na rynku kapitałowym;
- czynników ryzyka zamieszczonych w niniejszym Rozdziale.

Czynniki mające wpływ na cenę emisyjną:

- realna perspektywa wzrostu ceny akcji Emitenta;
- wyniki budowy Księgi Popytu.

## 8 Stopień obniżenia wartości księgowej netto na jedną akcję dla nowych nabywców

**Tabela I-7: Stopień obniżenia wartości księgowej (w zł)**

Cena emisyjna jednej akcji	•
Wartość księgowa netto na jedną akcję przed emisją	2,43
Wzrost/obniżenie wartości księgowej na jedną akcję w wyniku emisji	•
Wartość księgowa na jedną akcję po emisji (pro forma)	•
Obniżenie/wzrost wartości księgowej netto na jedną nabywaną akcję	•

Źródło: Emitent

## 9 Dane finansowe dotyczące wartości księgowej i zobowiązań Emitenta

Dane finansowe dotyczące wartości księgowej i zobowiązań Emitenta wg stanu na 31 grudnia 2004 roku są następujące:

- wartość księgowa (kapitał własny) - 140.033 tys. zł;
- zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem - 258.488 tys. zł.

# **ROZDZIAŁ II - OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE**

## **1 ZŁOMREX S.A. jako Emitent**

Nazwa:	ZŁOMREX S.A.
Siedziba:	Poraj, Polska
Adres:	ul. Zielona 26, 42–360 Poraj
numer telefonu:	+48 (34) 316 01 10
numer faksu:	+48 (34) 316 01 11
e-mail:	zlomrex@zlomrex.pl
adres internetowy:	www.zlomrex.pl

### **Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta:**

Przemysław Sztuczkowski	Prezes Zarządu
Przemysław Andrzej Grzesiak	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Janusz Walarowski	Członek Zarządu

Adresy ww. osób zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

### **Oświadczenie o odpowiedzialności**

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa, a także, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, istotne zobowiązania Emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Andrzej Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Janusz Walarowski  
Członek Zarządu

## **2 Podmiot Dominujący**

Imię i nazwisko:	Przemysław Sztuczkowski
Miejsce zamieszkania:	Adres Pana Przemysława Sztuczkovskiego został objęty wnioskiem o niepublikowanie

Wyżej wskazana osoba odpowiada za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie dotyczące Podmiotu Dominującego.

### **Oświadczenie o odpowiedzialności**

Niniejszym oświadczam, że wszystkie informacje dotyczące Podmiotu Dominującego zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

Przemysław Sztuczkowski

### **3 Podmioty sporządzające Prospekt**

#### **3.1 ZŁOMREX jako sporządzający Prospekt**

Nazwa:	ZŁOMREX S.A.
Siedziba:	Poraj, Polska
Adres:	ul. Zielona 26, 42-360 Poraj
numer telefonu:	+48 (34) 316 01 10
numer faksu:	+48 (34) 316 01 11
e-mail:	zlomrex@zlomrex.pl
adres internetowy:	www.zlomrex.pl

#### **Osoby fizyczne działające w imieniu ZŁOMREX S.A.:**

Przemysław Sztuczkowski	Prezes Zarządu
Przemysław Andrzej Grzesiak	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Janusz Walarowski	Członek Zarządu

Adresy ww. osób zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Odpowiedzialność Emitenta jako podmiotu sporządzającego Prospekt ograniczona jest do następujących części Prospektu: Rozdział I pkt. 1.3-6.2; Rozdział II pkt 3.1; Rozdział III pkt. 2; Rozdział V pkt. 8-13, 16-21; Rozdział VI; Rozdział VIII z wyjątkiem pkt. 1.1, 2.1; Rozdział IX; Rozdział X Załączniki 1-5.

#### **Powiązania pomiędzy Emitentem oraz osobami fizycznymi działającymi w jego imieniu a Podmiotem Dominującym**

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy Emitentem oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu Emitenta a Podmiotem Dominującym nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne za wyjątkiem opisanych w Rozdziale VII pkt. 6, 8 i 9 oraz podległości wynikających z organizacji zarządzania Emitentem, w tym w szczególności poza:

- umowę o pracę zawartą przez Przemysława Grzesiaka z Przedsiębiorstwem "Wiedza i Praca";
- umowę pożyczki zawartą przez Przemysława Sztuczковского z Emitentem;
- umowę kontraktu menedżerskiego zawartą przez Przemysława Sztuczковского z Emitentem;
- umowę o świadczenie usług zawartą przez Przedsiębiorstwo "Wiedza i Praca" z Emitentem, dotyczącą usług administracyjno-księgowych, sprzątnia i czyszczenia obiektów, logistycznych, organizowania, negocjowania warunków i rozliczania transakcji handlowych.

#### **Powiązania pomiędzy Emitentem oraz osobami fizycznymi działającymi w jego imieniu**

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy Emitentem a osobami fizycznymi działającymi w imieniu Emitenta nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne, za wyjątkiem podległości wynikających z organizacji zarządzania Emitentem oraz kontraktów menedżerskich i umów o pracę, o których mowa w Rozdziale VII pkt. 6 i 9.

#### **Oświadczenie o odpowiedzialności**

Działając w imieniu ZŁOMREX S.A. oświadczamy, że Prospekt w częściach, za których sporządzenie odpowiedzialny jest Emitent został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz, że informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzenie których odpowiada Emitent, są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

### **3.2 Doradca Prawny**

Nazwa:	Kancelaria Radców Prawnych "Oleś & Rodzyńkiewicz" Spółka Komandytowa
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Retoryka 5/2, 31-108 Kraków
numer telefonu:	+48 (12) 428-06-30, 429-28-33
numer faksu:	+48 (12) 422-67-85
e-mail:	kancelaria@oles.com.pl
adres internetowy:	www.oles.com.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu Kancelarii Radców Prawnych "Oleś & Rodzyńkiewicz" Spółka Komandytowa:

Mateusz Rodzyńkiewicz	Komplementariusz
Maciej Hulist	Pełnomocnik

Adresy ww. osób zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Odpowiedzialność osób działających w imieniu Kancelarii Radców Prawnych "Oleś & Rodzyńkiewicz" Spółka Komandytowa jest ograniczona do następujących części Prospektu: Rozdział II pkt 3.2; Rozdział III pkt. 1, 3-10. 13-14, Rozdział IV, Rozdział V pkt. 8-13, 16-20, Rozdział VII, Rozdział X Załącznik 8.

#### **Powiązania z Emitentem oraz Podmiotem Dominującym wobec Emitenta**

Nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne pomiędzy Kancelarią Radców Prawnych "Oleś & Rodzyńkiewicz" Spółka Komandytowa jako sporządzającym Prospekt oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu Kancelarii Radców Prawnych "Oleś & Rodzyńkiewicz" Spółka Komandytowa a Emitentem, poza umową o usługi doradztwa prawnego w procesie wprowadzenia akcji Emitenta do publicznego obrotu papierami wartościowymi. Poza powyższą umową Kancelaria Radców Prawnych "Oleś & Rodzyńkiewicz" Spółka Komandytowa świadczy dla Emitenta usługi doradztwa prawnego w oparciu o jednorazowe zlecenia.

Nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne pomiędzy Kancelarią Radców Prawnych "Oleś & Rodzyńkiewicz" Spółka Komandytowa jako sporządzającym Prospekt oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu Kancelarii Radców Prawnych "Oleś & Rodzyńkiewicz" Spółka Komandytowa a Podmiotem Dominującym wobec Emitenta.

#### **Oświadczenie o odpowiedzialności**

Działając w imieniu Kancelarii Radców Prawnych "Oleś & Rodzyńkiewicz" Spółka Komandytowa oświadczamy, że Prospekt w częściach, za których sporządzenie odpowiedzialna jest Kancelaria Radców Prawnych "Oleś & Rodzyńkiewicz" Spółka Komandytowa, został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz że informacje zawarte w częściach Prospektu, za których sporządzenie odpowiedzialna jest Kancelaria Radców Prawnych "Oleś & Rodzyńkiewicz" Spółka Komandytowa, są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

.....  
Mateusz Rodzyńkiewicz  
Komplementariusz

.....  
Maciej Hulist  
Pełnomocnik

### **3.3 CA IB Financial Advisers sp. z o.o.**

Nazwa:	CA IB Financial Advisers sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa
numer telefonu:	+48 (22) 520 9450
numer faksu:	+48 (22) 520 9451
e-mail:	corpfin.pl@ca-ib.com
adres internetowy:	www.ca-ib.com.pl

#### **Osoby fizyczne działające w imieniu CA IB Financial Advisers sp. z o.o.:**

Paweł Tamborski	Członek Zarządu
Piotr Samojlik	Członek Zarządu

Adresy ww. osób zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Odpowiedzialność CA IB Financial Advisers sp. z o.o. jako podmiotu sporządzającego Prospekt ograniczona jest do informacji we wstępie, w Rozdziale I pkt. 1.1 oraz 1.2, 7-9, Rozdziale II pkt. 3.3, oraz Rozdziale X Załącznik 8.

#### **Powiązania**

Pomiędzy CA IB Financial Advisers sp. z o.o. oraz osobami działającymi w imieniu CA IB Financial Advisers sp. z o.o. a Emitentem oraz podmiotem dominującym wobec Emitenta nie istnieją żadne powiązania personalne, strukturalne, kapitałowe ani umowne za wyjątkiem umowy zawartej z Emitentem o świadczenie usług w związku z wprowadzeniem akcji Emitenta do publicznego obrotu.

#### **Oświadczenie o odpowiedzialności**

Oświadczamy, że Prospekt w częściach, za których sporządzenie odpowiedzialny jest CA IB Financial Advisers sp. z o.o. został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz, że informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzenie których odpowiada CA IB Financial Advisers sp. z o.o., są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

Piotr Samojlik  
Członek Zarządu

Paweł Tamborski  
Członek Zarządu

### **3.4 CA IB Securities S.A.**

Nazwa:	CA IB Securities S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa
numer telefonu:	+48 (22) 520 9450
numer faksu:	+48 (22) 520 9451
e-mail:	securities.pl@ca-ib.com
adres internetowy:	www.ca-ib.com.pl

#### **Osoby fizyczne działające w imieniu CA IB Securities S.A.:**

Wojciech Sadowski	Wiceprezes Zarządu
Paweł Tamborski	Prokurent

Adresy ww. osób zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie

Odpowiedzialność CA IB Securities S.A. jako podmiotu sporządzającego Prospekt ograniczona jest do informacji zawartych w Rozdziale II pkt. 3.4, 5, Rozdziale III pkt. 11, 12, Rozdziale X Załączniki 6 i 7.

**Powiązania**

Pomiędzy CA IB Securities S.A. oraz osobami działającymi w imieniu CA IB Securities S.A. a Emitentem oraz podmiotem dominującym wobec Emitenta nie istnieją żadne powiązania personalne, strukturalne, kapitałowe ani umowne, za wyjątkiem pełnienia przez CA IB Securities S.A. funkcji Oferującego w procesie wprowadzenia akcji Emitenta do publicznego obrotu oraz prowadzenia depozytu akcji Emitenta.

**Oświadczenie o odpowiedzialności**

Oświadczamy, że Prospekt w częściach, za których sporządzenie odpowiedzialny jest CA IB Securities S.A. został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz, że informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzenie których odpowiada CA IB Securities S.A. są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

Wojciech Sadowski  
Wiceprezes Zarządu

Paweł Tamborski  
Prokurent

**4 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych****Nazwa, siedziba, adres i podstawy uprawnień**

Nazwa (firma):	KPMG Audyt Sp. z o.o. (do dnia 10 maja 2004: KPMG Polska Audyt Sp. z o.o.)
Nazwa skrócona:	KPMG
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Podstawa uprawnień:	podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458
Numery telekomunikacyjne:	tel. (0-prefiks 22) 528 11 00 faks. (0-prefiks 22) 528 10 09
Adres poczty elektronicznej:	contact_us@kpmg.pl
Adres strony internetowej:	www.kpmg.pl

**Osoby fizyczne działające w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

**Leszek Dubicki** Biegły rewident nr 9451/7175, Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o. działający w imieniu spółki KPMG Audyt Sp. z o.o. (do dnia 10 maja 2004: KPMG Polska Audyt Sp. z o.o.)

Informacja o miejscu zamieszkania osoby działającej w imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o. została objęta złożonym do KPWiG wnioskiem o niepublikowanie.

Odpowiedzialność osoby działającej w imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o. jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych jest ograniczona do następujących części Prospektu: Rozdział II pkt 4 oraz Rozdział VIII pkt. 1.1 oraz 2.1.

Biegli rewidentzi dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta

**Marek Sosna** Biegły rewident wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 90028/6563

Informacja o miejscu zamieszkania biegłego rewidenta dokonującego badania sprawozdań finansowych Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta, działającego w imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o. została objęta złożonym do KPWiG wnioskiem o niepublikowanie.

**Powiązania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Emitentem, Podmiotem Dominującym i Oferującym**

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy KPMG Audyt Sp. z o.o. oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu i na rzecz KPMG Audyt Sp. z o.o. a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne za wyjątkiem poniższych:

- w dniu 12 grudnia 2003 r. pomiędzy KPMG Polska Audyt Sp. z o.o. a Emitentem została zawarta umowa, której przedmiotem było badanie sprawozdań finansowych Emitenta za rok 2003,
- w dniu 6 sierpnia 2004 r. pomiędzy KPMG Audyt Sp. z o.o. a Emitentem została zawarta umowa, której przedmiotem jest badanie sprawozdań finansowych Emitenta i grupy Kapitałowej Emitenta za okres kończący się 30 czerwca 2004 r. oraz świadczenie innych usług związanych z przygotowaniem części Prospektu Emisyjnego.

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy KPMG Audyt Sp. z o.o. oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu i na rzecz KPMG Audyt Sp. z o.o. a Podmiotem Dominującym Emitenta i Oferującym nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne.

**Oświadczenie osób działających w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o wyborze na biegłego rewidenta oraz potwierdzenie spełnienia przez KPMG Audyt Sp. z o.o. (do dnia 10 maja 2004: KPMG Polska Audyt Sp. z o.o.) warunków do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii z badania**

Oświadczam, że spółka KPMG Audyt Sp. z o.o. została wybrana jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta za okres kończący się 30 czerwca 2004 r. zamieszczonych w Prospekcie zgodnie z przepisami prawa oraz spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii z badania sprawozdań finansowych.

**Leszek Dubicki**

.....  
Biegły rewident nr 9451/7175

Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o.

działający w imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.

**Oświadczenie biegłego rewidenta dokonującego badania sprawozdań finansowych Emitenta o spełnieniu warunków do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu**

Oświadczam, że nie istnieją żadne przyczyny, które w jakikolwiek sposób ograniczałyby moją zdolność do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii zgodnie z wymogami art. 66 ustawy o rachunkowości w stosunku do zbadanych sprawozdań finansowych Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta za okres kończący się 30 czerwca 2004 r. zamieszczonych w Prospekcie.

Marek Sosna

.....  
Biegły rewident nr 90028/6563

**Oświadczenie o odpowiedzialności**

Oświadczamy, że zamieszczone w Prospekcie jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki ZŁOMREX S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZŁOMREX S.A. sporządzone za okres kończący się 30 czerwca 2004 roku podlegały naszemu badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i normami zawodowymi. Na podstawie przeprowadzonego badania wyraziliśmy opinię o prawidłowości, rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego, której pełna treść jest przedstawiona w Rozdziale VIII niniejszego Prospektu. Wyrażona przez nas opinia jest opinią bez zastrzeżeń zawierającą uwagę o treści:

“Nie zgłaszając zastrzeżeń do rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym ZŁOMREX S.A. udziały i akcje w jednostkach zależnych są wykazywane według kosztu historycznego. Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZŁOMREX S.A. W celu uzyskania pełnego obrazu sytuacji finansowej i wyników finansowych Grupy Kapitałowej ZŁOMREX S.A., rozumianej jako całość, oraz ZŁOMREX S.A., jako jednostki dominującej, należy analizować skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZŁOMREX S.A.”

Na podstawie przeprowadzonego badania wyraziliśmy opinię o prawidłowości, rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego, której pełna treść jest przedstawiona w Rozdziale VIII niniejszego Prospektu. Wyrażona przez nas opinia jest opinią z zastrzeżeniem o treści:

“Jak przedstawiono we wstępie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, spółki tworzące Grupę Kapitałową stosują odmienne zasady rachunkowości w zakresie wyceny zapasów. Jednostka dominująca stosuje w tym zakresie metodę średniej ważonej, zaś jednostka zależna metodę “pierwsze weszło, pierwsze wyszło”.

Zdaniem Zarządu Grupy Kapitałowej, z uwagi na spadek cen materiałów w II kwartale 2004 r., zmiana ich wyceny przez spółkę zależną do metody rozchodu według średniej ważonej, stosowanej przez jednostkę dominującą, wpłynęłaby na zwiększenie wartości zapasów i kapitałów własnych Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2004 r. oraz zwiększenie skonsolidowanego zysku netto za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r.

Na dzień bilansowy, Grupa Kapitałowa nie dokonała stosownych przekształceń mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przy przygotowywaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w związku z powyższym nie byliśmy w stanie określić wpływu różnicy wynikającej z odmiennych zasad rachunkowości na wynik finansowy Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. oraz na stan zapasów oraz kapitały własne Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2004 r.”

Dodatkowo opinia ta zwiera uwagi następującej treści:

“Nie zgłaszając zastrzeżenia do rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, na fakt, iż na dzień objęcia kontroli nad jednostką zależną nie dokonano spisu z natury zapasów utrzymywanych w tejże spółce. Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa ZŁOMREX S.A. ustaliła stan zapasów w oparciu o bieżącą ewidencję magazynową.

Ponadto, nie zgłaszając zastrzeżeń do rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe od dnia przejścia kontroli nad spółką zależną Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. tj. od 19 lutego 2004 r. Dane porównawcze do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZŁOMREX S.A. obejmują wyłącznie dane finansowe jednostki dominującej.”

Oświadczamy, że porównywalne dane finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2003 roku, 31 grudnia 2002 roku oraz 31 grudnia 2001 roku zamieszczone w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta, w Rozdziale VIII niniejszego Prospektu, zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Emitenta w 2004 roku, oraz że uzgodnienie tych danych porównywalnych zamieszczonych w Prospekcie, do pozycji zbadanych sprawozdań finansowych rzetelnie odzwierciedla dokonane przekształcenie, zaś dane porównywalne zamieszczone w Prospekcie wynikają ze zbadanych sprawozdań finansowych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do porównywalności z tytułu zmian zasad rachunkowości i korekt błędów podstawowych.

Oświadczamy, że forma prezentacji sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, zamieszczonych w Rozdziale VIII niniejszego Prospektu, i zakres ujawnionych w nich danych są zgodne z wymogami rozporządzenia o Prospekcie.

**Leszek Dubicki****Marek Sosna**

.....  
Biegły rewident nr 9451/7175  
Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o.  
działający w imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.

.....  
Biegły rewident nr 90028/6563

## **5 Oferujący**

Nazwa:	CA IB Securities S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa
numer telefonu:	+48 (22) 520 9450
numer faksu:	+48 (22) 520 9451
e-mail:	securities.pl@ca-ib.com
adres internetowy:	www.ca-ib.com.pl

### **Osoby fizyczne działające w imieniu CA IB Securities sp. z o.o.:**

Wojciech Sadowski	Wiceprezes Zarządu
Paweł Tamborski	Prokurent

Adresy ww. osób zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

### **Powiązania**

Pomiędzy CA IB Securities S.A. oraz osobami działającymi w imieniu CA IB Securities S.A. a Emitentem oraz podmiotem dominującym wobec Emitenta nie istnieją żadne powiązania personalne, strukturalne, kapitałowe ani umowne, za wyjątkiem pełnienia przez CA IB Securities S.A. funkcji Oferującego w procesie wprowadzenia akcji Emitenta do publicznego obrotu oraz prowadzenia depozytu akcji Emitenta..

### **Oświadczenie o odpowiedzialności**

Niniejszym oświadczamy, że Oferujący dołożył należytej zawodowej staranności przy przygotowaniu i przeprowadzeniu wprowadzenia akcji do publicznego obrotu.

Wojciech Sadowski  
Wiceprezes Zarządu

Paweł Tamborski  
Prokurent

## ROZDZIAŁ III - DANE O EMISJI

### 1 Papiery wartościowe wprowadzane oraz oferowane w publicznym obrocie

Na podstawie niniejszego Prospektu do publicznego obrotu wprowadzanych jest łącznie od 54.691.000 do 68.691.000 akcji Emitenta o wartości nominalnej 1,00 złoty każda i łącznej wartości nominalnej od 54.691.000,00 zł do 68.691.000,00 zł, w tym:

- 47.690.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 1.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- od 7.000.000 do 21.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest łącznie 21.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 złoty każda i łącznej wartości nominalnej 21.000.000,00 zł.

**Tabela III-1: Charakterystyka Akcji serii C oferowanych na podstawie niniejszego Prospektu w drodze publicznej subskrypcji**

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba [szt.]	Wartość nominalna [zł]	Cena emisyjna [zł]	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną [zł]	Szacunkowe prowizje i koszty emisji [zł]	Wpływy Emitenta [zł]
1	2	3	4	5	6	7 = (2 x 4) – 6
Akcje Serii C					od 3 420 000 do 8 120 000*	
Na jednostkę	1	1,00			od 0,49 do 0,39*	
<b>Razem</b>	<b>21 000 000</b>	<b>21 000 000</b>				

Źródło: Emitent

\* przy założeniu minimalnej i maksymalnej wielkości emisji

Nie występują żadne ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji serii C ani żadne zabezpieczenia. Z Akcjami serii C nie jest związany obowiązek świadczeń dodatkowych ani żadne uprzywilejowanie.

### 2 Koszty emisji

**Tabela III-2: Koszty emisji (w tys. zł)**

Pozycja	Koszt
Wynagrodzenie sporządzających Prospekt i doradców Emitenta, oferowanie	od 3 100 do 7 800*
Przewidywane koszty subemisji	-
Koszt promocji planowanej oferty	250
Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty	200
<b>Razem</b>	<b>od 3 550 do 8 250*</b>

Źródło: Emitent

\* przy założeniu minimalnej i maksymalnej wielkości emisji

Koszty emisji Akcji Serii C pomniejszą kapitał zapasowy powstały z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji. Ewentualna pozostała ich część zostanie zaliczona do kosztów finansowych.

### **3 Podstawa prawna emisji i ich wprowadzenia do publicznego obrotu**

#### **3.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych i ich wprowadzeniu do publicznego obrotu**

Zgodnie z art. 431 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 430 Kodeksu Spółek Handlowych podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów oddanych. Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej podjęcia, a jeżeli została udzielona zgoda na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu – od dnia udzielenia tej zgody, o ile wniosek o udzielenie zgody albo zawiadomienie o emisji zostanie złożone przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).

#### **3.2 Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii C**

W dniu 24 września 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie, w obecności osób reprezentujących 100% kapitału zakładowego, Uchwałę nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji Serii C z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian Statutu Spółki.

Uchwała nr 4 ma następujące brzmienie:

##### **UCHWAŁA Nr 4**

##### **Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZŁOMREX spółka akcyjna z siedzibą w Poraju w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii C z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmian w Statucie Spółki**

Działając na podstawie art. 431 § 1, art. 432 i art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZŁOMREX S.A. uchwala, co następuje:

##### **I. EMISJA AKCJI SERII C**

1. Podwyższa się kapitał zakładowy z kwoty 47.691.000,00 zł (czterdzieści siedem milionów sześćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych) do kwoty nie mniejszej niż 54.691.000,00 zł (pięćdziesiąt cztery miliony sześćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych) i nie większej niż 68.691.000,00 zł (sześćdziesiąt osiem milionów sześćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych) to jest o kwotę nie mniejszą niż 7.000.000,00 zł (siedem milionów złotych) i nie większą niż 21.000.000,00 zł (dwadzieścia jeden milionów złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez publiczną emisję obejmującą nie mniej niż 7.000.000 (siedem milionów) i nie więcej niż 21.000.000 (dwadzieścia jeden milionów) nowych akcji serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.
3. Akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Akcje serii C uczestniczyć będą w dywidendzie poczynsz od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2004, to jest od dnia 1 stycznia 2004 roku.
5. Akcje serii C pokryte zostaną wyłącznie wkładem pieniężnym.
6. Emisja akcji serii C zostanie przeprowadzona w drodze publicznej subskrypcji w warunkach publicznego obrotu papierami wartościowymi.
7. Akcje serii C zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

##### **II. PRAWO POBORU**

1. W interesie Spółki pozbawia się prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii C.
2. Opinia Zarządu uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej, sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik nr 2 do niniejszego protokołu.

### **III. UPOWAŻNIENIA DLA ZARZĄDU**

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do:

- 1) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii C,
- 2) dokonania podziału akcji serii C na transze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji serii C pomiędzy transzami,
- 3) ustalenia terminów i warunków składania zapisów na akcje serii C w poszczególnych transzach, w tym ustalenia osób uprawnionych do składania zapisów na akcje serii C w ramach poszczególnych transz,
- 4) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C,
- 5) ustalenia zasad przydziału akcji serii C w ramach poszczególnych transz,
- 6) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku publicznej subskrypcji kapitału zakładowego,
- 7) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wprowadzenia akcji serii C do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

2. Ponadto upoważnia się Zarząd Spółki do podpisania umowy o subemisję usługową lub umowy o subemisję inwestycyjną, jeżeli w ocenie Zarządu zawarcie takich umów będzie służyło interesowi Spółki.

### **IV. ZMIANA STATUTU**

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia § 5 ust. 1 i 2 Statutu, które otrzymują następujące brzmienie:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 54.691.000,00 zł (pięćdziesiąt cztery miliony sześćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych) i nie więcej niż 68.691.000,00 zł (sześćdziesiąt osiem milionów sześćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych).
2. Kapitał zakładowy dzieli się na nie mniej niż 54.691.000 (pięćdziesiąt cztery miliony sześćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy) i nie więcej niż 68.691.000 (sześćdziesiąt osiem milionów sześćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w tym:
  - 1) 47.690.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
  - 2) 1.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
  - 3) nie mniej niż 7.00.000 i nie więcej niż 21.000.000 akcji na okaziciela serii C.

### **V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia”

Uchwała nr 4 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Sławomira Olejarczyka prowadzącego Kancelarię Notarialną w Sosnowcu (rep. A nr 1892/2004).

## **4 Prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy**

W stosunku do Akcji Serii C zostało wyłączone w całości prawo poboru, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

W toku Walnego Zgromadzenia przedstawiona została opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej w następującym brzmieniu:

## OPINIA ZARZĄDU ZŁOMREX S.A.

**w sprawie pozbawienia prawa poboru akcji serii C oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C**

Zarząd Spółki ZŁOMREX S.A. z siedzibą w Poraju, działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych przedstawia swoją opinię w sprawie pozbawienia prawa poboru akcji serii C oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C:

1. Pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii C jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój działalności Spółki. Celem Spółki jest zwiększenie jej bazy kapitałowej, co umożliwi jej prowadzenie projektów inwestycyjnych. Zdaniem Zarządu Spółki ZŁOMREX S.A. środki pozostające w dyspozycji dotychczasowych akcjonariuszy nie zapewniają realizacji zamierzonych przez Spółkę celów gospodarczych. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż niezbędne środki finansowe mogą być pozyskane wyłącznie w drodze publicznej emisji akcji, a następnie ich wprowadzenia do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Dlatego Zarząd Spółki ZŁOMREX S.A. uznaje, iż pozbawienie prawa poboru leży w interesie Spółki.
2. Cena emisyjna akcji serii C zostanie ustalona w oparciu o przeprowadzoną analizę popytu na akcje nowej emisji, najprawdopodobniej w oparciu o mechanizm budowania książki popytu (book-building). Po zaprezentowaniu oferty Spółki potencjalnym inwestorom będą oni mogli składać deklaracje zainteresowania nabyciem akcji serii C, a na podstawie zestawienia wielu deklaracji Zarząd ZŁOMREX S.A. uzyska informację na temat rynkowej wyceny akcji serii C oraz ustali ich cenę emisyjną na takim poziomie, który zapewni Spółce niezbędne wpływy z emisji."

Wyłączenie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki od poboru Akcji Serii C zostało dokonane przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych: uchwała nr 4 zapadła jednomyślnie w obecności akcjonariuszy reprezentujących 100% kapitału zakładowego, a w trakcie Walnego Zgromadzenia została przedstawiona opinia uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii C.

**5 Data, od której akcje oferowane uczestniczą w dywidendzie**

Zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 września 2004 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji Serii C z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian w Statucie Spółki (sprostowaną uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 września 2004 roku) - Akcje Serii C uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2004, to jest od dnia 1 stycznia 2004 roku.

**6 Kryteria i warunki, jakie muszą spełniać osoby uprawnione w przypadku, gdy akcje objęte są programem motywacyjnym**

Emisja Akcji Serii C nie jest przeznaczona dla osób uprawnionych, ponieważ nie są one emitowane w ramach programu motywacyjnego.

**7 Prawa i obowiązki związane z oferowanymi akcjami****7.1 Prawa i obowiązki związane z posiadaniem akcji Spółki**

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

**7.1.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki**

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

1. Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom; Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości.
2. Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego

prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.

3. Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
4. Prawo do zbywania posiadanych akcji.
5. Prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela.
6. Prawo do zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.

### **7.1.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki**

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

1. Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 Kodeksu Spółek Handlowych) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych). Akcje Serii A dają prawo do dwu głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pozostałe akcje Spółki dają prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Z chwilą rejestracji zmian Statutu Spółki dokonanych na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 24 września 2004 roku, polegających na zamianie rodzaju Akcji Serii B z imiennych oraz Akcji Serii A z imiennych uprzywilejowanych na akcje zwykłe na okaziciela wszystkie akcje Emitenta będą akcjami zwykłymi na okaziciela dającymi prawo do 1 głosu na WZ Spółki.
2. Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).
3. Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych.
4. Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
5. Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 158b Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi); jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 158c Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).
6. Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych). W uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić informacji na piśmie w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Zarząd może także udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Spółki poza Walnym Zgromadzeniem przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych; informacje takie wraz z podaniem daty ich

przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny być ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przedkładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu (art. 428 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).

7. Uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych).
8. Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).
9. Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).
10. Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
11. Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
12. Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
13. Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
14. Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia Spółki).
15. Prawo żądania przez akcjonariusza, członka zarządu albo rady nadzorczej spółki kapitałowej, aby spółka handlowa, która jest współnikiem lub akcjonariuszem w tej spółce udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej współnikiem lub akcjonariuszem w tej samej spółce kapitałowej. Uprawniony może również żądać ujawnienia liczby akcji/udziałów lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w spółce kapitałowej, o której mowa w zdaniu pierwszym, w tym także jako zastawnik, użytkownik, lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia powyższych informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych). Odpowiedzi na pytania określone powyżej należy udzielić uprawnionemu oraz właściwej spółce kapitałowej w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania. Jeśli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do adresata później niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano zgromadzenie współników albo walne zgromadzenie, bieg terminu do jej udzielenia rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się zgromadzenie współników/walne zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana spółka handlowa nie może wykonywać praw z akcji/udziałów w spółce kapitałowej, o której mowa w zdaniu pierwszym (art. 6 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych).

### **7.1.3 Obowiązki związane z akcjami Spółki**

Statut Spółki nie przewiduje żadnych dodatkowych obowiązków związanych z posiadaniem akcji. Nabywcy akcji nie są zobowiązani do żadnych dodatkowych świadczeń na rzecz Emitenta.

## **7.2 Prawa i obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji Spółki**

### **7.2.1 Obowiązki i ograniczenia wynikające ze Statutu**

Obrót akcjami na okaziciela Emitenta jest wolny i nie podlega żadnym ograniczeniom poza ograniczeniami wynikającymi z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów prawa.

## 7.2.2 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Obrót akcjami Emitenta wprowadzonymi do publicznego obrotu papierami wartościowymi podlega ograniczeniom określonym w Prawie o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zgodnie z art. 89 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi wtórny obrót papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu jest dokonywany na rynku regulowanym, z wyjątkiem:

1) Przenoszenia papierów wartościowych:

- a) między osobami fizycznymi,
  - b) między podmiotem dominującym a podmiotem zależnym,
  - c) wchodzących w skład zbywanego przedsiębiorstwa w rozumieniu przepisów Kodeksu cywilnego,
  - d) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i w postępowaniu egzekucyjnym,
  - e) w drodze dziedziczenia,
  - f) wnoszonych do spółki jako wkład niepieniężny,
  - g) w wykonaniu umowy, o której mowa w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi,
  - h) zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871)
- w takich przypadkach wtórny obrót papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu odbywa się bez pośrednictwa domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską.

2) Przenoszenia papierów wartościowych obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z takiego trybu zaspokojenia, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd. Z wnioskiem o udzielenie zgody zastawnik występuje za pośrednictwem podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są papiery obciążone zastawem, dołączając do wniosku umowę zastawu i umowę, z której wynika wierzytelność zabezpieczona zastawem. W celu stwierdzenia dopuszczalności i zasadności zaspokojenia zastawnika poza rynkiem regulowanym Komisja może żądać przedstawienia innych dokumentów lub informacji. Papiery wartościowe obciążone zastawem, do chwili zaspokojenia zastawnika, nie mogą być przedmiotem obrotu. Uzyskanie zgody nie jest wymagane w przypadku, gdy przeniesienie poza rynkiem regulowanym papierów wartościowych obciążonych zastawem, w celu zaspokojenia zastawnika, następuje zgodnie z umową zastawu ustanowionego przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871).

3) Przypadków określonych w art. 92 i art. 93 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Poza rynkiem regulowanym odbywa się również przenoszenie papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu:

- 1) w trybie i na warunkach określonych w przepisach, wydanych na podstawie art. 60 ust. 1 pkt. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, oraz
- 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w regulaminie, o którym mowa w art. 127 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zgodnie z art. 147 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, każdy kto:

- 1) w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył 5% lub 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu albo
- 2) posiadał przed zbyciem akcje spółki publicznej zapewniające, co najmniej 5% albo co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, a w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 10% liczby głosów albo

- 3) posiadał akcje spółki publicznej zapewniające mu ponad 10% głosów na walnym zgromadzeniu i nabył lub zbył akcje zmieniając posiadaną liczbę głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w przypadku spółki publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na urzędowym rynku giełdowym lub 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w przypadku pozostałych spółek publicznych; obowiązek ten powstaje zarówno w przypadku zawarcia pojedynczej transakcji jak i kilku transakcji łącznie,
- 4) w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął lub przekroczył odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu,
- 5) w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających mu nie więcej niż odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu

- zobowiązany jest w ciągu 4 dni od dnia zmiany stanu posiadania liczby głosów bądź od dnia, w którym podmiot zobowiązany dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć - zawiadomić Komisję Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółkę o samej transakcji oraz o liczbie aktualnie posiadanych akcji, ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, winno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w spółce publicznej w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia tego zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia oraz w okresie późniejszym, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie poinformować o tym Komisję Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółkę.

Zgodnie z art. 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi obowiązek określony w art. 147 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, opisany powyżej, stosuje się odpowiednio w przypadku nabycia lub zbycia obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji spółki publicznej.

Zgodnie z art. 149 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nabycie akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych w liczbie powodującej osiągnięcie lub przekroczenie łącznie odpowiednio 25%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, wymaga zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd wydanego na wniosek podmiotu nabywającego. Zezwolenie nie jest wymagane w przypadku, gdy:

- 1) nabycie dotyczy akcji spółki publicznej znajdujących się wyłącznie w obrocie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym,
- 2) nabycie akcji następuje zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871).

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd w terminie czternastu dni od dnia złożenia wniosku przez potencjalnego nabywcę:

- 1) udziela zezwolenia i przekazuje agencji informacyjnej informacje o udzielonym zezwoleniu albo
- 2) odmawia udzielenia zezwolenia, jeśli nabycie spowodowałoby naruszenie przepisów prawa albo zagrażałoby ważnemu interesowi państwa lub gospodarki narodowej. Zezwolenie może być udzielone z zastrzeżeniem w jego treści warunku, że nieosiągnięcie lub nieprzekroczenie określonego progu liczby głosów na walnym zgromadzeniu w terminie wskazanym w zezwoleniu, powoduje wygaśnięcie decyzji udzielającej zezwolenia.

Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia w przypadku gdy okresie ostatnich 24 miesięcy przed dniem złożenia wniosku, wnioskodawca nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki określone w art. 147 i art. 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Zakres informacji objętych wnioskiem o uzyskanie tego zezwolenia określa Rada Ministrów w drodze rozporządzenia.

Zgodnie z art. 151 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nabycie w obrocie wtórnym, w okresie krótszym niż 90 dni, akcji dopuszczonych do publicznego obrotu lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, zapewniających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, dokonuje się wyłącznie w wyniku publicznego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem nabycia. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej właściwej instytucji. Obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstaje w przypadku nabywania akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu wyłącznie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym oraz w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej (art. 152 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

Zgodnie z art. 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi każdy, kto stał się posiadaczem akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, w liczbie zapewniającej łącznie ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jest zobowiązany do:

- 1) ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji tej spółki, albo
- 2) zbycia, przed wykonaniem prawa głosu z posiadanych akcji, takiej liczby akcji, które spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 158a Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi:

- 1) nabycie, zbycie lub posiadanie przez podmiot pośrednio lub bezpośrednio zależny, akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, uważa się za nabycie, zbycie lub posiadanie tych akcji lub kwitów depozytowych przez podmiot dominujący,
- 2) kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami spółki publicznej uważa się za papiery wartościowe uprawniające do wykonywania prawa głosu z takiej liczby akcji tej spółki, jaką posiadacz kwitu depozytowego może uzyskać w wyniku zamiany kwitów depozytowych na te akcje.

Dokonanie czynności prawnej przez podmiot zależny lub zajście innego zdarzenia prawnego w stosunku do tego podmiotu, powoduje powstanie obowiązków związanych z nabywaniem znacznych pakietów akcji po stronie podmiotu dominującego wyłącznie w przypadku, gdy jednocześnie wiąże się to z taką zmianą stanu posiadania liczby głosów tego podmiotu dominującego, która podlega tym obowiązkom.

Wyliczone wyżej obowiązki zgodnie z brzmieniem art. 158a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi spoczywają również:

- 1) łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące:
  - a) wspólnego nabywania akcji tej spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, lub
  - b) zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki dotyczącego istotnych spraw spółki, lub
  - c) prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania tą spółką

choćby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków; obowiązki te wykonywane są przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia,

- 2) na funduszu inwestycyjnym, również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w wyżej przytoczonych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych łącznie przez:
  - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 3) na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w przytoczonych wyżej przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych:
  - a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (usługi brokerskie),
  - b) w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt. 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu (zarządzanie cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie),
  - c) przez osobę trzecią, którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,

- 4) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt. 1, posiadając akcje spółki publicznej liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, określonego w przepisach rozdziału 9 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Wyżej określone obowiązki powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- 1) papierami wartościowymi, stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie,
- 2) akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio,
- 3) papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

### **7.2.3 Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków związanych z publicznym obrotem**

Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

- 1) zgodnie z art. 156 wykonywanie prawa głosu z akcji, które zostały nabyte z naruszeniem obowiązków, o których mowa w art. 147, 149, 151, i 155 jest bezskuteczne; natomiast niewykonanie obowiązku, o którym mowa w art. 154 powoduje bezskuteczność wykonywania prawa głosu z wszystkich posiadanych akcji,
- 2) zgodnie z art. 167, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 147 ust. 1 lub 2 oraz 148 podlega karze grzywny w wysokości do 1.000.000 złotych;
- 3) zgodnie z art. 168, kto nabywa akcje bez zachowania warunków, o których mowa w art. 151 ust. 1 lub 2 podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych;
- 4) zgodnie z art. 168a kto nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 149 podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych;
- 5) zgodnie z art. 169, kto ogłasza i przeprowadza wezwanie bez zachowania warunków, o których mowa w art. 152 ust. 1 albo w art. 153 podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych;
- 6) zgodnie z art. 171, kto będąc akcjonariuszem spółki publicznej posiadającym ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, nie dokonuje wezwania, o którym mowa w art. 154 pkt. 1, albo ten, kto w wyniku nabycia akcji stał się akcjonariuszem spółki publicznej posiadającym ponad 50% ogólnej liczby akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i nie zbywa, przed wykonaniem prawa głosu, takiej ilości akcji, które spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych;
- 7) zgodnie z art. 172, kto w wezwaniu, o którym mowa w art. 154, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 155 ust. 1 pkt. 1 lub pkt. 2, podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych.

### **7.2.4 Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów**

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EURO. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). Wartość EURO podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 115 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- 1) przejęcia – m.in. poprzez nabycie lub objęcie akcji - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,

- 2) objęcia lub nabycia akcji innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu,
- 3) rozpoczęcia wykonywania praw z akcji objętych lub nabytych bez uprzedniego zgłoszenia zgodnie z art. 13 pkt. 3 i 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

Zgodnie z treścią art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy:
  - a) nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,
  - b) którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,
  - c) z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw,

nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EURO,

Zwolnienia tego nie stosuje się w przypadku koncentracji w wyniku, których powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja (art. 13a Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:

- a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
- b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji,

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć, w drodze decyzji, termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

- 3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wierzytelności. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji - koncentracja nie została dokonana.

## **7.2.5 Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów**

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1.000 do 50.000.000 EURO, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 500 do 10.000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy, a także w okresie 5 lat od dnia 1 kwietnia 2001 roku - okoliczność naruszenia przepisów ustawy z dnia 24 lutego 1990 roku o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym i ochronie interesów konsumentów (jednolity tekst z 1999 r. Dz. U. Nr 52, poz. 547 ze zm.).

## **8 Opodatkowanie**

W Prospekcie zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

### **8.1 Opodatkowanie dochodów z dywidendy**

#### **8.1.1 Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez krajowe osoby fizyczne.**

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad określonych przez przepisy Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- 1) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- 2) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- 3) podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- 4) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 roku, skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie, prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

## 8.1.2 Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez krajowe osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, odbywa się według następujących zasad określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- 1) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
  - 2) podatek wynosi 19 % otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych),
  - 3) kwotę podatku uiszczanego z tytułu otrzymanej dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych odlicza się od kwoty podatku obliczonego zgodnie z art. 19 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. W braku możliwości odliczenia kwotę tą odlicza się w następnych latach podatkowych (art. 23 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych),
  - 4) zwalnia się od podatku dochodowego spółki, wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej, uzyskujące dochody od spółek tworzących tę grupę (art. 22 ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych),
  - 5) zwalnia się od podatku dochodowego dochody z dywidend oraz z innych dochodów (przychodów) z udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych)
    - nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
    - podlegają w państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania,
    - dochody (przychody) uzyskiwane są z udziału w zysku osoby prawnej, w której kapitale spółka uzyskująca ten dochód posiada bezpośrednio nie mniej niż 25 % udziałów nieprzerwanie przez okres nie krótszy niż dwa lata.
- Zwolnienie znajdzie zastosowanie w stosunku do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.
- 6) płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

## 8.2 Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji

### 8.2.1 Opodatkowanie krajowych osób fizycznych

Dochody osiągnięte przez osoby fizyczne z tytułu sprzedaży akcji są opodatkowane na zasadach określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód, stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na objęcie akcji. Dochód ten podlega opodatkowaniu podatkiem wynoszącym 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Dochodów ze zbycia akcji nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, ani też z dochodami z pozarolniczej działalności gospodarczej. Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i obliczyć należny podatek dochodowy.

### 8.2.2 Opodatkowanie krajowych osób prawnych

Dochody osiągane przez osoby prawne z tytułu sprzedaży akcji opodatkowane są na zasadach ogólnych określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na objęcie lub nabycie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z dochodami osiąganymi z innych źródeł i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Stosownie do art. 19 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych wysokość podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu (lub straty), osiągniętego od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek urzędu skarbowego zaliczki. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące.

### **8.2.3 Podatek od czynności cywilnoprawnych**

Na podstawie przepisów Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi wtórny publiczny obrót papierami wartościowymi odbywa się co do zasady na rynku regulowanym za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie. Zgodnie z art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych "sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywana za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską" jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych.

Stosownie do brzmienia art. 89 ust. 1 pkt 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi w związku z art. 89 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi pośrednictwo domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską nie jest wymagane w przypadku:

- 1) przenoszenia praw z papierów wartościowych bezpośrednio pomiędzy osobami fizycznymi,
- 2) przenoszenia praw z papierów wartościowych pomiędzy podmiotem dominującym a podmiotem zależnym,
- 3) przenoszenia praw z papierów wartościowych wchodzących w skład zbywanego przedsiębiorstwa w rozumieniu przepisów Kodeksu Cywilnego,
- 4) przenoszenia praw z papierów wartościowych w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i w postępowaniu egzekucyjnym,
- 5) przenoszenia praw z papierów wartościowych w drodze dziedziczenia,
- 6) przenoszenia praw z papierów wartościowych wnoszonych do spółki jako wkład niepieniężny,
- 7) przenoszenia praw z papierów wartościowych w wykonaniu umowy, o której mowa w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi,
- 8) przenoszenia praw z papierów wartościowych zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871)

W przypadkach, gdy sprzedaż praw z papierów wartościowych jest dokonywana bez pośrednictwa przedsiębiorstwa maklerskiego, podlega ona opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

### **8.3 Podatek dochodowy od zagranicznych osób fizycznych i prawnych**

Opisane w punktach poprzednich zasady opodatkowania stosuje się także co do istoty do inwestorów zagranicznych, chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, której stroną jest Rzeczpospolita Polska oraz kraj będący miejscem zamieszkania takiego inwestora albo miejscem jego siedziby lub zarządu, stanowi inaczej. Większość tych umów przewiduje redukcję stawki podatku dochodowego od dywidendy w porównaniu ze stawką podstawową do 10%, 5% albo 0%. Zastosowanie stawki wynikającej z umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

## **8.4 Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży PDA**

### **8.4.1 Opodatkowanie krajowych osób fizycznych**

Dochody z odpłatnego zbycia PDA opodatkowane są na takich samych zasadach jak dochody ze sprzedaży akcji (art. 30b ust. 1 w związku z art. 5a pkt 11 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

### **8.4.2 Opodatkowanie krajowych osób prawnych**

Dochody z odpłatnego zbycia PDA opodatkowanie są na takich samych zasadach jak dochody ze sprzedaży akcji.

## **9 Umowy o subemisję inwestycyjną lub usługową**

Emitent nie zawarł, ale nie wyklucza możliwości zawarcia umów o subemisję inwestycyjną związanych z emisją Akcji Serii C. W przypadku zawarcia stosownej umowy informacja taka zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego.

W związku z emisją Akcji Serii C Emitent nie zawrze umowy o subemisję usługową.

## **10 Umowy dotyczące emisji kwitów depozytowych**

Emitent nie zawarł i nie zamierza zawrzeć umowy określonej w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie papierami Wartościowymi, tj. umowy na podstawie której poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wystawiane będą kwity depozytowe w związku z wyemitowanymi przez nią akcjami.

## **11 Zasady dystrybucji akcji**

Podmiotem Oferującym Akcje Nowej Emisji w publicznym obrocie jest:

CA IB Securities S.A.  
ul. Emilii Plater 53  
00-113 Warszawa

Na podstawie Prospektu oferuje się:

- 21.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda.

Do obrotu giełdowego zostanie wprowadzonych od 7.000.000 do 21.000.000 Praw Do Akcji Nowej Emisji.

Akcje Nowej Emisji oferowane są w dwóch transzach:

- Transzy Instytucjonalnej, w której oferowanych jest 18.000.000 Akcji Nowej Emisji,
- Transzy Detalicznej, w której oferowanych jest 3.000.000 Akcji Nowej Emisji.

Emitent zastrzega sobie prawo dokonywania przesunięć Akcji Nowej Emisji pomiędzy transzami, przy czym Emitent nie ma obowiązku równoważenia poziomu alokacji w transzach. Emitent, dokonując ewentualnych przesunięć weźmie pod uwagę popyt zgłoszony przez inwestorów w Transzy Detalicznej, popyt zgłoszony w procesie budowy Księgi Popytu na Akcje serii C oraz wysokość cen zaproponowaną przez Inwestorów Instytucjonalnych. Emitent nie zmniejszy liczby Akcji serii C oferowanych w Transzy Detalicznej po rozpoczęciu przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej, chyba że nie wszystkie oferowane w Transzy Detalicznej Akcje serii C zostaną objęte zapisami. W przypadku podjęcia decyzji o dokonaniu przesunięć Akcji Nowej Emisji pomiędzy transzami stosowna informacja zostanie niezwłocznie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego. Intencją Emitenta jest przydzielenie Akcji serii C w każdej z transz. W związku z tym Emitent nie zamierza likwidować ani znacznie ograniczać przydziału Akcji serii C w żadnej z transz.

Przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Nowej Emisji w Transzy Instytucjonalnej planowane jest przeprowadzenie procesu budowy Księgi Popytu, który zostanie wykorzystany przy ustalaniu Ceny Emisyjnej Akcji Nowej Emisji.

Przyjmowanie Deklaracji w ramach budowy Księgi Popytu planowane jest w terminie przyjmowania zapisów na Akcje Nowej Emisji w Transzy Detalicznej.

W przypadku zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną Akcje Nowej Emisji, które nie zostaną objęte zapisami będą mogły być zaoferowane i przydzielone subemitentowi inwestycyjnemu na warunkach określonych w ww. umowie. Subskrybowanie Akcji Nowej Emisji przez subemitenta inwestycyjnego powinno nastąpić do czasu zamknięcia publicznej subskrypcji.

## **11.1 Cena Emisyjna**

Nie później niż przed rozpoczęciem publicznej subskrypcji zostanie podany do publicznej wiadomości przedział cenowy, w ramach którego Inwestorzy Instytucjonalni będą mogli składać Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Nowej Emisji.

Zapisy na Akcje Nowej Emisji w Transzy Detalicznej przyjmowane będą z maksymalną ceną z przedziału cenowego.

Cena emisyjna Akcji serii C zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta po zakończeniu budowy Księgi Popytu i podana do publicznej wiadomości w nie później niż przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej.

Cena Emisyjna będzie jednakowa dla obu transz.

Przedział cenowy oraz cena emisyjna zostaną podane do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego.

## **11.2 Osoby uprawnione do subskrybowania Akcji Nowej Emisji**

### **11.2.1 Transza Instytucjonalna**

Osobami uprawnionymi do obejmowania Akcji Nowej Emisji w ramach Transzy Instytucjonalnej są:

- osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno Rezydenci jak i Nierezydenci,
- zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządza, i na rzecz których zamierza nabyć papiery wartościowe.

### **11.2.2 Transza Detaliczna**

Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Nowej Emisji w Transzy Detalicznej są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno Rezydenci jak i Nierezydenci.

## **11.3 Terminy**

- |                                    |  |
|------------------------------------|--|
| • do godz. 8.00 8 marca 2005 r.    | Podanie do publicznej wiadomości przedziału cenowego |
| • 8 marzec 2005 r.                 | Otwarcie publicznej subskrypcji                      |
| • 8 - 17 marzec 2005 r.            | Przyjmowanie zapisów w Transzy Detalicznej           |
| • 8 - 17 marzec 2005 r.            | Budowa Księgi Popytu w Transzy Instytucjonalnej      |
| • do godz. 11.00 18 marzec 2005 r. | Podanie do publicznej wiadomości ceny emisyjnej      |
| • 18 - 21 marzec 2005 r.           | Przyjmowanie zapisów w Transzy Instytucjonalnej      |
| • 22 marzec 2005 r.                | Zamknięcie publicznej subskrypcji                    |

Emitent może postanowić o zmianie powyższych terminów, przy czym Emitent nie może zmieniać terminów zapadłych. Informacja o zmianie terminów zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego niezwłocznie po jej podjęciu.

## 11.4 Proces budowy Księgi Popytu

Przeprowadzenie budowy Księgi Popytu planowane jest w terminie przyjmowania zapisów na Akcje Nowej Emisji w Transzy Indywidualnej. Ostateczna decyzja o jej przeprowadzeniu zostanie podana do publicznej wiadomości nie później niż przed rozpoczęciem Oferty w trybie Raportu Bieżącego. Księga Popytu budowana będzie wśród Inwestorów Instytucjonalnych. Budowa Księgi Popytu, w tym wstępna alokacja będzie się odbywała zgodnie z następującymi zasadami:

- a) w ramach Deklaracji inwestor będzie mógł wskazać liczbę akcji jaką jest zainteresowany oraz proponowaną przez siebie cenę jaką jest gotowy za nie zapłacić, przy czym liczba akcji na jaką opiewa Deklaracja nie może być większa niż liczba akcji oferowana w Transzy Instytucjonalnej;
- b) można złożyć więcej niż jedną Deklarację, przy czym łączna liczba akcji objętych Deklaracjami złożonymi przez jednego inwestora nie może obejmować więcej niż liczba akcji oferowana w Transzy Instytucjonalnej;
- c) na podstawie Deklaracji zostanie sporządzona Księga Popytu zawierająca zestawienie inwestorów i liczby akcji, które gotowi są objąć;
- d) na bazie Księgi Popytu zostanie dokonana wstępna uznaniowa alokacja, czyli zestawienie inwestorów i liczby wstępnie przydzielonych im akcji.

Deklaracje w procesie budowy Księgi Popytu będą przyjmowane przez Oferującego.

Informacje o formie deklaracji oraz sposobie jej złożenia udzielane będą, w okresie budowy Księgi Popytu, w siedzibie Oferującego przy ul. Emilii Plater 53 w Warszawie lub telefonicznie pod numerem tel. +48 (22) 520 9999.

Informacja o wstępnej alokacji zostanie przekazana inwestorowi faksem lub też w inny sposób uzgodniony pomiędzy inwestorem oraz Oferującym. Informacja obejmować będzie wyłącznie wyniki alokacji dotyczącej Deklaracji złożonych przez danego inwestora. Zostanie ona przekazana nie później niż do godz. 11.00 pierwszego dnia przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej. Po wysłaniu do inwestora informacji o wynikach Księgi Popytu nie będą dokonywane zmiany we wstępnej alokacji. W przypadku niedokonania na rzecz inwestora alokacji, nie zostanie do niego wysłana informacja o wynikach Księgi Popytu.

W Deklaracji inwestor zobowiąże się, iż w przypadku gdy złożona przez niego Deklaracja zawierać będzie cenę wyższą lub równą Cenie Emisyjnej opłaci on i obejmie akcje po cenie równej Cenie Emisyjnej w liczbie wynikającej ze wstępnego uznaniowego przydziału. Jednakże inwestor ma prawo odwołać Deklarację przed zakończeniem procesu budowy Księgi Popytu, na skutek czego wygasają jego zobowiązania wynikające z Deklaracji. Zobowiązanie wynikające ze wstępnej alokacji nie może być wyższe, niż liczba akcji określona przez inwestora w Deklaracji. Nie wywiązanie się przez inwestora z ww. zobowiązania może spowodować odpowiedzialność odszkodowawczą inwestora na zasadach ogólnych wynikających z zapisów Kodeksu Cywilnego.

W trakcie trwania procesu budowania Księgi Popytu inwestor ma prawo do zmiany złożonej Deklaracji. W takim przypadku, Deklaracja złożona później uchyla w całości skutki prawne Deklaracji złożonych wcześniej, które są zmieniane przez inwestora. Inwestor ma również prawo do odwołania złożonej Deklaracji, nie później jednak niż do zakończenia procesu budowania Księgi Popytu.

Emitent może postanowić o odwołaniu lub unieważnieniu procesu budowy Księgi Popytu. Informacja o odwołaniu lub unieważnieniu procesu budowy Księgi Popytu zostanie podana do publicznej wiadomości niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, w formie Raportu Bieżącego. W przypadku odwołania, unieważnienia lub przesunięcia terminów budowy Księgi Popytu wygasają zobowiązania uczestników biorących w niej udział. Ponadto wygasają zobowiązania inwestorów, do których w terminie wskazanym w niniejszym punkcie tj. do godz. 11.00 pierwszego dnia przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej, nie zostaną przesłane informacje o wynikach wstępnej alokacji.

## 11.5 Zasady i miejsce subskrybowania Akcji Nowej Emisji w Transzy Instytucjonalnej

W ramach Transzy Instytucjonalnej inwestor może złożyć zapis na dowolną liczbę Akcji Nowej Emisji, jednak nie większą niż oferowana w tej transzy. Inwestor ma prawo do złożenia kilku zapisów, które łącznie nie mogą przekroczyć liczby oferowanych w tej transzy Akcji Nowej Emisji. Zapis lub zapisy opiewające na większą liczbę Akcji Nowej Emisji niż oferowana w Transzy Instytucjonalnej będą traktowane jak zapis lub zapisy na oferowaną w tej transzy liczbę Akcji Nowej Emisji. Zapis w Transzy Instytucjonalnej składany jest po Cenie Emisyjnej.

Formularz zapisu zawiera dane zgodnie ze wzorem zamieszczonym w Załączniku nr 5 do Prospektu.

Wszelkie konsekwencje wynikające ze złożenia nieprawidłowego lub niepełnego formularza zapisu ponosi inwestor składający zapis.

Zapis na Akcje Nowej Emisji jest nieodwołalny, bezwarunkowy i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Zakres i forma dokumentów wymaganych podczas składania zapisu oraz zasady działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami domu maklerskiego przyjmującego zapisy, przy czym liczba pełnomocnictw posiadanych przez jedną osobę nie jest ograniczona. Pełnomocnictwo powinno być wydane w formie pisemnej oraz zawierać dane inwestora oraz pełnomocnika. Dane osobowe pełnomocnika pozostają w domu maklerskim przyjmującym zapisy.

Dla ważności zapisu na Akcje Nowej Emisji wymagane jest złożenie, w terminie przyjmowania zapisów, właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu oraz opłacenie zapisu zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Rozdziale.

Inwestor składający zapis na Akcje Nowej Emisji musi jednocześnie złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji Nowej Emisji na swoim rachunku papierów wartościowych. Deklaracja dyspozycji deponowania stanowi integralną część formularza zapisu.

Dyspozycja deponowania jest bezwarunkowa i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza dyspozycji deponowania akcji ponosi inwestor.

Zapis na Akcje Nowej Emisji oraz dyspozycja deponowania mogą być również złożone telefonicznie lub za pośrednictwem internetu, z zastrzeżeniem, iż formę taką dopuszczają regulacje domu maklerskiego, w którym zapis jest składany.

Zapisy na Akcje Nowej Emisji w Transzy Instytucjonalnej przyjmowane będą w siedzibie Oferującego, przy ul. Emilii Plater 53 w Warszawie oraz w POK-ach domów maklerskich – członków konsorcjum dystrybucyjnego, o ile zostanie stworzone konsorcjum dystrybucyjne. W przypadku stworzenia konsorcjum dystrybucyjnego w Transzy Instytucjonalnej informacja taka zostanie niezwłocznie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego.

## **11.6 Zasady i miejsce subskrybowania Akcji Nowej Emisji w Transzy Detalicznej**

W ramach Transzy Detalicznej inwestor może złożyć zapis na dowolną liczbę Akcji Nowej Emisji, jednak nie większą niż oferowana w tej transzy. Inwestor ma prawo do złożenia kilku zapisów, które łącznie nie mogą przekroczyć liczby oferowanych w tej transzy Akcji Nowej Emisji. Zapis lub zapisy opiewające na większą liczbę Akcji Nowej Emisji niż oferowana w Transzy Detalicznej będą traktowane jak zapis lub zapisy na oferowaną w tej transzy liczbę Akcji Nowej Emisji. Zapis w Transzy Detalicznej składany jest z maksymalną ceną z przedziału cenowego.

Formularz zapisu zawiera dane zgodnie ze wzorem zamieszczonym w Załączniku nr 5 do Prospektu.

Osoby fizyczne składające zapis powinny wyrazić zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia publicznej subskrypcji Akcji Nowej Emisji oraz wykonywania przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa, a także innych właściwych regulacji.

Wszelkie konsekwencje wynikające ze złożenia nieprawidłowego lub niepełnego formularza zapisu ponosi inwestor składający zapis.

Zapis na Akcje Nowej Emisji jest nieodwołalny, bezwarunkowy i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Zakres i forma dokumentów wymaganych podczas składania zapisu oraz zasady działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami domu maklerskiego przyjmującego zapisy, przy czym liczba pełnomocnictw posiadanych przez jedną osobę nie jest ograniczona. Pełnomocnictwo powinno być wydane w formie pisemnej oraz zawierać dane inwestora oraz pełnomocnika. Dane osobowe pełnomocnika pozostają w domu maklerskim przyjmującym zapisy.

Dla ważności zapisu na Akcje Nowej Emisji wymagane jest złożenie, w terminie przyjmowania zapisów, właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu oraz opłacenie zapisu zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Rozdziale.

Inwestor składający zapis na Akcje Nowej Emisji musi jednocześnie złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji Nowej Emisji na swoim rachunku papierów wartościowych. Deklaracja dyspozycji deponowania stanowi integralną część formularza zapisu.

Dyspozycja deponowania jest bezwarunkowa i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza dyspozycji deponowania akcji ponosi inwestor.

Zapis na Akcje Nowej Emisji oraz dyspozycja deponowania mogą być również złożone telefonicznie lub za pośrednictwem internetu, z zastrzeżeniem, iż formę taką dopuszczają regulacje domu maklerskiego, w którym zapis jest składany.

Zapisy na Akcje Nowej Emisji w Transzy Detalicznej przyjmowane będą w POK-ach Biura Maklerskiego Banku BPH, których lista stanowi Załącznik nr 6 do Prospektu.

## **11.7 Termin związania zapisem na Akcje Nowej Emisji**

Inwestor składający zapis jest związany zapisem na Akcje Nowej Emisji od daty jego złożenia do dnia:

- zapisania Akcji Nowej Emisji na jego rachunku papierów wartościowych; lub,
- ogłoszenia o niedojsiu subskrypcji Akcji Nowej Emisji do skutku; lub,
- przydziału, w przypadku nieprzydzielenia inwestorowi Akcji Nowej Emisji; lub,
- przydziału, w przypadku przydzielenia części subskrybowanych Akcji Nowej Emisji, w części zapisu dotyczącego nieprzydzielonych Akcji Nowej Emisji.

## **11.8 Zasady płatności za Akcje Nowej Emisji**

### **11.8.1 Informacja na temat obowiązków domu maklerskiego w związku z przyjmowaniem wpłat**

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz.U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1505), dom maklerski przyjmujący dyspozycję lub zlecenie klienta do przeprowadzenia transakcji, której równowartość przekracza 15.000 Euro, ma obowiązek zarejestrować taką transakcję, również gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane.

Dom maklerski przyjmujący dyspozycję lub zlecenie klienta do przeprowadzenia transakcji, której okoliczności wskazują, że wartości majątkowe mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, ma obowiązek zarejestrować taką transakcję, bez względu na jej wartość i charakter.

W celu wykonania obowiązku rejestracji, dom maklerski dokonuje identyfikacji swoich klientów w każdym przypadku złożenia pisemnej, ustnej lub elektronicznej dyspozycji (zlecenia). Identyfikacja obejmuje:

- a) w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli - ustalenie i zapisanie cech dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość lub paszportu, a także imienia, nazwiska, obywatelstwa oraz adresu osoby dokonującej transakcji, a ponadto numeru PESEL w przypadku przedstawienia dowodu osobistego lub kodu kraju w przypadku przedstawienia paszportu, a w przypadku osoby, w imieniu lub na rzecz której jest dokonywana transakcja - ustalenie i zapisanie jej imienia, nazwiska oraz adresu;
- b) w przypadku osób prawnych - zapisanie aktualnych danych z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu, wskazującego nazwę (firmę), formę organizacyjną osoby prawnej, siedzibę i jej adres oraz aktualnego dokumentu, potwierdzającego umocowanie osoby przeprowadzającej transakcję do reprezentowania tej osoby prawnej, a także danych określonych w pkt. a), dotyczących osoby reprezentującej;
- c) w przypadku jednostek organizacyjnych, niemających osobowości prawnej - zapisanie danych z dokumentu, wskazującego formę organizacyjną i adres jej siedziby, oraz dokumentu potwierdzającego umocowanie osób przeprowadzających transakcję do reprezentowania tej jednostki, a także danych określonych w pkt. a), dotyczących osoby reprezentującej.

Informacje objęte identyfikacją przechowywane są przez okres 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym dokonano ostatniego zapisu zwiazanego z transakcją.

Dom maklerski przekazuje Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej informacje zarejestrowane zgodnie z przepisami ww. ustawy, a także na zasadach określonych przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 21 września 2001 r. w sprawie określenia wzoru rejestru transakcji, sposobu jego prowadzenia oraz trybu dostarczania danych z rejestru Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej (Dz.U. z 2001 r. Nr 113, poz. 1210 z późn. zm.). Dom maklerski udostępnia informacje o transakcjach objętych przepisami ww. ustawy także na pisemne żądanie Generalnego Inspektora Informacji Finansowej.

Dom maklerski, który otrzymał dyspozycję lub zlecenie przeprowadzenia transakcji lub mający przeprowadzić transakcję, co do której zachodzi uzasadnione podejrzenie, że może ona mieć związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 Kodeksu karnego, ma obowiązek niezwłocznie zawiadomić na piśmie Generalnego Inspektora Informacji Finansowej.

Przez transakcje rozumie się wpłaty i wypłaty w formie gotówkowej lub bezgotówkowej, w tym także przelewy pomiędzy różnymi rachunkami należącymi do tego samego posiadacza rachunku, z wyłączeniem przelewów na rachunki lokat terminowych, a także przelewy przychodzące z zagranicy, wymianę walut, przeniesienie własności lub posiadania wartości majątkowych, w tym oddanie w komis lub pod zastaw takich wartości, zamianę wierzytelności na akcje lub udziały - zarówno gdy czynności te są dokonywane we własnym, jak i cudzym imieniu, na własny, jak i cudzy rachunek.

### **11.8.2 Szczegółowe zasady płatności za Akcje Nowej Emisji w Transzy Instytucjonalnej**

Wpłata na Akcje Nowej Emisji objęte zapisem powinna być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej ostatniego dnia przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej wpłynęła na rachunek domu maklerskiego, w którym składany jest zapis. Informacja o numerze rachunku, na jaki powinna zostać dokonana wpłata, będzie dostępna w domu maklerskim przyjmującym zapisy w Transzy Instytucjonalnej.

Wpłata na Akcje Nowej Emisji musi zostać dokonana przelewem, w walucie polskiej.

Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Akcji Nowej Emisji, na które dokonano zapisu i Ceny Emisyjnej.

Niedokonanie przez inwestora pełnej wpłaty zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie może spowodować odpowiedzialność odszkodowawczą inwestora, dotyczącą kwoty należnej wpłaty, na zasadach ogólnych wynikających z zapisów Kodeksu Cywilnego.

### **11.8.3 Zasady płatności za Akcje Nowej Emisji w Transzy Detalicznej**

Wpłata na Akcje Nowej Emisji objęte zapisem powinna być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w momencie składania zapisu wpłynęła na rachunek domu maklerskiego, w którym składany jest zapis. Informacja o numerze rachunku, na jaki powinna zostać dokonana wpłata, będzie dostępna w domu maklerskim przyjmującym zapisy w Transzy Detalicznej.

Wpłata na Akcje Nowej Emisji musi zostać dokonana w środkach pieniężnych, w walucie polskiej, gotówką lub przelewem na ww. rachunek.

Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Akcji Nowej Emisji, na które inwestor zamierza dokonać zapisu i maksymalnej cenie z przedziału cenowego.

## **11.9 Przydział Akcji**

### **11.9.1 Ogólne zasady przydziału**

Przydział Akcji Nowej Emisji zostanie dokonany przez Zarząd Spółki w terminie 5 dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej.

Podstawę przydziału Akcji Nowej Emisji inwestorom stanowi prawidłowo złożony i opłacony zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym rozdziale zapis na Akcje Nowej Emisji.

W przypadku zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną Akcje Nowej Emisji, które nie zostały objęte zapisami będą mogły być zaoferowane i przydzielone subemitentowi inwestycyjnemu na warunkach określonych w ww. umowie.

### **11.9.2 Przydział Akcji Nowej Emisji w Transzy Instytucjonalnej**

W przypadku nie przeprowadzenia procesu budowy Księgi Popytu Emitent w Transzy Instytucjonalnej będzie uznaniowo przydziałał Akcje Nowej Emisji, w szczególności Emitent może nie przydzielić ani jednej Akcji Nowej Emisji.

W przypadku przeprowadzenia procesu budowy Księgi Popytu inwestorom, biorącym udział w budowie Księgi Popytu, na rzecz których dokonano wstępnej alokacji Akcji Nowej Emisji, Akcje Nowej Emisji zostaną przydzielone w liczbie zgodnej ze wstępną alokacją, o ile złożą i opłacą w pełni zapisy na Akcje Nowej Emisji zgodnie z wstępną alokacją.

Przydział Akcji Nowej Emisji, nieobjętych na postawie przydziału dokonanego zgodnie z opisem w akapicie powyżej, zostanie dokonany w sposób uznaniowy:

- (a) Inwestorom Instytucjonalnym, biorącym udział w budowie Księgi Popytu, w porozumieniu z Oferującym;
- (b) Inwestorom Instytucjonalnym, którzy nie wezmą udziału w budowie Księgi Popytu w porozumieniu z Oferującym;
- (c) W przypadku wykonania umowy subemisyjnej, subemitentowi lub subemitentom zgodnie z warunkami umowy lub umów.

W przypadku dokonania przez inwestora wpłaty niepełnej, Emitent ma prawo przydzielić Akcje Nowej Emisji inwestorowi w liczbie nie większej niż wynikająca z dokonanej wpłaty.

Zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie będą uznaniowo alokować Akcje Nowej Emisji z puli, która zostanie im przyznana w ramach zapisu złożonego w Transzy Instytucjonalnej.

### **11.9.3 Przydział Akcji Nowej Emisji w Transzy Detalicznej**

Akcje w Transzy Detalicznej przydzielone zostaną zgodnie ze złożonymi zapisami po Cenie Emisyjnej. W przypadku gdy liczba akcji, na jakie złożono zapisy w Transzy Detalicznej, będzie większa od ostatecznej liczby akcji przeznaczonych do objęcia w tej transzy, z zastrzeżeniem ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami, akcje przydzielone zostaną na zasadach proporcjonalnej redukcji zapisów.

W przypadku dokonywania proporcjonalnej redukcji, liczba przydzielonych akcji zostanie proporcjonalnie zmniejszona i zaokrąglona w dół do liczby całkowitej, a pozostałe pojedyncze akcje zostaną przydzielone inwestorom, którzy złożyli zapisy na największą liczbę Akcji Nowej Emisji.

Jeżeli w Transzy Instytucjonalnej nie zostanie przydzielona ani jedna Akcja Nowej Emisji Emitent nie dokona przydziału Akcji Nowej Emisji w Transzy Detalicznej.

### **11.10 Niedojście emisji Akcji Nowej Emisji do skutku i odstąpienie od przeprowadzenia oferty**

Emisja nie dochodzi do skutku w następujących przypadkach:

- gdy w wyniku dokonanych zapisów na Akcje serii C nie zostanie objętych lub należycie opłaconych co najmniej 7.000.000 Akcji serii C, lub
- Zarząd Spółki nie zgłosi do sądu rejestrowego uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w terminie sześciu miesięcy od dnia udzielenia zgody na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu, lub
- gdy uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

Do czasu rozpoczęcia publicznej subskrypcji Emitent może podjąć decyzję o odwołaniu publicznej subskrypcji albo o przeprowadzeniu jej w innym terminie. W takiej sytuacji stosowna informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego.

Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty po jej rozpoczęciu jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów należy zaliczyć m.in. (i) nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Spółki, w tym na zapewnienia przedstawione w Prospekcie przez Zarząd Spółki, (ii) nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki.

### **11.11 Ogłoszenie o dojściu lub niedojściu emisji Akcji Nowej Emisji do skutku**

Informacja o dojściu emisji do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego, niezwłocznie po zarejestrowaniu uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego.

W przypadku wystąpienia zdarzenia powodującego niedojście emisji do skutku, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego niezwłocznie po zaistnieniu tychże przyczyn.

## 11.12 Zwrot środków pieniężnych

W przypadku:

- niedojścia emisji do skutku przed dopuszczeniem PDA do obrotu giełdowego, zwroty wpłaconych kwot dokonane będą, zgodnie z dyspozycjami wskazanymi na formularzach zapisów, w ciągu 5 dni roboczych od dnia ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku,
- niedojścia emisji do skutku po dopuszczeniu PDA do obrotu giełdowego zwroty wpłaconych kwot dokonane będą na rzecz inwestorów, na rachunkach których będą zapisane PDA (w kwocie równej iloczynowi liczby PDA znajdujących się na rachunku papierów wartościowych inwestora i Ceny Emisyjnej) w dniu rozliczenia transakcji dokonanych w ostatnim dniu notowań PDA,
- wystąpienia nadpłat, przydzielenia mniejszej liczby akcji, niż wynika z zapisu, lub nie przydzielenia akcji w ogóle, zwroty wpłaconych kwot dokonane będą, zgodnie z dyspozycjami wskazanymi na formularzach zapisów, w ciągu 5 dni roboczych od dnia przydziału Akcji Nowej Emisji.

Zwroty środków pieniężnych dokonywane będą bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

## 12 Zamiary Emitenta dotyczące wprowadzenia oferowanych akcji do obrotu giełdowego

Emitent zamierza wprowadzić Akcje serii C do obrotu na urzędowym rynku giełdowym, tj. na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Praw do Akcji Serii C do obrotu na GPW, w jak najszybszym możliwym terminie. Wprowadzenie do obrotu Akcji serii C powinno nastąpić w terminie dwóch miesięcy od dnia zamknięcia subskrypcji, natomiast zamiarem Emitenta jest, aby do tego czasu możliwy był na GPW obrót Prawami do Akcji serii C.

Intencją Zarządu jest, aby PDA zostały zapisane na rachunkach inwestorów niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji serii C. Niezwłocznie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii C Zarząd Spółki wystąpi do KDPW z wnioskiem o zarejestrowanie Akcji serii C. Po zarejestrowaniu Akcji serii C w KDPW Akcje serii C zostaną zapisane na rachunkach inwestorów, którym w tym dniu przysługiwać będą PDA. W zamian za każde PDA na rachunkach inwestorów zapisana zostanie jedna Akcja serii C, w wyniku czego PDA wygasną. Dzień wygaśnięcia PDA będzie ostatnim dniem ich obrotu na GPW, natomiast począwszy od następnego dnia, w którym odbywać się będzie obrót na GPW, notowane będą Akcje serii C.

Zwraca się uwagę inwestorów, istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie spełniał warunku określonego w §2 ust. 1 pkt 5) Rozporządzenia o Rynkach, tj. akcje objęte wnioskiem znajdujące się w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, nie będą stanowiły co najmniej 25% wszystkich akcji Spółki. Rozporządzenie o Rynkach przewiduje możliwość skorzystanie w tym przypadku przez Zarząd GPW z możliwości wynikającej z §2 ust. 4 pkt. 2) ww. Rozporządzenia o Rynkach.

## 13 Informacja, że Emitent, nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wypłat, jak również w jakiejkolwiek innej formie bezpośrednio lub pośrednio nie będzie finansował nabycia lub objęcia emitowanych przez siebie akcji

Emitent nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wypłat jak również w innej formie, bezpośrednio lub pośrednio, nie będzie finansował nabycia lub objęcia oferowanych Akcji serii C.

## 14 Inne, poza oferowanymi, papiery wartościowe Emitenta wprowadzane do publicznego obrotu

### 14.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Prospektu do publicznego obrotu wprowadzanych jest również 47.690.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 1.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Tabela III-1: Charakterystyka Akcji serii A i B wprowadzanych przez Emitenta

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba [szt.]	Wartość nominalna [zł]	Cena emisyjna [zł]	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną [zł]	Szacunkowe prowizje i koszty emisji [zł]	Wpływy Emitenta [zł]
1	2	3	4	5	6	7 = (2 x 4) - 6
Akcje Serii A						
Na jednostkę	1	1,00				
Razem	47 690 000	47 690 000				
Akcje Serii B						
Na jednostkę	1	1,00				
Razem	1 000	1 000				
Razem	47 691 000	47 691 000				

Źródło: Emitent

Akcje Serii A i B nie są uprzywilejowane. Przenoszenie praw z Akcji Serii A i B nie podlega ograniczeniom umownym. Z Akcjami Serii A i B nie są związane żadne dodatkowe świadczenia ani obowiązki.

## 14.2 Podstawa prawna emisji papierów wartościowych i ich wprowadzenia do publicznego obrotu

### 14.2.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych i ich wprowadzeniu do publicznego obrotu

Akcje Serii A i B zostały wyemitowane w związku z przekształceniem Złomrex Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

### 14.2.2 Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii A i B

W dniu 14 czerwca 2004 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Złomrex Sp. z o.o. podjęło jednogłośnie, w obecności osób reprezentujących 100% kapitału zakładowego, uchwałę nr 1 w sprawie przekształcenia formy prawnej Złomrex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w ZŁOMREX spółka akcyjna.

Odpowiedni fragment uchwały nr 1 ma następujące brzmienie:

#### “§ 2 WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI AKCYJNEJ

- Kapitał zakładowy spółki akcyjnej został ustalony na kwotę 47.691.000,00 złotych (słownie: czterdzieści siedem milionów sześćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych) i dzielić się będzie na 47.691.000 (słownie: czterdzieści siedem milionów sześćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda:
  - 47.690.000 (słownie: czterdzieści siedem milionów sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od 00.000.001 do 47.690.000,
  - 1.000 (słownie: jeden tysiąc) akcji imiennych zwykłych serii B o numerach od 47.690.001 do 47.691.000.
- Akcje imienne serii A są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu, w ten sposób, że na każdą akcję tej serii przypadają dwa głosy. Akcje serii A objęte zostaną przez Przemysława Sztuczковского.
- Akcje imienne serii B są akcjami zwykłymi. Akcje serii B objęte zostaną przez “Złomrex-Finans” Sp. z o.o.”

Uchwała nr 1 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Sławomira Olejarczyka, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Sosnowcu (rep. A nr 1281/2004). Przekształcenie spółki Złomrex Sp. z o.o. w spółkę akcyjną zostało zarejestrowane w dniu 29 czerwca 2004 roku.

Na mocy uchwały nr 1 z dnia 24 września 2004 roku Walne Zgromadzenie dokonało zmian Statutu Spółki polegających na zamianie rodzaju akcji z imiennych i imiennych uprzywilejowanych na akcje zwykłe na okaziciela w ten sposób, że w wyniku tych zmian powstało:

- 47.690.000 Akcji Serii A (zwykłych na okaziciela);
- 1.000 Akcji serii B (zwykłych na okaziciela);

Uchwała nr 1 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Sławomira Olejarczyka, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Sosnowcu (rep. A nr 1892/2004). Powyższe zmiany Statutu Spółki zostały zarejestrowane w dniu 11 lutego 2005 roku.

Na mocy uchwały nr 3 z dnia 24 września 2004 roku Walne Zgromadzenie Emitenta wyraziło zgodę na wprowadzenie Akcji Serii A i B do publicznego obrotu papierami wartościowymi.

Uchwała nr 3 ma następujące brzmienie:

### **„Uchwała nr 3**

#### **Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZŁOMREX spółka akcyjna z siedzibą w Poraju w sprawie wyrażenia zgody na wprowadzenie akcji Spółki serii A i B do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz upoważnienia Zarządu do złożenia akcji tych serii do depozytu**

##### **§ 1 [Zgoda na wprowadzenie]**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ZŁOMREX S.A. (zwanej dalej „Spółką”) wyraża zgodę na wprowadzenie do publicznego obrotu papierami wartościowymi w rozumieniu ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (jednolity tekst; Dz.U. z 2002 roku nr 47, poz. 449 ze zm.) i na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie akcji Spółki serii A i B.

##### **§ 2 [Upoważnienie dla Zarządu]**

Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań mających na celu wprowadzenie akcji Spółki serii A i B do publicznego obrotu papierami wartościowymi, i obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w szczególności do złożenia dokumentów akcji tych serii do depozytu.

##### **§ 3 [Postanowienia końcowe]**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

Uchwała nr 3 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Sławomira Olejarczyka, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Sosnowcu (rep. A nr 1892/2004).

### **1.3 Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy**

W przypadku emisji Akcji Serii A i B prawo pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy nie miało zastosowania.

### **1.4 Oznaczenie dat, od których Akcje Serii A i B uczestniczą w dywidendzie**

Akcje Serii A i B uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2004 roku.

### **1.5 Prawa z wprowadzanych papierów wartościowych**

Informacje na temat praw z akcji Spółki, świadczeń dodatkowych na rzecz Spółki, a także obowiązków uzyskania zezwoleń lub dokonania zawiadomień zostały zamieszczone w pkt 6 niniejszego Rozdziału Prospektu.

### **1.6 Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji i obrotem nimi**

Informacje na temat zasad opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami Spółki zostały zamieszczone w pkt 7 niniejszego Rozdziału Prospektu.

## **1.7 Umowa określona w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi**

Emitent nie zawarł i nie planuje zawrzeć umowy określonej w art. 96 ustawy w związku z Akcjami Serii A i B.

## **1.8 Rynek regulowany, na który wprowadzone zostaną Akcje Serii A i B, planowany termin rozpoczęcia obrotu**

Zamiarem Emitenta jest, aby Akcje serii A i B wprowadzić do obrotu na urzędowym rynku giełdowym, tj. na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Termin wprowadzenia Akcji Serii A i B do obrotu giełdowego zostanie podany przez Spółkę do publicznej wiadomości w formie przewidzianej dla Raportów Bieżących.



## ROZDZIAŁ IV - DANE O EMITENCIE

### 1 Dane Emitenta

Firma:	ZŁOMREX spółka akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Poraj
Adres:	ul. Zielona 26, 42–360 Poraj
Telefon:	(+48 34) 316-01-10
Telefaks:	(+48 34) 316-01-11
Poczta elektroniczna:	zlomrex@zlomrex.pl
Strona internetowa:	www.zlomrex.pl
REGON:	012859760
NIP:	118-12-34-296

### 2 Czas trwania Emitenta

Czas trwania Emitenta nie jest oznaczony.

### 3 Poprzednia forma prawna Emitenta

Emitent powstał z przekształcenia spółki Złomrex sp. z o.o. (poprzednia nazwa – “KORBA” sp. z o.o.), na podstawie uchwały zgromadzenia wspólników tej spółki z dnia 14 czerwca 2004 roku (akt notarialny sporządzony przez notariusza Sławomira Olejarczyka prowadzącego Kancelarię Notarialną w Sosnowcu, rep. A nr 1281/2004). Przekształcenie spółki Złomrex sp. z o.o. w spółkę akcyjną zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 czerwca 2004 roku.

### 4 Przepisy prawa, na podstawie których utworzony został Emitent

Spółka Złomrex sp. z o.o. (poprzednia nazwa - “KORBA” sp. z o.o.) została utworzona na podstawie przepisów Kodeksu Handlowego. Od dnia 1 stycznia 2001 roku do poprzednika prawnego Spółki i samego Emitenta stosują się przepisy Kodeksu Spółek Handlowych. ZŁOMREX S.A. został utworzony poprzez przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (art. 551 – 580 KSH).

### 5 Sąd który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru

Postanowienie o wpisie spółki Złomrex sp. z o.o. (poprzednia nazwa - “KORBA” sp. z o.o.) do rejestru handlowego pod nr RHB 51743 wydał Sąd Rejonowy w Warszawie Wydział XVI Gospodarczy w dniu 11 października 1997 roku. Złomrex sp. z o.o. z siedzibą w Poraju została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000113446 na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie Wydział XIX Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydany w dniu 23 maja 2002 roku.

ZŁOMREX S.A. została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 czerwca 2004 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 0000211496.

### 6 Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta, zgodnie z § 4 Statutu oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego są:

- przetwarzanie odpadów metalowych, włączając złom — PKD 37.10.Z,
- przetwarzanie odpadów niemetalowych, włączając wyroby wybrakowane – PKD 37.20.Z,
- produkcja żeliwa i stali oraz stopów żelaza — PKD 27.10.Z,
- produkcja rur żeliwnych — PKD 27.21.Z,

- produkcja rur stalowych — PKD 27.22.Z,
- produkcja sztab, prętów i profili ciągnionych na zimno — PKD 27.31.Z,
- produkcja wyrobów płaskich walcowanych na zimno — PKD 27.32.Z,
- produkcja wyrobów formowanych na zimno— PKD 27.33.Z,
- produkcja drutów – PKD 27.34.Z,
- produkcja metali szlachetnych PKD 27.41.Z,
- produkcja aluminium—PKD 27.42.Z,
- produkcja ołowiu, cynku i cyny — PKD 27.43.Z,
- produkcja miedzi nieobrobionej – PKD 27.44.A,
- produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów — PKD 27.44.B,
- produkcja pozostałych metali nieżelaznych — PKD 27.45.Z,
- odlewnictwo żeliwa – PKD 27.51.Z,
- odlewnictwo staliwa - PKD 27.52.Z,
- odlewnictwo metali lekkich - PKD 27.53.Z,
- odlewnictwo miedzi i stopów miedzi - PKD 27.54.A,
- odlewnictwo pozostałych metali nieżelaznych z wyłączeniem odlewnictwa miedzi i stopów miedzi - PKD 27.54.B,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych - PKD 51.12.Z,
- sprzedaż hurtowa metali i rud metali - PKD 51.52.Z,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu - PKD 51.57.Z,
- transport drogowy towarów pojazdami specjalizowanymi - PKD 60.24.A,
- transport drogowy towarów pojazdami uniwersalnymi - PKD 60.24.B,
- przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych – PKD 63.11.C,
- magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach – PKD 63.12.C,
- gospodarowanie odpadami – PKD 90.02.Z.

Oprócz powyższych Spółka zarejestrowała w systemie Krajowego Rejestru Sądowego następującą działalność: produkcja budynków prefabrykowanych z metalu, z wyłączeniem działalności usługowej; produkcja konstrukcji metalowych z wyłączeniem działalności usługowej; działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych; produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej; produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych; produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania; kucie, prasowanie, wyłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków; obróbka metali i nakładanie powłok na metale; obróbka mechaniczna elementów metalowych; produkcja wyrobów nożowniczych i sztuców; produkcja narzędzi; produkcja zamków i zawiasów; produkcja pojemników metalowych; produkcja opakowań z metali lekkich; produkcja wyrobów z drutu; produkcja złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn; produkcja wyrobów metalowych przeznaczonych do łazienek i kuchni; produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych; działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych; działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju; sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych, porcelanowych, ceramicznych i szklanych do użytku domowego, tapet i środków czyszczących; sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych; sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego; sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego; sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych; sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów; pozostała sprzedaż hurtowa; wynajem

samochodów ciężarowych z kierowcą; pozostałe formy udzielania kredytów; pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane; wynajem nieruchomości na własny rachunek; wynajem samochodów osobowych; wynajem pozostałych środków transportu lądowego; wynajem maszyn i urządzeń budowlanych; wynajem maszyn i urządzeń biurowych; wynajem pozostałych maszyn i urządzeń; doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania; zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej; działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana; odprowadzanie i oczyszczanie ścieków; działalność sanitarna i pokrewna.

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej i poza jej granicami (§ 2 Statutu).

## 7 Opis historii Emitenta i jego poprzedników prawnych

Poprzednikiem prawnym Emitenta była założona w roku 1997 spółka Złomrex sp. z o.o. (której nazwa w latach 1997 – 2002 brzmiała "KORBA" sp. z o.o.). Spółka "KORBA" sp. z o.o. została założona przez Panią Agatę Szerbę. Akt zawiązania spółki "KORBA" sp. z o.o. został sporządzony w dniu 14 sierpnia 1997 roku (akt notarialny sporządzony przez Notariusza Barbarę Marię Godlewską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie, rep. A 2325/97). Spółka "KORBA" sp. z o.o. została wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie Wydział XVI Gospodarczy na podstawie postanowienia tego sądu z dnia 11 października 1997 roku. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki "KORBA" sp. z o.o. w dniu 12 marca 2002 roku dokonało zmiany nazwy Spółki na "Złomrex" Sp. o.o. a zmiana ta została zarejestrowana w systemie Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Warszawie Wydział XIX Gospodarczy na podstawie postanowienia tego sądu z dnia 23 maja 2002 roku. Spółka "KORBA" sp. z o.o. (a następnie Złomrex sp. z o.o.) prowadziła działalność gospodarczą w zakresie obrotu złomem i wyrobami metalowymi.

Na mocy uchwały zgromadzenia wspólników Złomrex sp. z o.o. z dnia 14 czerwca 2004 roku (akt notarialny sporządzony przez notariusza Sławomira Olejarczyka prowadzącego Kancelarię Notarialną w Sosnowcu, rep. A nr 1281/2004) dokonano przekształcenia spółki w spółkę akcyjną ZŁOMREX S.A. Przekształcenie spółki Złomrex sp. z o.o. w spółkę akcyjną zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy w dniu 29 czerwca 2004 roku.

Żołycielem ZŁOMREX S.A., który w wyniku przekształcenia spółki Złomrex sp. z o.o. posiada powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu jest Pan Przemysław Sztuczowski.

## 8 Rodzaje i wartość kapitałów własnych Emitenta

Zgodnie z przepisami KSH i Statutu Spółka tworzy (pkt 1) i 2) poniżej), oraz może tworzyć (pkt 3) poniżej) następujące kapitały:

- 1) kapitał zakładowy,
- 2) kapitał zapasowy,
- 3) kapitały rezerwowe.

Rodzaj kapitału	Wartość (w tys. zł) na dzień 31 grudnia 2004 roku
Kapitał zakładowy	47.691
Kapitał zapasowy	13.829
Kapitały rezerwowe	-
Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	372
Wynik finansowy roku obrotowego	78.141
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>140.033</b>

### 8.1 Kapitał zakładowy

Zasady tworzenia kapitału zakładowego spółek akcyjnych regulowane są przepisami KSH, które oprócz zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego (art. 431 KSH) przewidują także podwyższenie kapitału zakładowego ze środków spółki (art. 442 KSH), podwyższenie kapitału zakładowego w trybie kapitału docelowego (art. 444 KSH) oraz warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego (art. 448 KSH). Statut Emitenta nie zawiera zapisów, zezwalających na emitowanie akcji w ramach kapitału docelowego.

Stosownie do brzmienia art. 431 § 3 KSH podwyższenie kapitału zakładowego może być dokonane dopiero po całkowitym wpłaceniu co najmniej 9/10 dotychczasowego kapitału zakładowego. Przepisu tego nie stosuje się w przypadku łączenia się spółek oraz w przypadku warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w celu oferowania akcji obligatariuszom obligacji zamiennych (art. 449 § 4 KSH).

## **8.2 Kapitał zapasowy**

Spółka akcyjna jest zobowiązana do tworzenia kapitału zapasowego przeznaczonego na pokrycie ewentualnej straty. Kapitał zapasowy tworzy się przelewając corocznie co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy do momentu, kiedy kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego (§ 14 Statutu). Spółka dokonuje odpisów na kapitał zapasowy, na podstawie powyższych przepisów KSH. Zgodnie z przepisami KSH do kapitału zapasowego przelewa się także nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji (art. 396 § 2 KSH). Do kapitału zapasowego przelewa się również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat (art. 396 § 3 KSH). Akcjonariusze Emitenta nie są zobowiązani do dokonywania dopłat.

## **8.3 Kapitały rezerwowe**

Zgodnie z brzmieniem art. 396 § 4 KSH statut spółki akcyjnej może przewidywać tworzenie innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). § 6 Statutu Spółki przewiduje możliwość tworzenia przez Spółkę kapitałów rezerwowych. Szczegółowe zasady gromadzenia i wykorzystania środków z tych kapitałów określa Walne Zgromadzenie. Do dnia sporządzenia Prospektu w Spółce nie zostały utworzone kapitały rezerwowe.

## **9 Podstawowe zasady polityki Zarządu co do wypłaty dywidendy**

### **9.1 Zasady polityki Zarządu co do wypłaty dywidendy w okresie ostatnich trzech lat obrotowych**

W okresie ostatnich trzech lat obrotowych (lata 2001 – 2003) Zarząd Emitenta nie zgłaszał wniosku o wypłatę dywidendy a zgromadzenie wspólników Złomrex sp. z o.o. (poprzednik prawny Emitenta) nie podejmowało uchwały o wypłacie dywidendy.

### **9.2 Zasady polityki Zarządu co do wypłaty dywidendy w okresie najbliższych trzech lat obrotowych**

Decyzja Zarządu co do wystąpienia do Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o przeznaczenie wypracowanego zysku na wypłatę dywidendy w latach 2005 – 2007 uzależniona będzie od sytuacji gospodarczej Spółki i prognoz finansowych dostępnych w momencie opracowywania projektów uchwał Walnego Zgromadzenia, na którym podjęta ma zostać uchwała o podziale zysku. W roku 2005 Zarząd Emitenta nie planuje zgłoszenia wniosku o wypłatę dywidendy, natomiast w latach 2006 - 2007 Zarząd planuje rekomendować Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie od 15% do 30% zysku netto na wypłatę dywidendy.

### **9.3 Oznaczenie terminu podejmowania decyzji o wypłacie dywidendy**

Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne walne zgromadzenie, które winno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH).

### **9.4 Określenie sposobu ogłaszania informacji o odbiorze dywidendy**

Statut Emitenta nie określa sposobu ogłaszania informacji o odbiorze dywidendy. Informacja o zamiarze podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie wypłaty dywidendy oraz jej proponowana treść zostanie przekazana w ciągu 24 godzin od zajścia zdarzenia w formie raportu bieżącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Polskiej Agencji Prasowej. W analogicznej formie Spółka przekaze informację o treści podjętej uchwały o wypłacie dywidendy, jak również o warunkach jej odbioru i wypłaty. W tym samym trybie Emitent poda do publicznej wiadomości wszelkie decyzje dotyczące deklaracji wypłaty lub wstrzymania wypłaty dywidendy, a także ogłosi o odbiorze dywidendy.

## **9.5 Określenie osób, którym przysługuje prawo do dywidendy, oraz terminu w którym przysługuje prawo do dywidendy**

Statut spółki akcyjnej może upoważnić walne zgromadzenie do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Uprawnionymi do dywidendy w spółkach publicznych za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy. Dzień dywidendy w spółce publicznej powinien być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia podjęcia przez walne zgromadzenie uchwały o podziale zysku. Uchwałę o przesunięciu dnia dywidendy podejmuje się na zwykajnym walnym zgromadzeniu.

W dniu sporządzenia Prospektu Statut Emitenta nie zawiera zapisów szczególnych upoważniających Walne Zgromadzenie do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy), niemniej Spółka będąc w publicznym obrocie będzie musiała stosować zasady dotyczące spółek publicznych.

Akcje Emitenta serii A, B i C uczestniczyć będą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2004 roku.

## **9.6 Warunki odbioru dywidendy**

Warunki wypłaty dywidendy ustali Zarząd w porozumieniu z KDPW. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami KDPW Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW o wysokości dywidendy oraz dniu dywidendy i terminie wypłaty dywidendy, przysyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy uchwałę Walnego Zgromadzenia. Między dniem dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać co najmniej 10 dni.

Emitent jest ponadto zobowiązany, zgodnie z Regulaminem GPW, niezwłocznie poinformować GPW o zamiarze wykonywania praw z papierów już notowanych, w tym prawa do dywidendy i uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w którym mogą one mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych.

## **9.7 Wskazanie istniejących uprzywilejowań co do dywidendy**

W Spółce nie występują żadne uprzywilejowania akcji co do dywidendy. Na podstawie § 6 ust 3 Statutu Zarząd jest upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do wypłaty Akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.

## **10 Liczba i rodzaj akcji tworzących kapitał zakładowy Emitenta**

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 47.691.000,00 zł i dzieli się na 47.691.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda w tym:

- 47.690.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 1000 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Akcje Serii A i B powstały w wyniku przekształcenia Złomrex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w ZŁOMREX spółka akcyjna.

## **11 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego**

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

## **12 Zmiany kapitału zakładowego Emitenta**

Kapitał zakładowy spółki "KORBA" sp. z o.o. (poprzednia nazwa spółki Złomrex sp. z o.o.) wynosił 8.000 złotych i dzielił się na 80 równych i niepodzielnych udziałów, po 100 złotych każdy. Udziały zostały pokryte aportem w postaci przedsiębiorstwa prowadzonego w formie jednoosobowej działalności gospodarczej pod firmą "KORBA". Udziały zostały w całości objęte przez Agatę Szczerbę. Akt zawiązania został sporządzony w dniu 14 sierpnia 1997 roku (akt notarialny sporządzony przez Notariusza Barbarę Marię Godlewską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie, rep. A 2325/97). Emitent został wpisany do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie Wydział XVI Gospodarczy, na podstawie postanowienia wydanego w dniu 11 października 1997 roku.

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki "KORBA" sp. z o.o. w dniu 1 czerwca 1998 roku (akt notarialny sporządzony przez Notariusza Marię Marciniak prowadzącą Kancelarię Notarialną w Częstochowie, rep. A nr 2567/1998) podwyższono kapitał zakładowy Emitenta o kwotę 92.000 złotych, do kwoty 100.000 złotych, poprzez utworzenie 920 nowych udziałów, po 100 złotych każdy, które zostały pokryte wkładem pieniężnym. Nowe udziały w kapitale Emitenta zostały w całości objęte przez Pana Przemysława Sztuczковского. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosił 100.000 złotych i dzielił się na 1.000 udziałów po 100 złotych każdy.

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki "KORBA" sp. z o.o. z dnia 15 czerwca 1998 roku, podjętą w trybie zwykłym na podstawie § 11 umowy Spółki, który w chwili podejmowania uchwały stanowił, że "podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 500.000 złotych nie stanowi zmiany umowy Spółki i może być dokonane poprzez utworzenie nowych udziałów", dokonano podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 200.000 złotych, do kwoty 300.000 złotych, poprzez ustanowienie 2.000 nowych udziałów po 100 złotych każdy. Udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym. Wszystkie nowe udziały w kapitale Emitenta zostały objęte przez Pana Przemysława Sztuczковского. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosił 300.000 złotych i dzielił się na 3.000 udziałów po 100 złotych każdy.

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki "KORBA" sp. z o.o. z dnia 17 lipca 1998 roku, podjętą w trybie zwykłym na podstawie § 11 umowy Spółki dokonano podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 200.000 złotych, do kwoty 500.000 złotych, poprzez ustanowienie 2000 nowych udziałów po 100 złotych każdy. Udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym. Wszystkie nowe udziały w kapitale Emitenta zostały objęte przez Przemysława Sztuczковского. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosił 500.000 złotych i dzielił się na 5.000 udziałów po 100 złotych każdy.

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki "KORBA" sp. z o.o. z dnia 29 stycznia 2002 r. dokonano przeszacowania wartości udziałów Spółki – kapitał zakładowy wynosił 500.000 złotych i dzielił się na 500 udziałów po 1.000 złotych każdy (akt notarialny sporządzony przez Notariusza Sławomira Olejarczyka, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Sosnowcu rep. A nr 153/2002).

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki "KORBA" sp. z o.o. z dnia 12 marca 2002 r. dokonano zmiany firmy Spółki, która otrzymała brzmienie Złomrex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (akt notarialny sporządzony przez Notariusza Sławomira Olejarczyka, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Sosnowcu rep. A nr 296/2002).

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 31 maja 2002 roku, podjętą na podstawie § 11 umowy Spółki, który w chwili podejmowania uchwały stanowił, że "podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 20.000.000 złotych w terminie do dnia 31.12.2006 r. nie stanowi zmiany umowy Spółki", dokonano podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 6.691.000 złotych, do kwoty 7.191.000 złotych, poprzez ustanowienie 6.691 nowych udziałów o wartości nominalnej 1000 złotych każdy. Nowe udziały w kapitale Emitenta objął Przemysław Sztuczkowski. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosił 7.191.000 złotych i dzielił się na 7.191 udziałów po 1.000 złotych każdy. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy w dniu 30.04.2003 roku.

Udziały powyższe (6.691 udziałów o wartości nominalnej 1000 złotych każdy) zostały pokryte aportem (o wartości 6.691.000 złotych) w postaci przedsiębiorstwa w rozumieniu przedmiotowym - zorganizowanej części przedsiębiorstwa Przedsiębiorstwo Obrotu Surowcami Wtórnymi "Złomrex" Przemysław Sztuczkowski, na którą składało się nabyte uprzednio przez Przedsiębiorstwo Obrotu Surowcami Wtórnymi "Złomrex" Przemysław Sztuczkowski przedsiębiorstwo w rozumieniu art. 551 k.c. upadłej spółki CENTROZŁOM-WARSZAWA sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 27 grudnia 2002 roku, podjętą na podstawie § 11 umowy Spółki, który w chwili podejmowania uchwały stanowił, że "podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 300.000.000 złotych w terminie do dnia 31.12.2010 r. nie stanowi zmiany umowy Spółki", dokonano podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 40.500.000 złotych, do kwoty 47.691.000 złotych, poprzez ustanowienie 40.500 nowych udziałów o wartości nominalnej 1000 złotych każdy. Nowe udziały w kapitale Emitenta objął Przemysław Sztuczkowski. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosił 47.691.000 złotych i dzielił się na 47.691 udziałów po 1.000 złotych każdy. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy w dniu 10.09.2003 roku.

Udziały powyższe (40.500 udziałów o wartości nominalnej 1000 złotych każdy) zostały pokryte aportem (o wartości 40.500.000 złotych) w postaci przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 551 kodeksu cywilnego - Przedsiębiorstwem Obrotu Surowcami Wtórnymi "Złomrex" Przemysław Sztuczkowski, prowadzonym w formie jednoosobowej działalności gospodarczej na podstawie wpisu do ewidencji działalności gospodarczej.

W dniu 30 stycznia 2004 roku przyjęty został przez Zarząd Złomrex sp. z o.o. plan przekształcenia Złomrex sp. z o.o. w ZŁOMREX S.A., który został zbadany przez biegłych rewidentów: dr Piotra Rojka i Joannę Solarczyk. W dniu 9 czerwca

2004 roku biegli wydali opinię potwierdzającą, iż plan przekształcenia został sporządzony zgodnie z KSH, jest poprawny i rzetelny, wartość udziałów została poprawnie określona na podstawie sprawozdania finansowego. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki z dnia 14 czerwca 2004 roku podjęło uchwały o przekształceniu Złomrex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w ZŁOMREX spółka akcyjna. Kapitał zakładowy przekształconej Spółki wynosi 47.691.000 złotych i dzieli się na 47.691.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, z tego 47.690.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 1.000 akcji imiennych zwykłych serii B. Przekształcenie spółki Złomrex sp. z o.o. w spółkę akcyjną zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy w dniu 29 czerwca 2004 roku.

### **13 Wkłady niepieniężne**

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 31 maja 2002 roku, dokonano podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 6.691.000 złotych, poprzez ustanowienie 6.691 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy, pokrytych przez Przemysława Sztuczковского wkładem niepieniężnym w postaci przedsiębiorstwa w rozumieniu przedmiotowym - zorganizowanej części przedsiębiorstwa Przedsiębiorstwo Obrotu Surowcami Wtórnymi "Złomrex" Przemysław Sztuczkowski (obecnie Przedsiębiorstwo „Wiedza i Praca”), na którą składało się nabyte uprzednio przez Przedsiębiorstwo Obrotu Surowcami Wtórnymi "Złomrex" Przemysław Sztuczkowski przedsiębiorstwo w rozumieniu art. 551 k.c. upadłej spółki CENTROZŁOM-WARSZAWA sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Aport powyższy został wniesiony na podstawie umowy przeniesienia przedsiębiorstwa w rozumieniu przedmiotowym - zorganizowanej części przedsiębiorstwa Przedsiębiorstwo Obrotu Surowcami Wtórnymi "Złomrex" – Przemysław Sztuczkowski z siedzibą w Zawodziu (obecnie Przedsiębiorstwo „Wiedza i Praca”), która zawarta została dnia 6 czerwca 2002 roku (akt notarialny sporządzony przez Notariusza Sławomira Olejarczyka, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Sosnowcu, rep. A nr 639/2002). Przedmiot aportu nie wymagał badania.

Przedmiotem aportu o łącznej wartości 6.691.000 złotych były następujące składniki: nieruchomości zabudowana znajdująca się w Pruszkowie przy ul. Błońskiej 8 wpisana do KW 32833 (w skład której weszły: prawo użytkowania wieczystego gruntu, budynki i budowle), środki trwałe – maszyny i urządzenia, rzeczy – drobne wyposażenie oraz zapasy, prawo do firmy "CENTROZŁOM-WARSZAWA", prawa i obowiązki związane z rzeczami wchodzącymi w skład przedmiotu aportu.

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 27 grudnia 2002 roku, dokonano podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 40.500.000 złotych, poprzez ustanowienie 40.500 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy, pokrytych aportem w postaci przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 551 kodeksu cywilnego - Przedsiębiorstwem Obrotu Surowcami Wtórnymi "Złomrex" Przemysław Sztuczkowski (obecnie Przedsiębiorstwo „Wiedza i Praca”), prowadzonym w formie jednoosobowej działalności gospodarczej na podstawie wpisu do ewidencji działalności gospodarczej.

Aport powyższy został wniesiony na podstawie umowy przeniesienia przedsiębiorstwa z dnia 2 stycznia 2003 roku (akt notarialny sporządzony przez Notariusza Sławomira Olejarczyka prowadzącego Kancelarię Notarialną w Sosnowcu, rep. A nr 2/2003). Przedmiot aportu nie wymagał badania.

W skład aportu weszły wszystkie składniki przedsiębiorstwa POSW "Złomrex" (obecnie Przedsiębiorstwo „Wiedza i Praca”), o łącznej wartości 40.500.000 złotych, za wyjątkiem: wyłączonych (szczegółowo wymienionych) składników bilansowych aktywnych i pasywnych, zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług, trzech kredytów w: Kredyt Bank S.A., Bank Polskiej Spółdzielczości i BIG Bank S.A., zobowiązań publiczno-podatkowych, zobowiązań z tytułu wynagrodzeń, prawa i obowiązki wynikające ze szczegółowo wykazanych umów zatrudnienia, status zakładu pracy chronionej oraz prawa i obowiązki z nim związane.

W wyniku powyższych działań do Spółki wniesiona została całość rzeczowych aktywów trwałych oraz wszystkie aktywa obrotowe za wyjątkiem głównie nieściągalnych i dochodzonych na drodze sądowej należności oraz należności podatkowych, natomiast w Przedsiębiorstwie „Wiedza i Praca” pozostał tylko majątek finansowy (w tym głównie udziały w "Złomrex" sp. z o.o., których Emitent nie mógł nabyć) oraz niepłatne należności. Dodatkowo w Przedsiębiorstwie „Wiedza i Praca” pozostały dwa kredyty, które były przedmiotem dofinansowania przez Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych, ponieważ Przedsiębiorstwo „Wiedza i Praca” ma status zakładu pracy chronionej, natomiast "Złomrex" sp. z o.o. nie posiadał takiego statusu - były to kredyty udzielone przez banki: Kredyt Bank S.A. (3.500.000 PLN) i Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. (3.000.000 PLN). Powyższe banki w połowie 2003 roku nie wyraziły zgody na przedłużenie tychże umów kredytowych, w związku z czym musiały zostać spłacone – Spółka, będąc poręczycielem powyższych zobowiązań, udzieliła Przedsiębiorstwu „Wiedza i Praca” wsparcia finansowego, które pozwoliło na spłatę zadłużenia w bankach. Środki finansowe na spłatę zadłużenia pochodziły z:

- a) umowy pożyczki z dnia 01.09.2003 r., w której „Złomrex” sp. z o.o. udzieliło Przedsiębiorstwu „Wiedza i Praca” pożyczki w kwocie 4.234.000 PLN;
- b) wystawienia przez Przedsiębiorstwo „Wiedza i Praca” 3 weksli własnych na łączną kwotę 2.300.000 PLN, które zostały przekazane Spółce tytułem rozliczenia salda gospodarczego, zgodnie z porozumieniem wekslowym z dnia 05.09.2003 r. zawartym pomiędzy Przedsiębiorstwem „Wiedza i Praca” (dłużnik) a „Złomrex” sp. z o.o. (wierzyciel).

Celem dostosowania spłaty należności do możliwości Przedsiębiorstwa „Wiedza i Praca” skomasowano powyższe zobowiązania w umowie pożyczki zawartej w dniu 13 czerwca 2004 roku pomiędzy Przedsiębiorstwem „Wiedza i Praca” (pożyczkobiorcą) a „Złomrex” sp. z o.o. (pożyczkodawcą), która została szczegółowo opisana w Rozdziale V pkt 16.1 ppkt 20) Prospektu. Łączna wartość pożyczki wyniosła w chwili zawarcia umowy pożyczki 6.500.000 PLN, a Przedsiębiorstwo „Wiedza i Praca” do dnia 31.12.2004 roku dokonało spłaty 2.200.000 PLN z kapitału i reguluje bieżące odsetki. Saldo tej pożyczki wynosi na dzień 31.12.2004 roku 4.300.000 PLN i podlega spłacie w ratach miesięcznych po 100.000 PLN każda.

#### **14 Dodatkowe warunki, jakie muszą być spełnione przy zmianach kapitału zakładowego oraz zmianach praw wynikających z różnych rodzajów akcji**

Statut Emitenta nie określa żadnych dodatkowych warunków, jakie muszą być spełnione przy zmianach kapitału zakładowego oraz zmianach praw wynikających z różnych rodzajów akcji.

#### **15 Przewidywane zmiany kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji z prawem pierwszeństwa**

Spółka nie emitowała dotychczas obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

#### **16 Liczba akcji i wartość kapitału zakładowego, o które może być podwyższony kapitał zakładowy w granicach kapitału docelowego**

Statut Spółki nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

#### **17 Akcje lub świadectwa użytkowe**

Spółka nie wydawała ani akcji użytkowych ani świadectw użytkowych. Statut Spółki nie przewiduje możliwości wydawania w zamian za akcje umorzone świadectw użytkowych.

#### **18 Świadectwa założycielskie**

Spółka nie wydawała świadectw założycielskich. Statut Spółki nie przewiduje możliwości wydawania świadectw założycielskich.

#### **19 Akcje Emitenta będące własnością Emitenta lub jednostki z jego grupy kapitałowej**

Spółka nie posiada własnych akcji. Właścicielem 100% kapitału zakładowego Emitenta Pan Przemysław Sztuczkowski.

#### **20 Przyczyny nabycia akcji własnych**

Spółka nie nabywała akcji własnych.

#### **21 Rynki, na których notowane są papiery wartościowe Emitenta oraz notowania papierów wartościowych Emitenta**

Papiery wartościowe Emitenta nie były dotychczas notowane na rynkach papierów wartościowych. Emitent nie wystawiał dotychczas kwitów depozytowych.

## **22 Informacje o wypowiedzeniu umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

Spółka nie wypowiedzała umów o dokonanie badania, przeglądu lub innych usług, dotyczących sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta, zawartych z podmiotami uprawnionymi do badania, w okresie objętym zbadanym sprawozdaniem finansowym i skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz danymi porównywalnymi zamieszczonymi w Prospekcie. Podmioty uprawnione do badania nie wypowiedzały umów o dokonanie badania, przeglądu lub innych usług, dotyczących sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta, w okresie objętym zbadanym sprawozdaniem finansowym i skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz danymi porównywalnymi zamieszczonymi w Prospekcie.

## **23 Informacje postępowaniach: upadłościowym, układowym, likwidacyjnym, egzekucyjnym**

W okresie ostatnich 3 lat w odniesieniu do Emitenta (jego poprzednika prawnego) ani jednostki od niego zależnej nie został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości, nie został oddalony wniosek o ogłoszenie upadłości, nie został zwrócony wniosek Emitenta lub jednostki zależnej o ogłoszenie upadłości nie została ogłoszona upadłość, nie zostało złożone podanie o otwarcie postępowania układowego, nie zostało wydane postanowienie o umorzeniu postępowania układowego, nie zostało wydane postanowienie o zakończeniu postępowania układowego, nie zostało złożone oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, nie został wydany zakaz wszczęcia postępowania naprawczego, nie zostało otwarte postępowanie likwidacyjne, nie została umorzona prowadzona przeciwko Emitentowi egzekucja sądowa lub administracyjna ze względu na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy większej od kosztów postępowania egzekucyjnego, które miałyby istotny wpływ na zarządzanie Emitentem lub jednostką zależną.

## **24 Informacje o wpisaniu danych dotyczących przedsiębiorstwa Emitenta do działu 4 rejestru przedsiębiorców, zgodnie z ustawą o KRS**

Do działu 4 rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nie zostały wpisane żadne dane dotyczące przedsiębiorstwa Emitenta.

## **25 Opis powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami, mających istotny wpływ na jego działalność**

### **25.1 Powiązania organizacyjne Emitenta**

Emitent jest członkiem następujących stowarzyszeń i organizacji: Polska Unia Dystrybutorów Stali, Izba Przemysłowo-Handlowa Gospodarki Żłomem.

### **25.2 Powiązania kapitałowe Emitenta**

Emitent jest właścicielem udziałów w następujących podmiotach:

- „Odlewnia Metali Szopienice” sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach: 100% kapitału zakładowego – spółka prowadzi działalność produkcji wyrobów metalowych;
- „Ferrostal Łabędy” sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach: 91,44% kapitału zakładowego – spółka prowadzi działalność produkcji wyrobów hutniczych;
- „Zakład Walcowniczy - Walcownia Bruzdowa” sp. z o.o. z siedzibą w Lubaniu: 100% kapitału zakładowego – spółka prowadzi działalność w zakresie walcowania wyrobów stalowych;
- „Nowa Jakość – Organizacja Odzysku” S.A. z siedzibą w Poraju: 100% kapitału zakładowego – spółka prowadzi działalność w zakresie gospodarki odpadami;
- „Żłomrex-Finans” sp. z o.o. z siedzibą w Poraju: 100% kapitału zakładowego – spółka prowadziła działalność w zakresie obrotu wierzytelnościami – obecnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

Emitent sporządził po raz pierwszy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2004 r.-30.06.2004 r.

Powyżej opisane podmioty nie mają istotnego wpływu na działalność Emitenta poza spółką Ferrostal Łabędy sp. z o.o., ZW Walcownia Bruzdowa sp. z o.o.

### **25.3 Określenie roli Emitenta w Grupie Kapitałowej**

W odniesieniu do podmiotów zależnych Spółka pełni funkcję ośrodka decyzyjnego, odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji strategicznych dotyczących rozwoju, jak również finansowania prowadzonej działalności. W ramach Grupy Kapitałowej Spółka pełni rolę podmiotu koordynującego działalność poszczególnych jednostek, co dotyczy w szczególności wspólnie prowadzonej

## 25.4 Opis i schemat Grupy Kapitałowej Emitenta

Tabela IV-1: Opis schemat Grupy

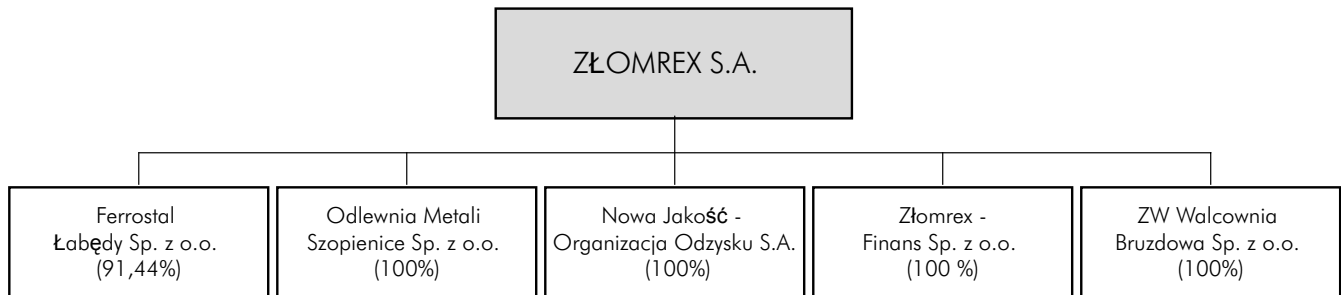
Lp.	Firma spółki. Siedziba i adres. Kraj siedziby. Oddziały. Sąd rejestrowy.	Numery teleko- munikacyjne Adres głównej strony interne- towej	REGON	NIP	Rodzaj i war- tość kapitałów własnych (zł)*	Ilość po- siadanych akcji/ udziałów	Łączna wartość nominalna posiada- nych akcji/ udziałów (zł)	Procent posia- danego kapitału zakłado- wego	Procent posiadan- ych głosów na zgroma- dzeniu akcjonariuszy/ wspólników	Rodzaj domi- nacji Emiten- ta	Rok uzyska- nia do- minacji przez Emiten- ta
1.	Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. ul. Zawadzkiego 26 44-109 Gliwice Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajo- wego Rejestru Sąd- owego	Tel.: 032 23476100 Fax: 0-32 2347650 E-mail : biuro@fer- rostal.com.pl www: ferro- stal.com.pl	271853741	631-00- 15-192	kapitał zakładowy: 177.297.000,00 kapitał zapasowy: 17.138.166,03 zysk z lat ubie- głych: (-) 130.819.688,50 zysk netto: 34.150.928,23	162.116	162.116 000,00	91,44 %	91,44 %	spółka zależna	2004
2.	Odełwnia Metali Szopienice Sp. z o.o. ul. Lwowska 23 40-389 Katowice Sąd Rejonowy w Katowicach VIII Wy- dział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Tel.: 032 7593347 Fax: 032 7593347 E-mail : oms@oms.com.pl www: oms.com.pl	277704628	954-23- 94-141	kapitał zakładowy: 50.000,00 kapitał zapasowy: 511.143,68 zysk z lat ubie- głych: 0,00 zysk netto: 867.914,35	100	50.000,00	100 %	100%	spółka zależna	2004
3.	Zakład Walcowniczy - Walcownia Bruzdo- wa sp. z o.o. ul. Gazowa 2 59-800 Lubań Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycz- nej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Tel.: 032 6710010 Fax: 032 6710010 w.201 E-mail : walcow- niabruzdowna- @cn.com.pl www: brak	277672905	649-20- 78-429	kapitał zakładowy: 50.000,00 kapitał zapasowy: 50.935,72 zysk netto: 39.929,10	500	50.000,00	100 %	100%	spółka zależna	2005

4.	Złomrex-Finans Sp. z o.o. ul. Zielona 26 42-360 Poraj Sąd Rejonowy w Katowicach VIII Wy- dział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Tel.: 032 31 60131 Fax: brak E-mail : brak www: brak	151515201	577-17- 76-528	kapitał zakładowy: 500.000,00 kapitał rezerwowowy: 387.225,60 zysk z lat ubie- głych: 0,00 zysk netto: (-) 64.707,57	500	500.000,00	100 %	100%	spółka zależna	2003
5	Nowa Jakość – Or- ganizacja Odzysku S.A. ul. Zielona 26 42-360 Poraj Sąd Rejonowy w Katowicach VIII Wy- dział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Tel.: 032 31 60131 Fax: brak E-mail : brak www: brak	152169899	577-18- 77-904	kapitał zakładowy: 1.000.000,00	1.000	1.000.000	100 %	100%	spółka zależna	2004

Źródło: Emitent

\* Dane na temat kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2003 roku. Zysk netto za 2003 rok.

Schemat organizacyjny Grupy ZŁOMREX



Jednostki z grupy kapitałowej Emitenta nie są powiązane pomiędzy sobą kapitałowo, poza powiązaniami wskazanymi w powyższym schemacie.

Jednostki z grupy kapitałowej Emitenta nie są powiązane pomiędzy sobą osobowo, poza okolicznościami, iż:

- Prezes Zarządu Spółki Przemysł Sztuczkowski oraz Wiceprezes Zarządu Spółki Przemysł Grzesiak pełnią funkcje członków zarządu w spółce "Złomrex – Finans" sp. z o.o.;
- Prezes Zarządu Spółki Przemysł Sztuczkowski oraz Członek Zarządu Spółki Krzysztof Walarowski pełnią funkcje odpowiednio: członków rady nadzorczej i przewodniczącego rady nadzorczej spółki Ferrostal Łabędy sp. z o.o., natomiast Wiceprezes Zarządu Spółki Przemysł Grzesiak pełni funkcję członka zarządu w powyższej spółce;
- Wiceprezes Zarządu Spółki Przemysł Grzesiak pełni funkcję członka rady nadzorczej spółki "Nowa Jakość – Organizacja Odzysku" S.A.;

Jednostki z grupy kapitałowej Emitenta są powiązane pomiędzy sobą gospodarczo, w szczególności z uwzględnieniem roli Spółki, która została określona w pkt. 25.3 powyżej. Zakres powiązań gospodarczych jednostek grupy kapitałowej Emitenta został szczegółowo opisany w rozdziale V Prospektu

## **25.5 Inne powiązania organizacyjne Emitenta**

Brak jest innych powiązań organizacyjnych Spółki.

## **25.6 Informacje o publicznych wezwaniach do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji**

W okresie ostatnich 12 miesięcy Emitent nie ogłaszał wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółek publicznych.

## **25.7 Informacja dotycząca konsolidacji**

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za okres kończący się 30 czerwca 2004 r. prezentowane w rozdziale VIII prospektu obejmuje Emitenta oraz jednostkę zależną Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. za okres od dnia objęcia kontroli tj. 19 lutego 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. Konsolidacją nie objęto spółki Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., nad którą Grupa Kapitałowa Emitenta objęła kontrolę 30 lipca 2004 r. Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2004 będą obejmować obydwie wymienione podmioty.

Pozostałe jednostki zostały wyłączone z konsolidacji na podstawie art. 57 ust. 3 oraz art. 58 ustęp 1.



# ROZDZIAŁ V - DANE O DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

## 1 Podstawowe produkty i usługi

### 1.1 Wprowadzenie

Grupa ZŁOMREX jest największym w Polsce dostawcą złomu oraz jednym z czołowych producentów i dystrybutorów wyrobów hutniczych. Zgodnie z szacunkami Zarządu na podstawie danych International Iron and Steel Institute udział Grupy ZŁOMREX w polskim rynku obrotu złomem za 2004 rok wynosił ok. 12,5%.

Strategią ZŁOMREX S.A. jest dalsze umacnianie pozycji lidera na polskim rynku złomu stali i metali nieżelaznych oraz wyrobów hutniczych, przy możliwie największej dywersyfikacji produktowej w tym zakresie.

Działalność operacyjna prowadzona obecnie przez ZŁOMREX S.A. została zapoczątkowana w 1990 roku przez Przemysław Sztuczkińskiego jako działalność gospodarcza prowadzona przez osobę fizyczną, która początkowo obejmowała handel złomem metali nieżelaznych. Handel ten został w kolejnych latach uzupełniony o realizowany za pośrednictwem hut, przerób uszlachetniający złomu oraz o handel złomem stali i handel półproduktami (kęsami) i wyrobami hutniczymi.

Grupa ZŁOMREX obejmuje ZŁOMREX S.A. oraz następujące jednostki zależne: Ferrostal Łąbędy sp. z o.o. - najnowocześniejszą hutę stali w Polsce, ZW Walcownia Bruzdowa sp. z o.o. – podmiot produkujący wyroby hutnicze (w szczególności pręty zbrojeniowe i płaskowniki), Odlewnię Metali Szopienice sp. z o.o. – spółkę prowadzącą działalność w zakresie produkcji wyrobów z metali nieżelaznych (z brązu, mosiądzu, cynku i aluminium), Nową Jakość - Organizacja Odzysku S.A. – spółkę zajmującą się organizacją recyklingu odpadów oraz Złomrex-Finans Sp. z o.o. (spółka na dzień aktualizacji Prospektu nie prowadzi działalności). Główną rolą ZŁOMREX S.A. w Grupie ZŁOMREX jest pozyskanie i przerób złomów stali i metali kolorowych, zabezpieczenie w podstawowy surowiec jednostek produkcyjnych oraz zbył produkcji jednostek Grupy ZŁOMREX. Najważniejsze informacje o spółkach zależnych przedstawia poniższa tabela.

**Tabela V-1: Spółki zależne ZŁOMREX S.A.**

	Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale
1	Ferrostal Łąbędy sp. z o.o.	Gliwice	produkcja kęsów i wyrobów stalowych	91,44%*
2	ZW Walcownia Bruzdowa	Lubań	produkcja wyrobów stalowych	100%
3	Odlewnia Metali Szopienice sp. z o.o.	Katowice	produkcja wyrobów z metali nieżelaznych	100%
4	"Nowa Jakość – Organizacja odzysku" S.A.	Poraj	recykling odpadów	100%
5	Złomrex-Finans Sp. z o.o.	Poraj	nie prowadzi działalności	100%

Źródło: Emitent

\*) pozostałe udziały posiada Huta Łąbędy S.A.

W obecnej chwili Grupa ZŁOMREX uzyskała pozycję podmiotu obejmującego swoją działalnością pełen proces produkcji wyrobów hutniczych – od pozyskania surowca (złomu), poprzez produkcję półproduktów (kęsów wytapianych przez Ferrostal Łąbędy) do produkcji stalowych wyrobów hutniczych (wykorzystując do tego dwie walcownie – należącą do Emitenta, a dzierżawioną przez Z.W. Walcownia Bruzdowa oraz walcownię Ferrostalu Łąbędy).

Wskazany powyżej proces produkcyjny, jest komplementarny ze względu na fakt, iż:

- prowadzony przez Grupę ZŁOMREX obrót złomem zapewnia ciągłość zaopatrzenia, funkcjonującej w ramach Grupy Emitenta, huty w surowiec do produkcji;
- produkcja stali prowadzona w ramach Grupy ZŁOMREX realizowana jest w hucie, w której ponad 90% wkładu materiałowego do produkcji stali stanowi złom. Zdolności produkcyjne ww. huty w zakresie produkcji kęsów to 350 tysięcy ton (obecnie zwiększane do 400 tysięcy ton), do wykorzystania których potrzebne jest zaopatrzenie huty w około 400 tysięcy ton złomu stalowego, co stanowi ok. połowy pozyskiwanego przez Emitenta złomu (450 tysięcy ton złomu stalowego po zwiększeniu zdolności produkcyjnych do 400 tysięcy ton stali). Powyższa huta produkuje kęsy w nowoczesnym systemie ciągłego odlewnia stali, przy zachowaniu wszelkich obowiązujących norm ochrony środowiska;

- produkcja wyrobów hutniczych prowadzona jest w oparciu o dwie posiadane przez Grupę Emitenta walcownie, które korzystają głównie z kęsów produkowanych w ramach Grupy Emitenta. Walcownie te produkują wyroby długie tj. różnego rodzaju pręty, płaskowniki i stal konstrukcyjną, znajdujące zastosowanie głównie w branży budowlanej i w przemyśle maszynowym. Zdolności produkcyjne obu walcowni łącznie wynoszą 280 tysięcy ton produktów stalowych, a więc zapewniają wykorzystanie większej części kęsów produkowanych przez Grupę Emitenta (pozostała część kęsów jest sprzedawana).

Niespotykana w Polsce integracja działalności w pełnym zakresie w jednej grupie podmiotów gwarantuje jakość i ciągłość procesów operacyjnych (działalności gospodarczej) oraz pozwala elastycznie reagować na potrzeby klientów. Grupa Emitenta posiada cechy umożliwiające jej sprawne i efektywne prowadzenie działalności:

- w zakresie obrotu złomem - Grupa Emitenta posiada największą w Polsce sieć oddziałów, wyposażonych w specjalistyczne urządzenia do przerobu i uszlachetniania złomu, umożliwiające bezpośrednie pozyskanie złomu na rynku;
- w zakresie produkcji stali - posiadana przez Grupę Emitenta huta jest jedną z najnowocześniejszych hut w Europie, wyposażoną w linię ciągłego odlewania stali;
- w zakresie produkcji wyrobów gotowych stalowych - posiadane przez Grupę Emitenta walcownie są w pełni zintegrowane z posiadaną przez Grupę Emitenta hutą.

Dodatkowo, efekty synergii związane są z lokalizacją głównych ośrodków produkcyjnych Emitenta, które znajdują się w jednym regionie (śląskim).

Działalność Grupy ZŁOMREX w zakresie metali nieżelaznych obejmuje:

- obrót złomem metali nieżelaznych oraz wyrobami z metali nieżelaznych;
- produkcję wyrobów z metali nieżelaznych.

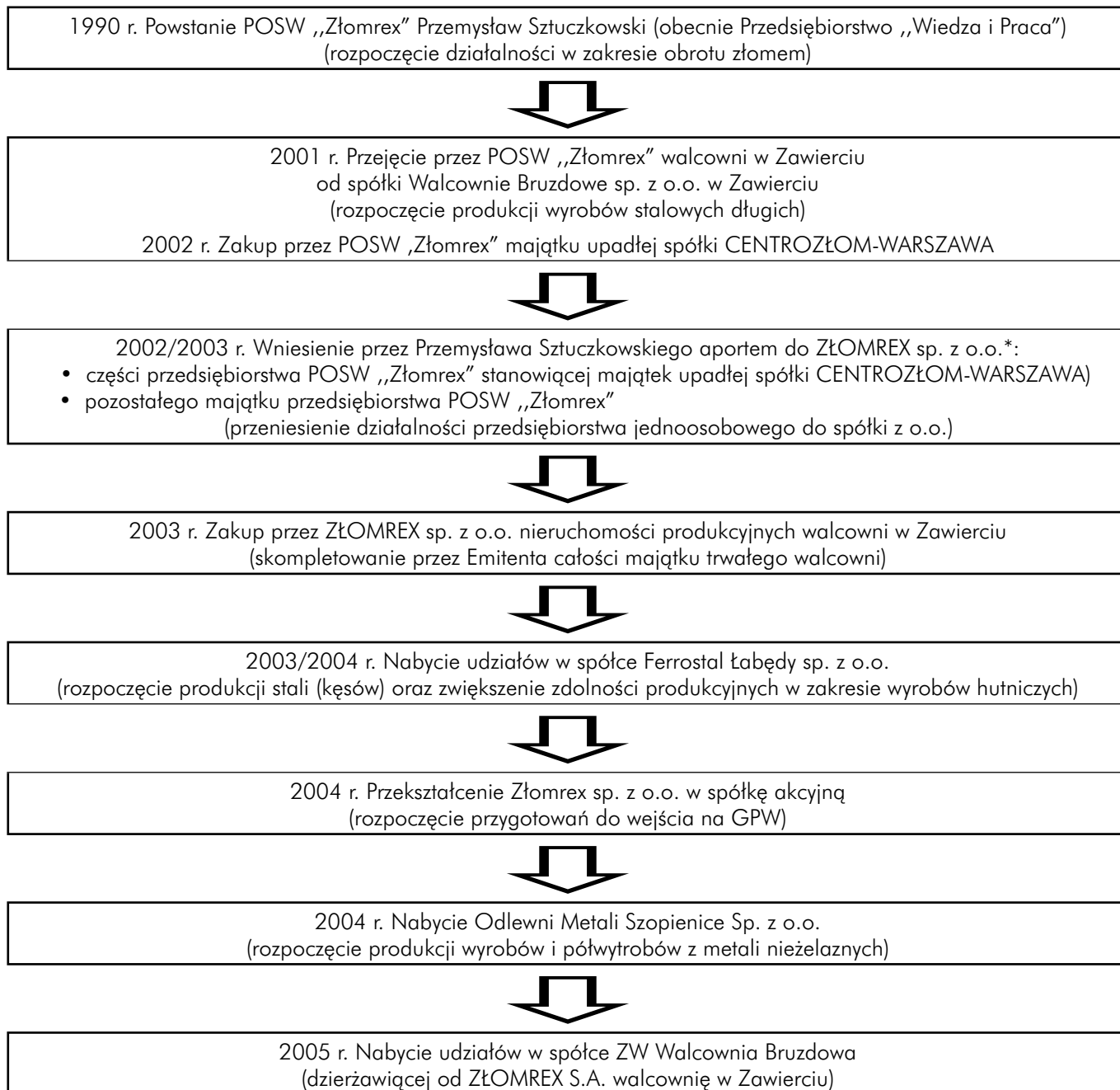
Produkcja wyrobów z metali nieżelaznych została zapoczątkowana w lipcu 2004 r. poprzez nabycie Odlewni Metali Szopienice sp. z o.o. Zdolności produkcyjne zakładu to ok. 800 ton produkcji miesięcznie. Przychody ze sprzedaży Odlewni Metali Szopienice sp. z o.o. w pierwszej połowie 2004 roku wyniosły ponad 13 mln zł (w tym samym okresie skonsolidowane przychody Grupy Emitenta wyniosły 683 mln zł).

„Nowa Jakość - Organizacja Odzysku” S.A. jest pierwszą zarejestrowaną organizacją odzysku w województwie śląskim. Spółka „Nowa Jakość - Organizacja Odzysku” S.A. została założona przez ZŁOMREX S.A. w czerwcu 2004 r. Przedmiotem jej działalności jest organizowanie, zarządzanie i prowadzenie przedsięwzięć związanych z odzyskiem odpadów opakowaniowych i użytkowych, a w szczególności odzysk i recykling opakowań ze stali, w tym blachy stalowej oraz opakowań z aluminium.

## 1.2 Grupa ZŁOMREX – etapy rozwoju

Rozwój działalności prowadzonej obecnie przez Grupę ZŁOMREX przedstawia poniższy schemat.

### Schemat: Etapy rozwoju działalności prowadzonej obecnie przez Grupę ZŁOMREX



\*) ZŁOMREX sp. z o.o. (wcześniej pod firmą Korba sp. z o.o.)

Działalność gospodarcza realizowana obecnie przez ZŁOMREX S.A. była do końca 2002 roku prowadzona przez Przedsiębiorstwo „Wiedza i Praca”. Ze względu na skalę działalności podjęto decyzję o zmianie formy prawnej, jednakże z uwagi na fakt, iż Przedsiębiorstwo „Wiedza i Praca” jest działalnością gospodarczą prowadzoną przez osobę fizyczną - Przemysława Sztuczkiego, posiadającego status zakładu pracy chronionej oraz mając na względzie skomplikowane procedury przeniesienia takiej działalności do spółki prawa handlowego, podjęto decyzję o wniesieniu części Przedsiębiorstwa „Wiedza i Praca” aportem do Emitenta. Wniesiona została całość rzeczowego majątku trwałego, w tym w szczególności majątek ruchomy walcowni w Zawierciu (nabyty od spółki Walcownie Bruzdowe sp. z o.o. w Zawierciu w drodze wykonania praw wynikających z umowy zastawniczej zabezpieczającej należności handlowe, gdyż spółka ta będąc kontrahentem Przedsiębiorstwa „Wiedza i Praca” utraciła płynność finansową i trwale zaprzestała regulowania swoich zobowiązań handlowych), majątek obrotowy oraz wszystkie składniki niematerialne stanowiące o wartości przedmiotu aportu, w tym umowy handlowe, know-how oraz znak towarowy.

Nie zostały wniesione w szczególności należności nieściągalne i dochodzone na drodze sądowej oraz należności podatkowe. Ponadto aport nie obejmował trzech kredytów (kredytu na kwotę 3,5 mln zł w Kredyt Banku S.A., kredytu na kwotę 3 mln zł w Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. oraz kredytu w BIG Banku Gdańskim S.A. na kwotę 2 mln zł). Pozostawienie dwóch pierwszych kredytów związane było z refundowaniem przez PFRON 50% ich kosztu odsetkowego (z uwagi na posiadanie przez Przedsiębiorstwo „Wiedza i Praca” statusu zakładu pracy chronionej). Kredyty te wygasły w połowie 2003 r. z uwagi na ich nie przedłużenie przez banki kredytujące. Zostały one spłacone z udzielonych Przedsiębiorstwu „Wiedza i Praca” przez Emitenta pożyczek (obecnie uregulowanych w formie jednej umowy pożyczki). Na dzień 31 grudnia 2004 r. saldo tej pożyczki wynosi 4,3 mln zł. Pożyczka jest spłacana zgodnie z harmonogramem w ratach miesięcznych po 100,0 tys. zł. każda.

Prowadzona obecnie działalność Przedsiębiorstwa „Wiedza i Praca” jest marginalna w skali i nie pokrywa się z przedmiotem działalności Emitenta. Przedsiębiorstwo „Wiedza i Praca” prowadzi działalność w zakresie świadczenia, wyłącznie na rzecz Emitenta, w szczególności: usług biurowo-księgowych, dozoru mienia, obsługi magazynów, przy czym personel pracujący na rzecz Emitenta za pośrednictwem Przedsiębiorstwa „Wiedza i Praca” co do składu nie jest decydujący dla funkcjonowania żadnego z działów Emitenta lub jego jednostek organizacyjnych. Usługi są świadczone na podstawie umowy opisanej w pkt 8.3 Rozdziału V Prospektu.

Przedsiębiorstwo „Wiedza i Praca” nie zostało zlikwidowane, z uwagi na korzyści finansowe płynące ze statusu zakładu pracy chronionej oraz konieczność spłaty zobowiązania wynikającego z opisanej wyżej pożyczki, będącej konsekwencją nie wniesienia do Spółki opisanych powyżej zobowiązań kredytowych. W 2005 roku średni miesięczny koszt zakupu usług przez Emitenta od Przedsiębiorstwa „Wiedza i Praca” wyniesie około 250 tys. zł. Zysk osiągany przez Przedsiębiorstwo „Wiedza i Praca” będzie w 2005 roku niemalże w całości przeznaczany na spłatę pożyczki udzielonej Przedsiębiorstwu „Wiedza i Praca” przez Emitenta.

W 2002 roku został wniesiony aportem do Emitenta majątek upadłej spółki CENTROZŁOM-WARSZAWA, natomiast w 2003 roku Emitent odkupił na licytacji komorniczej nieruchomości fabryczne zakładu walcowniczego w Zawierciu (należące wcześniej do spółki Walcownia Bruzdowa sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu), które wraz z przejętym wcześniej przez Przedsiębiorstwo „Wiedza i Praca” i wniesionym aportem do Emitenta majątkiem ruchomym stanowi kompletny zakład do produkcji wyrobów hutniczych długich. Powyższy zakład dzierżawiony jest spółce zależnej ZW Walcownia Bruzdowa sp. z o.o. z siedzibą w Lubaniu, która prowadzi na tym majątku produkcję wyłączną na zlecenie Emitenta.

W związku z przyjętą strategią konsolidacji pionowej Emitent nabył hutę Ferrostal Łąbędy oraz Odlewnię Metali Szopienice. Natomiast z uwagi na plany upublicznienia Emitenta, w połowie 2004 roku nastąpiło przekształcenie Emitenta ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

Obecna struktura Grupy Kapitałowej przedstawiona została w punkcie 25 Rozdziału IV Prospektu.

### **1.3 Informacje o sprzedaży**

Analizując udział poszczególnych grup asortymentowych w przychodach ze sprzedaży w okresie od 2001 roku do września 2004 roku, należy pamiętać, iż dane te nie są do końca porównywalne w poszczególnych okresach. Do roku 2002 Spółka Złomrex sp. z o.o. nie posiadała prawie żadnych rzeczowych aktywów trwałych, a obrót Spółki był bardzo niewielki. W 2002 roku wzrost sprzedaży spowodowany był przejściem pod koniec tego roku działalności od Przedsiębiorstwa „Wiedza i Praca”. Od 2003 roku w posiadaniu Spółki znajdują się aktywa i pasywa przejęte w wyniku aportu tego przedsiębiorstwa do Spółki.

W związku z dynamicznym rozwojem Grupy Emitenta na przestrzeni ostatnich trzech lat, praktycznie niemożliwe jest zastosowanie prostego porównania przy analizie poszczególnych okresów sprawozdawczych. Zmiany w prowadzonej przez Emitenta i jego Grupę działalności, utrudniające dokonywanie porównań między poszczególnymi okresami to, przede wszystkim, efekty intensywnie wdrażanej strategii zabezpieczania zaplecza surowcowego oraz integracji pionowej, prowadzone w Grupie Emitenta, realizowane m.in. poprzez uporządkowanie i konsolidację istniejącej działalności i majątku Grupy oraz poszerzanie oferty Grupy poprzez nabycia nowych podmiotów lub aktywów produkcyjnych, a w szczególności:

- Przejęcie działalności operacyjnej świadczonej do grudnia 2002 roku przez Przedsiębiorstwo „Wiedza i Praca”. Przed przejściem działalności Przedsiębiorstwa „Wiedza i Praca”, Emitent świadczył głównie usługi logistyczne oraz prowadził działalność handlową w obrocie międzynarodowym (w powiązaniu z Przedsiębiorstwem „Wiedza i Praca”). Skala prowadzonej przez Emitenta do tego czasu działalności, obrazowana przez poziom przychodów w 2001 i 2002 roku (Emitent rozpoczął przejmowanie prowadzonej przez „Wiedza i Praca” działalności od grudnia 2002 roku) nie stanowi odzwierciedlenia obecnie prowadzonej działalności.

- Nabycie udziałów w Ferrostał Łabędy. 26 listopada 2003 roku Emitent zawarł ze Stalexportem S.A. umowę nabycia 91,44% udziałów w hucie Ferrostał Łabędy sp. z o.o. w Gliwicach. Umowa weszła w życie po ziszczeniu się warunków zawieszających, 19 lutego 2004 roku.
- Nabycie udziałów w Odlewni Metali Szopienice. Emitent nabył od Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. 100% udziałów w tej spółce. Własność udziałów przeszła na Emitenta w dniu 30.07.2004 r. po spełnieniu wszystkich warunków zawieszających zawartych w umowie sprzedaży udziałów z dnia 10.05.2004 r.
- Nabycie udziałów w ZW Walcowania Bruzdowa. Emitent nabył 100% udziałów w spółce ZW Walcowania Bruzdowa sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 13 stycznia 2005r.

W związku z powyższym w prezentowanych skonsolidowanych danych finansowych Grupy Emitenta ujęte zostały dane Ferrostał Łabędy od 1 marca 2004r., dane Odlewni Metali Szopienice od 1 sierpnia 2004r., natomiast nie zostały ujęte dane spółki ZW Walcowania Bruzdowa (będzie ona konsolidowana od 1 stycznia 2005 r.).

**Tabela V-2: ZŁOMREX S.A. – wartość sprzedaży (tys. zł)**

	I-IX 2004	2003	2002	2001
<b>Obrót i przetwórstwo złomu<sup>1</sup></b>	<b>494 918</b>	<b>320 942</b>	<b>23 374</b>	<b>510</b>
Sprzedaż złomu stalowego i żeliwnego	443 657	256 812	19 216	510
Sprzedaż złomu metali nieżelaznych	51 261	64 130	4 158	0
<b>Sprzedaż kęsów</b>	<b>269 534</b>	<b>135 274</b>	<b>5 407</b>	<b>0</b>
Wyprodukowanych w Ferrostał Łabędy	189 810	43 298	0	0
Pozostała	79 724	91 976	5 407	0
<b>Sprzedaż wyrobów hutniczych stalowych</b>	<b>372 113</b>	<b>221 008</b>	<b>9 669</b>	<b>3 660</b>
Wyprodukowanych w ZŁOMREX – Walcownia Bruzdowa	169 134	131 186	2 600	2 900
Wyprodukowanych w Ferrostał Łabędy	95 336	626	0	0
Pozostała	107 643	89 196	7 069	760
<b>Sprzedaż wyrobów hutniczych metali nieżelaznych</b>	<b>36 423</b>	<b>31 932</b>	<b>890</b>	<b>0</b>
<b>Pozostała sprzedaż</b>	<b>19 833</b>	<b>9 446</b>	<b>3 416</b>	<b>2 038</b>
<b>Razem</b>	<b>1 192 821</b>	<b>718 602</b>	<b>42 757</b>	<b>6 208</b>

Źródło: Emitent

Jak wynika z tabeli poniżej w okresie 9 miesięcy zakończonym w dniu 30 września 2004 r. 29,8% przychodów Grupy ZŁOMREX pochodzi z obrotu i przetwórstwa złomów. Jest to segment, na którym budowana była pozycja Emitenta w sektorze od momentu rozpoczęcia działalności przez Przedsiębiorstwo "Wiedza i Praca". Jest on kluczowy dla Grupy Emitenta, z uwagi na potrzebę zabezpieczenia zaplecza surowcowego dla jednostek produkcyjnych.

Na podobnym poziomie kształtuje się wielkość sprzedaży gotowych wyrobów hutniczych, która w okresie 9 miesięcy zakończonym w dniu 30 września 2004 r. stanowiła 38,8% przychodów Grupy ZŁOMREX. Spółka szacuje, na podstawie danych GUS, że jej udział w rynku produktów gorączkowalcowanych wynosi ok. 3%, natomiast w rynku prętów zbrojeniowych ok. 7%.

Sprzedaż półproduktów stalowych (kęsów) stanowi trzeci, po obrocie i przetwórstwie złomu oraz sprzedaży wyrobów hutniczych, pod względem udziału w przychodach Grupy Emitenta, segment działalności. Stanowiła ona 30% przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta w okresie 9 miesięcy zakończonym w dniu 30 września 2004 roku.

Poniższa tabela przedstawia szczegółowe dane na temat skonsolidowanej sprzedaży Grupy ZŁOMREX.

<sup>1</sup> Nie obejmuje złomu stali stopowej, która została zaklasyfikowana do "Pozostałej sprzedaży".

Tabela V-3: Struktura asortymentowa Grupy ZŁOMREX (tys. zł)

	I-IX 2004	2003	2002	2001
<b>Obrót i przetwórstwo złomu<sup>1</sup></b>	<b>317 962</b>	<b>320 942</b>	<b>23 374</b>	<b>510</b>
Sprzedaż złomu stalowego i żeliwnego	267 596	256 812	19 216	510
Sprzedaż złomu metali nieżelaznych	50 366	64 130	4 158	0
<b>Sprzedaż kęsów</b>	<b>320 377</b>	<b>135 274</b>	<b>5 407</b>	<b>0</b>
Wyprodukowanych w Grupie ZŁOMREX	243 294	0	0	0
Pozostała	77 082	135 274	5 407	0
<b>Sprzedaż wyrobów hutniczych stalowych</b>	<b>372 669</b>	<b>221 008</b>	<b>9 669</b>	<b>3 660</b>
Wyprodukowanych w Grupie ZŁOMREX	264 470	131 812	2 600	2 900
Pozostała	108 199	89 196	7 069	760
<b>Sprzedaż wyrobów hutniczych metali nieżelaznych</b>	<b>42 015</b>	<b>31 932</b>	<b>890</b>	<b>0</b>
Wyprodukowanych w Grupie ZŁOMREX	5 698	0	0	0
Pozostała	36 316	31 932	890	0
<b>Pozostała sprzedaż</b>	<b>14 539</b>	<b>9 447</b>	<b>3 416</b>	<b>2 039</b>
<b>Razem</b>	<b>1 067 561</b>	<b>718 602</b>	<b>42 757</b>	<b>6 208</b>

Źródło: Emitent

## 1.4 Charakterystyka podstawowych kategorii produktów i usług

Działalność Grupy Emitenta obejmuje trzy podstawowe kategorie:

- Obrót i uszlachetnianie w kraju złomów stalowych i złomów metali nieżelaznych,
- Produkcję i handel kęsami,
- Produkcję i handel wyrobami hutniczymi stalowymi oraz wyrobami hutniczymi z metali nieżelaznych.

**Pozyskiwanie i przerób złomu.** Działalność w zakresie pozyskiwania i przerobu złomu prowadzona jest przez Emitenta. Działalność ZŁOMREX w tym segmencie opiera się o sieć oddziałów zlokalizowanych w sposób zapewniający łatwy dostęp do źródeł złomu, wyposażonych w środki transportu oraz specjalistyczne urządzenia do przerobu złomu. Sprzedaż złomu odbywa się zarówno do jednostek Grupy Emitenta (głównie Ferrostal Łabędy), jak i do zewnętrznych odbiorców (hut), zarówno krajowych, jak i zagranicznych.

Jednym z celów biznesowych Grupy Emitenta jest zapewnienie odpowiednio szerokiej bazy surowcowej pozyskiwanej po optymalnej cenie. Jest to związane z koniecznością zabezpieczenia produkcji prowadzonej przez pozostałe podmioty działające w ramach Grupy Emitenta.

**Produkcja i handel kęsami.** Produkcja kęsów odbywa się w spółce zależnej Ferrostal Łabędy, jednej z 8 hut w Polsce produkujących kęsy. Zgodnie z szacunkami Zarządu na podstawie danych HIPH udział Ferrostal Łabędy w polskim rynku produkcji kęsów w 2004 r. wynosi ok. 3%.

Grupa Emitenta zajmuje się zarówno produkcją, jak i handlem kęsami. Sprzedaż kęsów dotyczy kęsów wyprodukowanych przez Grupę ZŁOMREX.

Kęsy wytwarzane przez Grupę Emitenta są w większości kęsami o podwyższonej jakości (klasy II – VI zgodnie z KTM 1992), w związku z tym Emitent, mając na uwadze rachunek ekonomiczny, maksymalizuje produkcję stali o podwyższonej jakości kierowanych na rynek zewnętrzny (dotyczy to w szczególności sprzedaży eksportowej), jednocześnie produkcję wyrobów własnych realizuje w oparciu o kęsy importowane. Model ten pozwala na optymalne wykorzystanie potencjału nowoczesnej stalowni w hucie Ferrostal Łabędy.

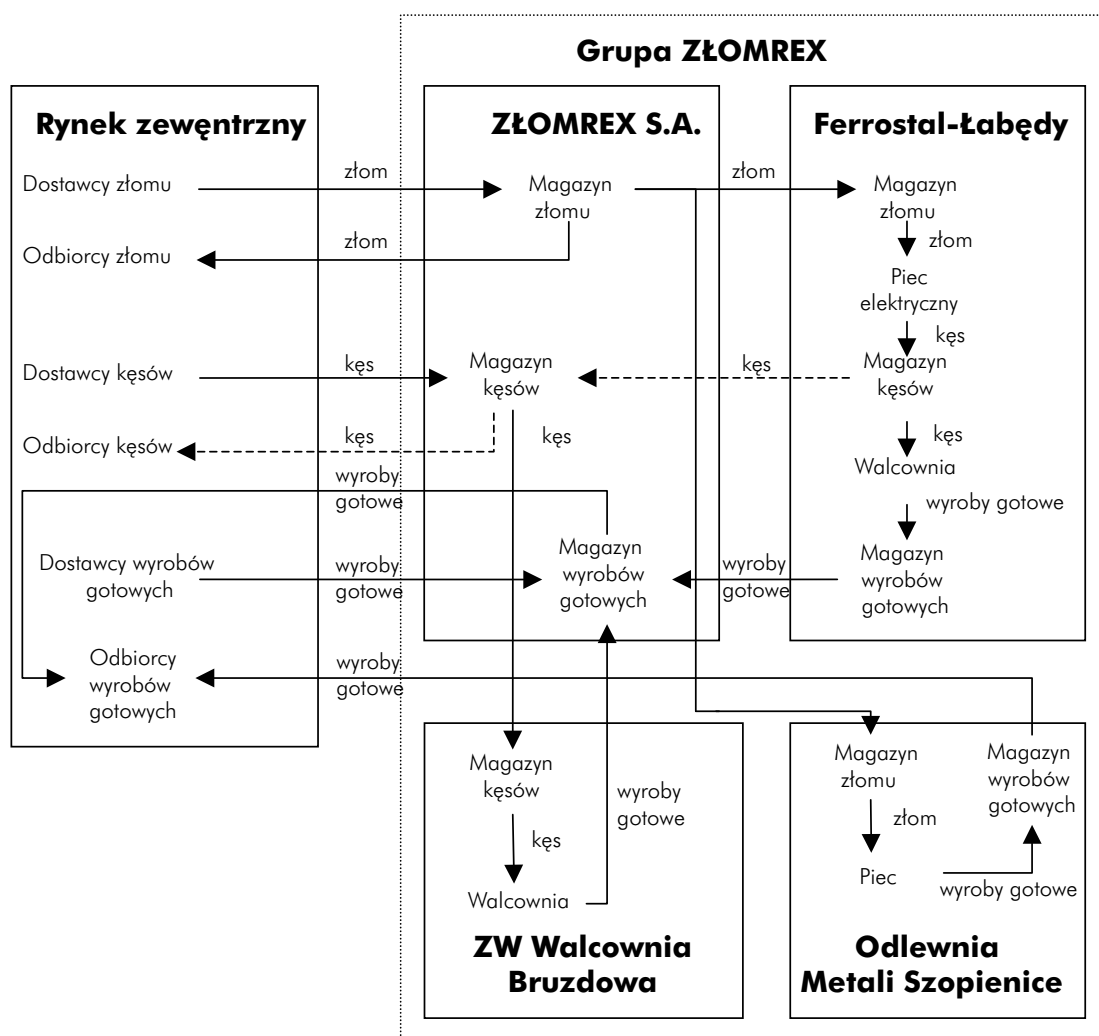
<sup>1</sup> Nie obejmuje złomu stali stopowej, która została zaklasyfikowana do "Pozostałej sprzedaży".

**Produkcja i handel wyrobami hutniczymi.** Wyroby hutnicze, w odróżnieniu od kęsów, są produktami o wyższym stopniu przetworzenia, mającymi bezpośrednie zastosowanie w różnych branżach gospodarki, m.in. w budownictwie i przemyśle maszynowym. W ramach Grupy Emitenta produkcja wyrobów hutniczych odbywa się trzech zakładach:

- (1) Produkcja prętów - w Ferroście Łabędzi;
- (2) Produkcja prętów i płaskowników – w ZW Walcownia Bruzdowa
- (3) Produkcja odlewów z metali nieżelaznych – w spółce Odlewnia Metali Szopienice

Handel wyrobami hutniczymi prowadzony jest głównie przez ZŁOMREX S.A. Sprzedaż wyrobów hutniczych ze stali oraz metali nieżelaznych dokonywana jest do możliwie najszerszej grupy odbiorców. Grupa Emitenta stara się zapewnić końcowemu odbiorcy kompleksową ofertę produktów.

### PRZEPŁYW PRODUKTÓW GRUPY EMITENTA



## 1.5 Obrót i przetwórstwo złomów

Pozyskiwany przez Emitenta złom można podzielić na kilka grup w zależności od przyjętego kryterium podziału:

- stali i metali nieżelaznych, jeżeli jako kryterium zostanie przyjęty rodzaj surowca składającego się na dany rodzaj złomu;
- wsadowy i niewsadowy, jeżeli jako kryterium zostanie przyjęta możliwość bezpośredniego zastosowania złomu do produkcji stali w procesie konwertorowym (gdzie złom jest jednym ze składników używanych do produkcji stali), bądź w procesie elektrycznym (gdzie złom jest podstawowym surowcem stosowanym do produkcji stali); w celu zastosowania złomu w procesie produkcji złom niewsadowy musi zostać przerobiony na prasożycach, z zastosowaniem strzępiarki lub ręcznie na złom wsadowy;
- własny oraz tranzytowy, jeżeli jako kryterium przyjęć sposób pozyskania złomu i organizacji nim obrotu.

Przychody ze sprzedaży złomu stali stanowiły w okresie 9 miesięcy zakończonym w dniu 30 września 2004 r. 84% przychodów Grupy ZŁOMREX ze sprzedaży złomu. Powyższy stosunek obrotu złomem stali do obrotu metali nieżelaznych wynika z:

- integracji Grupy Emitenta w zakresie produkcji stali;
- wielkości rynków stali i metali nieżelaznych.

Pozyskiwany przez Emitenta złom, niezależnie od jego rodzaju, dzieli się ze względu na jego natychmiastową użyteczność jako surowca do produkcji stali bądź innych stopów (w przypadku złomu metali nieżelaznych), na **złom wsadowy i newsadowy**. Złom wsadowy ma odpowiedni wymiar, masę i stopień zanieczyszczenia, dzięki czemu może zostać bezpośrednio załadowany do pieca hutniczego. Złom newsadowy nie spełnia co najmniej jednego z parametrów definiujących złom wsadowy.

Mimo, iż część odbiorców zainteresowanych jest odbiorem złomu newsadowego, z punktu widzenia optymalizacji działalności operacyjnej oraz efektywności działania ZŁOMREX, jak również z powodu określonej struktury wymagań odbiorców złomu, konieczny jest przerób złomu newsadowego na wsadowy. Przerób taki odbywa się w oddziałach ZŁOMREX S.A. głównie na prasnożycach. Emitent dysponuje 10 prasnożycami.

Obrót złomem prowadzony przez ZŁOMREX można podzielić na dwa segmenty, zależnie od źródła pozyskania i charakteru obrotu:

- **Obrót złomem własnym** – stanowiący około połowy sprzedaży złomu w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2004 roku. Kluczowym elementem procesu pozyskania złomu własnego jest odpowiednio wyposażona baza logistyczna na którą składa się specjalistyczna flota transportowa z kontenerami oraz maszyn (np. prasnożyc) do przetwórstwa złomu newsadowego. Złom własny dostarczany jest do oddziałów w większości transportem własnym w kontenerach, rozłokowywanych u bezpośrednich dostawców złomu takich jak drobne, niezależne punkty skupu lub zakłady produkcyjne. Część złomu własnego dostarczana jest transportem dostawcy do oddziału lub punktu skupu Emitenta. Około 35% złomu własnego skupowana jest od osób nie prowadzących działalności gospodarczej.

- **Obrót złomem tranzytowym.** W obrocie złomem tranzytowym ZŁOMREX odgrywa rolę pośrednika pomiędzy średnimi podmiotami handlującymi złomem, a jego odbiorcami finalnymi – hutami. Cechami, które odróżniają obrót złomem tranzytowym od obrotu złomem własnym są: (i) brak konieczności przerobu złomu przez ZŁOMREX (czynności te są wykonywane przez dostawcę złomu) oraz (ii) brak konieczności zaangażowania własnej bazy transportowej przez ZŁOMREX.

**Tabela V-4: ZŁOMREX S.A. - sprzedaż złomu (w tonach)<sup>1</sup>**

	I-IX 2004	2003	2002	2001
<b>Sprzedaż złomu – kraj</b>	<b>466 246</b>	<b>449 962</b>	<b>47 308</b>	<b>1 772</b>
Sprzedaż złomu stalowego i żeliwnego	459 109	439 037	46 540	1 772
- własnego	164 667	146 485	7 770	0
- tranzytowego	294 442	292 552	38 770	1 772
Sprzedaż złomu metali nieżelaznych	7 137	10 925	768	0
- własnego	5 053	8 547	595	0
- tranzytowego	2 084	2 378	173	0
<b>Sprzedaż złomu – eksport</b>	<b>98 934</b>	<b>98 723</b>	<b>2 426</b>	<b>0</b>
Sprzedaż złomu stalowego i żeliwnego	97 089	96 000	2 288	0
- własnego	90 906	77 277	2 288	0
- tranzytowego	6 183	18 723	0	0
Sprzedaż złomu metali nieżelaznych	1 845	2 723	138	0
- własnego	1 444	2 675	138	0
- tranzytowego	401	48	0	0
<b>Sprzedaż złomu ogółem</b>	<b>565 180</b>	<b>548 685</b>	<b>49 734</b>	<b>1 772</b>

Źródło: Emitent

**Tabela V-5: ZŁOMREX S.A. - sprzedaż złomu (w tys. zł)<sup>1</sup>**

<sup>1</sup> Nie obejmuje złomu stali stopowej.

	I-IX 2004	2003	2002	2001
<b>Sprzedaż złomu – kraj</b>	<b>401 813</b>	<b>252 212</b>	<b>22 141</b>	<b>510</b>
Sprzedaż złomu stalowego i żeliwnego	360 169	202 319	18 572	510
Sprzedaż złomu metali nieżelaznych	41 644	49 893	3 569	0
<b>Sprzedaż złomu – eksport</b>	<b>93 105</b>	<b>68 729</b>	<b>1 668</b>	<b>0</b>
Sprzedaż złomu stalowego i żeliwnego	83 488	54 493	1 080	0
Sprzedaż złomu metali nieżelaznych	9 617	14 236	588	0
<b>Sprzedaż złomu ogółem</b>	<b>494 918</b>	<b>320 941</b>	<b>23 809</b>	<b>510</b>

Źródło: Emitent

**Tabela V-6: Grupa ZŁOMREX - sprzedaż złomu (w tonach)**

	I-IX 2004	I. poł 2004
Sprzedaż złomu stalowego i żeliwnego	351 315	227 920
Sprzedaż złomu metali nieżelaznych	8 850	5 811
<b>Sprzedaż złomu ogółem</b>	<b>360 165</b>	<b>233 730</b>

Źródło: Emitent

**Tabela V-7: Grupa ZŁOMREX - sprzedaż złomu (w tys. zł)**

	I-IX 2004	I. poł 2004
Sprzedaż złomu stalowego i żeliwnego	267 596	158 231
Sprzedaż złomu metali nieżelaznych	50 366	36 431
<b>Sprzedaż złomu ogółem</b>	<b>317 962</b>	<b>194 662</b>

Źródło: Emitent

## 1.6 Produkcja i handel półproduktami stalowymi (kęsami)

Półprodukty stalowe produkowane i sprzedawane przez Grupę Emitenta to wlewki ciągłe, czyli tzw. kęsy. Kęsy, są formą, która jest nadawana wytapianej przez huty (stalownie) stali. W zależności od zastosowanych w procesie wytopu stali dodatków stopowych i technologii, kęsy mają różny skład i różne właściwości fizyczne. W związku z tym występują różne klasy kęsów.

**Tabela V-8: ZŁOMREX S.A. - sprzedaż kęsów (w tonach)**

	I-IX 2004		2003		2002		2001	
	wolumen	udział (%)	wolumen	udział (%)	wolumen	udział (%)	wolumen	udział (%)
<b>ZŁOMREX - Sprzedaż kęsów</b>	<b>167 541</b>	<b>100%</b>	<b>137 556</b>	<b>100%</b>	<b>6 520</b>	<b>100%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Do Ferrostal Łabędy	578	~0%	0	0%	0	0%	0	0%
Do Z.W. Walcownia Bruzdowa	99 358	59%	116 623	85%	6 456	99%	0	0%
Pozostała – kraj	45 888	27%	12 815	9%	64	1%	0	0%
Pozostała – eksport	21 718	13%	8 118	6%	0	0%	0	0%

Źródło: Emitent

<sup>1</sup> Nie obejmuje złomu stali stopowej.

Tabela V-9: ZŁOMREX S.A. - sprzedaż kęsów (w tys. zł)

	I-IX 2004		2003		2002		2001	
	wartość	udział (%)	wartość	udział (%)	wartość	udział (%)	wartość	udział (%)
<b>ZŁOMREX - Sprzedaż kęsów</b>	<b>269 534</b>	<b>100%</b>	<b>135 274</b>	<b>100%</b>	<b>5 408</b>	<b>100%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Do Ferrostal Łabędy	800	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Do Z.W. Walcownia Bruzdowa	165 372	61%	114 415	85%	5 404	100%	0	0%
Pozostała - kraj	72 613	27%	12 535	9%	4	0%	0	0%
Pozostała – eksport	30 749	11%	8 324	6%	0	0%	0	0%

Źródło: Emitent

Tabela V-10: Grupa ZŁOMREX - sprzedaż kęsów (w tonach)

	I-IX 2004	
	Wolumen	Udział (%)
Krajowa sprzedaż kęsów	178 835	89%
Do ZW Walcownia Bruzdowa	99 358	50%
Pozostała	79 476	40%
Eksport	21 718	11%
<b>Ogółem</b>	<b>200 552</b>	<b>100%</b>

Źródło: Emitent

Tabela V-11: Grupa ZŁOMREX - sprzedaż kęsów (w tys. zł)

	I-IX 2004	
	Wartość	Udział (%)
Krajowa:	289 628	90%
Do Z.W. Walcownia Bruzdowa	165 372	52%
Pozostała krajowa	124 256	39%
Eksportowa	30 749	10%
<b>Ogółem</b>	<b>320 377</b>	<b>100%</b>

Źródło: Emitent

W ramach Grupy Emitenta produkcja kęsów (półproduktów stalowych) prowadzona jest w spółce zależnej – Ferrostal Łabędy, natomiast handel kęsami prowadzony jest przez Emitenta. Ferrostal Łabędy posiada możliwość produkcji wielu gatunków stali, w tym stali o podwyższonej jakości. Ponadto Ferrostal Łabędy może efektywnie kosztowo produkować stal w wielu klasach i krótkich seriach. Ferrostal Łabędy część wyprodukowanych w swojej stalowni kęsów przekazuje do własnej walcowni, celem dalszego przerobu na produkty gotowe (walcownia ta może przerobić do 100 tys. ton kęsów rocznie na wyroby gotowe), a pozostałą część kieruje do sprzedaży poprzez sieć dystrybucyjną Emitenta.

Sprzedawane przez Emitenta kęsy pozyskiwane są z następujących źródeł:

- (1) od Ferrostalu Łabędy, który sprzedaje Emitentowi tę ilość kęsów, która nie jest zużywana na wyrób produktów finalnych we własnej walcowni;
- (2) z importu, głównie z Białorusi.

## 1.7 Produkcja i handel wyrobami hutniczymi stalowymi i z metali nieżelaznych

Sprzedawane przez Grupę ZŁOMREX wyroby hutnicze można podzielić na grupy produktów, kierując się następującymi kryteriami:

- **Kryterium producenta sprzedawanych wyrobów hutniczych:** Grupa ZŁOMREX oferuje zarówno produkty wytwarzane przez podmioty z Grupy Emitenta, jak i produkty podmiotów spoza Grupy Emitenta;

- **Kryterium surowca, z którego wykonane są sprzedawane produkty:** Grupa ZŁOMREX oferuje zarówno produkty ze stali (pręty stalowe, kątowniki, kształtowniki, zetowniki, ceowniki, blachy stalowe (zbiornikowe i kotłowe ze stali drobnoziarnistych i stopowych, okrętowe, ze stali trudnordzewiejących, na rurociągi wielkośrednicowe, trudnościeralne, ze stali odpornych na korozję, blachy konstrukcyjne)) oraz z metali nieżelaznych (m.in. pręty, rury, gąski, taśmy i blachy z miedzi i jej stopów, gąski z aluminium i stopów aluminium, druty miedziane, emaliowane i spawalnicze).

Produkcja wyrobów Ferrostal Łabędy i ZW Walcownia Bruzdowa sprzedawana jest przez ZŁOMREX, natomiast całość produkcji Odlewni Metali Szopienice sprzedawana jest przez Odlewnię Metali Szopienice.

**Tabela V-12: ZŁOMREX S.A. - sprzedaż wyrobów hutniczych (w tonach; rury w mb)**

	I-IX 2004	2003	2002	2001
<b>Sprzedaż wyrobów hutniczych, w tym:</b>				
<b>- ze stali (bez rur):</b>	<b>179 728</b>	<b>164 252</b>	<b>8 626</b>	<b>3 605</b>
nabytych w Ferrostal Łabędy	47 760	502	0	0
nabytych w Z.W. Walcowni-Bruzdowe	84 355	103 291	2 265	0
pozostałych	47 613	60 459	6 361	3 605
<b>- ze stali - rury (w mb)</b>	<b>54 789</b>	<b>46 297</b>	<b>770</b>	<b>0</b>
<b>- z metali nieżelaznych</b>	<b>3 812</b>	<b>4 363</b>	<b>124</b>	<b>0</b>

Źródło: Emitent

**Tabela V-13: ZŁOMREX S.A. - sprzedaż wyrobów hutniczych (w tys. zł)**

	I-IX 2004		2003		2002		2001	
	wartość	udział (%)	wartość	udział (%)	wartość	udział (%)	wartość	udział (%)
<b>Sprzedaż wyrobów hutniczych, w tym:</b>	<b>408 533</b>	<b>100%</b>	<b>252 940</b>	<b>100%</b>	<b>10 559</b>	<b>100%</b>	<b>3 660</b>	<b>100%</b>
<b>- ze stali (bez rur):</b>	<b>371 284</b>	<b>91%</b>	<b>220 401</b>	<b>87%</b>	<b>9 665</b>	<b>92%</b>	<b>3 660</b>	<b>100%</b>
nabytych w Ferrostal Łabędy	95 336	23%	626	0%	0	0%	0	0%
nabytych w Z.W. Walcownia Bruzdowa	169 134	41%	131 186	60%	2 600	27%	0	0%
pozostałych	106 814	26%	88 589	40%	7 065	73%	3 660	100%
<b>- ze stali - rury</b>	<b>828</b>	<b>0%</b>	<b>607</b>	<b>0%</b>	<b>4</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>- z metali nieżelaznych</b>	<b>36 423</b>	<b>9%</b>	<b>31 932</b>	<b>13%</b>	<b>890</b>	<b>8%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>

Źródło: Emitent

**Tabela V-14: Grupa ZŁOMREX - sprzedaż wyrobów hutniczych (w tonach; rury w mb)**

	I-IX 2004	2003	2002	2001
<b>Sprzedaż wyrobów hutniczych, w tym:</b>				
<b>- ze stali (bez rur):</b>	<b>179 656</b>	<b>164 252</b>	<b>8 626</b>	<b>3 605</b>
nabytych w Ferrostal Łabędy	47 760	502	0	0
nabytych w Z.W. Walcownia Bruzdowa	84 355	103 291	2 265	0
pozostałych	47 541	60 459	6 361	3 605
<b>- ze stali - rury (w mb)</b>	<b>29 343</b>	<b>46 297</b>	<b>770</b>	<b>0</b>
<b>- z metali nieżelaznych</b>	<b>5 109</b>	<b>4 363</b>	<b>124</b>	<b>0</b>

Źródło: Emitent

Tabela V-15: Grupa ZŁOMREX - sprzedaż wyrobów hutniczych (w tys. zł)

	I-IX 2004		2003		2002		2001	
			wartość	udział (%)	wartość	udział (%)	wartość	udział (%)
<b>Sprzedaż wyrobów hutniczych, w tym:</b>	<b>414 684</b>	<b>100%</b>	<b>252 940</b>	<b>100%</b>	<b>10 559</b>	<b>100%</b>	<b>3 660</b>	<b>100%</b>
<b>- ze stali (bez rur):</b>	<b>371 963</b>	<b>90%</b>	<b>220 401</b>	<b>87%</b>	<b>9 665</b>	<b>92%</b>	<b>3 660</b>	<b>100%</b>
nabytych w Ferrostal Łabędy	95 336	23%	626	0%	0	0%	0	0%
nabytych w Z.W. Walcownia Bruzdowa	169 134	41%	131 186	60%	2 600	27%	0	0%
pozostałych	107 729	26%	88 589	40%	7 065	73%	3 660	100%
<b>- ze stali – rury</b>	<b>706</b>	<b>0%</b>	<b>607</b>	<b>0%</b>	<b>4</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>- z metali nieżelaznych</b>	<b>42 015</b>	<b>10%</b>	<b>31 932</b>	<b>13%</b>	<b>890</b>	<b>8%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>

Źródło: Emitent

Walcownia w Ferrostal Łabędy produkuje pręty okrągłe gładkie i żebrowane do zbrojenia betonu w średnicach od 6 do 16 mm. Walcownia ta jako jedyna w Polsce produkuje pręty gorąco walcowane o średnicy 8 mm.

Grupa Emitenta oferuje następujące rodzaje wyrobów hutniczych ze stali własnej produkcji:

- pręty stalowe (okrągłe gładkie, okrągłe żebrowane, płaskie, płaskie żłobkowane, kwadratowe, płaskie na resory),
- kątowniki (równoramienne, na pierścienie),
- kształtowniki (zabezpieczające, na pierścienie, do wyrobu lemiesz, do pługów, do produkcji łubków, na podkładki).

Obok oferowania wyrobów produkowanych przez wchodzące w skład Grupy Emitenta jednostki produkcyjne, w celu poszerzenia asortymentu, Emitent oferuje produkty ze stali i metali nieżelaznych produkowane przez inne podmioty, takie jak Huta Stali Częstochowa sp. z o.o., Ispat Polska Stal S.A., Huta Pokój S.A., HSW Zakład Metalurgiczny sp. z o.o., HK Walcownia Blach Grubych Batory sp. z o.o., Huta Bankowa sp. z o.o. Huta Batory S.A., Celsa Huta Ostrowiec sp. z o.o., Huta Jedność S.A. Dotyczy to głównie blach i rur. Udział wolumenu sprzedaży wyrobów hutniczych pozyskanych poza Grupą Emitenta w całości wolumenu sprzedaży wyrobów hutniczych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2004 roku wyniósł 26%.

Odlewnia Metali Szopienice specjalizuje się w produkcji wałków mosiężnych i z brązu, stopów odlewniczych aluminium i cynku, zapraw odlewniczych. Zdolności produkcyjne zakładu to około 800 ton produkcji z metali nieżelaznych miesięcznie, a sprzedaż w pierwszej połowie 2004 roku wyniosła ponad 13 milionów złotych.

## 2 Otoczenie, w jakim prowadzi działalność Emitent i Grupa Emitenta

Grupa Emitenta działa w hutniczym segmencie gospodarki, będąc jedyną w Polsce grupą w pełni zintegrowaną w trzech podstawowych obszarach, składających się razem na produkcję stalowych wyrobów hutniczych:

- Obszar zaopatrzenia w surowiec (żłom) do produkcji stali (kęsów);
- Obszar produkcji kęsów, będących półproduktem służącym do produkcji wyrobów finalnych ze stali;
- Obszar produkcji wyrobów gotowych.

Wymienione powyżej obszary pozostają w ścisłej zależności i są, w długim okresie, uzależnione od tych samych czynników makroekonomicznych, takich jak konsumpcja stali, wzrost gospodarki i wzrost nakładów inwestycyjnych. Poniżej została przedstawiona charakterystyka oraz uwarunkowania działania w każdym z ww. segmentów.

### 2.1 Obrót złomem

Żłom i stal są bezpośrednio ze sobą powiązane poprzez:

- proces produkcji stali, w którym żłom stalowy używany jest jako surowiec; zależnie od procesu wytwarzania stanowi on do 25% wkładu materiałowego w przypadku procesu konwertorowo-tlenowego oraz ponad 90% w przypadku procesu łuku elektrycznego (np. huta Ferrostal Łabędy) – oznacza to, że produkcja stali jest w dużym stopniu zdeterminowana przez wolumen podaży złomu, jak również popyt na żłom determinowany jest przez popyt na stal.

- (ii) fakt, iż stal jest materiałem do 100% odzyskiwalnym w postaci złomu - podaż produktów stalowych w danym momencie determinuje w podaż złomu za 15-20 lat.

Podaż złomu natomiast determinowana jest w dużym stopniu przez rozmiar i stopień rozwoju gospodarczego kraju pochodzenia złomu, który jest pochodną dokonanych w danym kraju inwestycji. Z tego powodu największe źródła złomu znajdują się w krajach rozwiniętych gospodarczo. Polska podaż złomu stanowi około 1,6% całości podaży złomu na świecie (patrz tabela poniżej).

**Tabela V-16: Podaż, eksport, import i zużycie złomu w 2002 roku (w mln ton).**

	zużycie złomu	- import	+ eksport	podaż
Niemcy	19,1	3,8	6,9	22,2
Włochy	19,8	4,0	0,2	15,9
Francja	10,1	2,8	4,7	11,9
Hiszpania	13,8	5,5	0,1	8,4
Pozostałe kraje EU-15	23,3	10,7	14,3	27,1
<b>Kraje dawnej EU-15</b>	<b>86,1</b>	<b>26,8</b>	<b>26,2</b>	<b>85,5</b>
Turcja	14,0	5,0	0,0	8,9
<b>Polska</b>	<b>4,4</b>	<b>0,0</b>	<b>1,6</b>	<b>5,9</b>
Czechy	2,7	0,0	0,0	2,7
Pozostałe kraje europejskie	8,0	0,7	3,3	10,7
<b>Kraje europejskie spoza dawnej EU-15 ogółem</b>	<b>29,1</b>	<b>5,7</b>	<b>4,9</b>	<b>28,2</b>
<b>Dawne kraje ZSRR</b>	<b>44,9</b>	<b>0,1</b>	<b>9,6</b>	<b>54,4</b>
Kanada	8,4	1,4	2,1	9,2
USA	53,0	3,1	9,0	58,8
Meksyk	10,0	1,8	0,2	8,4
<b>Ameryka Północna ogółem</b>	<b>71,4</b>	<b>6,3</b>	<b>11,3</b>	<b>76,4</b>
<b>Ameryka Środkowa i Południowa</b>	<b>12,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>12,1</b>
<b>Południowa Afryka</b>	<b>1,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,5</b>	<b>2,3</b>
Chiny	40,0	7,9	0,0	32,2
Japonia	43,4	0,2	6,0	49,2
Korea Południowa	24,0	7,2	0,1	16,9
Pozostała część Azji	27,0	9,4	0,8	18,3
<b>Azja ogółem</b>	<b>134,4</b>	<b>24,7</b>	<b>6,9</b>	<b>116,6</b>
<b>Australia</b>	<b>2,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,7</b>	<b>3,4</b>
<b>Świat ogółem<sup>1</sup></b>	<b>382,5</b>	<b>63,6</b>	<b>60,1</b>	<b>379,0</b>

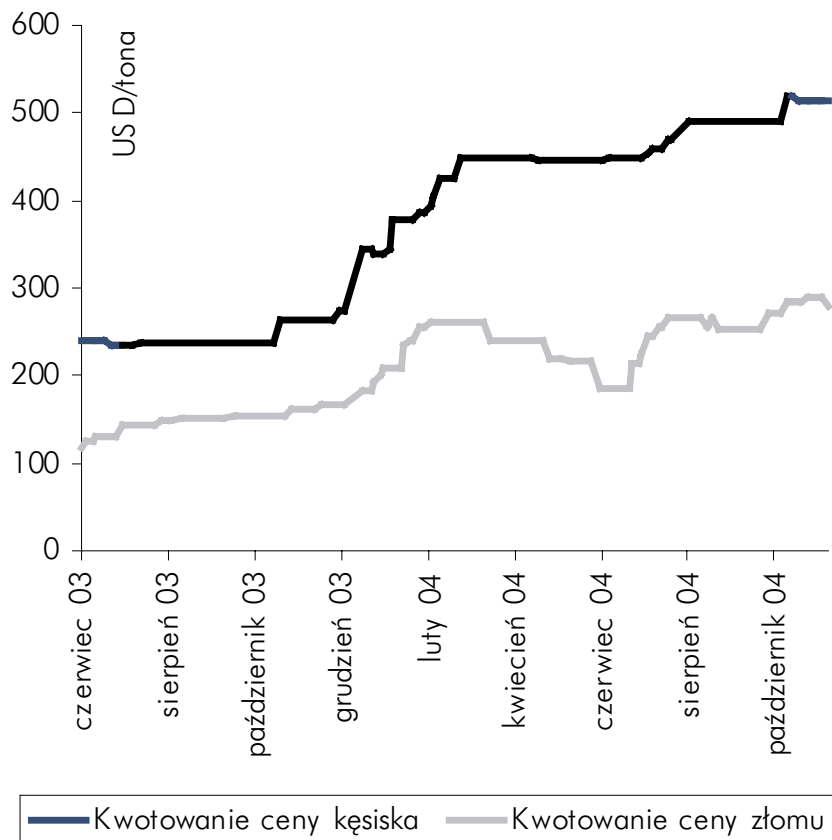
Źródło: World Steel Organization.

<sup>1</sup> Dane w wierszu tabeli odnoszącym się do świata (konsumpcja + import – eksport) nie równają się podaży złomu ze względu na błąd pomiaru

Obrót złomem, podobnie jak obrót stalą i produktami stalowymi podlega regułom handlu międzynarodowego, ponadto limitowany jest przez występujące okresowo bariery natury polityczno-administracyjnej (takie jak embarga, cła, kontyngenty). Wielkość obrotu złomem zależy od cen złomu w danym okresie, kursów wymiany walut oraz kosztów transportu. W tabeli powyższej wyodrębnić można kraje będące eksporterami netto złomu (takie jak USA, Japonia, Polska w 2002 roku) oraz kraje, będące importerami netto (takie jak Chiny, Korea Południowa).

Ze względu na intensywny handel międzynarodowy złomem, cena złomu na świecie jest w przybliżeniu jednakowa i odzwierciedla różnice związane z kosztem transportu złomu z miejsca powstania do miejsca wykorzystania (huty). Cena złomu (kwotowania w USD/tonę) pozostaje w silnej korelacji z ceną stali, rosnąc w okresie silnego popytu na stal i związanego z tym silnego popytu złom i malejąc w okresie niższego popytu na stal i na złom (przy czym relacja ceny złomu do ceny stali pozostaje na poziomie około 50%). Różnica pomiędzy ceną złomu, a ceną stali przedstawiona została na poniższym wykresie.

**Wykres V-17: Różnica pomiędzy ceną stali (kęsisk) a ceną złomu.**



Źródło: Metal Bulletin, kwotowania.

Podmioty, które zajmują się obrotem złomem na świecie, zaszereżować można do jednej z dwóch grup:

- Do grupy podmiotów powiązanych z producentami stali i wyrobów stalowych - powiązania takie występują ze względu na fakt, iż posiadanie w grupie podmiotu zapewniającego zaopatrzenie w surowiec do produkcji stali (złom, rudę żelaza, koks), pozwala na zmniejszenie zależności marży producenta wyrobów stalowych od zmienności ceny surowców – przykładami takich przedsiębiorstw jest Mittal Steel Company NV, Olympic Steel oraz Grupa ZŁOMREX w Polsce;
- Do grupy podmiotów nie powiązanych z producentami stali i wyrobów stalowych - tak jak większość podmiotów działających w branży przetwórstwa złomu w Polsce.

Tendencją dominującą na świecie w ostatnich kilku latach jest dążenie do integracji całego łańcucha produkcji wyrobów stalowych w jednej grupie, ze względu na synergie występujące w ramach całości łańcucha produkcji stali (wchodzenie przedsiębiorstw zajmujących się wytwarzaniem stali w segment obrotu złomem, jak również wchodzenie przedsiębiorstw zajmujących się początkowo jedynie obrotem złomem w segment wytwarzania stali np. Grupa ZŁOMREX w Polsce lub Schnitzer Steel Industries w USA).

Działalność w zakresie obrotu złomem podzielić można na:

- Działalność w zakresie gromadzenia (poprzez sieć odpowiednio zlokalizowanych oddziałów i centrów przetwarzania) i przetwarzania złomu (w celu umożliwienia zastosowania go w procesie produkcji stali) przy pomocy własnych zasobów – prowadzona w zasadzie przez wszystkie podmioty funkcjonujące w branży obrotu i przetwórstwa złomu;
- Działalność w zakresie pośrednictwa między mniejszymi podmiotami funkcjonującymi na rynku obrotu i przetwórstwa złomu a odbiorcami złomu (określana jako działalności brokerska lub tranzyt złomu), prowadzona przez większe podmioty z branży m.in. przez Grupę ZŁOMREX w Polsce.

Polska jest eksportem netto złomu, główne kierunki eksportu złomu z Polski to, w przypadku krajów europejskich, Niemcy, Hiszpania i Turcja, a w przypadku krajów pozostałych – Chiny.

W Polsce na podaż złomu mają wpływ następujące czynniki:

- dążenie do zwiększenia efektywności produkcji (co powoduje, że ilość powstających w procesie produkcyjnym odpadów metalowych ulega zmniejszeniu);
- poziom eksportu złomu poza granice Polski, w szczególności z regionów:
  - Polski północnej, w pobliżu dużych portów (Gdańsk, Gdynia), gdzie większość pozyskiwanego złomu wysyłana jest drogą morską do zagranicznych odbiorców;
  - Polski środkowo-zachodniej i północno-zachodniej, gdzie znaczna część pozyskiwanego złomu eksportowana jest do Niemiec;
- faza cyklu koniunkturalnego, w jakiej gospodarka polska znajdowała się 15-20 lat temu tj. stagnacji, podczas której konsumpcja stali (w postaci materiału składającego się na produkty gotowe nabywane przez konsumentów oraz dobra inwestycyjne nabywane przez sektor przemysłowy) była niska.

Polski rynek obrotu złomem jest rozdrobniony – największym podmiotem na nim jest ZŁOMREX, którego udział w rynku za 2004 rok wynosi ok. 12,5% (szacunki Zarządu na podstawie danych International Iron and Steel Institute). Poza ZŁOMREXEM, pozostałe duże podmioty nie funkcjonują w strukturach integrujących pełen łańcuch produkcji stali i stanowią jedynie dostawców złomu dla przedsiębiorstw zajmujących się produkcją stali. Najważniejszymi podmiotami, poza Emitentem, funkcjonującymi na polskim rynku obrotu i przetwórstwa złomu są, zdaniem Emitenta: Centrozłom Wrocław, BSK Return, Stena Poland, Scholz, TOM, Kem.

## 2.2 Hutnictwo żelaza i stali

Produkcja stali na świecie od lat 70-tych ubiegłego wieku stabilnie rośnie:

**Tabela V-18: Produkcja stali na świecie ogółem (w mln ton).**

	1970	1975	1980	1985	1990	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Produkcja	595	644	717	719	770	752	750	799	777	789	848	850	902	963

Źródło: International Iron & Steel Institute.

**Tabela V-19: Roczna stopa wzrostu produkcji stali w okresach 5-letnich od 1970 (poza okresem ostatnim) (w %).**

	1970 – 1975	1975 – 1980	1980 – 1985	1985 – 1990	1990 – 1995	1995 – 2000	2000 – 2003
Roczna stopa wzrostu produkcji	1,6	2,2	0,1	1,4	-0,5	2,4	4,4

Źródło: International Iron & Steel Institute.

Wzrost produkcji stali związany był z rozwojem gospodarki światowej, który wpłynął na zwiększenie zapotrzebowania na wyroby stalowe. Zmniejszenie produkcji stali we wczesnych latach dziewięćdziesiątych ubiegłego wieku związane było z kryzysem, w tym okresie, wielu gospodarek europejskich.

W ostatnich latach obserwowane jest wzmożone zapotrzebowanie na stal, w szczególności dotyczy to Chin, których wzrost gospodarczy w okresie ostatnich kilku lat wynosi blisko 10% rocznie.

**Tabela V-20: Zmiana w produkcji stali styczeń – listopad 2004/styczeń - listopad 2003**

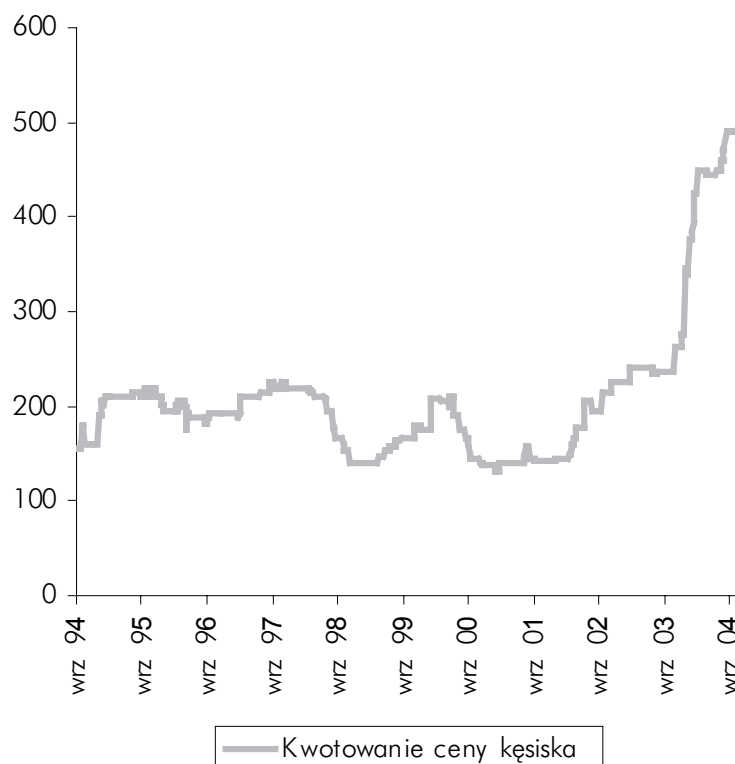
Ameryka Pół.	+7,7	UE 25	+5,1	CIS (6)	+5,9
USA	+8,5	UE 15	+4,7	Turcja	+13,3
Kanada	+2,7	Polska	+19,8	Rumunia	+1,2
Meksyk	+9,9	Hiszpania	+5,6		
		Wielka Brytania	+7,9	Azja	+12,5
		Węgry	+1,2	Japonia	+1,9
		Francja	+4,7	Korea Poł.	+2,8
		Czechy	+3,4	Chiny	+22,1
		Holandia	+3,9	Indie	+2,4
		Włochy	+5,6		
		Austria	+2,6		
		Niemcy	+3,6		
		Belgia	+5,4		
		Szwecja	+4,3		
		Finlandia	+1,1		
		Słowacja	-3,9		

Źródło: International Iron & Steel Institute

\*) Białoruś, Kazachstan, Mołdawia, Rosja, Ukraina, Uzbekistan

Wzrost zapotrzebowania na stal pociągnął za sobą wzrost cen stali na rynkach światowych:

**Wykres I-21: Cena stali (kęsisk).**



Źródło: Metal Bulletin, kwotowania (USD/tona).

Produkcja stali na świecie odbywa się przy wykorzystaniu jednego z dwóch procesów – konwertorowo-tlenowego lub łuku elektrycznego. Niezależnie od tych dwóch podstawowych procesów, w niektórych krajach są jeszcze wykorzystywane technologie starsze, oparte o procesy besemerowskie i martenowskie, które w krajach rozwiniętych (w tym w Polsce) nie występują. Podsumowanie produkcji stali na świecie w podziale na procesy wytwarzania przedstawione zostało w poniższej tabeli.

**Tabela V-22: Produkcja stali w 2003 roku w podziale na procesy wytwarzania.**

Region	Udział (w %) produkcji stali			ogółem
	konwertorowo-tlenowy	łuku elektrycznego	pozostałe	
Dawne kraje EU-15	60%	40%	0%	160,5
Pozostałe kraje europejskie	60%	40%	0%	51,6
Dawne ZSRR	57%	13%	30%	108,0
Ameryka Północna	50%	50%	0%	121,5
Ameryka Południowa i Środkowa	65%	35%	0%	44,2
Afryka	45%	55%	0%	16,2
Środkowy-wschód	17%	83%	0%	13,1
Azja	72%	28%	0%	439,5
Australia i Nowa Zelandia	81%	19%	0%	8,4
<b>Świat ogółem</b>	<b>63,3%</b>	<b>33,1%</b>	<b>3,6%</b>	<b>963,1</b>

Źródło: International Iron & Steel Institute.

Wyprodukowana w hutach stal jest następnie przerabiana w walcowniach na produkty gotowe, które dzielą się na dwie główne grupy:

- Produkty długie – pręty, płaskowniki, kształtowniki i rury – stosowane głównie w budownictwie, wznoszeniu konstrukcji metalowych i przemyśle maszynowym.
- Produkty płaskie – blachy; produkty płaskie znajdują zastosowanie głównie w przemyśle motoryzacyjnym, produkcji AGD, budowie statków.

Zgodnie z International Iron & Steel Institute w 2002 roku struktura światowej produkcji wyrobów gotowych, w podziale na wyroby płaskie i długie była następująca:

- produkty długie 45,7%,
- produkty płaskie – 54,3%.

Mimo ostatniej fali konsolidacji (trwającej od 2002 roku), światowa koncentracja sektora hutniczego jest niska (pierwsze 5 podmiotów ma udział ok. 19%, podczas gdy koncentracja zarówno dostawców surowców (rudy żelaza, gdzie największe trzy podmioty kontrolują ponad 85% światowej produkcji rudy żelaza), jak i odbiorców dużej części produkcji (wyrobów płaskich) jest bardzo wysoka.

Polskie hutnictwo przechodziło w ostatnich kilkunastu latach szereg zmian technologicznych oraz prawno-własnościowych. W wielu zakładach wprowadzono linie ciągłego odlewania stali, przeprowadzono inwestycje w ochronę środowiska oraz zlikwidowano stare piece martenowskie. W ostatnich dwóch latach większość polskich hut została sprywatyzowana m.in. Minister Skarbu Państwa dokonał sprzedaży 60% akcji PHS S.A. na rzecz LNM Holding N.V., Commercial Metals Company podpisał umowę na zakup od Impexmetalu 71,1% akcji Huty Zawiercie S.A. oraz dokonano sprzedaży Huty Ostrowiec S.A. w upadłości na rzecz koncernu CELSA.

W związku z poczynionymi inwestycjami, ożywieniem gospodarczym i poprawą koniunktury w 2003 roku nastąpił wzrostu produkcji stali i wyrobów gotowych co wpłynęło na poprawę sytuacji ekonomiczno-finansowej hut i całej branży. Łączne przychody ze sprzedaży w 2003 roku były wyższe o prawie 10%, w tym – ze sprzedaży produktów – o 9%, niż w 2002 roku. Koszty ogólne nie uległy zmianie. Natomiast w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2004 roku w stosunku do analogicznego okresu 2003 r. przychody ze sprzedaży wzrosły o ponad 50%, przy wzroście kosztów na poziomie 38%. W związku z powyższym poprawiły się rentowności brutto (11,6%) i netto (9,6%) branży, które w porównywalnym okresie 2003 r. były ujemne.

Zgodnie z danymi Hutniczej Izby Przemysłowo – Handlowej w 2003 roku polskie huty wyprodukowały 9,1 mln ton stali. W ogólnej wielkości produkcji stali, udział stali wytopionej w procesie konwertorowym stanowił 66,6% (6,1 mln ton), w procesie elektrycznym – 33,4% (3,0 mln ton). W 2003 roku produkcja wyrobów walcowanych na gorąco wyniosła 6,8 mln ton i była o 8,3% wyższa niż w 2002 roku. Struktura produkcji wyrobów walcowanych na gorąco przedstawiała się jak niżej:

- wyroby płaskie 34,1% (2 316 tys. ton),
- wyroby długie 65,9% (4 484 tys. ton),

W Polsce struktura produkcji wyrobów walcowanych na gorąco odbiegała znacznie od struktury ogólnoswiatowej, w której dominują wyroby płaskie. Jednakże w strukturze zużycia krajowego przeważa udział wyrobów płaskich.

Udział importu w zużyciu jawnym wyrobów gotowych wzrósł z 28% w 2000 roku do 42% w 2003 roku. W 2003 roku import wyniósł 3 482 tys. ton i był wyższy o 12% w stosunku do 2002 r. Wg struktury geograficznej największy udział stanowił import z krajów Unii Europejskiej – 53% i CEFTA – 30%.

W 2003 roku polski eksport wyrobów hutniczych wyniósł 3 666 tys. ton i był wyższy o 3% w stosunku do 2002 r. Największym partnerem handlowym w eksporcie wyrobów hutniczych były kraje UE – 49%. Eksport do krajów CEFTA stanowił – 19%.

Zgodnie z danymi Ministerstwa Gospodarki zdolności produkcyjne hut w zakresie wyrobów gotowych na koniec 2001 roku wynosiły 9.647 tys. t/rok przy czym:

- wyrobów płaskich walcowanych na gorąco 3.455 tys. t/rok;
- wyrobów długich 5.443 tys. t/rok;
- rur 749 tys. t/rok.

Produkcja wyrobów hutniczych prowadzona jest na bazie linii technologicznych obejmujących:

- procesy surowcowe (linie technologiczne produkcji koksu, spieku, surówki, stali, odlewania stali)
- procesy wytwarzania wyrobów długich (linie technologiczne produkcji na gorąco wyrobów długich),
- procesy wytwarzania wyrobów płaskich (linie technologiczne produkcji na gorąco i na zimno wyrobów płaskich, linie technologiczne powlekania wyrobów płaskich powłokami metalicznymi i niemetalicznymi),
- procesy przetwórstwa hutniczego (linie technologiczne produkcji rur ze szwem i bez szwu, rur ciągnionych, drutów ciągnionych, kształtowników otwartych, wyrobów kutych, itp.).

Szczegółowe informacje dotyczące lokalizacji i rodzaju linii technologicznych głównych hut w Polsce przedstawia poniższa tabela.

Tabela V-23: Lokalizacja i rodzaj linii produkcyjnych głównych hut w Polsce

Huta	Lokalizacja	Rodzaj posiadanych linii technologicznych				
		procesy surowcowe	wyroby długie	wyroby płaskie	przetwórstwo	inne
Huta Cedler S.A.	Sosnowiec		•		•	
Huta Florian S.A.	Świętochłowice			•	•	
IPS S.A. oddział Katowice (dawna Huta Katowice)	Dąbrowa Górnicza	•	•			
IPS S.A. oddział w Krakowie (dawna Huta im. T. Sendzimira)	Kraków	•		•	•	
Huta Andrzej S.A.	Zawadzkie				•	
Huta Bankowa sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza		•		•	
Huta Batory S.A.	Chorzów				•	
Huta Buczek S.A.	Sosnowiec				•	walce hutnicze
Ferrostal Łabędy sp. z o.o.	Gliwice	•	•			
Huta L.W. sp. z o.o.	Warszawa	•	•	•	•	
Huta Łabędy S.A.	Gliwice		•			
Huta Pokój S.A.	Ruda Śląska				•	
Huta Stali Częstochowa sp. z o.o.	Częstochowa	•		•		
Huta Ferrum S.A.	Katowice				•	
Celsa Huta Ostrowiec sp. z o.o.	Ostrowiec	•	•			kute
Huta Szczecin S.A.	Szczecin	•			•	
CMC Zawiercie S.A.	Zawiercie	•	•			

Źródło: Dane Ministerstwa Gospodarki, Modyfikacja Programu Restrukturyzacji Hutnictwa Żelaza i Stali.

Poza hutami wymienionymi w powyższej tabeli w sektorze funkcjonują:

- Huta "Jedność" S.A., producent rur bez szwu, przy czym Walcownia Rur Jedność nie podjęła jeszcze działalności,
- Huta "Kościuszko" S.A., firma około hutnicza nie wytwarzająca wyrobów stalowych,
- Huta "Łaziska" S.A. wytwarzająca żelazostopy.

Grupa Emitenta prowadzi w zakresie hutnictwa żelaza i stali prowadzi działalność w zakresie wyrobów długich.

Głównymi konkurentami Grupy Emitenta w zakresie hutnictwa żelaza i stali są:

- CMC Zawiercie S.A. produkujące stal, walcówkę gorąco walcowaną, pręty (okrągłe żebrowane oraz płaskie);
- Celsa Huta Ostrowiec sp. z o.o. produkująca pręty, walcówkę i kształtowniki walcowane na gorąco oraz wielkogabarytowe odkuwki swobodnie kute;
- Zakład Walcowniczy "PROFIL" S.A. produkujący wyroby stalowe walcowane na gorąco w tym: kątowniki oraz pręty kwadratowe, pręty płaskie oraz pręty okrągłe (gładkie i żebrowane);
- Huta Królewska sp. z o.o. produkująca: pręty, kształtowniki gorąco walcowane oraz szyny i akcesoria kolejowe jak również wyroby dla górnictwa.

## **2.3 Przemysł metali nieżelaznych**

W hutnictwie metali nieżelaznych działają obecnie 23 duże przedsiębiorstwa, w tym 8 hut oraz 15 zakładów przetwórstwa metali, produkujących półprodukty z metali.

Przemysł metali nieżelaznych obejmuje następujące grupy działalności:

- wydobywanie rud metali nieżelaznych;
- hutnictwo (produkcję) metali nieżelaznych i ich stopów;
- przetwórstwo metali nieżelaznych w procesie prasowania, walcowania i wyłaczania;
- produkcję wyrobów gotowych.

Do głównych grup wyrobów metali nieżelaznych należą:

- metale nieżelazne technicznie czyste (miedź, cynk; ołów, aluminium, srebro);
- wyroby walcowane z metali nieżelaznych i ich stopów;
- wyroby wyciskane i ciągnięte z metali nieżelaznych i ich stopów.

Grupa Emitenta poprzez Odlewnię Metali Szopienice sp. z o.o. produkuje głównie wałki i tuleje z brązu i mosiądzu, stopy cynku i anody cynkowe. W związku z tym w jej otoczeniu są głównie przedsiębiorstwa działające na rynku stopów miedzi, cynku i ołowiu.

### **Cynk**

Stopy cynku z koncentratów produkują: Huta Cynku Miasteczko Śląskie, Huta Bolestaw i Odlewnia Metali Szopienice. Podano anody cynkowe produkuje Zakład Metalurgiczny Silesia S.A. w Katowicach.

Największym producentem stopów cynku jest Huta Cynku Miasteczko Śląskie. Drugim producentem stopów cynku, jest Odlewnia Metali Szopienice z udziałem w rynku około 7% (wylczenia Spółki na podstawie danych GUS). Dominującą pozycję w produkcji tlenków cynku (bieli cynkowej, stosowanej głównie w przemyśle gumowym) oraz tlenków ołowiu i kadmu posiada Huta Oława S.A. w Oławie.

### **Ołów**

W produkcji stopów ołowiu dominują: Huta Cynku Miasteczko Śląskie oraz Odlewnia Metali Szopienice w Katowicach. Ponadto, stopy ołowiu wytwarzają Orzeł Biały S.A. w Piekarach Śląskich.

### **Miedź i jej stopy**

Wyroby płaskie z miedzi i jej stopów produkują: Odlewnia Metali Szopienice, Walcownia Metali Dziedzice S.A. w Czechowicach-Dziedzicach oraz Walcownia Metali Nieżelaznych sp. z o.o. Gliwice-Łabędy. Największym dostawcą wyrobów płaskich z miedzi jest Odlewnia Metali Szopienice. Walcownia Metali Nieżelaznych Gliwice-Łabędy, dominuje w rynku mosiądźców niklowych oraz w rynku wyrobów walcowanych z brązu.

## **3 Dystrybucja i główne rynki zbytu**

Pozyskanie złomu i działalność handlowa Spółki prowadzona jest poprzez własną sieć ogólnokrajowej dystrybucji składającą się z 11 oddziałów z bazą techniczną i zapleczem magazynowym, 11 punktów skupu i 4 biur handlowych. Oddziały współpracują z dostawcami złomu na terenie całego kraju i zajmują się głównie złomem stalowym. Dokonują one skupu złomu na plac, przerobu złomu nieusadowego na wsadowy i ekspedycji do odbiorców przeważnie transportem kolejowym. Oddziały są wyposażone w zaplecze logistyczne (prasonożyce, ładowarki, bocznice kolejowe) pozwalające na przetwarzanie, składowanie i sprawne ekspediowanie złomu stali.

Biura handlowe zajmują się koordynacją działań oddziałów. Handel w zakresie złomów stali i stalowych wyrobów hutniczych koordynuje biuro handlowe w Poraju, gdzie znajdują się zarząd i siedziba Spółki. Biuro handlowe we Wrocławiu koordynuje obrót złomami metali nieżelaznych, półproduktami i wyrobami metali nieżelaznych. Biura w Katowicach i w Gdańsku zajmują się koordynacją sprzedaży wyrobów hutniczych nie stanowiących produkcji Grupy Emitenta.

Głównym obszarem działalności Emitenta jest Polska. Eksport jest realizowany głównie do Niemiec, Czech, Słowacji, Wielkiej Brytanii, Austrii, Włoch oraz Węgier, których udział w eksporcie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2004 roku wyniósł odpowiednio 32%, 27%, 16%, 16%, 5%, 2% i 2%. Kontrakty eksportowe są realizowane w sposób ciągły, głównie w zakresie złomów stali i metali kolorowych jak również kęsów i wynikają z wieloletnich kontaktów handlowych. Stopień ich intensyfikacji jest zależny od opłacalności eksportu.

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2004 roku Grupa Emitenta zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 1.068 mln zł, z tego 91% stanowiły przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów na rynku krajowym, a 9% na rynku zagranicznym. W strukturze asortymentowej sprzedaży eksportowej dominuje sprzedaż złomu stalowego i żeliwnego natomiast w sprzedaży krajowej wyroby hutnicze stalowe długie, w tym pręty gładkie i żebrowane oraz płaskowniki.

W 2003 roku dominujący udział w eksporcie miały Czechy. Na rynek czeski Spółka eksportuje głównie złom stalowy, a jego głównym odbiorcą jest Moravia Steel AS. Pozostała część sprzedaży eksportowej realizowana jest do Włoch i Niemiec. Do tych dwóch krajów Spółka eksportuje złom z metali nieżelaznych (Włochy) i złom stalowy (Niemcy). Dostawy eksportowe realizowane są w oparciu o jednorazowe zamówienia, płatne w Euro.

**Tabela V-24: ZŁOMREX S.A. - struktura sprzedaży w podziale na rynki zbytu - krajowe i zagraniczne (tys. zł)**

	I-IX 2004		2003		2002		2001	
	kraj	eksport	kraj	eksport	kraj	eksport	kraj	eksport
<b>Obrót i przetwórstwo złomu</b>	<b>401 813</b>	<b>93 105</b>	<b>252 212</b>	<b>68 729</b>	<b>21 706</b>	<b>1 668</b>	<b>510</b>	<b>0</b>
Sprzedaż złomu stalowego i żeliwnego	360 169	83 488	202 319	54 493	18 137	1 080	510	0
Sprzedaż złomu metali nieżelaznych	41 644	9 617	49 893	14 236	3 569	588	0	0
<b>Sprzedaż kęsów</b>	<b>238 785</b>	<b>30 749</b>	<b>126 950</b>	<b>8 324</b>	<b>5 407</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wyprodukowanych w Ferrostal Łabędy	159 061	30 749	34 975	8 324	0	0	0	0
Pozostała	79 724	0	91 975	0	5 407	0	0	0
<b>Sprzedaż wyrobów hutniczych stalowych</b>	<b>352 990</b>	<b>19 121</b>	<b>221 007</b>	<b>0</b>	<b>9 669</b>	<b>0</b>	<b>3 660</b>	<b>0</b>
Wyprodukowanych w ZŁOMREX – Walcownia Bruzdowa	169 134	0	131 186	0	2 600	0	2 900	0
Wyprodukowanych w Ferrostal Łabędy	76 214	19 121	626	0	0	0	0	0
Pozostała	107 642	0	89 195	0	7 069	0	760	0
<b>Sprzedaż wyrobów hutniczych metali nieżelaznych</b>	<b>34 792</b>	<b>1 631</b>	<b>29 383</b>	<b>2 550</b>	<b>890</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozostała sprzedaż</b>	<b>19 050</b>	<b>783</b>	<b>8 085</b>	<b>1 361</b>	<b>3 311</b>	<b>105,4</b>	<b>2 038</b>	
<b>Razem</b>	<b>1 047 431</b>	<b>145 389</b>	<b>637 637</b>	<b>80 964</b>	<b>40 983</b>	<b>1 773</b>	<b>6 208</b>	<b>0</b>

Źródło: Emitent

**Tabela V-25: Grupa ZŁOMREX - struktura sprzedaży w podziale na rynki zbytu - krajowe i zagraniczne (tys. zł)**

	I-IX 2004	
	kraj	eksport
<b>Obrót i przetwórstwo złomu</b>	<b>225 010</b>	<b>92 952</b>
Sprzedaż złomu stalowego i żeliwnego	184 108	83 488
Sprzedaż złomu metali nieżelaznych	40 902	9 464
<b>Sprzedaż kęsów</b>	<b>281 975</b>	<b>38 402</b>
Wyprodukowanych w Grupie ZŁOMREX	204 892	38 402
Pozostała	77 082	0
<b>Sprzedaż wyrobów hutniczych stalowych</b>	<b>352 883</b>	<b>19 786</b>
Wyprodukowanych w Grupie ZŁOMREX	244 684	19 786
Pozostała	108 199	0
<b>Sprzedaż wyrobów hutniczych metali nieżelaznych</b>	<b>40 384</b>	<b>1 631</b>
<b>Pozostała sprzedaż</b>	<b>13 782</b>	<b>756</b>
<b>Razem</b>	<b>914 034</b>	<b>153 527</b>

Źródło: Emitent

### 3.1 Dystrybucja złomów

Większość pozyskiwanego obecnie przez Emitenta złomu sprzedawana jest na południowym obszarze Polski (udział województwa śląskiego w sprzedaży krajowej w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2003 roku wyniósł 96%). Taka struktura sprzedaży złomu determinowana jest przez umiejscowienie zakładów będących odbiorcami złomu.

**Tabela V-26: ZŁOMREX S.A. - sprzedaż złomu stalowego i żeliwnego w podziale na województwa**

	I-IX 2004 - tys. zł	I-IX 2004 - tony	2003 - tys. zł	2003 - tony
dolnośląskie	328	442	318	916
kujawsko-pomorskie	566	795	119	255
lubuskie	22	43	0	0
łódzkie	29	40	15	60
małopolskie	2 959	3 781	1 564	3 115
mazowieckie	922	1 200	1 668	3 705
opolskie	6	34	6	10
podkarpackie	0	0	0	0
podlaskie	0	0	431	891
pomorskie	2 753	3 610	80	140
śląskie	345 811	439 722	192 623	420 100
świętokrzyskie	5 641	7 757	5 005	8 900
warmińsko-mazurskie	0	0	0	0
wielkopolskie	1 007	1 589	489	944
zachodnio-pomorskie	124	98	1	1
<b>Kraj razem</b>	<b>360 169</b>	<b>459 109</b>	<b>202 319</b>	<b>439 037</b>
<b>Eksport</b>	<b>83 488</b>	<b>97 089</b>	<b>54 493</b>	<b>96 000</b>

Źródło: Emitent

Wraz z realizacją strategii Emitenta, polegającej na stopniowym rozbudowywaniu sieci pozyskania złomu, opisana przez powyższą tabelę struktura sprzedaży będzie ulegała zmianom – rósł będzie udział sprzedaży eksportowej oraz udział województw innych niż południowych.

Wzrost sprzedaży złomu stalowego w województwie pomorskim związany był z nabyciem w czwartym kwartale 2003 roku majątku upadającego przedsiębiorstwa (spółki Lebar Sp. z o.o.), na który składały się między innymi dwie nieruchomości, w Szczecinie - gdzie powstał oddział Emitenta oraz w Świdninie, gdzie powstał punkt skupu złomu Emitenta. Dodatkowo, w czwartym kwartale 2003 roku Emitent otworzył punkt skupu złomu w Koszalinie. Obecność Emitenta na obszarze województwa pomorskiego, w zakresie skupu złomu, zaowocowała zwiększeniem sprzedaży złomu do odbiorców w tym województwie.

Jednocześnie sprzedaż w niektórych województwach (wśród nich w województwie podlaskim oraz mazowieckie) cechuje się dużymi wahaniami, co związane jest z pozyskaniem w roku 2003, w okresie gwałtownie rosnącej produkcji stali, kilku jednorazowych dużych zamówień na dostawy złomu do odbiorców mających siedziby w tych regionach.

Sprzedaż złomu do odbiorców zagranicznych stanowiła w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2003 roku ok. 19% całości sprzedaży. Główne kraje przeznaczenia złomu eksportowanego to Niemcy oraz Czechy i Słowacja.

### 3.2 Dystrybucja kęsów

Analizując strukturę geograficzną sprzedaży kęsów przez Emitenta, należy pamiętać, iż jedynie część nabytych kęsów kierowana jest do dalszej sprzedaży poza Grupę Emitenta. Znaczna część produkowanych w Grupie Emitenta kęsów kierowana jest do dalszej obróbki, celem otrzymania z nich produktów finalnych. Przerób kęsów na produkty finalne odbywa się w Ferrostal Łabędź oraz w ZW Walcownia Bruzdowa sp. z o.o.

Eksportowa sprzedaż kęsów realizowana jest w ramach kontraktów zawieranych doraźnie, na krótkie terminy i relatywnie niewielkie, jednorazowe wielkości dostaw. Większość dostaw realizowana jest do klientów z Niemiec i Wielkiej Brytanii.

Struktura geograficzna sprzedaży kęsów przedstawiona została w poniższej tabeli.

**Tabela V-27: ZŁOMREX S.A. - sprzedaż kęsów w podziale na województwa**

	I-IX 2004 - tys. zł	I-IX 2004 - tony	2003 - tys. zł	2003 - tony
kujawsko-pomorskie	7	40	1	25
małopolskie	7 113	4 757	8 080	8 622
mazowieckie	0	0	93	1 501
śląskie	229 423	139 674	118 775	119 290
zachodnio-pomorskie	45	25	0	0
świętokrzyskie	2 197	1 300	0	0
<b>Kraj razem</b>	<b>238 785</b>	<b>145 796</b>	<b>126 950</b>	<b>129 438</b>
<b>Eksport</b>	<b>30 749</b>	<b>21 745</b>	<b>8 324</b>	<b>8 118</b>

Źródło: Emitent

### 3.3 Dystrybucja wyrobów hutniczych

W ramach Grupy Emitenta, sprzedaż produktów hutniczych prowadzona jest przez następujące jednostki:

- ZŁOMREX S.A. – w zakresie stalowych wyrobów hutniczych pochodzących z produkcji Grupy jak i spoza niej; w zakresie wyrobów z metali nieżelaznych wyroby z spoza produkcji Grupy;
- Odlewnię Metali Szopienice – w zakresie wyrobów z metali nieżelaznych produkowanych przez Odlewnię Metali Szopienice.

Krajowa sprzedaż Emitenta w zakresie produktów finalnych jest kierowana głównie do hurtowników wyrobów hutniczych, budownictwa oraz producentów maszyn i jest realizowana w oparciu o każdorazowo negocjowane kontrakty (tak zwane kontrakty spot). Taka struktura sprzedaży produktów gotowych jest typowa dla producentów wyrobów długich.

Eksportowa sprzedaż produktów gotowych Emitenta realizowana jest również w oparciu o kontrakty spot, precyzujące każdorazowo istotne warunki dostaw, takiej jak terminy, wolumeny, specyfikację produktów, ceny. Głównymi kierunkami sprzedaży eksportowej produktów gotowych sprzedawanych przez Emitenta są Czechy, Austria i Węgry.

Biorąc pod uwagę siedziby podmiotów, dokonujących zakupów wyrobów gotowych sprzedawanych przez Emitenta, geograficzna struktura sprzedaży wyrobów gotowych przedstawia się zgodnie z poniższą tabelą.

**Tabela V-28: ZŁOMREX S.A. - sprzedaż wyrobów gotowych ze stali (z wyłączeniem rur) w podziale na województwa**

	I-IX 2004 - tys. zł	I-IX 2004 - tony	2003 - tys. zł	2003 - tony
dolnośląskie	20 434	10 088	21 305	15 152
kujawsko-pomorskie	26 397	12 802	29 599	22 624
lubuskie	3 344	1 839	4 183	2 983
łódzkie	8 992	4 580	10 614	7 985
małopolskie	61 218	30 353	44 091	34 991
mazowieckie	47 579	23 132	16 377	13 754
opolskie	313	148	2 763	1 793
podkarpackie	2 436	1 048	932	651
podlaskie	7 393	3 852	5 940	4 604
pomorskie	42 906	17 216	11 090	8 764
śląskie	99 499	48 624	46 948	30 467
świętokrzyskie	20 201	9 877	13 297	10 249
warmińsko-mazurskie	177	111	1 371	1 081
wielkopolskie	9 767	5 238	11 557	8 929
zachodnio-pomorskie	1 508	692	334	225
<b>Kraj razem</b>	<b>352 163</b>	<b>169 600</b>	<b>220 401</b>	<b>164 252</b>
<b>Eksport</b>	<b>19 121</b>	<b>10 128</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Źródło: Emitent

**Tabela V-29: ZŁOMREX S.A. - sprzedaż wyrobów gotowych z metali nieżelaznych w podziale na województwa**

	I-IX 2004 - tys. zł	I-IX 2004 - tony	2003 - tys. zł	2003 - tony
dolnośląskie	584	67	3 375	393
kujawsko-pomorskie	428	46	727	105
lubuskie	440	45	413	57
łódzkie	348	35	367	48
małopolskie	15 261	1 516	9 702	1 317
mazowieckie	2 505	272	1 530	216
opolskie	1 907	257	2 238	356
podkarpackie	1 577	183	2 930	424
podlaskie	0	0	0	0
pomorskie	2 137	225	1 617	219
śląskie	2 670	319	1 424	223
świętokrzyskie	0	0	0	0
warmińsko-mazurskie	0	0	0	0
wielkopolskie	6 937	706	5 059	741
zachodnio-pomorskie	0	0	0	0
<b>Kraj razem</b>	<b>34 791</b>	<b>3 671</b>	<b>29 382</b>	<b>4 099</b>
<b>Eksport</b>	<b>1 631</b>	<b>140</b>	<b>2 550</b>	<b>265</b>

Źródło: Emitent

## **4 Sezonowość produkcji i rynków zbytu**

Branża obrotu i przetwórstwa złomów stalowych i żelaznych oraz półproduktów i wyrobów hutniczych charakteryzuje się sezonowością. Spadek aktywności gospodarczej przypada na miesiące zimowe. W wyniku tego, w miesiącach jesienno-zimowych, szczególnie w I i IV kwartale każdego roku, Grupa Emitenta notuje niższe przychody ze sprzedaży. Na spadek wielkości przychodów ze sprzedaży wpływa spadek wolumenu sprzedaży oraz spadek cen jednostkowych złomu i wyrobów hutniczych w tym okresie.

Przedstawiona poniżej analiza dla poszczególnych segmentów działalności Grupy Emitenta nie obrazuje dokładnie omówionej sezonowości, ponieważ w ostatnich latach nastąpił bardzo duży wzrost skali działalności Grupy Emitenta. W szczególności:

- w IV kwartale 2002 roku wniesiono aportem do Emitenta zorganizowaną część przedsiębiorstwa „Wiedza i Praca” (dawniej POSW „Złomrex”). W wyniku tego wniesienia nastąpił bardzo duży wzrost wielkości przychodów ze sprzedaży Emitenta;
- w 2004 roku Emitent przejął udziały w spółce Ferrostal Łabędy, której sprzedaż jest częściowo realizowana za pośrednictwem Emitenta (docelowo całość sprzedaży Ferrostal Łabędy ma być realizowana za pośrednictwem Emitenta).

### **4.1 Złomy**

W zakresie sprzedaży złomu daje się zaobserwować wyraźną sezonowość sprzedaży, zgodnie z którą sprzedaż spada w miesiącach letnich oraz w mniejszym zakresie, w miesiącach zimowych. W miesiącach tych Grupa Emitenta obserwuje mniejszą podaż złomu ze strony dostawców, co wpływa na mniejszą sprzedaż złomu do odbiorców. W sezonie zimowym związane jest to głównie z czynnikami pogodowymi, które utrudniają przerób i transport złomu.

Tabela V-30: ZŁOMREX S.A. - sprzedaż złomu w ujęciu miesięcznym (w tonach)

2001	Miesiące											
Sprzedaż złomu	I.	II.	III.	IV.	V.	VI.	VII.	VIII.	IX.	X.	XI.	XII.
-stalowy i żeliwny (w tonach)	341	282	157	91	273	177	68	101	66	137	78	0
-metali nieżelaznych (w tonach)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-stali stopowej (w tonach)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2002	Miesiące											
Sprzedaż złomu	I.	II.	III.	IV.	V.	VI.	VII.	VIII.	IX.	X.	XI.	XII.
-stalowy i żeliwny (w tonach)	0	94	115	58	88	35	57	18	2	3	519	47 701
-metali nieżelaznych (w tonach)	0	1	1	2	1	0	1	0	1	1	1	896
-stali stopowej (w tonach)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	41
2003	Miesiące											
Sprzedaż złomu	I.	II.	III.	IV.	V.	VI.	VII.	VIII.	IX.	X.	XI.	XII.
-stalowy i żeliwny (w tonach)	29 530	39 195	51 157	62 533	63 661	39 665	29 947	37 000	53 775	44 509	46 051	38 016
-metali nie-żelaznych (w tonach)	1 112	1 112	1 239	1 352	1 429	1 227	1 211	951	1 146	1 042	1 052	774
-stali stopowej (w tonach)	87	53	119	106	67	102	63	100	81	67	115	63
2004	Miesiące											
Sprzedaż złomu	I.	II.	III.	IV.	V.	VI.	VII.	VIII.	IX.			
-stalowy i żeliwny (w tonach)	44 023	50 456	75 719	61 997	68 978	52 424	59 102	93 850	49 649			
-metali nieżelaznych (w tonach)	747	592	964	1 191	1 148	1 150	1 078	1 102	1 011			
-stali stopowej (w tonach)	85	90	92	81	45	20	100	30	98			

Źródło: Emitent

Tabela V-31: ZŁOMREX S.A. – wolumen zapasu złomu w ujęciu miesięcznym (w tonach)

2001	Miesiące											
Zapasy złomu	I.	II.	III.	IV.	V.	VI.	VII.	VIII.	IX.	X.	XI.	XII.
Zapasy złomu stalowego i żeliwnego	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zapasy złomu metali nieżelaznych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2002	Miesiące											
Zapasy złomu	I.	II.	III.	IV.	V.	VI.	VII.	VIII.	IX.	X.	XI.	XII.
Zapasy złomu stalowego i żeliwnego	8	122	62	18	23	37	0	2	5	63	238	5 491
Zapasy złomu metali nieżelaznych	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1	1	571
<b>Razem</b>	<b>8</b>	<b>122</b>	<b>62</b>	<b>19</b>	<b>23</b>	<b>37</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>64</b>	<b>239</b>	<b>6 062</b>
2003	Miesiące											
Zapasy złomu	I.	II.	III.	IV.	V.	VI.	VII.	VIII.	IX.	X.	XI.	XII.
Zapasy złomu stalowego i żeliwnego	4 644	5 594	6 186	8 678	10 495	8 771	4 395	6 189	8 118	10 900	7 358	6 133
Zapasy złomu metali nieżelaznych	536	679	630	569	603	763	644	782	658	590	436	660
<b>Razem</b>	<b>5 180</b>	<b>6 273</b>	<b>6 816</b>	<b>9 247</b>	<b>11 098</b>	<b>9 534</b>	<b>5 039</b>	<b>6 971</b>	<b>8 776</b>	<b>11 490</b>	<b>7 794</b>	<b>6 793</b>
2004	Miesiące											
Zapasy złomu	I.	II.	III.	IV.	V.	VI.	VII.	VIII.	IX.	X.	XI.	XII.
Zapasy złomu stalowego i żeliwnego	4 513	5 765	11 119	15 266	15 348	9 493	11 100	14 032	12 324			
Zapasy złomu metali nieżelaznych	458	504	533	679	583	550	617	540	478			
<b>Razem</b>	<b>4 971</b>	<b>6 269</b>	<b>11 652</b>	<b>15 945</b>	<b>15 931</b>	<b>10 043</b>	<b>11 717</b>	<b>14 572</b>	<b>12 802</b>			

Źródło: Emitent

## 4.2 Kęsy

Sprzedaż kęsów realizowana przez Emitenta charakteryzuje się wyraźną sezonowością. Wielkość przychodów ze sprzedaży kęsów spada w miesiącach zimowych. Jest to związane z niższym, w tym okresie, popytem na wyroby hutnicze, a w konsekwencji niższym popytem na kęsy.

Sezonowość w zakresie zapasów kęsów pokrywa się z sezonowością sprzedaży kęsów. W przedsiębiorstwie Emitenta nie występują duże wahania zapasów kęsów. Polityka Emitenta, w tym zakresie, zakłada utrzymywanie zapasów na minimalnym poziomie, co jest związane z dążeniem do, redukcji zamrożonego w zapasach kapitału obrotowego.

**Tabela V-32: ZŁOMREX S.A. - sprzedaż kęsów w ujęciu miesięcznym (w tonach)**

Lata	Miesiące											
	I.	II.	III.	IV.	V.	VI.	VII.	VIII.	IX.	X.	XI.	XII.
2001	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6 521
2003	2 778	7 101	5 936	4 454	17 495	15 523	21 600	14 453	18 166	12 803	7 862	9 386
2004	15 260	4 422	23 792	17 488	23 531	22 556	15 391	21 563	23 538			

Źródło: Emitent

**Tabela V-33: ZŁOMREX S.A. - struktura zapasu kęsów w ujęciu miesięcznym (w tonach)**

Lata	Miesiące											
	I.	II.	III.	IV.	V.	VI.	VII.	VIII.	IX.	X.	XI.	XII.
2001	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	44
2003	0	0	0	488	0	1 039	0	0	11	8	36	0
2004	21	8 644	31	2 870	1 878	0	1	1	6			

Źródło: Emitent

### 4.3 Wyroby hutnicze

**Tabela V-34: ZŁOMREX S.A. - sprzedaż wyrobów hutniczych w ujęciu miesięcznym (w tonach; rury w mb)**

<b>2001</b>												
<b>Sprzedaż wyrobów hutniczych</b>	<b>Miesiące</b>											
	<b>I.</b>	<b>II.</b>	<b>III.</b>	<b>IV.</b>	<b>V.</b>	<b>VI.</b>	<b>VII.</b>	<b>VIII.</b>	<b>IX.</b>	<b>X.</b>	<b>XI.</b>	<b>XII.</b>
ze stali	43	5	39	90	521	145	0	543	165	129	344	526
rury stalowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
z metali nieżelaznych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>2002</b>												
<b>Sprzedaż wyrobów hutniczych</b>	<b>Miesiące</b>											
	<b>I.</b>	<b>II.</b>	<b>III.</b>	<b>IV.</b>	<b>V.</b>	<b>VI.</b>	<b>VII.</b>	<b>VIII.</b>	<b>IX.</b>	<b>X.</b>	<b>XI.</b>	<b>XII.</b>
ze stali	37	931	671	321	56	23	0	1 365	992	155	345	3722
rury stalowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	770
z metali nieżelaznych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	124
<b>2003</b>												
<b>Sprzedaż wyrobów hutniczych</b>	<b>Miesiące</b>											
	<b>I.</b>	<b>II.</b>	<b>III.</b>	<b>IV.</b>	<b>V.</b>	<b>VI.</b>	<b>VII.</b>	<b>VIII.</b>	<b>IX.</b>	<b>X.</b>	<b>XI.</b>	<b>XII.</b>
ze stali	0	0	0	0	0	0	0	0	45	59	28	36
rury stalowe	37	2	2	0	0	0	0	0	51	474	0	0
z metali nieżelaznych	361	276	310	359	311	383	403	368	479	475	378	259
<b>2004</b>												
<b>Sprzedaż wyrobów hutniczych</b>	<b>Miesiące</b>											
	<b>I.</b>	<b>II.</b>	<b>III.</b>	<b>IV.</b>	<b>V.</b>	<b>VI.</b>	<b>VII.</b>	<b>VIII.</b>	<b>IX.</b>			
ze stali	10 645	15 751	24 821	26 376	17 260	17 900	22 579	19 673	24 723			
rury stalowe	3 220	3 466	12	110	58	28 047	2 333	8 747	8 796			
z metali nieżelaznych	366	449	452	426	435	439	478	373	394			

Źródło: Emitent

Tabela V-35: ZŁOMREX S.A. - struktura zapasów wyrobów hutniczych w ujęciu miesięcznym (w tonach)

2001	Miesiące											
	I.	II.	III.	IV.	V.	VI.	VII.	VIII.	IX.	X.	XI.	XII.
Zapasy wyrobów hutniczych	486	481	1 019	1 643	699	595	1 061	518	353	824	1 300	743
ze stali (bez rur)	486	481	1 019	1 643	699	595	1 061	518	353	824	1 300	743
z metali nieżelaznych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>2002</b>												
Zapasy wyrobów hutniczych	706	606	588	324	268	245	1 255	706	854	714	412	18 549
ze stali (bez rur)	706	606	588	324	268	245	1 255	706	854	714	412	18 539
z metali nieżelaznych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10
<b>2003</b>												
Zapasy wyrobów hutniczych	14 206	16 539	15 032	10 695	7 747	9 582	10 500	12 298	16 495	18 777	22 176	18 182
ze stali (bez rur)	13 963	16 277	14 698	10 400	7 463	9 328	10 222	12 030	16 221	18 453	21 900	17 842
z metali nieżelaznych	243	262	334	295	284	254	278	268	274	324	276	340
<b>2004</b>												
Zapasy wyrobów hutniczych	20 276	14 190	13 557	16 751	32 591	28 515	23 107	30 214	25 425			
ze stali (bez rur)	20 022	13 874	13 187	16 342	32 223	28 173	22 701	29 862	25 051			
z metali nieżelaznych	254	316	370	409	368	342	406	352	374			

Źródło: Emitent

## 5 Informacja o sprzedaży

Struktura oferowanych przez Emitenta towarów i usług jest następująca:

**Tabela V-36: ZŁOMREX S.A. - wolumen sprzedaży.**

	I-IX 2004		2003		2002		2001	
	wolumen	udział (%)	wolumen	udział (%)	wolumen	udział (%)	wolumen	udział (%)
<b>Obrót i przetwórstwo złomu</b>	<b>565 822</b>	<b>61,71%</b>	<b>549 708</b>	<b>63,90%</b>	<b>49 775</b>	<b>76,50%</b>	<b>1 772</b>	<b>32,90%</b>
Sprzedaż złomu stalowego i żeliwnego (tony)	556 198	60,66%	535 037	62,20%	48 828	75,10%	1 772	32,90%
Wsadowy (tony)	547 635	59,73%	511 761	59,50%	47 828	73,50%	938	17,50%
Niewsadowy (tony)	8 563	0,93%	23 276	2,70%	1 000	1,50%	834	15,50%
Sprzedaż złomu metali nieżelaznych (tony)	9 624	1,05%	14 671	1,70%	947	1,50%	0	0,00%
złom stali stopowej (tony)	642	0,07%	1 024	0,10%	41	0,10%	0	0,00%
złom metali nieżelaznych (tony)	8 982	0,98%	13 648	1,60%	906	1,40%	0	0,00%
<b>Sprzedaż kęsów (tony)</b>	<b>167 541</b>	<b>18,27%</b>	<b>137 556</b>	<b>16,00%</b>	<b>6 520</b>	<b>10,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
Wyprodukowanych w Ferrostal Łabędy	125 432	13,68%	43 778	5,10%	0	0,00%	0	0,00%
Pozostała	42 109	4,59%	93 778	10,90%	6 520	10,00%	0	0,00%
<b>Sprzedaż wyrobów hutniczych stalowych - bez rur (tony)</b>	<b>179 728</b>	<b>19,60%</b>	<b>164 252</b>	<b>19,60%</b>	<b>8 626</b>	<b>13,30%</b>	<b>3 605</b>	<b>67,10%</b>
Wyprodukowanych w ZŁOMREX – ZW Walcownia Bruzdowa sp. z o.o.	84 355	9,20%	103 291	12,00%	7 267	11,20%	2 887	53,70%
Wyprodukowanych w Ferrostal Łabędy	47 760	5,21%	502	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Pozostałych	47 613	5,19%	60 459	7,50%	1 359	2,10%	718	13,40%
<b>Sprzedaż wyrobów hutniczych metali nieżelaznych (tony)</b>	<b>3 812</b>	<b>0,42%</b>	<b>4 363</b>	<b>0,50%</b>	<b>124</b>	<b>0,20%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>Razem (w tonach)</b>	<b>916 903</b>	<b>100,00%</b>	<b>859 803</b>	<b>100%</b>	<b>65 046</b>	<b>100%</b>	<b>5 375</b>	<b>100%</b>
<b>Sprzedaż Rur (mb)</b>	<b>54 789</b>	<b>100,00%</b>	<b>46 297</b>	<b>100%</b>	<b>770</b>	<b>100%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Źródło: Emitent

Struktura geograficzna sprzedaży Emitenta została przedstawiona w punkcie 3 rozdziału V Prospektu.

## 6 Źródła zaopatrzenia

### 6.1 Źródła zaopatrzenia - złomy

Emitent pozyskuje złom:

- **Poprzez własną sieć oddziałów i punktów skupu.** Podstawową funkcją oddziałów i punktów skupu jest kontakt z dostawcami złomu, przyjmowanie, składowanie oraz przerób i dystrybucja złomu do odbiorców.
- **W zewnętrznych punktach skupu.** Złom skupowany jest od kilkuset dostawców zlokalizowanych na terenie całej Polski. Jest to sieć współpracujących ze ZŁOMREX S.A. punktów skupu złomu i zbiornic surowców wtórnych. Współpraca oparta jest na umowach zawartych na czas nieokreślony, przy czym nie mają one charakteru wyłączności (w praktyce większość dostawców współpracuje z co najmniej dwoma dużymi odbiorcami złomu).
- **W zakładach produkcyjnych.** Dotyczy to złomu poprodukcyjnego. Emitent uczestniczy w przetargach na odbiór złomu z zakładów produkcyjnych. Przetargi organizowane są okresowo, zależnie od konkretnego procesu produkcyjnego (raz na miesiąc / kwartał / pół roku / rok).

Największym źródłem dostaw złomu są zewnętrzne punkty skupu.

**Tabela V-37: ZŁOMREX S.A. - struktura dostaw złomu (w tonach)**

	I-IX 2004	2003
<b>Całkowite pozyskanie złomu, w tonach</b>	576 120	622 517
Całkowite pozyskanie złomu stalowego i żeliwnego, w tym:	564 890	605 175
- złom własny - skup od osób fizycznych przez oddziały i punkty skupu	72 504	87 360
- złom własny - skup od firm	157 657	206 540
- złom tranzytowy	334 729	311 275
Całkowite pozyskanie złomu metali nieżelaznych, w tym:	10 626	16 318
- złom własny - skup od osób fizycznych przez oddziały i punkty skupu	1 448	1 474
- złom własny - skup od firm	6 693	12 418
- złom tranzytowy	2 485	2 426
Całkowite pozyskanie złomu stali stopowej, w tym:	604	1 023
- złom własny - skup od osób fizycznych przez oddziały i punkty skupu	136	233
- złom własny - skup od firm	468	790
- złom tranzytowy	0	0

Źródło: Emitent

Na dzień aktualizacji Prospektu Emitent posiada sieć 11 oddziałów – we Wrocławiu, Świdnicy, Opolu, Sosnowcu, Rybniku, Warszawie, Łodzi, Lublinie, Szczecinie, Kielcach, Krakowie - prowadzących skup złomu od osób fizycznych oraz zakładów produkcyjnych i innych przedsiębiorstw) oraz 11 punktów skupu.

Udział głównych dostawców złomu w całości dostaw złomu do Grupy Emitenta przedstawiony został w punkcie 7.1.1. rozdziału V Prospektu.

Większość pozyskiwanego obecnie przez Emitenta złomu pochodzi z południowego obszaru Polski, głównie z województwa śląskiego. Struktura geograficzna pozyskiwania złomu determinowana jest przez:

- umiejscowienie zakładów, głównie hut (odbiorców złomu),
- umiejscowienie dużych zakładów produkcyjnych tj. kopalnie, zakłady maszynowe (dostawców złomu).

Tabela V-38: Struktura geograficzna pozyskania złomu (w tonach)

	I-IX 2004		2003	
	Pozyskanie złomu stalowego i żeliwnego	Pozyskanie złomu metali nieżelaznych	Pozyskanie złomu stalowego i żeliwnego	Pozyskanie złomu metali nieżelaznych
dolnośląskie	62 900	2 354	79 234	3 507
kujawsko-pomorskie	9 311	1 013	3 661	771
lubelskie	10 496	261	8 338	334
lubuskie	12 859	213	6 773	290
łódzkie	34 863	597	61 766	1 427
małopolskie	16 298	907	27 631	1 015
mazowieckie	85 700	324	100 660	597
opolskie	19 528	694	35 546	894
podkarpackie	1 679	233	1 094	457
podlaskie	2 226	0	4 329	36
pomorskie	9 074	417	3 863	590
śląskie	231 495	2 316	212 742	4 504
świętokrzyskie	6 534	46	3 789	57
warmińsko-mazurskie	3 897	9	8 902	5
wielkopolskie	30 741	844	35 568	1 365
zachodnio-pomorskie	27 289	397	11 279	469
<b>Ogółem</b>	<b>564 890</b>	<b>10 626</b>	<b>605 175</b>	<b>16 318</b>

Źródło: Emitent

Emitent zamierza zwiększać obszar geograficzny, objęty zasięgiem własnych oddziałów i pododdziałów (zasięg dostaw objęty pojedynczym oddziałem determinowany jest w dużym stopniu premią lądową, określającą opłacalność dostaw z danego obszaru, wyrażoną przez koszt transportu złomu). Związane jest to z realizowaną przez Emitenta strategią, zakładającą m.in. zwiększenie ilości pozyskiwanego surowca. Nowe oddziały budowane będą przede wszystkim w zachodniej Polsce (odbiorcami dla nich będą huty zlokalizowane we wschodnich Niemczech) oraz w północnej Polsce (dla których kierunkiem sprzedaży będzie sprzedaż eksportowa).

## 6.2 Źródła zaopatrzenia - kęsy

Kęsy pozyskiwane przez Grupę Emitenta pochodzą zarówno od producentów krajowych, jak i zagranicznych (głównie z Białorusi). Jednakże większość kęsów wykorzystywanych do produkcji gotowych wyrobów hutniczych wytwarzana jest w ramach Grupy ZŁOMREX.

Tabela V-39: Pozyskiwanie kęsów przez Grupę Emitenta (w tonach)

	I - IX 2004	
	wolumen	udział (%)
Pozyskanie kęsów, w tym:	180 955	100 %
Zakup poza Grupą Emitenta – w Polsce	57 074	32 %
Zakup poza Grupą Emitenta – za granicą	11 823	6 %
Kęsy wytwarzane w ramach Grupy Emitenta (Ferrostal Łąbędy)	112 058	62 %

Źródło: Emitent

Struktura geograficzna zakupu kęsów jest ściśle uzależniona od umiejscowienia producentów stali, czyli hut (stalowni). Dodatkowo, na strukturę geograficzną pozyskiwania kęsów przez Grupę Emitenta wpływa fakt, iż w skład Grupy Emitenta wchodzi Ferrostal Łąbędy, zlokalizowany w Gliwicach, w województwie śląskim.

## 6.3 Źródła zaopatrzenia - gotowe wyroby hutnicze

Produkty hutnicze są pozyskiwane przez Grupę Emitenta zarówno u producentów należących do Grupy Emitenta, jak i poza nią. Produkty, pozyskiwane przez Grupę Emitenta w podmiotach należących do Grupy Emitenta to głównie produkty ze stali. Do momentu nabycia spółki Odlewnie Metali Szopienice, produkty z metali nieżelaznych były nabywane wyłącznie w podmiotach zewnętrznych.

Tabela V-40: Pozyskanie produktów gotowych (w tonach)

	I-IX 2004		2003		2002		2001	
	wolumen	udział (%)	wolumen	udział (%)	wolumen	udział (%)	wolumen	udział (%)
<b>Grupa Emitenta – pozyskanie produktów gotowych ogółem</b>	<b>190 488</b>	<b>100,0%</b>	<b>175 273</b>	<b>100,00%</b>	<b>51 825</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 333</b>	<b>100,00%</b>
- ze stali (bez rur)	186 635	98,0%	170 807	97,5%	50 947	98,3%	5 333	100,0%
- metali nieżelaznych	3 852	2,0%	4 466	2,5%	878	1,7%	0	0,0%
<b>ZAKUP WYROBÓW, W TYM:</b>								
<b>Poza Grupą Emitenta – w Polsce</b>	<b>129 919</b>	<b>68,2%</b>	<b>171 962</b>	<b>98,1%</b>	<b>51 791</b>	<b>99,9%</b>	<b>5 333</b>	<b>100,0%</b>
- ze stali (bez rur), w tym:	128 060	67,2%	169 955	97,0%	50 947	98,3%	5 333	100,0%
- w ZW Walcowni Bruzdowej sp. z o.o.	91 927	48,3%	111 946	63,9%	5 533	10,7%	0	0,0%
- w Ferrostal Łabędy	1 628	0,9%	502	0,3%	0	0,0%	0	0,0%
- w pozostałych jednostkach	34 505	18,1%	57 507	32,8%	45 414	87,6%	5 333	100,0%
- z metali nieżelaznych	1 858	1,0%	2 007	1,1%	844	1,6%	0	0,0%
<b>Poza Grupą Emitenta – za granicą</b>	<b>805</b>	<b>0,4%</b>	<b>177</b>	<b>0,1%</b>	<b>34</b>	<b>0,1%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
- ze stali (bez rur)	388	0,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- z metali nieżelaznych	417	0,2%	177	0,1%	34	0,1%	0	0,0%
W ramach Grupy Emitenta	54 475	28,6%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- ze stali (bez rur), w tym:	54 475	28,6%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- w Ferrostal Łabędy	54 475	28,6%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- z metali nieżelaznych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>POZOSTAŁE POZYSKANIE WYROBÓW, W TYM:</b>	<b>5 289</b>	<b>2,8%</b>	<b>3 134</b>	<b>1,8%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
Pozyskanie wyrobów w drodze usług przerobu kęsów lub złomu poza Grupą Emitenta	5 289	2,8%	3 134	1,8%	0	0,0%	0	0,0%
- ze stali (bez rur), w tym:	3 712	1,9%	852	0,5%	0	0,0%	0	0,0%
- w Ferrostal Łabędy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- pozostałe	3 712	1,9%	852	0,5%		0,0%		0,0%
- import usługi przerobu	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- z metali nieżelaznych, w tym:	1 577	0,8%	2 282	1,3%	0	0,0%	0	0,0%
- pozostałe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- import usługi przerobu	1 577	0,8%	2 282	1,3%	0	0,0%	0	0,0%
Pozyskanie wyrobów w drodze usług przerobu kęsów lub złomu w Grupie Emitenta	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- ze stali (bez rur)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- z metali nieżelaznych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%

Źródło: Emitent

Podobnie jak w przypadku zakupu kęsów, struktura geograficzna zakupu produktów gotowych jest w dużym stopniu zdeterminowana przez umiejscowienie producentów wyrobów gotowych – walcowni i odlewni, zlokalizowanych przeważnie w pobliżu producentów półproduktów, czyli hut. Dodatkowo, na strukturę geograficzną pozyskiwania wyrobów gotowych przez Grupę Emitenta wpływa (i) fakt, iż w skład grupy kapitałowej Emitenta wchodzi Ferrostal Łabędy, zlokalizowany w Gliwicach, w województwie śląskim oraz (ii) fakt, iż ZŁOMREX jest właścicielem majątku dzierżawionego przez ZW Walcownia Bruzdowa sp. z o.o., zlokalizowanego w Zawierciu. Oba te podmioty dostarczają dużą część sprzedawanych przez Emitenta produktów gotowych ze stali.

W związku z powyższym większość sprzedawanych przez Grupę Emitenta produktów gotowych pozyskiwana jest w południowej Polsce, w województwie śląskim.

**Tabela V-41: Pozyskanie produktów gotowych (w tonach)**

	I-IX 2004		2003	
	Pozyskanie produktów gotowych ze stali	Pozyskanie produktów gotowych z metali nieżelaznych	Pozyskanie produktów gotowych ze stali	Pozyskanie produktów gotowych z metali nieżelaznych
dolnośląskie	1762	1169	0	1573
kujawsko-pomorskie	1466	24	4 528	0
lubelskie	0	0	147	0
lubuskie	16	0	0	0
łódzkie	71	0	377	1
małopolskie	1647	13	1 837	0
mazowieckie	1369	405	710	398
opolskie	0	0	23	0
podkarpackie	10	0	0	0
podlaskie	118	0	0	0
pomorskie	569	0	2 976	0
śląskie	170439	236	151 429	35
świętokrzyskie	4910	0	7 188	0
warmińsko-mazurskie	118	0	724	0
wielkopolskie	40	11	16	0
zachodnio-pomorskie	0	0	0	0
import	388	417	0	177
<b>Ogółem</b>	<b>182 923</b>	<b>2 275</b>	<b>169 955</b>	<b>2 184</b>

Źródło: Emitent

## 7 Uzależnienie od odbiorców lub dostawców

### 7.1 Złomy

#### 7.1.1 Uzależnienie od dostawców złomu

Udział dziesięciu największych dostawców złomu stalowego w całości pozyskanego przez Emitenta złomu stalowego w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2004 roku wynosił 29%, natomiast udział dziesięciu największych dostawców złomu metali nieżelaznych w tym okresie wyniósł 33%.

Tabela V-42: 10 największych dostawców złomu

	I-IX 2004	
	w tonach	w tys. złotych
<b>Całkowite pozyskanie złomu stalowego</b>	<b>564 890</b>	<b>378 493</b>
Dostawca A	32 809	24 754
Dostawca B	21 567	14 704
Dostawca C	17 336	11 610
Dostawca D	12 672	9 399
Dostawca E	18 025	11 932
Dostawca F	13 678	9 386
Dostawca G	13 693	9 712
Dostawca H	11 094	7 838
Dostawca I	10 883	7 413
Dostawca J	10 059	7 664
<b>Całkowite pozyskanie złomu metali nieżelaznych</b>	<b>10 626</b>	<b>53 830</b>
Dostawca K	744	4 829
Dostawca L	556	3 599
Dostawca M	405	45
Dostawca N	332	1 783
Dostawca O	511	1 308
Dostawca P	233	1 293
Dostawca R	236	1 782
Dostawca S	210	1 249
Dostawca T	157	1 036
Dostawca U	170	945

Źródło: Emitent

Dostawcy wymienieni w powyższej tabeli nie są podmiotami powiązanymi z Grupą Emitenta. Nazwy dostawców złomu stalowego i żeliwnego zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

### 7.1.2 Uzależnienie od odbiorców złomu

Z uwagi na ograniczoną liczbę występujących w Polsce zakładów produkcyjnych przetwarzających złom, baza odbiorców złomu jest mniej zdywersyfikowana niż baza dostawców złomu. Znaczna część pozyskiwanego przez Emitenta złomu jest wykorzystywana przez Grupę Emitenta na własne potrzeby. Dotyczy to spółki Ferrostal Łabędy w zakresie złomu stali oraz spółki Odlewnia Metali Szopienice w zakresie złomu metali nieżelaznych.

Tabela V-43: 10 największych odbiorców złomu

	I-IX 2004	
	w tonach	w tys. złotych
<b>Całkowita sprzedaż złomu stalowego</b>	<b>556 289</b>	<b>443 657</b>
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	256 249	212 081
Odbiorca B	34 791	25 701
Odbiorca C	41 821	29 387
Odbiorca D	44 935	29 267
Odbiorca E	40 805	36 185
Odbiorca F	26 807	19 060
Odbiorca G	20 555	17 986
Odbiorca H	30 894	23 495
Odbiorca I	7 568	5 511
Odbiorca J	9 673	7 842
<b>Całkowita sprzedaż złomu metali nieżelaznych</b>	<b>8 982</b>	<b>51 261</b>
Odbiorca K	2 597	23 799
Odbiorca L	1 033	5 505
Odbiorca M	1 612	3 067
Odbiorca N	516	816
Odbiorca O	360	1 702
Odbiorca P	376	2 654
Odbiorca R	228	1 965
Odbiorca S	343	2 024
Odbiorca T	230	1 361
Odbiorca U	186	792

Źródło: Emitent

Za wyjątkiem Ferrostal Łabędy odbiorcy wymienieni w powyższej tabeli nie są podmiotami powiązanymi z Grupą Emitenta. Nazwy odbiorców złomu stalowego zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

## 7.2 Kęsy

### 7.2.1 Uzależnienie od dostawców kęsów i dostawców materiałów do produkcji kęsów

Patrz punkt 7.1.1 „Uzależnienie od dostawców złomu”. Nie występuje uzależnienie od zewnętrznych dostawców kęsów.

### 7.2.2 Uzależnienie od odbiorców kęsów

Ferrostal Łabędy i ZW Walcownia Bruzdowa sp. z o.o. są znaczącymi konsumentami pozyskiwanych przez Grupę Emitenta kęsów. W strukturze dostaw kęsów do Z.W. „Walcownia Bruzdowa” Sp. z o.o. dominują kęsy z Ferrostal Łabędy, pozostałe kęsy pozyskiwane są w drodze importu, natomiast Ferrostal Łabędy w procesie produkcji zużywa głównie kęsy wytworzone przez siebie.

Tabela V-44: Najwięksi odbiorcy kęsów na tle jednostek Grupy Emitenta

	I-IX 2004	
	w tonach	w tys. złotych
<b>Całkowita sprzedaż kęsów przez ZŁOMREX, w tym:</b>	<b>167 541</b>	<b>269 534</b>
- sprzedana do Ferrostal Łabędy	579	800
- sprzedana do Z.W. Walcownia Bruzdowa	99 358	165 372
- sprzedana pozostałym podmiotom:		
Odbiorca A	16 976	22 691
Odbiorca B	8 350	15 507
Odbiorca C	20 817	32 522
Odbiorca D	2 634	4 449
Odbiorca E	4 502	6 658
Odbiorca F	1 679	3 325
Odbiorca G	1 449	190
Odbiorca H	404	72

Źródło: Emitent

Za wyjątkiem Ferrostal Łabędy i Z.W. Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., odbiorcy wymienieni w powyższej tabeli nie są podmiotami powiązanymi z Grupą Emitenta. Nazwy odbiorców kęsów zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

## 7.3 Gotowe wyroby hutnicze

### 7.3.1 Uzależnienie od dostawców materiałów do produkcji

Strukturę dostaw kęsów do Emitenta w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2004 roku przedstawia poniższa tabela.

Tabela V-45: 10 największych dostawców kęsów w tonach

	I-IX 2004	
	w tonach	w tys. złotych
<b>Całkowity zakup kęsów, w tym</b>	<b>180 955</b>	<b>259 930</b>
Ferrostal Łabędy	129 378	189 810
Dostawca A	15 137	17 693
Dostawca B	10 540	17 538
Dostawca C	5 933	8 128
Dostawca D	4 949	7 769
Dostawca E	4 368	7 497
Dostawca F	3 047	772
Dostawca G	189	208
Dostawca H	126	182
Dostawca I	87	74

Źródło: Emitent

Za wyjątkiem Ferrostal Łabędy dostawcy wymienieni w powyższej tabeli nie są podmiotami powiązanymi z Grupą Emitenta. Nazwy dostawców kęsów zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

### 7.3.2 Uzależnienie od odbiorców produktów gotowych

Głównymi odbiorcami dystrybuowanych przez Grupę Emitenta gotowych wyrobów hutniczych są hurtownice wyrobów hutniczych, podmioty z branży budowlanej oraz producenci maszyn.

**Tabela V-46: 10 największych odbiorców wyrobów hutniczych (bez rur)**

Nazwa odbiorcy	Asortyment	I-IX 2004	
		w tonach	w tys. złotych
<b>Całkowita sprzedaż, w tym</b>		<b>179 728</b>	<b>371 284</b>
Odbiorca A	Wyroby gotowe - blachy	7 311	19 567
Odbiorca B	Wyroby gotowe - pręty	6 805	12 772
Odbiorca C	Wyroby gotowe - pręty	6 899	13 451
Odbiorca D	Wyroby gotowe - pręty	6 669	13 620
Odbiorca E	Wyroby gotowe - pręty	9 285	19 445
Odbiorca F	Wyroby gotowe - pręty	8 351	16 817
Odbiorca G	Wyroby gotowe - pręty	5 542	10 711
Odbiorca H	Wyroby gotowe - pręty	5 472	10 463
Odbiorca I	Wyroby gotowe - pręty	3 505	7 603
Odbiorca J	Wyroby gotowe - blachy	3 758	10 298

Źródło: Emitent

Odbiorcy wymienieni w powyższej tabeli nie są podmiotami powiązanymi z Grupą Emitenta. Nazwy odbiorców wyrobów zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

## 8 Opis znaczących umów

### 8.1 Umowy handlowe Emitenta

ZŁOMREX S.A. jest stroną 7 umów handlowych z odbiorcami Emitenta, w których wartość przedmiotu umowy wynosi, na dzień aktualizacji Prospektu, co najmniej 10% łącznej wartości kapitałów własnych Spółki. Emitent stale współpracuje także z innymi podmiotami, z którymi wartość obrotu w okresie ostatnich 12 miesięcy przekroczyła 10% łącznej wartości kapitałów własnych Spółki, jednak obrót handlowy odbywa się na podstawie jednorazowych zamówień faksowych z wyszczególnieniem jedynie ilości zamawianego towaru i jego wartości, dokonywanych po uprzednim telefonicznym uzgodnieniu powyższych warunków – w takim przypadku poniżej przedstawione zostały informacje o aktualnym zamówieniu o najwyższej wartości. Umowy znaczące zarówno z odbiorcami produktów jak i innymi podmiotami zostały ujęte w poniższej tabeli. Dane identyfikujące odbiorców i dostawców objęte zostały złożonym do KPWiG wnioskiem o niepublikowanie.

Tabela V-47: Umowy znaczące zawarte przez Emitenta

Data zawarcia umowy	Strona umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy, w tym warunki specyficzne, charakterystyczne dla umowy, w szczególności odbiegające od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów	Kryterium będące podstawą uznania umowy za znaczącą
10.06.2003 r.	Odbiorca A	Umowa generalna, której przedmiotem jest sprzedaż towarów oferowanych przez Spółkę - m.in. wyrobów hutniczych, półproduktów hutniczych, węgla, złomu i innych towarów.	Umowa zawarta na czas nieokreślony. Każda ze stron może wypowiedzieć umowę z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia. Wartość sprzedaży Emitenta do Odbiorcy w roku 2003 wyniosła 15.818.000 złotych, natomiast w I półroczu 2004 roku wyniosła 9.884.000 złotych. Dostawy odbywają się na podstawie negocjacji handlowych - cena za towar jest każdorazowo negocjowana i określana w pisemnym potwierdzeniu negocjacji. Umowa zawiera zastrzeżenie prawa własności sprzedawanych towarów. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych.	Wartość przedmiotu umowy przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta
24.05.2002 r.	Odbiorca i Dostawca: Z.W. "Walcownia Bruzdowa" Sp. z o.o. z siedzibą w Lubaniu	Umowa współpracy, której przedmiotem jest dostawa przez Emitenta wsadu do produkcji oraz przetworzenie wsadu na wyroby przez Z.W. "Walcownia Bruzdowa" Sp. z o.o. i ich sprzedaż Spółce. Emitent na podstawie tej umowy jest faktycznie jedynym dostawcą półproduktów i surowców do produkcji wyrobów oraz odbiorcą wszystkich wyrobów gotowych tej spółki. Z.W. "Walcownia Bruzdowa" sp. z o.o. prowadzi działalność produkcyjną na majątku dzierżawionym od Emitenta na podstawie umowy dzierżawy opisanej w pkt. 9 Rozdziału V Prospektu.	Umowa zawarta na czas nieokreślony. Każda ze stron może wypowiedzieć umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku nie wywiązywania się z jej postanowień. Wartość sprzedaży Emitenta do Odbiorcy w roku 2003 wyniosła 119.825.000 złotych (w I półroczu 2004 roku: 127.787.000 złotych), natomiast wartość sprzedaży Dostawcy do Emitenta wyniosła 137.617.000 złotych (w I półroczu 2004 roku: 114.091.000 złotych). Sprzedaż odbywa się na podstawie negocjacji handlowych – ilość, gatunek, jakość, cena i terminy dostaw są każdorazowo uzgadniane i określone w pisemnym zamówieniu, potwierdzanym przez drugą stronę umowy. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych.	Wartość przedmiotu umowy przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta
28.10.2004 r.	Dostawca A	Umowa dostawy (zamówienie), której przedmiotem jest dostawa kęsów kwadratowych	Dostawa obejmuje łącznie 3.000.000 mb kęsów. Cena wynosi 1,52 PLN/mb. Termin realizacji - X/XI 2004 roku. Termin płatności wynosi 30 dni. Wartość obrotu z Dostawcą w I półroczu 2004 roku wyniosła 26.513.000 złotych.	Łączna wartość umów z podmiotem w okresie ostatnich 12 miesięcy przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta
12.10.2004 r.	Odbiorca B	Umowa dostawy (zamówienie), której przedmiotem jest dostawa złomu w IV kwartale 2004 roku	Umowa (zamówienie) zawarta na IV kwartał 2004 r. Dostawa obejmuje łącznie 9200 ton złomu. Cena wynosi od 225 do 245 Euro za tonę. Termin płatności wynosi 45 dni. Wartość sprzedaży Emitenta do Odbiorcy w I półroczu 2004 roku wyniosła 17.192.000 złotych.	Łączna wartość umów z podmiotem w okresie ostatnich 12 miesięcy przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta

20.09.2004 r.	Dostawca B	Umowa dostawy, której przedmiotem jest dostawa blach grubych w ilości ok. 5.000 ton	<p>Umowa zawarta do dnia 31 grudnia 2004 r. z 30 dniowym terminem wypowiedzenia. Sprzedaż odbywać się będzie na podstawie potwierdzonych zamówień. Zamówienia będą składane najpóźniej na 4 tygodnie przed żądanym terminem realizacji.</p> <p>Rozliczenia odbywać się będą w formie kompensat wzajemnych w terminie 30 dni od daty wystawienia faktury, lub gotówkowo w dniu odbioru.</p> <p>Zabezpieczeniem wierzytelności Dostawcy będą należności Emitenta istniejące w dniu realizacji dostawy powstałe z tytułu wcześniejszej sprzedaży złomu dla Dostawcy.</p> <p>Strony ustalają upust w wysokości 1,5% w stosunku do cennika z dnia potwierdzenia zamówienia.</p> <p>Nie wywiązanie się przez Emitenta z deklarowanych wielkości zakupów skutkować będzie naliczeniem kwoty w wysokości przyznanego upustu cenowego.</p> <p>Wartość obrotu z Dostawcą w I półroczu 2004 roku wyniosła 50.126.000 złotych.</p>	Łączna wartość umów z podmiotem w okresie ostatnich 12 miesięcy przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta
02.08.2004 r.	Dostawca C	Przedmiotem umowy jest sprzedaż cynku	<p>Umowa zawarta do dnia 28.02.2005 r. Dostawy będą realizowane po ok. 250 ton miesięcznie od sierpnia do grudnia 2004 r. Łączna ilość zamówionego towaru wynosi 1.250 ton. Cena 1 tony ustalona będzie w oparciu o notowania "settlement" dla cynku SHG plus premia 116 USD za tonę.</p> <p>Termin płatności wynosi 5 dni od daty dostawy.</p> <p>W przypadku wycofania zamówienia lub nie dojścia do skutku umowy sprzedaży z przyczyn leżących po stronie Emitenta Dostawca ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 2% przewidywanej wartości zamówienia.</p> <p>Wartość obrotu z Dostawcą w I półroczu 2004 roku wyniosła 22.399.000 złotych.</p>	Łączna wartość umów z podmiotem w okresie ostatnich 12 miesięcy przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta
08.04.2004 r.	Odbiorca C	Przedmiotem umowy jest sprzedaż Odbiorcy wyrobów hutniczych walcowanych.	<p>Umowa zawarta do dnia 8.04.2004 r. Odbiorca zakupi u Emitenta wyroby hutnicze walcowane w ilości nie mniejszej niż 1.000 ton na miesiąc. Odbiorca będzie składał zamówienia w terminie najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca.</p> <p>W przypadku nie odebrania przez Odbiorcę zamówionych wyrobów w terminie, jak również braku terminowości dostaw, druga strona może naliczyć kary umowne w wysokości 0,2% zamówienia za każdy dzień, nie więcej jednak niż 20% wartości zamówienia.</p> <p>Termin płatności wynosi 30 dni. Z chwilą opóźnienia wynoszącego 23 dni wszelkie istniejące w tej dacie zobowiązania stają się natychmiast wymagalne.</p> <p>Zabezpieczenie umowy stanowi weksel in blanco z wystawienia Odbiorcy wraz z deklaracją wekslową.</p> <p>Wartość obrotu z Odbiorcą w I półroczu 2004 roku wyniosła 24.823.000 złotych.</p>	Łączna wartość umów z podmiotem w okresie ostatnich 12 miesięcy przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta

31.03.2004 r.	Odbiorca D	Przedmiotem umowy jest sprzedaż Odbiorcy wyrobów hutniczych walcowanych.	<p>Umowa zawarta do dnia 31.03.2004 r. Odbiorca zakupi u Emitenta wyroby hutnicze walcowane w ilości nie mniejszej niż 1.000 ton na miesiąc. Odbiorca będzie składał zamówienia w terminie najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca.</p> <p>W przypadku nie odebrania przez Odbiorcę zamówionych wyrobów w terminie, jak również braku terminowości dostaw, druga strona może naliczyć kary umowne w wysokości 0,2% zamówienia za każdy dzień, nie więcej jednak niż 20% wartości zamówienia.</p> <p>Limit kredytu kupieckiego dla Odbiorcy wynosi 8.000.000 złotych.</p> <p>Termin płatności wynosi 60 dni. Z chwilą opóźnienia wynoszącego 23 dni wszelkie istniejące w tej dacie zobowiązania stają się natychmiast wymagalne.</p> <p>Zabezpieczenie umowy stanowi weksel in blanco z wystawienia Odbiorcy wraz z deklaracją wekslową.</p> <p>Wartość obrotu z Odbiorcą w I półroczu 2004 roku wyniosła 9.895.000 złotych.</p>	Łączna wartość umów z podmiotem w okresie ostatnich 12 miesięcy przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta
24.03.2004 r.	Odbiorca E	Przedmiotem umowy jest sprzedaż Odbiorcy wyrobów hutniczych walcowanych.	<p>Umowa zawarta na czas nieoznaczony Termin wypowiedzenia umowy wynosi miesiąc. Umowa rozwiązuje się z końcem miesiąca kalendarzowego.</p> <p>Odbiorca zakupi u Emitenta wyroby hutnicze walcowane w ilości nie mniejszej niż 1.000 ton na miesiąc. Odbiorca będzie składał zamówienia w terminie najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca.</p> <p>W przypadku nie odebrania przez Odbiorcę zamówionych wyrobów w terminie, jak również braku terminowości dostaw, druga strona może naliczyć kary umowne w wysokości 0,2% zamówienia za każdy dzień, nie więcej jednak niż 20% wartości zamówienia.</p> <p>Limit kredyt kupieckiego przyznany Odbiorcy wynosi 4.000.000 PLN.</p> <p>Termin płatności wynosi 30 dni. Z chwilą opóźnienia wynoszącego 23 dni wszelkie istniejące w tej dacie zobowiązania stają się natychmiast wymagalne.</p> <p>Zabezpieczenia umowy stanowi weksel in blanco z wystawienia Odbiorcy wraz z deklaracją wekslową.</p> <p>Wartość obrotu z Odbiorcą w I półroczu 2004 roku wyniosła 10.328.000 złotych.</p>	Łączna wartość umów z podmiotem w okresie ostatnich 12 miesięcy przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta

31.12.2004 r.	Sprzedający: Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach	Przedmiotem umowy jest sprzedaż zespołu środków trwałych na rzecz Emitenta.	Sprzedający przeniósł na rzecz Emitenta zespół środków trwałych w postaci stacji transformatorowych, suwnic, klimatyzatorów i innych urządzeń technicznych. Cena sprzedaży wyniosła 28.003.904,01 PLN netto. Emitent zobowiązał się do jej zapłaty w terminie 14 dni od podpisania protokołu odbioru. Emitent nie może odstąpić od umowy w związku z ujawnieniem wady fizycznej w przypadku podpisania protokołu odbioru, lub przedstawienia przez Emitenta wszystkich dokumentów pozwalających na określenie pochodzenia, stanu pochodzenia, dopuszczenia do obrotu na terytorium Polski i innych określonych w umowie. Ograniczenia w odstąpieniu od umowy nie mają zastosowania m.in. jeżeli wartość ujawnionej wady przewyższa 10% ceny jego nabycia, a także gdy Sprzedający podstępnie zataił wadę przed Emitentem. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych.	Wartość przedmiotu umowy przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta
31.12.2004 r.	Korzystający: Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach	Przedmiotem umowy jest leasing operacyjny zespołu środków trwałych będących własnością Emitenta.	Emitent oddał Korzystającemu przedmiot leasingu w postaci stacji transformatorowych, suwnic, klimatyzatorów i innych urządzeń technicznych o łącznej wartości 28.003.904,01 złotych netto do używania. Okres leasingu wynosi 96 miesięcy. Wartość miesięcznej raty wynosi 1,359% wartości leasingu netto. Przekazanie przedmiotu leasingu odbyło się na podstawie protokołu odbiorczego w dniu 31 grudnia 2004 r. Emitent ma prawo inspekcji stanu przedmiotu leasingu, miejsca jego używania lub znajdowania się oraz jego ochrony przed utrata i uszkodzeniem. Korzystający nie może bez zgody Emitenta zmieniać przeznaczenia, sposobu i miejsca używania oraz oddawać przedmiotu leasingu do używania osobie trzeciej, ani obciążać go prawami osób trzecich. Raty leasingowe płatne są do 14-go każdego miesiąca za bieżący miesiąc. Emitent zobowiązał się przenieść na Korzystającego własność przedmiotu leasingu za cenę wykupu stanowiącą 10% wartości przedmiotu leasingu netto w terminie przewidzianym do zapłaty ostatniej raty leasingowej. Emitent nie ma obowiązku przeniesienia własności przedmiotu leasingu w razie przedterminowego zakończenia umowy bądź jej niewykonania lub nienależytego wykonania przez Korzystającego, w szczególności nieuiszczenia wszelkich przewidzianych umową należności. W takim wypadku Korzystający zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz Emitenta odszkodowania w wysokości równej cenie wykupu. Umowa zawarta na czas nieoznaczony, który kończy się z upływem miesiąca za który należna jest ostatnia opłata leasingowa. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych.	Wartość przedmiotu umowy przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta

7.02.2005 r.	Zleceniobiorca: Ferrostal Łabędy sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach	Przedmiotem umowy jest wywarzanie przez Zleceniobiorcę określonych w umowie produktów z surowców będących własnością Spółki oraz przechowywanie ich do czasu odbioru przez Emitenta	Umowa została zawarta na czas nieokreślony z możliwością jej wypowiedzenia za trzymiesięcznym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Świadczenie usług na podstawie umowy odbywać się będzie na podstawie zamówień Emitenta określających ilość produktów. Realizacja zamówień odbywa się na podstawie potwierdzonego przez Zleceniobiorcę w formie pisemnej przyjęcia zamówienia. Zleceniobiorca zobowiązał się do świadczenia usług wskazanych w umowie na rzecz Emitenta na zasadzie wyłączności. Emitent może odstąpić od wyłączności na podstawie oświadczenia o rezygnacji z wykorzystania mocy produkcyjnej Zleceniobiorcy z 4-tygodniowym wypreżeniem, na okres nie krótszy niż 7 dni. Emitent zobowiązał się zapewnić Zleceniobiorcy pełne wykorzystanie przez niego mocy produkcyjnej kęsów stalowych i wytworów hutniczych. Wynagrodzenie za świadczone usługi obliczane jest na podstawie sumy poniesionych przez Zleceniobiorcę rzeczywistych i ujętych w księgach kosztów zmiennych i stałych związanych z wytworzeniem produktów oraz kosztów ogólnego zarządu i sprzedaży, ustalanych przez Strony w drodze odrębnego porozumienia, powiększonych o określone narzuty na tych kosztach. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych.	Wartość przedmiotu umowy przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta
--------------	--	--	---	---

Źródło: Emitent

## 8.2 Umowy Emitenta ze STALEXPORT S.A.

Na mocy umowy sprzedaży udziałów z dnia 26 listopada 2003 r. Emitent nabył od spółki STALEXPORT S.A. z siedzibą w Katowicach 146.449 udziałów o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy spółki Ferrostal Łabędy sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach. Udziały te stanowiły w chwili zawarcia umowy 90,61 % kapitału zakładowego tej spółki. Łączna cena sprzedaży udziałów wynosi 18.069.186,66 złotych, tj. 123,38 złotych za jeden udział.

Płatność z tytułu zakupu udziałów będzie dokonywana przez Emitenta w czterech ratach, według następującego harmonogramu:

- 1) do 31 marca 2005 r. – 4.017.296,67 złotych;
- 2) do 30 czerwca 2005 r. – 4.517.296,67 złotych;
- 3) do 30 września 2005 r. - 4.517.296,67 złotych;
- 4) do 30 grudnia 2005 r. - 4.517.296,65 złotych.

W terminie 7 dni od daty zawarcia umowy sprzedaży udziałów, Emitent był zobowiązany do zapłaty zaliczki na rachunek powierniczy w wysokości 500.000 złotych, z tym zastrzeżeniem, że STALEXPORT S.A. będzie uprawniony do pobrania zaliczki dopiero po ziszczeniu się warunków zawieszających określonych w umowie - kwota zaliczki w wysokości 500.000 złotych zaliczona zostanie wówczas na poczet pierwszej raty płatności.

Przedmiotowa umowa przewiduje, że własność udziałów, przechodzi na Emitenta z chwilą ziszczenia się dwóch warunków zawieszających: uzyskania przez Emitenta zgody Prezesa UOKiK na nabycie udziałów oraz rezygnacji lub nieskorzystania przez Hutę Łabędy S.A. w Gliwicach z prawa pierwokupu udziałów w terminie 14 dni od daty zawarcia umowy nabycia udziałów.

Oba warunki zawieszające ziściły się ostatecznie w dniu 19 lutego 2004 roku, kiedy Prezes UOKiK wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez "Złomrex" sp. z o.o. kontroli nad Ferrostal Łabędy sp. z o.o.

W przypadku ziszczenia się w/w warunków Emitent w terminie 7 dni zobowiązany był do:

- 1) zawarcia umowy zastawu rejestrowego na zakupionych udziałach, na podstawie której STALEXPORT S.A. będzie uprawniony do zaspokojenia się z przedmiotu zastawu poprzez przejęcie przez niego na własność przedmiotu zastawu rejestrowego (na podstawie art. 22 ust. 1 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym – Dz. U. nr 149 poz. 703 z późn. zm.). Strony umowy postanowiły, że do chwili całkowitej zapłaty ceny za nabycie udziałów Ferrostal Łabędy sp. z o.o. Spółka nie dokona zbycia udziałów, ani nie obciąży ich prawami osób trzecich. W przypadku niewykonania tego zobowiązania Emitent będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz STALEXPORT S.A. kary umownej w wysokości 2.000.000 złotych. Zastaw będzie obciążał udziały do dnia spłaty całkowitej ceny za udziały wraz z należnymi odsetkami;
- 2) poddania się egzekucji z całego majątku obecnego i przyszłego w trybie art. 777 § 1 pkt. 5) k.p.c, tj. poddania się egzekucji w akcie notarialnym, który obejmuje obowiązek zapłaty sumy pieniężnej do wysokości w akcie wprost określonej albo oznaczonej za pomocą klauzuli waloryzacyjnej;
- 3) z chwilą ziszczenia się warunków zawieszających Emitent zapewni, aby Ferrostal Łabędy sp. z o.o. nie obciążyła lub nie sprzedała swojego majątku bez zgody STALEXPORT S.A. w innym celu niż spłata zadłużenia wobec STALEXPORT S.A., w przeciwnym razie Ferrostal Łabędy będzie zobowiązany do zapłaty kary umownej w wysokości odpowiadającej wartości obciążonego lub sprzedanego majątku. Przedmiotowe zobowiązanie obowiązuje do chwili całkowitej spłaty zadłużenia Ferrostalu Łabędy sp. z o.o. wobec STALEXPORT, co jest przewidziane do dnia 30.12.2008 roku.

Umowa zastawu rejestrowego na zakupionych udziałach, na podstawie której STALEXPORT S.A. jest uprawniony do zaspokojenia się z przedmiotu zastawu poprzez przejęcie przez niego na własność przedmiotu zastawu rejestrowego została zawarta w dniu 5 maja 2004 roku, natomiast akt notarialny w którym Emitent poddał się egzekucji z całego majątku obecnego i przyszłego w trybie art. 777 § 1 pkt. 5) k.p.c, tj. został sporządzony dnia 23 kwietnia 2004 roku.

Umowa przewiduje, iż celem wykonania wzajemnych zobowiązań Strony Umowy będą zobowiązane do kontynuowania współpracy handlowej w ten sposób, że:

- 1) każda ze stron będzie traktować drugą na zasadzie pierwszeństwa w stosunku do innych kontrahentów;
- 2) oferować ceny zbliżone do tych jakie oferowane są innym dostawcom bądź odbiorcom, mającym podobną pozycję na rynku jak Emitent, STALEXPORT S.A. lub Ferrostal Łabędy sp. z o.o.

Kontynuacja współpracy przewiduje również gwarancję ze strony STALEXPORT S.A. do składania zamówień do dnia 31 maja 2004 roku na kwotę nie mniejszą niż 15.000.000 złotych z odpowiednim, nie mniejszym niż 2-miesięcznym, wyprzedzeniem. Należności z tytułu dostaw mogą być potrącane z należnościami z tytułu zapłaty ceny za nabycie udziałów Ferrostal Łabędy sp. z o.o.

Jednocześnie, ze względu na fakt, że STALEXPORT S.A. posiada wobec spółki Ferrostal Łabędy sp. z o.o. bezsporną wierzytelność pieniężną o łącznej wartości 91.889.619,52 złotych, przedmiotowa umowa przewiduje również zasady spłaty tej wierzytelności, a mianowicie:

- 1) pomiędzy STALEXPORT S.A. i Ferrostal Łabędy sp. z o.o. zawarta zostanie umowa restrukturyzacji zadłużenia, na mocy której wartość przedmiotowego zadłużenia ulegnie redukcji do kwoty 60.000.000 złotych - przedmiotowa umowa została zawarta dnia 26 listopada 2003 r.
- 2) w spłacie zadłużenia będzie również uczestniczyć Emitent, poprzez zawarcie z Ferrostal Łabędy sp. z o.o. umowy pożyczki na kwotę 10.000.000 złotych, która to kwota zostanie bezpośrednio przekazana na rzecz STALEXPORT S.A. W przypadku, gdy warunek zawieszający w postaci uzyskania zgody UOKiK nie zostanie spełniony, a Ferrostal Łabędy sp. z o.o. nie będzie w stanie spłacić należności z tytułu udzielonej pożyczki, do spłaty kwoty pożyczki zobowiązuje się STALEXPORT S.A. Zapłata kwoty 10.000.000 złotych na rzecz STALEXPORT S.A. nastąpiła zgodnie z umową dnia 15 grudnia 2003 r.

Emitent złożył oświadczenie, że znany jest mu stan przedsiębiorstwa Ferrostal Łabędy sp. z o.o. i w związku z tym zrzekł się z tego tytułu wszelkich roszczeń wobec STALEXPORT S.A.

W dniu 26 listopada 2003 roku "Złomrex" sp. o.o. zawarł ze spółką STALEXPORT S.A. przedwstępną umowę, natomiast 23 kwietnia 2004 roku przyrzeczoną umowę sprzedaży 15.667 udziałów spółki Ferrostal Łabędy sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy, które to udziały utworzone zostały w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Ferrostal Łabędy sp. z o.o. niezarejestrowanego jeszcze w momencie zawierania umowy w dniu 26 listopada 2003 roku. W związku z powyższym STALEXPORT S.A. najpierw formalnie objął 15.667 udziałów spółki Ferrostal Łabędy sp. z o.o. a następnie zawarł ze spółką "Złomrex" sp. z o.o. w dniu 23 kwietnia 2004 roku przyrzeczoną umowę sprzedaży. Łączna cena sprzedaży udziałów ustalona wynosi 1.932.367,78 złotych, tj. 123,34 złotych za jeden udział i będzie płatna w czterech ratach, według następującego harmonogramu:

- 1) do 31 marca 2005 r. – 483.091,95 złotych;
- 2) do 30 czerwca 2005 r. – 483.091,95 złotych;
- 3) do 30 września 2005 r. - 483.091,95 złotych;
- 4) do 30 grudnia 2005 r. - 483.091,95 złotych.

Umowa przyrzeczona miała zostać zawarta w terminie 14 dni od ziszczenia się następujących warunków:

- 1) uprawnomocnienia się postanowienia Sądu Rejonowego w Gliwicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Ferrostal Łabędy sp. z o.o.;
- 2) uzyskania przez Emitenta zgody Prezesa UOKiK na zakup udziałów;
- 3) uzyskania przez Emitenta stosownych zgód organów statutowych na zakup udziałów;
- 4) niewykonania przez spółkę Huta Łabędy S.A. prawa pierwokupu.

Warunki powyższe ziściły się. W przypadku ziszczenia się powyższych warunków Spółka w terminie 7 dni zobowiązana była do:

- 1) zawarcia umowy zastawu rejestrowego na zakupionych udziałach, na podstawie której STALEXPORT będzie uprawniony do zaspokojenia się z przedmiotu zastawu poprzez przejęcie przez niego na własność przedmiotu zastawu rejestrowego (na podstawie art. 22 ust. 1 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym – Dz. U. nr 149 poz. 703 z późn. zm.). Strony postanowiły, że do chwili całkowitej zapłaty ceny za nabycie udziałów Ferrostal Łabędy sp. z o.o. Emitent nie dokona zbycia udziałów, ani nie obciąży ich prawami osób trzecich. W przypadku niewykonania tego zobowiązania Emitent będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz STALEXPORT S.A. kary umownej w wysokości 200.000 złotych. Zastaw będzie obciążał udziały do dnia spłaty całkowitej ceny za udziały wraz z należnymi odsetkami;
- 2) poddania się egzekucji z całego majątku obecnego i przyszłego w trybie art. 777 § 1 pkt. 5) k.p.c, tj. poddania się egzekucji w akcie notarialnym, który obejmuje obowiązek zapłaty sumy pieniężnej do wysokości w akcie wprost określonej albo oznaczonej za pomocą klauzuli waloryzacyjnej;
- 3) ustanowienia na rzecz STALEXPORT S.A. nieodwołalnego pełnomocnictwa na podstawie którego STALEXPORT S.A. będzie uprawniony do złożenia wniosku o ustanowienie zastawu rejestrowego na udziałach nabywanych przez Emitenta.

Umowa zastawu rejestrowego na zakupionych udziałach, na podstawie której STALEXPORT S.A. jest uprawniony do zaspokojenia się z przedmiotu zastawu poprzez przejęcie przez niego na własność przedmiotu zastawu rejestrowego została zawarta w dniu 22 lipca 2004 roku, natomiast akt notarialny w którym Emitent poddał się egzekucji z całego majątku obecnego i przyszłego w trybie art. 777 § 1 pkt. 5) k.p.c, tj. został sporządzony dnia 15 czerwca 2004 roku.

### **8.3 Umowy Emitenta z Przedsiębiorstwem "Wiedza i Praca"**

W dniu 27 grudnia 2002 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 40.500.000 złotych, poprzez ustanowienie 40.500 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy, pokrytych aportem w postaci przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 551 kodeksu cywilnego - Przedsiębiorstwem Obrotu Surowcami Wtórnymi "Złomrex" Przemysław Sztuczkowski, prowadzonym w formie jednoosobowej działalności gospodarczej na podstawie wpisu do ewidencji działalności gospodarczej. W skład aportu weszły wszystkie składniki przedsiębiorstwa POSW "Złomrex", o łącznej wartości 40.500.000 złotych, za wyjątkiem: wyłączonych (szczegółowo wymienionych) składników bilansowych aktywnych i pasywnych, zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług, trzech niżej wymienionych kredytów bankowych, zobowiązań publiczno-podatkowych, zobowiązań z tytułu wynagrodzeń, prawa i obowiązki wynikające ze szczegółowo wykazanych umów zatrudnienia, status zakładu pracy chronionej oraz prawa i obowiązki z nim związane. Aport powyższy został wniesiony na podstawie umowy przeniesienia

przedsiębiorstwa z dnia 2 stycznia 2003 roku, w związku z czym w tym samym dniu zawarta została umowa pomiędzy POSW „Złomrex” (który posiadał status zakładu pracy chronionej i w którym pozostawała większość ówczesnych pracowników) a „Złomrex” sp. z o.o. dotycząca świadczenia przez tych pracowników usług, która została opisana poniżej.

W wyniku powyższych działań do Spółki wniesiona została całość rzeczowych aktywów trwałych oraz wszystkie aktywa obrotowe za wyjątkiem głównie nieściągalnych i dochodzonych na drodze sądowej należności oraz należności podatkowych, natomiast w Przedsiębiorstwie „Wiedza i Praca” pozostał tylko majątek finansowy (w tym głównie udziały w „Złomrex” sp. z o.o., których Emitent nie mógł nabyć) oraz niepłatne należności. Dodatkowo w Przedsiębiorstwie „Wiedza i Praca” pozostały trzy kredyty (kredyt na kwotę 3,5 mln zł w Kredyt Banku S.A., kredyt na kwotę 3 mln zł w Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. oraz kredyt w BIG Banku Gdańskim S.A. na kwotę 2 mln zł), z których dwa pierwsze były przedmiotem dofinansowania przez Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych, ponieważ Przedsiębiorstwo „Wiedza i Praca” ma status zakładu pracy chronionej, natomiast „Złomrex” sp. z o.o. nie posiadał takiego statusu. Trzeci z kredytów przypadał do spłaty w krótkim okresie po dokonaniu wniesienia aportu. Kredyt Bank S.A. i BPS S.A. w połowie 2003 roku nie wyraziły zgody na przedłużenie umów kredytowych, w związku z czym kredyty musiały zostać spłacone – Spółka, będąc poręczycielem powyższych zobowiązań, udzieliła Przedsiębiorstwu „Wiedza i Praca” wsparcia finansowego, które pozwoliło na spłatę zadłużenia w bankach. Środki finansowe na spłatę zadłużenia pochodziły z:

- a) umowy pożyczki z dnia 01.09.2003 r., w której „Złomrex” sp. z o.o. udzieliło Przedsiębiorstwu „Wiedza i Praca” pożyczki w kwocie 4.234.000 PLN;
- b) wystawienia przez Przedsiębiorstwo „Wiedza i Praca” 3 weksli własnych na łączną kwotę 2.300.000 PLN, które zostały przekazane Spółce tytułem rozliczenia salda gospodarczego, zgodnie z porozumieniem wekslowym z dnia 05.09.2003 r. zawartym pomiędzy Przedsiębiorstwem „Wiedza i Praca” (dłużnik) a „Złomrex” sp. z o.o. (wierzyciel).

Celem dostosowania spłaty należności do możliwości Przedsiębiorstwa „Wiedza i Praca” skomasowano powyższe zobowiązania w umowie pożyczki zawartej w dniu 13 czerwca 2004 roku pomiędzy Przedsiębiorstwem „Wiedza i Praca” (pożyczkobiorca) a „Złomrex” sp. z o.o. (pożyczkodawca), która została szczegółowo opisana w Rozdziale V pkt 16.1 ppkt 20) Prospektu.

### **Umowa z dnia 2 stycznia 2003 roku o świadczenie usług.**

Dnia 2 stycznia 2003 roku została zawarta pomiędzy Panem Przemysławem Sztuczkońskim, prowadzącym jednoosobową działalność gospodarczą pod nazwą Przedsiębiorstwo Obrotu Surowcami Wtórnymi „Złomrex” (obecnie Przedsiębiorstwo „Wiedza i Praca” - Wykonawca) na podstawie wpisu do ewidencji działalności gospodarczej a Emitentem umowa, której przedmiotem jest świadczenie przez Wykonawcę usług:

- administracyjno-księgowych, w tym: sporządzanie wszelkiej dokumentacji dokonywanego obrotu gospodarczego oraz jej gromadzenie, systematyzowanie, ewidencjonowanie i archiwizacja; zarządzanie elektronicznymi bazami danych, w tym wprowadzanie i przetwarzanie zapisów zdarzeń gospodarczych na podstawie sporządzonej dokumentacji; dokumentacji i rozliczenia handlu złomami; pomoc biurowa, prowadzenie sekretariatu; a także nadzór nad bezpieczeństwem pracy;
- sprzątnięcia i czyszczenia obiektów;
- logistycznych, w tym: kierowanie i operowanie urządzeniami załadunkowymi, rozładunkowymi, i transportowymi oraz ich dozór techniczny; a także dozór i zabezpieczanie towarów magazynowych i obiektów niemieszkalnych; zarządzanie i administrowanie obiektami niemieszkalnymi, koordynacja ochrony, prowadzenie ewidencji i dokumentacji obrotów magazynowych, sortowanie i uszlachetnianie towarów, usuwanie zanieczyszczeń;
- organizowania, negocjowania warunków i rozliczania transakcji handlowych zawieranych przez Spółkę.

Umowa zawarta została na czas nieokreślony.

Każda ze stron może wypowiedzieć umowę z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca następującego po miesiącu, w którym wypowiedzenie zostało złożone.

Zgodnie z postanowieniami umowy wszystkie obiekty i pomieszczenia, w których mają być świadczone usługi muszą spełniać wymogi związane z pracą osób niepełnosprawnych. W związku ze świadczonymi usługami Emitent ustanowił na rzecz Wykonawcy nieodpłatne użytkowanie na nieruchomościach, na których mają być świadczone usługi, oraz

zobowiązał się do ponoszenia kosztów środków i narzędzi niezbędnych do świadczenia usług oraz wszelkich kosztów związanych z realizacją świadczenia.

Wynagrodzenie z tytułu świadczenia poszczególnych typów usług obliczane jest lub w zależności od ilości faktycznie przepracowanych godzin przez pracowników Wykonawcy (130 pracowników, w tym w zdecydowanej większości osoby o różnym stopniu niepełnosprawności) lub ustalane jest w formie ryczałtowej.

Stawki za roboczogodzinę z tytułu świadczonych usług są następujące:

- a) wynagrodzenie z tytułu usług sporządzania wszelkiej dokumentacji dokonywanego obrotu gospodarczego oraz jej gromadzenie, systematyzowanie, ewidencjonowanie i archiwizacja; zarządzanie elektronicznymi bazami danych, w tym wprowadzanie i przetwarzanie zapisów zdarzeń gospodarczych na podstawie sporządzonej dokumentacji; dokumentacji i rozliczenia handlu złomami – 20 zł netto za roboczogodzinę;
- b) wynagrodzenie z tytułu usług pomocy biurowej, oraz prowadzenia sekretariatu - 19 zł netto za roboczogodzinę;
- c) wynagrodzenie z tytułu usług nadzoru nad bezpieczeństwem i higieną pracy oraz zarządzania i administrowania obiektami niemieszkalnymi, koordynacja ochrony - 22 zł netto za roboczogodzinę;
- d) wynagrodzenie z tytułu usług sprzątnięcia i czyszczenia obiektów, oraz dozoru i zabezpieczania towarów magazynowych i obiektów niemieszkalnych - 18 zł netto za roboczogodzinę;
- e) wynagrodzenie z tytułu usług kierowania i operowania urządzeniami ładunkowymi, rozładunkowymi, i transportowymi oraz ich dozoru technicznego, a także sortowania i uszlachetniania towarów, usuwania zanieczyszczeń - 21 zł netto za roboczogodzinę;
- f) wynagrodzenie z tytułu usług prowadzenia ewidencji i dokumentacji obrotów magazynowych - 20 zł netto za roboczogodzinę;

Wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług organizowania, negocjowania warunków i rozliczania transakcji handlowych zawieranych przez Spółkę, jest ryczałtowe i wynosi 10.000 PLN.

Łączna wartość usług Wykonawcy z tytułu powyższej umowy w roku 2004 wyniosła 7.841.345,29. złotych brutto (w tym 1.414.013,09 złotych VAT). Planowane saldo obrotów pomiędzy Spółką a Przedsiębiorstwem "Wiedza i Praca" z tytułu tej umowy w roku 2005 wynosi 3.000.000 złotych.

Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych.

Kryterium będącym podstawą uznania powyższej umowy za znaczącą jest okoliczność, iż wartość wszystkich umów z Przedsiębiorstwem "Wiedza i Praca" w okresie ostatnich miesięcy przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych Emitenta a umowa z dnia 2 stycznia 2003 roku jest umową o najwyższej wartości.

## **8.4. Umowa Emitenta ze Związkiem Przemysłowym Donbasu**

W dniu 11 lutego 2005 roku ZŁOMREX S.A. zawarł ze Związkiem Przemysłowym Donbasu z siedzibą w Doniecku, Ukraina umowę akcjonariuszy dotyczącą wspólnej inwestycji w spółkę Kompania Przemysłowo Hutnicza S.A. Przedmiotem umowy jest zobowiązanie stron do podjęcia działań w celu zawiązania polskiej spółki akcyjnej pod firmą Kompania Przemysłowo Hutnicza S.A. (zwaną dalej KPH S.A.), za pośrednictwem której będzie prowadzona współpraca stron. Zamiarem stron są wspólne inwestycje, polegające na nabywaniu przedsiębiorstw przemysłu stalowego lub ich składników majątkowych.

Zgodnie z umową, założycielski kapitał zakładowy KPH S.A. ma wynieść 500.000,00 PLN i zostać podzielony na 500.000 akcji imiennych zwykłych, każda o wartości nominalnej 1,00 PLN, z czego:

- Związek Przemysłowy Donbasu obejmie 374.999 akcji, stanowiących 74,9998 % kapitału zakładowego, uprawniających do wykonywania 74,9998 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;
- Emitent obejmie 125.001 akcji, stanowiących 25,0002 % kapitału zakładowego, uprawniających do wykonywania 25,0002 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Umowa określa także zasady powołania i odwoływania rady nadzorczej oraz zarządu spółki KPH S.A.

Zaplanowane inwestycje mają być dokonywane za pośrednictwem spółki KPH S.A. lub, pod pewnymi warunkami, przez każdego z akcjonariuszy tej spółki samodzielnie. W przypadku podjęcia przez KPH S.A., za zgodą walnego zgromadzenia spółki, decyzji o dokonaniu danej inwestycji, akcjonariusze zobowiązują się do zasilenia KPH S.A. w kapitał niezbędny

dla realizacji tej inwestycji, w tym odpowiednio wcześniej podwyższenia kapitału zakładowego KPH S.A. lub udzielenia tej spółce pożyczek w celu sfinansowania inwestycji.

Umowa określa warunki współpracy z podmiotami nabywanymi w zakresie nabywania przez akcjonariuszy KPH S.A. produktów wytwarzanych przez powyższe podmioty w celu ich dalszej odsprzedaży. Warunki dalszej odsprzedaży będą szczegółowo uzgadniane pomiędzy akcjonariuszami KPH S.A. Podmioty nabywane mają być zaopatrywane w półprodukty w pierwszej kolejności przez akcjonariuszy KPH S.A. Akcjonariusze tej spółki zobowiązali się do dysponowania zyskiem zakładanej spółki w sposób następujący:

- przez pierwsze trzy lata obrotowe KPH S.A., gdzie za pierwszy rok będzie uważany ten, w którym założona spółka nabędzie pierwszy podmiot nabywany, akcjonariusze KPH S.A. zobowiązują się do głosowania w sprawie wypłaty dywidendy w ten sposób, że w pierwszej kolejności zysk tej spółki i podmiotów nabywanych, będzie przeznaczony na inwestycje a dopiero w drugiej kolejności, o ile potrzeby inwestycyjne na to pozwolą, na wypłatę dywidendy akcjonariuszom zakładanej spółki;
- po upływie okresu, o którym mowa wyżej, akcjonariusze KPH S.A. zobowiązali się, że w przypadku, w którym spółka zakładana lub dany podmiot nabywany będzie osiągał zysk za dany rok obrotowy, będą głosować za wypłatą dywidendy w pełnej wysokości wynikającej z wyniku tej spółki za dany rok obrotowy - akcjonariusze KPH S.A. mogą zgodnie postanowić inaczej, o ile będzie to uzasadnione, w szczególności realizacją celów inwestycyjnych podmiotów nabywanych.

Strony umowy ustaliły, iż podejmowanie istotnych decyzji dotyczących zakładanej spółki, w tym decyzji inwestycyjnych, następować będzie kwalifikowaną większością głosów, zapewniającą udział obu stron umowy w procesie podejmowania takich decyzji, zarówno na poziomie walnego zgromadzenia jak i rady nadzorczej KPH S.A. W razie dwukrotnego niepodjęcia wnioskowanych przez danego akcjonariusza (lub zarząd KPH S.A.) uchwał, strony zobowiązały się do podjęcia w dobrej wierze negocjacji, mających na celu uzgodnienie rozwiązania sytuacji patu decyzyjnego. Jeżeli mimo negocjacji odpowiednia uchwała nadal nie zostanie podjęta, każda ze stron umowy może:

- odstąpić od wnioskowania lub popierania podjęcia danej uchwały, o czym zawiadomi drugą stronę na piśmie;
- złożyć drugiemu akcjonariuszowi ofertę sprzedaży wszystkich akcji zakładanej spółki, należących do akcjonariusza oferującego na dzień składania takiej oferty, po cenie nie niższej niż cena minimalna. Przez cenę minimalną należy rozumieć wartość 100% wszelkich nakładów poniesionych przez akcjonariusza oferującego, z tytułu uczestnictwa w zakładanej spółce i realizacji inwestycji, w szczególności nakładów na pokrycie kapitału zakładowego KPH S.A. i nakładów poniesionych na jej finansowanie w celu realizacji inwestycji, powiększoną o premię odpowiednio w wysokości:
  - § 35% w skali roku kalendarzowego, liczone narastająco (z kapitalizacją na koniec każdego roku kalendarzowego) od dnia poniesienia poszczególnych nakładów od ich wartości – w pierwszych trzech latach obrotowych KPH S.A., gdzie za pierwszy rok będzie uważany ten, w którym zakładana spółka nabędzie pierwszy podmiot nabywany;
  - § wskaźnik WIBOR + 2% - w następnych latach obrotowych.

W takim wypadku akcjonariusz KPH S.A., któremu złożono ofertę będzie zobowiązany do kupna (bezpośrednio lub przez wskazany podmiot) wszystkich akcji należących do akcjonariusza oferującego w dniu składania oferty wykupu, w terminie nie dłuższym niż 60 dni od dnia złożenia oferty wykupu. Jeśli obydwaj akcjonariusze KPH S.A. złożą sobie nawzajem oferty wykupu, za wiążącą ofertę będzie uznawana tylko oferta akcjonariusza posiadającego mniejszą ilość akcji zakładanej spółki.

W przypadku złożenia przez akcjonariusza oferującego oferty wykupu po cenie wyższej niż cena minimalna, drugi akcjonariusz jest uprawniony (ale nie zobowiązany) do przyjęcia takiej oferty w terminie 60 dni od dnia złożenia oferty wykupu.

Gdy jeden z akcjonariuszy będzie miał zamiar zbyć całość lub część swoich akcji drugi akcjonariusz będzie miał prawo pierwokupu, wykonywane w ten sposób, że akcjonariusz zbywający będzie zobowiązany do zawiadomienia drugiego akcjonariusza o zamiarze zbycia akcji wraz ze wskazaniem ceny proponowanej przez stronę trzecią. Drugi akcjonariusz ma 30 dni na zawiadomienie akcjonariusza zbywającego o przyjęciu oferty sprzedaży lub skorzystaniu z prawa przyłączenia, przy czym oferta może być przyjęta tylko w całości. Akcjonariusz drugi ma prawo do przyłączenia się do sprzedaży akcji przez akcjonariusza zbywającego w ten sposób, że będzie miał prawo zaoferować do zbycia na rzecz strony trzeciej, wraz z akcjami zbywanymi przez akcjonariusza zbywającego, część posiadanych przez siebie akcji, w proporcji wynikającej z udziału w kapitale zakładowym, przy czym ZŁOMREX będzie miał prawo zaoferować w ramach prawa przyłączenia wszystkie posiadane akcje zakładanej spółki. Akcjonariusz zbywający nie ma prawa do zbycia akcji zakładanej spółki w przypadku, w którym strona trzecia nie nabędzie akcji od wszystkich pozostałych akcjonariuszy, którzy skorzystali

z prawa przyłączenia.

Strony umowy są zobowiązane do zapłaty kar umownych w następujących przypadkach:

- w przypadku naruszenia zobowiązania do nie wnioskowania o zwołanie walnego zgromadzenia zakładanej spółki w celu wyboru jej rady nadzorczej w drodze głosowania odrębnymi grupami – w wysokości 2.000.000 euro lub równowartości tej kwoty w innej walucie;
- w przypadku dokonania przez akcjonariusza KPH S.A. samodzielnie przeprowadzającego inwestycję, bez zgody drugiego akcjonariusza jakiegokolwiek obciążenia lub jakichkolwiek czynności faktycznych lub prawnych dotyczących przedmiotu inwestycji, które mogłyby naruszyć interes drugiego akcjonariusza, za wyjątkiem czynności zwykłego zarządu – w wysokości 5.000.000 euro lub równowartości tej kwoty w innej walucie;
- w przypadku naruszenia zobowiązania do sposobu dysponowania zyskiem zakładanej spółki – w wysokości 25.000.000 euro lub równowartości tej kwoty w innej walucie;
- w przypadku naruszenia zobowiązania do powstrzymania się od głosowania (wstrzymania się od głosu) w zakresie istotnych decyzji w okresie braku uzgodnionych proporcji udziału w spółce – w wysokości 25.000.000 euro lub równowartości tej kwoty w innej walucie;
- w przypadku naruszenia przez stronę umowy zobowiązania do wykonania oferty wykupu - w wysokości 50.000.000 euro lub równowartości tej kwoty w innej walucie;
- w przypadku naruszenia przez stronę umowy zobowiązań wynikających z prawa przyłączenia się do transakcji - w wysokości 50.000.000 euro lub równowartości tej kwoty w innej walucie.

Strony umowy zastrzegły sobie również prawo dochodzenia odszkodowania w wysokości wyższej niż wskazane wyżej kary umowne.

Każda ze stron umowy ma prawo do przeniesienia całości lub części posiadanych przez siebie akcji zakładanej spółki oraz praw i zobowiązań wynikających z umowy na swoje podmioty zależne (w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych), na warunkach określonych w umowie.

Większość istotnych postanowień umowy wejdzie w życie, z chwilą podpisania przez jej strony aktu zawiązania KPH S.A. i objęcia akcji tej spółki. Umowa została zawarta na czas pozostawania przez Emitenta i Związek Przemysłowy Donbasu akcjonariuszami zakładanej spółki, przy czym umowa obowiązuje również w przypadku zbycia przez jedną ze stron umowy akcji tej spółki z naruszeniem jej postanowień lub postanowień statutu KPH S.A.. Umowa nie może być wypowiedziana do czasu pozostawania przez Związek Przemysłowy Donbasu i Emitenta akcjonariuszami zakładanej spółki. Umowa wygasa, jeżeli do dnia 31 grudnia 2005r. nie zostanie wydane prawomocne postanowienie o zarejestrowaniu KPH S.A. w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

## **9 Opis istotnych umów**

Poza znaczącymi umowami opisanymi w pkt 8 powyżej Spółka jest stroną umowy istotnej dla działalności Emitenta – umowy najmu ruchomości ze spółką Z.W. Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o. opisaną poniżej. Z.W. "Walcownia Bruzdowa" sp. z o.o. jest spółką prowadzącą działalność produkcyjną w oparciu o majątek dzierżawiony od ZŁOMREX S.A., który jest także jedynym dostawcą półproduktów i surowców do produkcji wyrobów oraz odbiorcą wszystkich wyrobów gotowych tej spółki na podstawie umowy współpracy opisanej w pkt. 8.1. Rozdziału V Prospektu

**Tabela V-48: Umowy istotne zawarte przez Emitenta**

Data zawarcia umowy	Strona umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy
30.05.2002 r.	Najemca: Z.W. Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o. z siedzibą w Lubaniu	Umowa najmu ruchomości, której przedmiotem są ruchomości położone na terenie nieruchomości Emitenta w Zawierciu.	Umowa zawarta na czas nieokreślony. Każda ze stron może wypowiedzieć umowę z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Emitent ma prawo do wypowiedzenia umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku: używania przedmiotu najmu niezgodnie z zasadami eksploatacji odpowiednich typów urządzeń, użyczenia, wydzierżawienia lub podnajmu przedmiotu najmu bez zgody Spółki lub zalegania z zapłatą czynszu za dwa okresy płatności. Miesięczny czynsz najmu wynosi 120.000 złotych netto. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych.

Źródło: Emitent

## **10 Umowy, których stroną są akcjonariusze lub podmioty powiązane, w przypadku, gdy mają istotne znaczenie dla Spółki lub prowadzonej przez nią działalności gospodarczej**

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, Spółka nie jest stroną umów, których stroną są akcjonariusze oraz podmioty powiązane, mających istotne znaczenie dla Spółki lub prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej, poza umowami z Przedsiębiorstwem "Wiedza i Praca" (dawniej: POSW "Złomrex"). Szczegółowy opis powyższych umów został zamieszczony w pkt 8.3. i 9 Rozdziału V Prospektu oraz w pkt 6, 8 i 9 Rozdziału VII.

## **11 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi**

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Spółki transakcje zawarte przez ZŁOMREX S.A. lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi w okresie ostatnich 12 miesięcy o wartości przekraczającej wyrażoną w złotych równowartość 500.000 EURO (jednorazowo lub łącznie), były transakcjami typowymi i rutynowymi, zawartymi na warunkach rynkowych, których charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną poza transakcjami nabycia majątku spółki Ferrostal Łabędy sp. o.o. przez Emitenta i umową leasingu operacyjnego zawartą pomiędzy Emitentem a Ferrostal Łabędy sp. o.o. Obie powyższe umowy zostały zawarte w dniu 31 grudnia 2004 roku i zostały szczegółowo opisane w pkt 8.1. Rozdziału V Prospektu. Zawarcie tych umów było formą finansowania działalności spółki zależnej, dzięki której Ferrostal Łabędy sp. o.o. dokonała szybszej spłaty swoich zobowiązań wynikających z umowy restrukturyzacyjnej ze STALEXPORT S.A., która to umowa została opisana w pkt 20.6 ppkt 6) Rozdziału V Prospektu.

## **12 Koncesje i zezwolenia**

Działalność Emitenta nie wymaga posiadania koncesji ani zezwoleń na prowadzenie działalności gospodarczej.

Na dzień sporządzenia Prospektu Spółka dysponuje pozwoleniami z zakresu ochrony środowiska - decyzjami administracyjnymi – w zakresie:

- 1) prowadzenia działalności w zakresie zbierania odpadów innych niż niebezpieczne,
- 2) wytworzenia odpadów niebezpiecznych, ich zbierania i transportu,
- 3) zatwierdzenia programu gospodarki odpadami niebezpiecznymi.

Emitent nie ma obowiązku uzyskiwania pozwolenia zintegrowanego. Działalność Emitenta oparta jest o pozwolenia lokalnych jednostek samorządu terytorialnego. Spółka dotychczas nie płaciła kar z tytułu eksploatacji środowiska.

Decyzje dotyczące powyższego zakresu opisane zostały w poniższej tabeli:

Tabela V-49: Decyzje administracyjne z zakresu ochrony środowiska

Lp.	Numer i data wydania decyzji	Organ wydający	Obszar obowiązywania	Zakres merytoryczny decyzji
1.	ROŚ-7644/o/36/403/03 z dnia 27.06.2003 r.	Starosta Świdnicki	Świdnica, ul. Towarowa 2	Pozwolenie na prowadzenie działalności w zakresie zbierania odpadów m.in. w postaci złomu. Decyzja jest ważna do 31.03.2013 r.
2.	OSR V.7645-22/03 z dnia 16.05.2003 r.	Starosta Lubelski	Lublin, ul. Mełgiewska 7-9	Pozwolenie na prowadzenie działalności w zakresie zbierania odpadów m.in. w postaci złomu. Decyzja jest ważna do 31.05.2013 r.
3.	OŚ-P-III/7636/24-C-M/ 1965/02-03 z dnia 24.04.2003 r.	Prezydent Miasta Stołecznego Warszawy	Warszawa, ul. Bokserska 77	Pozwolenie na prowadzenie działalności w zakresie zbierania odpadów m.in. w postaci złomu. Decyzja jest ważna do 31.03.2013 r.
4.	Ek I-7672/00006/03 z dnia 27.03.2003 r.	Prezydent Miasta Rybnika	Rybnik, ul. Kłokocińska 51	Pozwolenie na prowadzenie działalności w zakresie zbierania odpadów m.in. w postaci złomu. Decyzja jest ważna do 27.03.2013 r.
5.	WŚR.I/C2/762-S-ZT/7587/ 2002/1/2003 z dnia 18.03.2003 r.	Prezydent Wrocławia	Wrocław, ul. Kleczkowska 18b, 52, Długosza 36	Pozwolenie na prowadzenie działalności w zakresie zbierania odpadów innych niż niebezpieczne m.in. w postaci złomu. Decyzja jest ważna do 31.03.2013 r.
6.	WŚR.BS.6611-09/03 z dnia 11.03.2003 r.	Prezydent Miasta Sosnowca	Sosnowiec, ul. Piotrkowska 23	Pozwolenie na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych takich jak: zanieczyszczone oleje silnikowe, przekładniowe i smarowe, filtry olejowe, lampy fluorescencyjne i inne odpady zawierające rtęć, oraz zbieranie i transport odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne (np. w postaci złomu). Decyzja zatwierdza program gospodarki odpadami niebezpiecznymi Spółki i jest ważna do 11.03.2013 r.
7.	OŚR.IN.7644/0/42/2003 z dnia 26.02.2003 r.	Prezydent Miasta Opola	Opole, ul. Magazynowa 2	Pozwolenie na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych takich jak: zanieczyszczone opakowania metalowe, filtry olejowe, baterie akumulatory ołowiowe i in., oraz zbieranie odpadów w postaci złomu. Decyzja jest ważna do 26.02.2013 r.
8.	OŚR 7647/23/2002/03 z dnia 21.02.2003 r.	Starosta Myszkowski	Poraj, ul. Zielona 26	Pozwolenie na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych takich jak: zanieczyszczone oleje silnikowe, przekładniowe i smarowe, filtry olejowe, lampy fluorescencyjne i inne odpady zawierające rtęć, oraz zbieranie i transport odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne (np. w postaci złomu). Decyzja zatwierdza program gospodarki odpadami niebezpiecznymi Spółki i jest ważna do 31.12.2007 r.
9.	RŚ-7644/1-65/02 z dnia 7.10.2002 r.	Starosta Lubański	Lubań, ul. Gazowa 2	Pozwolenie na prowadzenie działalności w zakresie zbierania odpadów m.in. w postaci złomu. Decyzja jest ważna do 31.10.2010 r.
10.	OŚ.VII.7635/46-1/2002 z dnia 19.09.2002 r.	Starosta Częstochowski	Kolonia Raczkowice nr 31	Pozwolenie na prowadzenie działalności w zakresie zbierania i transportu odpadów m.in. w postaci złomu. Decyzja jest ważna do 31.12.2011 r.
11.	OŚ.VII.7635/45-1/2002 z dnia 13.09.2002 r.	Starosta Częstochowski	Romanów nr 16	Pozwolenie na prowadzenie działalności w zakresie zbierania i transportu odpadów m.in. w postaci złomu. Decyzja jest ważna do 31.12.2011 r.
12.	II OS.7655-19/177020/02 z dnia 10.09.2002 r.	Starosta Zgorzelecki	Zgorzelec, ul. Cienista 1	Pozwolenie na prowadzenie działalności w zakresie zbierania odpadów m.in. w postaci złomu. Decyzja jest ważna do 10.2012 r.
13.	OŚ.VII.7635-47-1/2002 z dnia 9.09.2002 r.	Starosta Częstochowski	Rzerzęczyce, ul. Ogrodowa 32	Pozwolenie na prowadzenie działalności w zakresie zbierania i transportu odpadów m.in. w postaci złomu. Decyzja jest ważna do 31.12.2011 r.

Źródło: Emitent

## 13 Patenty, licencje, znaki towarowe

Na dzień sporządzenia Prospektu Spółka nie posiada żadnego patentu, ani nie korzysta z żadnych licencji poza licencjami na oprogramowanie biurowe, w tym programy rachunkowe i księgowe.

Spółka dysponuje prawami do 1 znaku towarowego zarejestrowanego w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej. Zarejestrowany znak towarowy stanowi logo Emitenta, które ma dla Spółki istotne znaczenie w prowadzonej działalności gospodarczej, ze względów identyfikacyjnych.

Znak towarowy "ZŁOMREX" jest znakiem słowno-graficznym, który został zarejestrowany w dniu 3.07.1995 r. (świadczenie ochronne numer R 85850), którego ochrona trwała do dnia 6.04.2003 r. a została przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej przedłużona na następny okres 10 letni (do dnia 6.04.2013 r.).

## 14 Prowadzone prace badawczo- rozwojowe

Spółka nie prowadziła i nie prowadzi prac badawczo-rozwojowych.

## 15 Główne inwestycje

### 15.1 Inwestycje związane z prowadzoną przez Emitenta działalnością gospodarczą

Poniesione przez Emitenta nakłady inwestycyjne zostały sfinansowane z wypracowanych zysków, z kredytu inwestycyjnego oraz przy pomocy leasingu.

Nakłady inwestycyjne związane z prowadzoną działalnością gospodarczą Emitenta, poniesione w okresie od 1 stycznia 2001 do 30 września 2004 roku zostały przedstawione w poniższej tabeli.

**Tabela V-50: Główne inwestycje przeprowadzone przez Emitenta w okresie od 1 stycznia 2001 do 30 września 2004 roku (w tys. zł)**

Data	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne aktywa trwałe	Wartości niematerialne i prawne	Razem rzeczowe aktywa trwałe
2001 własne	0	0	51	0	0	0	<b>51</b>
2001 leasing	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
2002 własne	0	0	203	27	0	0	<b>230</b>
2002 leasing	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
2003 własne	2 092	2 796	4 904	528	141	192	<b>10 653</b>
2003 leasing	0	0	7 401	4 792	0	0	<b>12 193</b>
I-IX 2004 własne	283	3 109	2 127	63	55	42	<b>5 697</b>
I-IX 2004 leasing	0	0	8 049	6 845	0	0	<b>14 894</b>
<b>Razem własne</b>	<b>2 375</b>	<b>5 905</b>	<b>7 285</b>	<b>618</b>	<b>196</b>	<b>234</b>	<b>16 613</b>
<b>Razem leasing</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 450</b>	<b>11 637</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27 087</b>

Źródło: Emitent

### 15.2 Inwestycje kapitałowe

Do głównych inwestycji kapitałowych Emitenta w okresie od 1 stycznia 2001 do 30 września 2004 roku należało:

- nabycie, w dniu 19 lutego 2004 roku 162.116 udziałów spółki Ferrostal Łąbędy sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach za kwotę 20.809,5 tys.; podstawowym przedmiotem działalności spółki Ferrostal-Łąbędy jest produkcja kęsów oraz produkcja wyrobów hutniczych długich;

- objęcie, w dniu 15 czerwca 2004 roku 900 akcji w kapitale zakładowym spółki "Nowa Jakość – Organizacja odzysku" S.A. w Poraju, za kwotę 911,4 tys. zł; przedmiotem działalności spółki jest przetwarzanie odpadów metalowych, przetwarzanie odpadów niemetalowych, gospodarowanie odpadami, działalność sanitarna i pokrewna.
- Nabycia w dniach 02.04.2002 r. i 15.04.2003 r. oraz objęcie, w dniu 15.04.2003 r. łącznie 26 udziałów w kapitale zakładowym Złomrex-Finans sp. z o.o. w Poraju, za kwotę 26,2 tys. zł, spółka nie prowadzi działalności operacyjnej;
- nabycie, w dniu 30 lipca 2004 roku. 100 udziałów spółki Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., stanowiących 100% jej kapitału zakładowego, za kwotę 440 tysięcy złotych (dodatkowo, w odrębnej transakcji Emitent nabył, za kwotę 3 milionów złotych, nieruchomości dzierżawione przez Odlewnię Metali Szopienice, na których znajduje się majątek ruchomy należący do Odlewni Metali Szopienice. Odlewnia Metali Szopienice prowadzi działalność w zakresie produkcji wyrobów z metali nieżelaznych.

Inwestycje kapitałowe Emitenta finansowane były ze środków pochodzących z kredytu bankowego oraz ze środków własnych Spółki.

### **15.3 Udział we wspólnych przedsięwzięciach, spółkach, fundacjach i stowarzyszeniach**

Emitent jest członkiem kilku organizacji biznesowych, których działalność koncentruje się na wspieraniu działalności przedsiębiorstw prywatnych i branżowych, w szczególności na wspieraniu działalności przedsiębiorstw z branży hutniczej.

Lista organizacji, których członkiem jest Emitent, wraz z wartością składek uiszczonych z tytułu przynależności do tych organizacji, przedstawiona została w tabeli poniżej.

**Tabela V-51: Składki z tytułu przynależności Emitenta do organizacji branżowych i biznesowych (w tys. zł)**

	<b>1-3 kw. 2004</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Nazwa organizacji</b>				
Polska Unia Dystrybutorów Stali	0,3	0,4	0,0	0,0
Izba Przemysłowo Handlowa Gospodarki Żłomem	6,0	6,0	0,0	0,0
<b>Ogółem</b>	<b>6,3</b>	<b>6,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

Źródło: Emitent

### **15.4 Działalność sponsorska i charytatywna**

W okresie ostatnich trzech lat obrotowych Emitent wspierał m. in. inicjatywy związane z pomocą osobom chorym, biednym, edukacją dzieci z rodzin biednych, oraz z działalnością sportową.

W okresie I-III kw. 2004 roku Emitent przekazał 1.070,2 tysięcy złotych na działalność sponsorską, sponsorując działalność trzech klubów sportowych: CKM Złomrex Włókniarz Częstochowa (klub żużlowy), Baustal Kroków (futsal) oraz Polonia Poraj (koszykówka), jak również działalność charytatywną. Finansowanie ww. działalności odbywało się z bieżących zysków Emitenta. W 2003 roku Emitent przekazał na działalność sponsorską i charytatywną 59,3 tysięcy złotych finansując ją z bieżących zysków. W latach 2002 i 2001 Emitent nie prowadził działalności sponsorskiej i charytatywnej.

## **16 Umowy kredytu, pożyczki, poręczenia, gwarancji oraz istotne zobowiązania wekslowe, zobowiązania wynikające z praw pochodnych lub innych instrumentów finansowych, zobowiązania wynikające z emitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz inne istotne zobowiązania**

### **16.1 Umowy kredytowe i umowy pożyczki Emitenta**

Na dzień sporządzenia Prospektu Emitent jest stroną umów kredytu z następującymi bankami: Bank Pekao S.A., Bank Handlowy S.A., Bank Polskiej Spółdzielczości S.A., Bank Spółdzielczy w Katowicach, Orzeszko – Knurowski Bank Spółdzielczy w Knurowie, Kredyt Bank S.A., Bank Zachodni WBK S.A., ING Banki Śląski S.A., , Bank Przemysłowo – Handlowy PBK S.A., Nordea Bank Polska S.A., BRE Bank S.A., których szczegółowy opis został zamieszczony poniżej.

Emitent w terminie wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań kredytowych. Niektóre informacje o warunkach finansowych umów kredytowych objęte zostały wnioskiem o niepublikowanie. Łączny stan zadłużenia Emitenta z tytułu opisanych poniżej umów kredytowych wynosi na dzień 31 grudnia 2004 r. 118.662.282,18 PLN.

**1) Umowa ustalająca ogólne zasady kredytowania nr 29/2003/CKK/044 zawarta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Bank Pekao S.A.) w Warszawie w dniu 6 sierpnia 2003 roku.**

Umowa ustala ogólne zasady, jakie będą stosowane dla kredytów, które mogą być udzielone Emitentowi przez bank po zawarciu umowy. Umowa dopuszcza zawieranie umów kredytu, do których nie będą miały zastosowania zasady ogólne w niej określone. Kwota udzielonych kredytów może być wykorzystywana tylko na realizację celów, na finansowanie których zostały udzielone, w walucie PLN.

Udzielane kredyty będą oprocentowane według stopy procentowej określonej w umowie kredytu. Na określoną w umowie kredytu stopę procentową składa się stawka bazowa oraz marża banku. Stawką bazową w przypadku kredytów udzielnych w złotych może być stopa podstawowa banku lub stawka WIBOR. Oprocentowanie może być ustalone jako stałe lub zmienne.

Umowa ustalająca ogólne zasady kredytowania została zawarta na okres do dnia 5 marca 2005 roku.

Emitent udzielił bankowi upoważnienia do prowadzenia kontroli w zakresie związanym z oceną sytuacji finansowej i gospodarczej oraz kontrolą wykorzystania i spłaty udzielonych kredytów. Bankowi przysługuje, w zakresie wskazanej kontroli, prawo do dokonywania inspekcji w obiektach stanowiących własność Emitenta, oraz w których prowadzi on działalność gospodarczą.

Spółka zobowiązała się do:

- niezmienniania bez zgody banku swojego dotychczasowego statusu prawnego, chyba że obowiązek zmiany statusu wynika z przepisów powszechnie obowiązujących;
- prowadzenia w banku rachunku bieżącego;
- terminowego regulowania wszystkich podatków, należności z tytułu ubezpieczenia społecznego, wynagrodzeń oraz innych zobowiązań;
- przekazywanie bankowi niezwłocznie – po dołożeniu należytej staranności – w terminach określonych przez bank rzetelnych sprawozdań, odzwierciedlających jego rzeczywistą sytuację finansową;
- niepodejmowania bez zgody banku działań mogących doprowadzić do zmniejszenia jego majątku.

Okres wypowiedzenia umowy wynosi 30 dni.

Umowa funkcjonuje łącznie z umową o współpracę zawartą przez strony w dniu 6 sierpnia 2003 roku. Wypowiedzenie umowy o współpracę skutkuje również wypowiedzeniem niniejszej umowy.

**2) Umowa o współpracy zawarta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Bank Pekao S.A.) w Warszawie w dniu 6 sierpnia 2003 roku.**

Na podstawie umowy bank umożliwia Emitentowi korzystanie z produktów i usług banku o charakterze krótkoterminowym, związanych z ryzykiem kredytowym: kredytów, gwarancji i poręczeń, skupu wierzytelności, dyskonta weksli, akredytyw, do kwoty 32.000.000 PLN łącznie, w celu finansowania bieżącej działalności Emitenta. Aktualne wykorzystanie limitu wynosi 30.000.000 PLN.

Umowa została zawarta do dnia 5 marca 2005 roku.

Zabezpieczenie umowy stanowi:

- pełnomocnictwo do wskazanego rachunku bankowego,
- zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku tj. zapasach gotowych wyrobów hutniczych na łączną kwotę 5.000.000 PLN,
- zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych stanowiących całość gospodarczą tj. środkach trwałych o ogólnej wartości 3.509.060 PLN,

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową ,
- hipoteka umowna łączna na nieruchomościach położonych w Poraju, Sosnowcu, Opolu, Zdieszowicach, Pruszkowie, Zawierciu, a także nieruchomościach będących własnością Ferrostal Łabędy sp. z o.o., w Lesznie i Gliwicach wraz z cesjami praw z polis ubezpieczeniowych (KW 51050, KW 30874, KW 32262, KW 34963, KW 34376, KW 32833, KW 33483, KW 33874, KW 33873, KW 13307) do kwoty 20.000.000 PLN,
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 48.000.000 PLN, który może być wystawiony do dnia 5 marca 2008 r.

Bank zastrzegł sobie prawo do żądania dodatkowego zabezpieczenia jeżeli w jego ocenie istniejące zabezpieczenia wierzytelności nie zabezpieczają w sposób dostateczny ryzyka banku związanego z zawarciem poszczególnych transakcji.

Spółka zobowiązała się do:

- informowania banku o ubieganiu się o finansowanie swojej działalności gospodarczej przez inny bank lub korzystania z usług innego banku w zakresie określonym niniejszą umową, a także o zaciągniętych w innym banku kredytach i pożyczkach oraz o wszelkich zmianach w umowach kredytowych podpisanych z innymi bankami,
- korzystania z produktów i usług banku w zakresie objętym niniejszą umową na zasadzie pierwszeństwa, gdy warunki oferowane przez bank będą porównywalne z warunkami oferowanymi przez inne banki,
- niezwłocznego informowania banku o zdarzeniach, które mogą mieć wpływ na zmianę lub utratę zdolności Emitenta do spłaty jego zobowiązań wobec banku, w terminach określonych w zawartych umowach,
- składania w banku miesięcznych informacji finansowych w układzie sprawozdania F – 01/I – 01, oraz kwartalnych informacji finansowych w układzie wskazanym przez bank.

Bank może rozwiązać umowę za siedmiodniowym okresem wypowiedzenia w przypadku:

- znacznego pogorszenia się sytuacji finansowej Emitenta;
- gdy zabezpieczenie nie zostanie skutecznie ustanowione, wygaśnie bądź nie zostanie odnowione lub przedłużone.

Okres wypowiedzenia umowy przez bank wynosi 3 miesiące.

Emitentowi przysługuje prawo niezwłocznego rozwiązania niniejszej umowy w dowolnym momencie.

### **3) Umowa kredytu nr KR-2003/59 zawarta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Bank Pekao S.A.) w Warszawie w dniu 8 sierpnia 2003 roku.**

Bank udzielił Emitentowi kredytu obrotowego na finansowanie bieżącej działalności w kwocie 15.000.000 PLN.

Oprocentowanie umowy zostało objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Umowa kredytu została zawarta do dnia 6 sierpnia 2005 roku, który jest również terminem ostatecznej spłaty kredytu.

Zabezpieczenie umowy kredytu stanowi:

- zabezpieczenia ustanowione na podstawie umowy o współpracę z dnia 6 sierpnia 2003 roku.
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 22.500.000 PLN, który może być wystawiony do dnia 6 sierpnia 2008 r.,
- zgoda na prowadzenie egzekucji wydania zapasów wyrobów gotowych, na których ustanowiony został zastaw rejestrowy. Tytuł egzekucyjny może być wystawiony do dnia 7 sierpnia 2007 roku.

Spółka zobowiązała się do przedkładania w okresach miesięcznych w banku formularzy F – 01. Bez zgody banku Spółka zobowiązała się:

- nie zaciągać dodatkowego kredytu, pożyczki, gwarancji, poręczenia,
- nie oferować innym osobom prawnym, jednostkom organizacyjnym nie posiadającym osobowości prawnej lub osobom fizycznym żadnego z aktywów jako zabezpieczenie spłaty jego zobowiązań,
- nie udzielać gwarancji, poręczeń, i pożyczek osobom prawnym, jednostkom organizacyjnym nie posiadającym osobowości prawnej lub osobom fizycznym;
- nie dopuścić aby wartość środków obrotowych stanowiących zabezpieczenie w banku spadła poniżej 5.000.000 PLN,
- do przeprowadzania obrotów z prowadzonej działalności gospodarczej przez rachunek bieżący w banku na poziomie proporcjonalnym do zaangażowania kredytowego w banku.

W sprawach nieuregulowanych umową mają odpowiednie zastosowanie postanowienia umowy ustalającej ogólne zasady kredytowania z dnia 6 sierpnia 2003 roku (punkt 1) powyżej).

**4) Umowa kredytu nr KR-2003/58 zawarta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Bank Pekao S.A.) w Warszawie w dniu 8 sierpnia 2003 roku.**

Bank udzielił Emitentowi kredytu obrotowego na finansowanie bieżącej działalności do kwoty 5.000.000 PLN.

Oprocentowanie umowy zostało objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Umowa kredytu została zawarta do dnia 6 sierpnia 2005 roku, który jest również terminem ostatecznej spłaty kredytu.

Zabezpieczenie umowy kredytu stanowi:

- zabezpieczenia ustanowione na podstawie umowy o współpracę z dnia 6 sierpnia 2003 roku.
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 7.500.000 PLN, który może być wystawiony do dnia 6 sierpnia 2008 r.,
- zgoda na prowadzenie egzekucji wydania zapasów wyrobów gotowych, na których ustanowiony został zastaw rejestrowy. Tytuł egzekucyjny może być wystawiony do dnia 6 sierpnia 2007 roku.

Bez zgody banku Spółka zobowiązała się:

- nie zaciągać dodatkowego kredytu, pożyczki, gwarancji, poręczenia,
- nie oferować innym osobom prawnym, jednostkom organizacyjnym nie posiadającym osobowości prawnej lub osobom fizycznym żadnego z aktywów jako zabezpieczenie spłaty jego zobowiązań,
- nie udzielać gwarancji, poręczeń, i pożyczek osobom prawnym, jednostkom organizacyjnym nie posiadającym osobowości prawnej lub osobom fizycznym;
- nie dopuścić aby wartość środków obrotowych stanowiących zabezpieczenie w banku spadła poniżej 5.000.000 PLN

W sprawach nieuregulowanych umową mają odpowiednie zastosowanie postanowienia umowy ustalającej ogólne zasady kredytowania z dnia 6 sierpnia 2003 roku (punkt 1) powyżej).

**5) Umowa kredytu nr KR-2004/15 zawarta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Bank Pekao S.A.) w Warszawie w dniu 22 marca 2004 roku.**

Bank udzielił Emitentowi kredytu obrotowego, odnawialnego na finansowanie bieżącej działalności w kwocie 10.000.000 PLN.

Oprocentowanie umowy zostało objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Umowa kredytu została zawarta do dnia 21 marca 2005 roku, który jest również terminem ostatecznej spłaty kredytu.

Zabezpieczenie umowy kredytu stanowi:

- zabezpieczenia ustanowione na podstawie umowy o współpracę z dnia 6 sierpnia 2003 roku,
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 15.000.000 PLN, który może być wystawiony do dnia 21 marca 2008 r.,
- cesje wierzytelności z bieżących należności i zamówień od dłużników Emitenta.

Spółka zobowiązała się do przedkładania w okresach miesięcznych w banku formularzy F – 01. Bez zgody banku Spółka zobowiązała się:

- nie zaciągać dodatkowego kredytu, pożyczki, gwarancji, poręczenia,
- nie oferować innym osobom prawnym, jednostkom organizacyjnym nie posiadającym osobowości prawnej lub osobom fizycznym żadnego z aktywów jako zabezpieczenie spłaty jego zobowiązań,
- nie udzielać gwarancji, poręczeń, i pożyczek osobom prawnym, jednostkom organizacyjnym nie posiadającym osobowości prawnej lub osobom fizycznym;
- nie dopuścić aby wartość środków obrotowych stanowiących zabezpieczenie w banku spadła poniżej 5.000.000 PLN.

W sprawach nieuregulowanych umową mają odpowiednie zastosowanie postanowienia umowy ustalającej ogólne zasady kredytowania z dnia 6 sierpnia 2003 roku (punkt 1) powyżej).

#### **6) Umowa kredytu nr PBP/560/KR-RB/0178/02 zawarta z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Oddział w Częstochowie w dniu 28 listopada 2002 roku.**

Bank udzielił Emitentowi kredytu w rachunku bieżącym w celu finansowania majątku obrotowego, w kwocie 4.600.000 PLN.

Oprocentowanie umowy zostało objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Umowa kredytu została zawarta do dnia 30 grudnia 2005 roku, który jest również terminem ostatecznej spłaty kredytu.

Zabezpieczenie umowy kredytu stanowi:

- przewłaszczenie zapasów towarów handlowych – wyrobów hutniczych o wartości 4.500.000, PLN wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania przedmiotów przewłaszczenia;
- hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Łodzi (KW 107840) która jest w użytkowaniu wieczystym Spółki, wraz z cesjami praw z polis ubezpieczeniowych do kwoty 860.000 PLN;
- przełanie środków pieniężnych Spółki w kwocie 1.500.000 PLN na rachunek banku;
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 5.520.000 PLN, który może być wystawiony do dnia 30 grudnia 2006 r.

Spółka zobowiązała się, w szczególności, do:

- utrzymania w całym okresie kredytowania miesięcznych wpływów na rachunek bieżący Spółki w banku w wysokości nie niższej niż 5.000.000 PLN, w tym wszystkich wpływów pochodzących z dyskontowych należności w ramach umowy faktoringowej zawartej z Handlowy Heller S.A.,
- nie ustanawiania, bez uprzedniej, pisemnej zgody Banku, na żadnym ze swoich składników majątkowych zabezpieczenia wykonania jakiegokolwiek zobowiązania finansowego,
- niezwłocznego informowania banku o wszelkich zmianach w strukturze właścicielskiej Emitenta oraz wszelkich zmianach w dokumentach założycielskich Emitenta oraz dostarczania do banku dokumentów potwierdzających dokonanie tych zmian

W przypadku naruszenia umowy przez Emitenta bank jest uprawniony m.in. do:

- wypowiedzenia umowy w całości lub części,
- żądania od Spółki ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia spłaty kredytu.

Za naruszenie umowy uważane jest, w szczególności:

- przejście kontroli nad Spółką przez jakąkolwiek osobę fizyczną lub prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, zmiany w strukturze udziałowej Spółki w wyniku których Przemysław Sztuczkowski będzie posiadał mniej niż 51% głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez Spółkę swoich zobowiązań wynikających z jakiegokolwiek umowy lub dokumentu stwierdzającego lub regulującego zobowiązanie Spółki,
- zaistnienie zdarzenia na podstawie którego wierzyciel Spółki będzie uprawniony do żądania zapłaty przed terminem wymagalności wynikającym z łączących strony stosunków umownych.

W zakresie nieuregulowanym umową stosuje się postanowienia Regulaminu Kredytowania Działalności Gospodarczej, który stanowi integralną część umowy.

#### **7) Umowa kredytu nr 215622/4/2003 zawarta z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. w Warszawie II Oddział w Częstochowie w dniu 4 września 2003 roku.**

Bank udzielił Emitentowi kredytu krótkoterminowego, odnawialnego w ramach przyznanej linii w kwocie do 3.000.000 PLN, przeznaczonego na pokrycie zobowiązań płatniczych z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej.

Oprocentowanie umowy zostało objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Umowa kredytu została zawarta na okres do dnia 3 września 2005 roku, który jest również terminem ostatecznej spłaty kredytu.

Zabezpieczenie umowy kredytu stanowi:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Spółki, poręczony przez Przemysława Sztuczkiego, Anitę Sztuczowską, oraz Przemysława Grzesiaka i Barbarę Grzesiak;
- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Spółki w banku;
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 5.685.600 PLN, który może być wystawiony do dnia 3 września 2007 r.;
- oświadczenie poręczycieli wekslowych o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 5.685.600 PLN, który może być wystawiony do dnia 3 września 2007 r.;
- hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Poraju (KW 49822), będącej własnością Przemysława i Barbary Grzesiak, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty 500.000 PLN;
- przewłaszczenie kontenerów samochodowych o łącznej wartości 755.233,99 PLN wraz z cesjami praw z polis ubezpieczeniowych;
- przewłaszczenie środków trwałych o łącznej wartości 131.733,80 PLN wraz z cesjami praw z polis ubezpieczeniowych;
- przewłaszczenie i zastaw rejestrowy zapasu surowców, materiałów od produkcji i wyrobów gotowych będących własnością Ferrostal Łabędy sp. z o.o., o wartości 3.184.548,04 PLN wraz z cesjami praw z polis ubezpieczeniowych, przewłaszczenie będzie obowiązywać do momentu ustanowienia zastawu rejestrowego,
- przewłaszczenie kontenerów samochodowych o łącznej wartości 350.364,25 PLN wraz z cesjami praw z polis ubezpieczeniowych;

Spółka zobowiązała się do:

- informowania banku o decyzjach i faktach mających wpływ na jego sytuację ekonomiczną i finansową;
- do składania w banku: sprawozdań w okresie kwartalnym wg ustalony wzorów, bilansu i rachunków wyników wg stanu na koniec każdego kwartału oraz innych niezbędnych dokumentów w zakresie związanym z oceną sytuacji gospodarczej i finansowej;
- powiadomienia banku o zmianie: nazwy, siedziby, statusu prawnego, a także otwierania rachunku, ubiegania

się o kredyt lub gwarancję w innym banku,

- zapewnienia wpływów na rachunek bieżący Spółki prowadzony w Banku w kwocie nie niższej niż 10.000.000, 00 PLN.,
- do dostarczania w okresach miesięcznych wykazu stanu zapasów na koniec każdego miesiąca do 25 – go dnia następnego miesiąca w Ferrostał Łabędy sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach.

Bank może wypowiedzieć kredyt przed terminem spłaty, w terminie 30 dni, w przypadku:

- zagrożenia terminowej spłaty kredytu lub odsetek z powodu pogorszenia się stanu majątkowego Spółki;
- znacznego obniżenia się realnej wartości złożonego zabezpieczenia;
- braku obrotów na rachunku bieżącym w ciągu kolejnych dwóch miesięcy;
- niespełnienia innych warunków udzielenia kredytu.

Bank może wypowiedzieć kredyt ze skutkiem natychmiastowym w przypadku:

- złożenia fałszywych dokumentów lub danych stanowiących podstawę udzielenia kredytu;
- złożenia niezgodnych z prawdą oświadczeń, w tym dotyczących prawnego zabezpieczenia kredytu;
- powzięciu przez bank informacji o zaprzestaniu przez Spółkę działalności gospodarczej, postawieniu w stan likwidacji lub upadłości.

W sprawach nieuregulowanych w umowie stosuje się postanowienia Regulaminu Kredytowania.

#### **8) Umowa kredytu dyskontowego odnawialnego nr 215622/1/2003 zawarta z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. w Warszawie II Oddział w Częstochowie w dniu 17 stycznia 2003 roku.**

Bank przyznał dla Spółki odnawialny limit do wysokości 4.000.000 PLN w formie kredytu dyskontowego odnawialnego udzielonego na pokrycie przyjmowanych do dyskonta weksli.

Oprocentowanie umowy zostało objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Umowa kredytu została zawarta do dnia 17 listopada 2005 r. Termin spłaty odpowiada terminowi płatności wierzytelności wekslowych – nie później niż do 17 listopada 2005 r.

Zabezpieczenie umowy stanowi:

- weksel własny in blanco zaopatrzony w deklarację wekslową Spółki poręczony przez Przemysława Sztuczковского, Anitę Sztuczkovską, oraz Przemysława Grzesiaka i Barbarę Grzesiak;
- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Spółki w banku;
- pełnomocnictwo POSW "Złomrex" Przemysława Sztuczковского do rachunku bieżącego w banku;
- przewłaszczenie prasy Cosmo 900T o wartości 434.570,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
- zastaw rejestrowy zapasów surowców i materiałów do produkcji, będących własnością Ferrostał Łabędy sp. z o.o. w Gliwicach, o wartości 4.236.741,77 PLN;
- przewłaszczenie środków trwałych o wartości 579.950, 66 PLN wraz z cesją z umowy ubezpieczenia;
- oświadczenie Spółki o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 5.509.706,71 PLN, który może być wystawiony do dnia 17 listopada 2007 r.;
- oświadczenie poręczycieli wekslowych o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 6.400.000 PLN, który może być wystawiony do dnia 16 listopada 2008 r.;
- blokada, pełnomocnictwo i zastaw na prawach na rzecz banku do lokaty terminowej Przemysława Grzesiaka w kwocie 500.000 PLN;

Spółka zobowiązała się do:

- informowania banku o decyzjach i faktach mających wpływ na jej sytuację ekonomiczną i finansową;
- do składania w banku : sprawozdań w okresie kwartalnym wg ustalony wzorów, bilansu i rachunków wyników wg stanu na koniec każdego kwartału oraz innych niezbędnych dokumentów w zakresie związanym z oceną sytuacji gospodarczej i finansowej;
- powiadomienia banku o zmianie: nazwy, siedziby, statusu prawnego,
- do dostarczania w okresach miesięcznych wykazu stanu zapasów na koniec każdego miesiąca do 25 – go dnia następnego miesiąca w Ferrostał Łabędy sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach.

Bank może wypowiedzieć kredyt w całości lub części i żądać jego spłaty w terminie 30 dni, w przypadku:

- sporządzenia protestu weksli złożonych do dyskonta;
- zagrożenia terminowej spłaty kredytu z powodu pogorszenia sytuacji finansowej Spółki;
- znacznego obniżenia się realnej wartości złożonego zabezpieczenia;
- niespełnienia warunków udzielenia kredytu ustalonego w umowie.

Bank może wypowiedzieć kredyt ze skutkiem natychmiastowym w przypadku ogłoszenia upadłości Spółki.

**9) Umowa kredytu obrotowego nr 215622/7/K/OB/04 zawarta z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. w Warszawie II Oddział w Częstochowie działającego w imieniu własnym, oraz w imieniu i na rzecz: Banku Spółdzielczego w Katowicach, Orzeszko – Knurowskiego Banku Spółdzielczego w Knurowie, w dniu 28 czerwca 2004 roku.**

Banki udzielił Emitentowi kredytu obrotowego w kwocie 18.000.000 PLN, przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności, pozostawiony do dyspozycji Emitenta w dwóch transzach:

- I transza w wysokości 11.000.000 PLN – do dnia 30 czerwca 2004 roku,
- II transza w wysokości 7.000.000 PLN – do dnia 30 września 2004 roku,

Oprocentowanie umowy zostało objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Umowa kredytu została zawarta do dnia 27 czerwca 2005 r, który jest również terminem ostatecznej spłaty kredytu.

Zabezpieczenie umowy stanowi:

- weksel własny in blanco zaopatrzony w deklarację wekslową Spółki poręczony przez Przemysława Sztuczковского, Anitę Sztuczkovską, oraz Ferrostał Łabędy sp. z o.o w Gliwicach, Odlewnię Metali Szopienice sp. z o.o. w Katowicach – na rzecz każdego z banków;
- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Spółki w Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. - na rzecz każdego z banków;
- oświadczenia Spółki o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości S.A., do kwoty 13.280.000 PLN; na rzecz Orzeszko – Knurowskiego Banku Spółdzielczego - do kwoty 4.320.000 PLN; na rzecz Banku Spółdzielczego w Katowicach - do kwoty 11.200.000 PLN; – na podstawie bankowych tytułów egzekucyjnych które mogą być wystawiony do dnia 26 czerwca 2008 r.;
- oświadczenie poręczycieli wekslowych o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości S.A., do kwoty 13.280.000 PLN; na rzecz Orzeszko – Knurowskiego Banku Spółdzielczego - do kwoty 4.320.000 PLN; na rzecz Banku Spółdzielczego w Katowicach - do kwoty 11.200.000 PLN; – na podstawie bankowych tytułów egzekucyjnych które mogą być wystawiony do dnia 26 czerwca 2008 r.;
- przewłaszczenie i zastaw rejestrowy zapasów surowców i materiałów do produkcji, będących własnością Ferrostał Łabędy sp. z o.o. w Gliwicach, o wartości 13.827.361, 49 PLN; wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;

przewłaszczenie będzie obowiązywać do momentu ustanowienia zastawu rejestrowego;

- przewłaszczenie i zastaw rejestrowy na zapasach, będących własnością Emitenta, o wartości 2.500.000 PLN; wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; przewłaszczenie będzie obowiązywać do momentu ustanowienia zastawu rejestrowego;
- przelew wierzytelności Spółki w stosunku do kontrahentów z tytułu dostaw surowców, materiałów do produkcji i produktów, do łącznej kwoty 10.000.000 PLN;
- przewłaszczenie i zastaw rejestrowy na linii technologicznej, będącej własnością Ferrostal Łabędy sp. z o.o. w Gliwicach, o wartości 6.519.900 PLN; wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; przewłaszczenie będzie obowiązywać do momentu ustanowienia zastawu rejestrowego;
- hipoteka kaucyjna na nieruchomości będącej w użytkowaniu wieczystym Spółki w Katowicach – Szopienicach do kwoty 2.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej – zabezpieczenie ustanowione będzie do dnia 30 września 2004 roku – na rzecz Banku Spółdzielczego w Katowicach S.A.;
- hipoteka kaucyjna na nieruchomości będącej w użytkowaniu wieczystym Spółki w Katowicach – Szopienicach do kwoty 1.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej – zabezpieczenie ustanowione będzie do dnia 30 września 2004 roku – na rzecz Orzeszko – Knurowskiego Banku Spółdzielczego;
- przewłaszczenie i zastaw rejestrowy na zapasach, będących własnością Emitenta, o wartości 2.500.000 PLN; wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; przewłaszczenie będzie obowiązywać do momentu ustanowienia zastawu rejestrowego;
- przewłaszczenie i zastaw rejestrowy zapasów wyrobów gotowych i półwyrobów, będących własnością Ferrostal Łabędy sp. z o.o. w Gliwicach, o wartości 4.454.735, 55 PLN; wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; przewłaszczenie będzie obowiązywać do momentu ustanowienia zastawu rejestrowego.

Spółka zobowiązała się do:

- informowania banku o otwieraniu rachunku, ubieganiu się o kredyt lub gwarancję w innym banku;
- do składania w banku :comiesięcznie – sprawozdań finansowych, deklaracji podatkowych CIT, PIT; kwartalnie - sprawozdań finansowych, deklaracji podatkowych CIT, PIT podmiotów powiązanych ze Spółką;
- powiadomienia banku o zmianie: nazwy, siedziby, statusu prawnego, oraz stanu prawnego zabezpieczeń;
- przedstawiania zestawienia faktur objętych cesją wierzytelności na podstawie umowy.

Bank może wypowiedzieć kredyt w całości lub części i żądać jego spłaty w terminie 30 dni, w przypadku:

- zagrożenia terminowej spłaty kredytu z powodu pogorszenia sytuacji finansowej Spółki;
- znacznego obniżenia się realnej wartości złożonego zabezpieczenia i braku możliwości dokonania dodatkowego zabezpieczenia;
- niespełnienia warunków udzielenia kredytu ustalonego w umowie.

Bank może wypowiedzieć kredyt w terminie 7 dni w przypadku zagrożenia upadłością Spółki.

Bank może rozwiązać umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku:

- ogłoszenia upadłości Spółki;
- dokonania zbycia lub obciążenia przedmiotu zastawu rejestrowego będącego zabezpieczeniem umowy kredytu wbrew zastrzeżeniu z umowy zastawniczej.

#### **10) Umowa kredytu nr CZE.31211.04.2001 zawarta z Kredyt Bank S.A. I Oddział w Częstochowie w dniu 6 lutego 2001 roku.**

Bank udzielił Emitentowi kredytu obrotowego nieodnawialnego związanego z prowadzoną działalnością gospodarczą w kwocie 15.000.000 PLN.

Oprocentowanie umowy zostało objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Umowa kredytu została zawarta do dnia 31 października 2005 roku, który jest również terminem ostatecznej spłaty kredytu.

Zabezpieczenie umowy kredytu stanowi:

- zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do tożsamości o łącznej wartości 20.038.680,47 PLN położonych na terenie zakładu Ferrostal Łabędy sp. z o.o. w Gliwicach wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych;
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 30.000.000 PLN, który może być wystawiony do dnia 31 października 2008 r., oraz o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wydania rzeczy będących przedmiotem zastawów rejestrowych i przewłaszczenia.

Bank może również wypowiedzieć umowę kredytową w całości lub w części oraz podjąć wszelkie działania zmierzające do odzyskania wymagalnych należności banku, w przypadku:

- gdy Spółka stała się niewypłacalna niezależnie od okoliczności, które były tego przyczyną;
- zagrożenia terminowej spłaty kredytu lub odsetek z powodu pogorszenia się sytuacji finansowej i stanu majątku Spółki;
- znacznego obniżenia się realnej wartości złożonego zabezpieczenia lub utraty przedmiotu zabezpieczenia;
- dyspozycji Spółki niezgodnych z celem na jaki kredyt przyznano;
- złożenia fałszywych dokumentów lub danych stanowiących podstawę udzielenia kredytu;
- złożenia fałszywych dokumentów lub danych po udzieleniu kredytu;
- złożenia niezgodnych z prawdą oświadczeń, w tym dotyczących prawnego zabezpieczenia kredytu;
- powzięcia przez bank informacji o zaprzestaniu przez Spółkę prowadzenia działalności gospodarczej, postawienia w stan likwidacji lub upadłości;
- niespełnienia innych warunków udzielenia kredytu.

Okres wypowiedzenia umowy wynosi 30 dni, a w przypadku zagrożenia upadłością Spółki 7 dni.

#### **11) Umowa kredytu nr 1795//10/03 zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu Oddział w Częstochowie w dniu 21 maja 2003 roku.**

Bank udzielił Emitentowi kredytu w rachunku bieżącym na finansowanie niedoboru kapitału obrotowego w kwocie 2.500.000 PLN. Limit kredytowy zostanie podwyższony do kwoty 3.000.000 PLN z chwilą ustanowienia przewidzianych umową zabezpieczeń.

Oprocentowanie umowy zostało objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Umowa kredytu została zawarta na okres do dnia 20 maja 2005 roku, który jest również terminem ostatecznej spłaty kredytu.

Zabezpieczenie umowy kredytu stanowi:

- weksel in blanco Emitenta poręczony przez Przemysława Sztuczковского i Anitę Sztuczowską,
- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Spółki w BZ WBK S.A., oraz w Kredyt Bank S.A.;
- przewłaszczenie rzeczy ruchomych oznaczonych co do tożsamości – kontenerów samochodowych o wartości 706.172,27 PLN;
- przelew wierzytelności w stosunku do podmiotów określonych szczegółowo w umowie o wartości nie mniejszej niż 2.400.000 PLN;
- zastaw rejestrowy na zapasach – towarach handlowych określonych o wartości nie mniejszej niż 3.000.000 PLN

wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych;

- oświadczenie Spółki o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 6.000.000 PLN, który może być wystawiony do dnia 20 maja 2008 r.

Spółka zobowiązała się do:

- informowania banku o okolicznościach mających wpływ na jej sytuację prawną i majątkową;
- do składania w banku: sprawozdań w okresie kwartalnym wg ustalony wzorów, bilansu i rachunków wyników wg stanu na koniec każdego kwartału, a także na koniec roku, oraz innych niezbędnych dokumentów w zakresie związanym z oceną sytuacji gospodarczej i finansowej;
- do przeprowadzania obrotów na rachunku bieżącym w banku nie mniejszych niż 3.000.000 PLN miesięcznie. W przypadku nie dopełnienia tego warunku Bank pobierze prowizję kwartalną w wysokości 0,1 % limitu kredytu,
- utrzymywania dźwigni finansowej (gearing) na maksymalnym poziomie 200%, gdzie dźwignia liczona jest jako iloraz zadłużenia netto do kapitału własnego Spółki, W przypadku nie dopełnienia tego warunku Bank pobierze prowizję kwartalną w wysokości 0,1 % limitu kredytu.

W razie stwierdzenia przez bank, że warunki udzielenia kredytu nie zostały dotrzymane lub w razie zagrożenia terminowej spłaty kredytu z powodu złego stanu majątkowego Spółki bank może:

- renegocjować warunki umowy;
- wypowiedzieć umowę kredytu w całości lub części z zachowaniem trzydziestodniowego terminu wypowiedzenia;
- zażądać dodatkowego zabezpieczenia spłaty kredytu bądź przedstawienia programu naprawczego i jego realizacji po zatwierdzeniu przez bank.

W przypadku zagrożenia upadłością spółki bank może wypowiedzieć umowę kredytu z zachowaniem siedmiodniowego terminu wypowiedzenia.

#### **12 A) Umowa kredytu w rachunku bieżącym nr 11/266/04/Z/VV zawarta z BRE Bank S.A. w Katowicach, w dniu 4 listopada 2004 roku.**

Bank udzielił Emitentowi kredytu w rachunku bieżącym w kwocie nie przekraczającej 5.000.000 PLN, przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności.

Oprocentowanie umowy zostało objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Umowa kredytu została zawarta do dnia 25 maja 2005 r, który jest również terminem ostatecznej spłaty kredytu.

Zabezpieczenie umowy stanowi:

- weksel własny in blanco zaopatrzony w deklarację wekslową Spółki;
- cesja wierzytelności należnych Spółce od kontrahentów ISPAT Polska Stal S.A. oraz CMC Zawiercie S.A. na podstawie umowy o cesję globalną,
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 5.600.000 PLN, który może być wystawiony do dnia 25 listopada 2005 r.

Spółka zobowiązała się do:

- informowania banku o: wszelkich zdarzeniach powodujących zmiany własnościowe i kapitałowe w Spółce, innych zdarzeniach organizacyjnych i gospodarczych mających wpływ na sytuację prawną, finansową lub ekonomiczną Spółki, o zmianie na stanowisku Głównego Księgowego oraz członków Zarządu,
- do składania w banku: kopii sprawozdania F-01 GUS, kopii sprawozdania finansowego, oraz kwartalnie, oświadczenia o wysokości istniejącego i planowanego zadłużenia w innych bankach i instytucjach finansowych wraz z terminami spłat;

- przeprowadzania za pośrednictwem rachunku bieżącego w banku obrotów miesięcznych w wysokości 11.000.000 PLN, w terminie 60 dni od dnia podpisania Umowy.

Bank może wstrzymać wykorzystanie kredytu, wypowiedzieć Umowę w całości lub części, zażądać dodatkowego zabezpieczenia spłaty kredytu, a także potrącić swoją wierzytelność z tytułu kredytu z wierzytelnością Spółki z tytułu umowy rachunku bankowego prowadzonego przez bank, w przypadku:

- spadku wartości przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów poniżej 100.000.000 PLN miesięcznie,
- spadku określonej w umowie marży zysku, ,
- spadku określonego w umowie wskaźnika bieżącej płynności,

Okres wypowiedzenia Umowy wynosi 30 dni, a w razie zagrożenia upadłością Spółki 7 dni.

#### **12 B) Umowa kredytu obrotowego złotowego nr 11/267/04/Z/OB zawarta z BRE Bank S.A. w Katowicach, w dniu 10 listopada 2004 roku.**

Bank udzielił Emitentowi kredytu w obrotowego złotowego w kwocie 15.000.000 PLN, przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności.

Oprocentowanie umowy zostało objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Umowa kredytu została zawarta do dnia 25 maja 2005 r, który jest również terminem ostatecznej spłaty kredytu.

Zabezpieczenie umowy stanowi:

- weksel własny in blanco zaopatrzony w deklarację wekslową Spółki;
- zastaw rejestrowy na piecu kadziowym znajdującym się na terenie Ferrostał Łabędy sp. z o.o. wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych;
- cesja wierzytelności należnych Spółce od kontrahentów ISPAT Polska Stal S.A. oraz CMC Zawiercie S.A. na podstawie umowy o cesję globalną;
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 16.800.000 PLN, który może być wystawiony do dnia 25 listopada 2005 r.

Spółka zobowiązała się do:

- informowania banku o: wszelkich zdarzeniach powodujących zmiany własnościowe i kapitałowe w Spółce, innych zdarzeniach organizacyjnych i gospodarczych mających wpływ na sytuację prawną, finansową lub ekonomiczną Spółki, o zmianie na stanowisku Głównego Księgowego oraz członków Zarządu,
- do składania w banku: kopii sprawozdania F-01 GUS, kopii sprawozdania finansowego, oraz kwartalnie, oświadczenia o wysokości istniejącego i planowanego zadłużenia w innych bankach i instytucjach finansowych wraz z terminami spłat;
- przeprowadzania za pośrednictwem rachunku bieżącego w banku obrotów miesięcznych w wysokości 11.000.000 PLN, w terminie 60 dni od dnia podpisania Umowy.

Bank może wstrzymać wykorzystanie kredytu, wypowiedzieć Umowę w całości lub części, zażądać dodatkowego zabezpieczenia spłaty kredytu, a także potrącić swoją wierzytelność z tytułu kredytu z wierzytelnością Spółki z tytułu umowy rachunku bankowego prowadzonego przez bank, w przypadku:

- spadku wartości przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów poniżej 100.000.000 PLN miesięcznie,
- spadku określonej w umowie marży zysku, ,
- spadku określonego w umowie wskaźnika bieżącej płynności,

Okres wypowiedzenia Umowy wynosi 30 dni, a w razie zagrożenia upadłością Spółki 7 dni.

**13) Umowa kredytu nr 892/KI/30/2001 zawarta z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą we Katowicach w dniu 3 lipca 2001 roku.**

Emitent stał się stroną niniejszej umowy kredytowej na podstawie umowy przejęcia długu z dnia 13 listopada 2003 roku. Zgodnie z tą umową Spółka przejęła dług w kwocie 819.375,28 CHF.

Bank udzielił Emitentowi kredytu indeksowanego kursem franka szwajcarskiego w celu finansowania bieżącej działalności gospodarczej w złotowej równowartości 819.375,28 CHF.

Oprocentowanie umowy zostało objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Umowa kredytu została zawarta na okres do dnia 25 maja 2005 roku. Kredyt jest płatny w 11 ratach – 10 rat w złotowej równowartości 74.500, 00 CHF, oraz ostanía rata płatna do 25 maja 2005 roku w kwocie 74.375, 28 CHF.

Zabezpieczenie umowy kredytu stanowi:

- zastaw rejestrowy na pojazdach mechanicznych o łącznej wartości 352.735,02 PLN wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania przedmiotu zastawu;
- przewłaszczenie składników majątku trwałego określonych w załączniku nr 1 do umowy przewłaszczenia z dnia 27 listopada 2003 roku, wraz z cesjami praw z polis ubezpieczeniowych;
- hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Szczecinie, będąca w użytkowaniu wieczystym Spółki, (KW 82344) do kwoty 1.810.000 PLN, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego 4.446.012,21 PLN, który może być wystawiony do dnia 25 lutego 2006 r., oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji wydania ruchomości przewłaszczonych oraz stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego na bank na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, który może być wystawiony do dnia 25 lutego 2006 r.

Spółka zobowiązała się do:

- nie dokonywania bez poinformowania banku zmiany swojego dotychczasowego statusu prawnego, chyba że obowiązek zmiany statusu wynika z przepisów powszechnie obowiązujących.
- terminowego regulowaniu zobowiązań podatkowych oraz należności wobec ZUS, wynagrodzeń pracowniczych oraz innych zobowiązań wobec Skarbu Państwa i jednostek budżetowych,
- przedkładanie w banku w okresie kwartalnym uzgodnionych z Bankiem dokumentów i informacji dotyczących sytuacji finansowej i stanu majątkowego;
- niewypłacania dywidendy w całym okresie kredytowania celem zabezpieczenia finansowania majątku trwałego I stopnia na poziomie nie mniejszym niż 50 %;
- w przypadku sprzedaży części gruntu, będącego jednym z zabezpieczeń kredytu, do wydatkowania otrzymanych środków w porozumieniu z bankiem;
- poinformowania banku i uzyskania jego opinii przy każdorazowej zmianie składu właścicielskiego spółki;
- wykreślenia wszystkich hipotek na rzecz banku PBK SA z przedmiotowej KW 82344;
- informowania banku o zamiarze zaciągnięcia kredytu w innym banku oraz innych zobowiązań o charakterze kredytowym;
- informowania banku o wszelkich ofertach dotyczących sprzedaży nieruchomości przy ul Struga 73, 75 w Szczecinie;
- w przypadku, gdy ustanowione zabezpieczenia okażą się niewystarczające, w terminie 14 dni od daty wezwania przez bank do przedstawienia dodatkowego lub innego zabezpieczenia wierzytelności w taki sposób, by nastąpiło przywrócenie pierwotnej relacji między zobowiązaniem wobec banku i zabezpieczeniem.

Bank może wypowiedzieć umowę kredytową w całości lub w części w razie:

- stwierdzenia przez bank, że dokumentacja złożona wraz z wnioskiem o kredyt, na podstawie której podjęto decyzję o udzieleniu kredytu, okazała się nieprawdziwa,
- stwierdzenia przez bank wykorzystania przez Emitenta kredytu na inny cel nie określony w umowie kredytowej,
- zagrożenia terminowej spłaty kredytu lub odsetek z powodu pogorszenia się sytuacji finansowej i stanu majątku Emitenta, zmian organizacyjno-prawnej formy działalności bądź zmian składu właścicielskiego Emitenta wynikających z niniejszej umowy,
- znacznego obniżenia się realnej wartości złożonego zabezpieczenia i braku zgody Emitenta na ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń w trybie umownym,
- niedotrzymania istotnych warunków umowy kredytowej.

#### **14) Umowa kredytu nr 892/KI/31/2001 zawarta z ING Bankiem Śląskim S.A. w Katowicach w dniu 3 lipca 2001 r.**

Emitent stał się stroną niniejszej umowy na podstawie umowy przejęcia długu kredytowego z dnia 13 listopada 2003 r.

Zgodnie z tą umową Spółka przejęła dług w kwocie 257.864,59 CHF.

Bank udzielił Emitentowi kredytu indeksowanego kursem franka szwajcarskiego długoterminowego związanego z prowadzoną działalnością gospodarczą w złotowej równowartości 435.438,97 CHF.

Oprocentowanie umowy zostało objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Umowa kredytu została zawarta do dnia 28 maja 2006 roku. Kredyt jest płatny w 54 miesięcznych ratach – raty od lipca 2001 r. do listopada 2001 r. w złotowej równowartości 7.257, 00 CHF, raty od kwietnia 2002 r. do kwietnia 2006 r. w złotowej równowartości 7.849, 41 CHF, oraz ostanía rata płatna w dniu 28 maja 2006 roku w kwocie 14.532, 88 CHF.

Zabezpieczenie umowy kredytu stanowi:

- weksle własne in blanco Lebar sp. z o.o. złożone wraz z deklaracją wekslową z poręczeniem Ewy i Andrzeja Lewandowskich oraz Hannę i Andrzeja Baracz;
- zastaw rejestrowy na pojazdach mechanicznych o wartości ogółem 352.735,02 PLN wraz z cesją polis ubezpieczeniowych;
- przewłaszczenie składników majątku trwałego o wartości 1.308.619,93 PLN wraz z cesją z polis ubezpieczeniowych;
- hipoteka zwykłą w kwocie kredytu na nieruchomości znajdującej się w Szczecinie, będącej w użytkowaniu wieczystym Spółki, przy ul. Struga 73, 75 (KW 82344), do kwoty 961.885 PLN, wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej;
- pełnomocnictwa dla banku do dysponowania rachunkiem bieżącym Lebar sp. z o.o. prowadzonym przez ING Bank Śląski S.A. oraz PBK S.A.;
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty stanowiącej równowartość w złotych polskich 2.048.438,20 CHF, który może być wystawiony do dnia 27 lutego 2007 r., oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania ruchomości przewłaszczonych na Bank na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, który może być wystawiony do dnia 27 lutego 2007 r.

Spółka zobowiązała się do:

- nie dokonywania bez poinformowania banku zmiany swojego dotychczasowego statusu prawnego, chyba że obowiązek zmiany statusu wynika z przepisów powszechnie obowiązujących.
- terminowego regulowaniu zobowiązań podatkowych oraz należności wobec ZUS, wynagrodzeń pracowniczych oraz innych zobowiązań wobec Skarbu Państwa i jednostek budżetowych,
- przedkładania w banku w okresie kwartalnym uzgodnionych z bankiem dokumentów i informacji dotyczących sytuacji finansowej i stanu majątkowego;
- niewypłacania dywidendy w całym okresie kredytowania celem zabezpieczenia finansowania majątku trwałego

I stopnia na poziomie nie mniejszym niż 50 %;

- w przypadku sprzedaży części gruntu, będącego jednym z zabezpieczeń kredytu, do wydatkowania otrzymanych środków w porozumieniu z bankiem;
- poinformowania banku i uzyskania jego opinii przy każdorazowej zmianie składu właścicielskiego Spółki;
- wykreślenia wszystkich hipotek na rzecz banku PBK S.A. z przedmiotowej KW 82344;
- informowania banku o zamiarze zaciągnięcia kredytu w innym banku oraz innych zobowiązań o charakterze kredytowym.

Bank może wypowiedzieć umowę kredytową w całości lub w części w razie:

- stwierdzenia przez bank, że dokumentacja złożona wraz z wnioskiem o kredyt, na podstawie której podjęto decyzję o udzieleniu kredytu, okazała się nieprawdziwa,
- stwierdzenia przez bank wykorzystania przez Emitenta kredytu na inny cel nie określony w umowie kredytowej,
- zagrożenia terminowej spłaty kredytu lub odsetek z powodu pogorszenia się sytuacji finansowej i stanu majątku Emitenta, zmian organizacyjno-prawnej formy działalności bądź zmian składu właścicielskiego Emitenta wynikających z niniejszej umowy,
- znacznego obniżenia się realnej wartości złożonego zabezpieczenia i braku zgody Emitenta na ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń w trybie umownym,
- niedotrzymania istotnych warunków umowy kredytowej.

#### **15) Umowa kredytu nr 892/KI/32/2001 zawarta z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą we Katowicach w dniu 3 sierpnia 2001 roku.**

Emitent stał się stroną niniejszej umowy kredytowej na podstawie umowy przejęcia długu z dnia 13 listopada 2003 roku.

Zgodnie z tą umową Spółka przejęła dług w kwocie 139.298,74 CHF.

Bank udzielił Emitentowi kredytu indeksowanego kursem franka szwajcarskiego w celu finansowania bieżącej działalności gospodarczej w złotowej równowartości 225.715,44 CHF.

Oprocentowanie umowy zostało objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Umowa kredytu została zawarta na okres do dnia 28 maja 2006 roku. Kredyt jest płatny w 51 miesięcznych ratach – raty od października 2001 r. do listopada 2001 r. w złotowej równowartości 4.030, 63 CHF, raty od kwietnia 2002 r. do kwietnia 2006 r. w złotowej równowartości 4.353, 08 CHF każda, oraz ostanía rata płatna w dniu 28 maja 2006 roku w kwocie 4.353, 26 CHF.

Zabezpieczenie umowy kredytu stanowi:

- weksle własne in blanco Lebar sp. z o.o. złożone wraz z deklaracją wekslową z poręczeniem Ewy i Andrzeja Lewandowskich oraz Hannę i Andrzeja Baracz;
- zastaw rejestrowy na pojazdach mechanicznych o wartości ogółem 352.735,02 PLN wraz z cesją polis ubezpieczeniowych,
- przewłaszczenie składników majątku trwałego o wartości 1.308.619,93 PLN wraz z cesją z polis ubezpieczeniowych,
- hipoteka zwykła w kwocie kredytu na nieruchomości znajdującej się w Świdwinie (KW 17939), będącej w użytkowaniu wieczystym Spółki, do kwoty 560.000 PLN, wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej,
- pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkiem bieżącym Lebar sp. z o.o. prowadzonym przez ING Bank Śląski S.A. oraz PBK S.A.,
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty stanowiącej równowartość w złotych polskich 348.246,85 CHF, który może być wystawiony do dnia 27

lutego 2007 r., oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania ruchomości przewłaszczonych na Bank na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, który może być wystawiony do dnia 27 lutego 2007 r.

Spółka zobowiązała się do:

- nie dokonywania bez poinformowania banku zmiany swojego dotychczasowego statusu prawnego, chyba że obowiązek zmiany statusu wynika z przepisów powszechnie obowiązujących;
- terminowego regulowaniu zobowiązań podatkowych oraz należności wobec ZUS, wynagrodzeń pracowniczych oraz innych zobowiązań wobec Skarbu Państwa i jednostek budżetowych;
- przedkładania w banku w okresie kwartalnym uzgodnionych z Bankiem dokumentów i informacji dotyczących sytuacji finansowej i stanu majątkowego;
- niewypłacania dywidendy w całym okresie kredytowania celem zabezpieczenia finansowania majątku trwałego I stopnia na poziomie nie mniejszym niż 50 %;
- poinformowania banku i uzyskania jego opinii przy każdorazowej zmianie składu właścicielskiego spółki;
- informowania banku o zamiarze zaciągnięcia kredytu w innym banku oraz innych zobowiązań o charakterze kredytowym;
- informowania banku o wszelkich ofertach dotyczących sprzedaży nieruchomości przy ul. Struga 73, 75 w Szczecinie.

Bank może wypowiedzieć umowę kredytową w całości lub w części w razie:

- stwierdzenia przez bank, że dokumentacja złożona wraz z wnioskiem o kredyt, na podstawie której podjęto decyzję o udzieleniu kredytu, okazała się nieprawdziwa,
- stwierdzenia przez bank wykorzystania przez Emitenta kredytu na inny cel nie określony w umowie kredytowej,
- zagrożenia terminowej spłaty kredytu lub odsetek z powodu pogorszenia się sytuacji finansowej i stanu majątku Emitenta, zmian organizacyjno-prawnej formy działalności bądź zmian składu właścicielskiego Emitenta wynikających z niniejszej umowy,
- znacznego obniżenia się realnej wartości złożonego zabezpieczenia i braku zgody Emitenta na ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń w trybie umownym,
- niedotrzymania istotnych warunków umowy kredytowej.

#### **16) Umowa kredytu nr 892/KDzł/01/2002 zawarta z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą we Katowicach w dniu 16 stycznia 2002 roku.**

Emitent stał się stroną niniejszej umowy kredytowej na podstawie umowy przejęcia długu z dnia 13 listopada 2003 roku.

Zgodnie z tą umową Spółka przejęła dług w kwocie 35.506,24 EURO.

Bank udzielił Emitentowi kredytu dewizowego długoterminowego w kwocie 55.478,50 EURO.

Oprocentowanie umowy zostało objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Umowa kredytu została zawarta na okres do dnia 28 maja 2006 roku. Kredyt jest płatny w 50 miesięcznych ratach w złotej równowartości 1.109, 57 CHF; ostatnia rata jest płatna do 28 maja 2006 roku.

Zabezpieczenie umowy kredytu stanowi:

- weksle własne in blanco Lebar sp. z o.o. złożone wraz z deklaracją wekslową z poręczeniem Ewy i Andrzeja Lewandowskich oraz Hanny i Andrzeja Baracz;
- przewłaszczenie składników majątku ruchomego o wartości 244.755,76 PLN wraz z cesją z polis

ubezpieczeniowych,

- hipoteka zwykłą w kwocie kredytu na nieruchomości znajdującej się w Świdwinie (KW 17939), będąca w użytkowaniu wieczystym Spółki, do kwoty 55.478, 50 EUR, wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej,
- pełnomocnictwa dla banku do dysponowania rachunkiem bieżącym Lebar sp. z o.o. prowadzonym przez ING Bank Śląski S.A., PBK S.A., oraz Pekao S.A.
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 88.765,60 EURO, który może być wystawiony do dnia 27 lutego 2007 r., oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania ruchomości przewłaszczonych na bank na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, który może być wystawiony do dnia 27 lutego 2007 r.

Spółka zobowiązała się do:

- nie dokonywania bez poinformowania banku zmiany swojego dotychczasowego statusu prawnego, chyba że obowiązek zmiany statusu wynika z przepisów powszechnie obowiązujących;
- terminowego regulowania zobowiązań podatkowych oraz należności wobec ZUS, wynagrodzeń pracowniczych oraz innych zobowiązań wobec Skarbu Państwa i jednostek budżetowych;
- przedkładanie w banku w okresie kwartalnym uzgodnionych z Bankiem dokumentów i informacji dotyczących sytuacji finansowej i stanu majątkowego;
- niewypłacania dywidendy w całym okresie kredytowania celem zabezpieczenia finansowania majątku trwałego I stopnia na poziomie nie mniejszym niż 50 %;
- poinformowania banku i uzyskania jego opinii przy każdorazowej zmianie składu właścicielskiego spółki;
- informowania banku o zamiarze zaciągnięcia kredytu w innym banku oraz innych zobowiązań o charakterze kredytowym;
- informowania banku o wszelkich ofertach dotyczących sprzedaży nieruchomości przy ul. Struga 73, 75 w Szczecinie;
- umożliwienia bankowi dokonywania kontroli dewizowej.

Bank może wypowiedzieć umowę kredytową w całości lub w części w razie:

- stwierdzenia przez bank, że dokumentacja złożona wraz z wnioskiem o kredyt, na podstawie której podjęto decyzję o udzieleniu kredytu, okazała się nieprawdziwa,
- stwierdzenia przez bank wykorzystania przez Emitenta kredytu na inny cel nie określony w umowie kredytowej,
- zagrożenia terminowej spłaty kredytu lub odsetek z powodu pogorszenia się sytuacji finansowej i stanu majątku Emitenta, zmian organizacyjno-prawnej formy działalności bądź zmian składu właścicielskiego Emitenta wynikających z niniejszej umowy,
- znacznego obniżenia się realnej wartości złożonego zabezpieczenia i braku zgody Emitenta na ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń w trybie umownym,
- niedotrzymania istotnych warunków umowy kredytowej.

#### **17) Umowa kredytu nr 17/884/03 zawarta z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą we Katowicach, Centrum Bankowości Korporacyjnej w Częstochowie w dniu 12 grudnia 2003 roku.**

Bank udzielił Emitentowi kredytu złotowego w formie linii odnawialnej do wysokości 3.000.000 PLN.

Oprocentowanie umowy zostało objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Umowa kredytu została zawarta na okres do dnia 31 października 2005 roku, z zastrzeżeniem że jeżeli nie później niż na 10 dni przed terminem spłaty żadna ze stron nie złoży oświadczenia w sprawie braku dalszego kredytowania, data spłaty kredytu zostanie przesunięta na rok następny. Tak formuła przedłużenia daty spłaty kredytu dotyczy odpowiednio kolejnych lat. Data spłaty jest tożsama z datą obowiązywania umowy.

Zabezpieczenie umowy kredytu stanowi:

- przelew wierzytelności w stosunku do podmiotów określonych szczegółowo w umowie do wysokości zadłużenia z tytułu kredytu;
- zastaw rejestrowy na wyrobach hutniczych będących własnością ZW Walcownia Bruzdowa sp. z o.o. z siedzibą w Lubaniu, o wartości 3.000.000 PLN wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych;
- zastaw rejestrowy na pięciu samochodach ciężarowych marki SCANIA o łącznej wartości 1.300.000 PLN wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych,
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 4.500.000 PLN, który może być wystawiony do dnia 31 lipca 2005 r.,

Spółka zobowiązała się do:

- nie zaciągania bez uzyskania uprzedniej pisemnej akceptacji banku kredytów ani pożyczek w innych bankach, jak również nie udzielania poręczeń lub zobowiązań do świadczenia za osobę trzecią.
- kierowania na rachunek w banku wpływów w wysokości co najmniej 3.000.000 PLN miesięcznie.
- przedkładanie w banku w zakresie ustalonym w umowie dokumentów i informacji dotyczących sytuacji finansowej i stanu majątkowego;

Bank może wypowiedzieć umowę kredytową w całości lub w części w razie:

- stwierdzenia przez bank, że dokumentacja złożona wraz z wnioskiem o kredyt, na podstawie której podjęto decyzję o udzieleniu kredytu, okazała się nieprawdziwa,
- stwierdzenia przez bank wykorzystania przez Emitenta kredytu na inny cel nie określony w umowie kredytowej,
- zagrożenia terminowej spłaty kredytu lub odsetek z powodu pogorszenia się sytuacji finansowej i stanu majątku Emitenta, zmian organizacyjno-prawnej formy działalności bądź zmian składu właścicielskiego Emitenta wynikających z niniejszej umowy,
- istotnego obniżenia się wartości złożonego zabezpieczenia i braku zgody Emitenta na ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń w trybie umownym,
- niedotrzymania warunków umowy kredytowej lub naruszenie warunków Regulaminu kredytowania działalności gospodarczej.

#### **18) Umowa kredytu obrotowego, nieodnawialnego nr 1107/KO/VII/2004 zawarta z Bankiem Przemysłowo – Handlowym PBK S.A. w Krakowie w dniu 1 lipca 2004 roku.**

Banki udzielił Emitentowi kredytu obrotowego, nieodnawialnego, w kwocie 20.000.000 PLN, przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności, pozostawiony do dyspozycji Emitenta w jednej transzy

Oprocentowanie umowy zostało objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Umowa kredytu została zawarta do dnia 30 czerwca 2006 r. Kredyt jest płatny w terminie dwóch lat od jego udostępnienia lub w dniu 30 czerwca 2006 roku – w zależności, która data przypadnie wcześniej. Na wniosek Spółki lub wezwanie banku spłata części kredytu lub całej kwoty może zostać dokonana w dniu 30 czerwca 2005 r.

Zabezpieczenie umowy stanowi:

- weksel własny in blanco zaopatrzony w deklarację wekslową Spółki;
- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Spółki w banku;
- przewłaszczenie rzeczy ruchomych oznaczonych co do gatunku o wartości 23.468.204, 79 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
- przewłaszczenie rzeczy ruchomych oznaczonych co do tożsamości, będących własnością Ferrostal Łabędy sp. z o.o. w Gliwicach, o wartości 27.397.687, 34 PLN; wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; zawarta pod

warunkiem zawieszającym – wykreślenia zastawu rejestrowego na rzecz STALEXPORT S.A. na podstawie umowy z dnia 24 października 2003 roku.

Spółka zobowiązała się do:

- informowania banku kwartalnie o zaciągniętych zobowiązaniach, w szczególności z tytułu kredytu, pożyczek, gwarancji, poręczeń i innych zobowiązań pozabilansowych;
- do składania w banku, kwartalnie – zaświadczeń z Urzędu Skarbowego i ZUS o braku zaległości wobec tych instytucji;
- przeprowadzania za pośrednictwem rachunków bieżących w banku rozliczeń transakcji handlowych i działalności operacyjnych co najmniej w takiej części jak udział kredytów udzielonych przez bank w całości udzielonych Spółce kredytów bankowych; Spółka zobowiązała się osiągnąć ten poziom rozliczeń w terminie 3 miesięcy od dnia podpisania Umowy.

W zakresie nieuregulowanym umową stosuje się postanowienia Regulaminu Kredytowego – Ogólne Warunki Umów Kredytu dla Przedsiębiorców, który stanowi integralną część umowy.

### **19) Umowa kredytu dyskontowego odnawialnego nr FKD-PLN-OKAT1-04-000008 zawarta z Nordea Bank Polska S.A. Oddział w Katowicach w dniu 22 listopada 2004 roku.**

Bank przyznał dla Spółki odnawialny limit do wysokości 5.000.000 PLN w formie kredytu dyskontowego odnawialnego udzielonego na pokrycie przyjmowanych do dyskonta weksli.

Oprocentowanie umowy zostało objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Umowa kredytu została zawarta do dnia 21 listopada 2005 r., który jest jednocześnie terminem ostatecznej spłaty kredytu.

Zabezpieczenie umowy stanowi :

- weksel własny in blanco,
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 15.000.000 PLN, który może być wystawiony do dnia 30 listopada 2006 r.,

Spółka zobowiązała się do:

- informowania banku o wszelkich zamierzeniach powodujących zmiany własnościowe i kapitałowe oraz o innych zdarzeniach organizacyjnych i gospodarczych mających istotny wpływ na sytuację prawną, finansową lub ekonomiczną Spółki oraz wystawcy weksli;
- powiadomienia banku o zmianie: adresu, pieczęci, lub numeru statystycznego Spółki oraz wystawcy weksli.

Bank może wypowiedzieć kredyt terminie 14 dni.

### **20) Umowa pożyczki zawarta z Przemysławem Sztuczkowskim, prowadzącym działalność gospodarczą Przedsiębiorstwo "Wiedza i Praca" (pożyczkobiorca) w dniu 13 czerwca 2004 roku.**

Pożyczka została udzielona na prowadzenie działalności gospodarczej na okres od dnia 13.06.2004 r. do dnia 31.07.2008 r. a jej łączna wysokość wynosi 6.500.000 PLN.

Saldo pożyczki na dzień 31 grudnia 2004 roku wynosi 4.300.000 PLN.

Pożyczka jest oprocentowana w wysokości 8% w stosunku rocznym a odsetki są naliczane i płatne w okresach kwartalnych.

Kapitał pożyczki podlega spłacie w następujący sposób: do dnia 31.10.2004 r. kwota 2.000.000 PLN, od dnia 30.11.2004 r. do dnia 31.07.2008 r. w 45 równych ratach miesięcznych po 100.000 PLN każda.

Spłata pożyczki jest rozliczana w ciężar bieżących zobowiązań wynikających z umów zawartych z Panem Przemysławem Sztuczowskim, prowadzącym działalność gospodarczą Przedsiębiorstwo "Wiedza i Praca", opisanych szczegółowo w pkt 6 rozdziału VII Prospektu (kontrakt menedżerski z dnia 30 kwietnia 2004 roku i umowa o świadczenie usług z dnia 2 stycznia 2003 roku).

## **16.2 Umowy faktoringu**

Łączny stan zadłużenia Emitenta z tytułu opisanych poniżej umów faktoringu wynosi na dzień 31 grudnia 2004 r. 10.510.569,19 PLN

### **1) Umowa faktoringu zawarta z GMAC Commercial Finance sp. z o.o. w Warszawie w dniu 23 sierpnia 2004 roku.**

Przedmiotem umowy jest określenie zasad nabycia przez GMAC Commercial Finance sp. z o.o. (faktor) wierzytelności pieniężnych przysługujących Spółce wobec kontrahentów, a udokumentowanych w formie faktur VAT, oraz świadczenie przez faktora innych usług wskazanych w Umowie. Limit wykorzystania wynosi 22.800.000 PLN i może być jednostronnie zmieniony przez faktora.

Za nabywanie wierzytelności faktor wypłaca Spółce kwotę odpowiadającą 90 % wartości brutto faktury, pomniejszonej o dyskonto i prowizję faktora obliczaną na zasadach wskazanych w załączniku nr 4 do umowy. Pozostała wartość faktury wypłacana jest Spółce pod warunkiem wpłynięcia na konto faktora kwoty równej wartości brutto tej faktury.

Umowa faktoringu została zawarta do dnia 31 sierpnia 2005 roku. GMAC będzie przyjmowało do dyskonta wierzytelności, których termin płatności określony na fakturze nie przekroczy 31 sierpnia 2005 roku.

Zabezpieczenie umowy faktoringu stanowi:

- weksel in blanco zaopatrzone w deklarację wekslową Spółki,
- pełnomocnictwo dla faktora do regulowania zobowiązań Spółki wobec niego w ciężar jej rachunków wskazanych w umowie.

Spółka zobowiązała się m. in. do:

- informowania faktora o: wszelkich zdarzeniach wskazujących na mogącą powstać utratę zdolności płatniczej Spółki, o zmianie w składzie organów reprezentujących Spółkę, zmianie sposobu reprezentacji, odwołaniu upoważnień lub pełnomocnictw zapewniających ważność lub wykonalność zobowiązań Spółki wynikających z Umowy
- do składania: kwartalnie, sprawozdania F-01 GUS, rocznego bilansu zysku z strat sprawozdania finansowego;
- uzgodnienia z faktorem zamiaru zmiany umowy zawartej z kontrahentem, wobec którego wierzytelności są objęte umową faktoringu.

Obie strony umowy mogą ją wypowiedzieć z zachowaniem 1 miesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Faktor ma prawo wypowiedzieć w każdym czasie, w przypadku gdy:

- został złożony wniosek o wszczęcie wobec Spółki postępowania upadłościowego, układowego, lub postawienia w stan likwidacji;
- Spółka nie wywiąże się z zobowiązań wynikających z umowy;
- Spółka dokona bez wiedzy faktora zmiany formy prawnej;
- Spółka nie poinformuje faktora o otrzymanej bezpośrednio zapłacie od kontrahenta, którego wierzytelności są objęte umową,
- dojdzie do istotnego, w ocenie faktora, pogorszenia sytuacji finansowej Spółki.

**2) Umowa faktoringu zawarta z Handlowy – Heller S.A. w Warszawie w dniu 4 grudnia 2002 roku.**

Przedmiotem umowy jest określenie zasad nabycia przez Handlowy – Heller S.A. (faktor) wierzytelności pieniężnych przysługujących Spółce oraz Ferrostal Łabędy sp. z o.o. w Gliwicach wobec ich dłużników, a udokumentowanych w formie faktur VAT. Limit wykorzystania wynosi 25.000.000 PLN.

Za nabywanie wierzytelności faktor wypłaca Spółce kwotę odpowiadającą kwocie nominalnej faktury, pomniejszonej o prowizję faktora wynoszącą od 0,90 % do 0,27 % wartości brutto przedłożonych faktur a określoną szczegółowo w warunkach współpracy stanowiących załącznik nr 1 do umowy, oraz opłaty wynikające z "Tabeli prowizji i opłat Handlowy – Heller S.A.".

Umowa faktoringu została zawarta na czas nieokreślony.

Zabezpieczenie umowy faktoringu stanowi:

- dwa weksle własne in blanco zaopatrzone w deklarację wekslową Spółki,
- oświadczenie Spółki o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego, w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. do kwoty 20.000.000 PLN - faktor może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności do 4 grudnia 2010 r.

Spółka zobowiązała się do udzielenia poręczenia za zobowiązania Ferrostal Łabędy sp. z o.o. w Gliwicach wynikające z umowy faktoringu nr 47/2004 z dnia 21 czerwca 2004 r. i poddania się rygorowi egzekucji do kwoty 10.000.000 PLN na podstawie art. 775 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego.

Obie strony umowy mogą ją wypowiedzieć z zachowaniem 1 miesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Każda ze stron umowy ma prawo wypowiedzieć umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia w przypadku:

- wszczęcia wobec drugiej strony postępowania upadłościowego, układowego, lub postawienia w stan likwidacji;
- naruszenia podstawowych warunków umowy;
- dokonania bez wiedzy faktora zmiany formy prawnej przez Spółkę;
- znaczącego, w ocenie faktora, pogorszenia sytuacji finansowej Spółki;
- zawarcia przez Spółkę umowy faktoringu lub umowy sprzedaży wierzytelności z innym podmiotem;
- innym wskazanym w Ogólnych Warunkach Faktoringu, stanowiących załącznik nr 2 do umowy.

**16.3 Poręczenia, gwarancje, istotne zobowiązania wekslowe**

Na dzień sporządzenia Prospektu Spółka nie jest stroną istotnych umów poręczenia i gwarancji.

Celem zabezpieczenia istotnych zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych i faktoringowych Emitent wystawił weksle in blanco następującym podmiotom: Bankowi Polska Kasa Opieki S.A., Bankowi Polskiej Spółdzielczości S.A., Bankowi Spółdzielczemu w Katowicach, Orzeszko – Knurowskiemu Bankowi Spółdzielczemu w Knurowie, Kredyt Bank S.A., Bankowi Zachodniemu WBK S.A., Bankowi Przemysłowo – Handlowemu PBK S.A., Nordea Bank Polska S.A. GMAC Commercial Finance sp. z o.o., Handlowy – Heller S.A., BRE Bank S.A.

**16.4 Zobowiązania wynikające z praw pochodnych lub innych instrumentów finansowych, zobowiązania wynikające z emitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz inne istotne zobowiązania Spółki**

Na ZŁOMREX S.A. nie ciąży istotne zobowiązania z praw pochodnych, instrumentów finansowych ani inne istotne zobowiązania. Na Emitencie nie ciąży zobowiązania wynikające z emitowanych dłużnych papierów wartościowych.

## 17 Opis nieruchomości

Spółka jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym nieruchomości położonych w Poraju, Zawierciu, Zdzeszowicach, Pruszkowie, Sosnowcu, Opolu, Łodzi, Szczecinie, Świdwinie i Katowicach. Łączna powierzchnia nieruchomości Spółki wynosi 244.219 m<sup>2</sup>, w tym 89.527 m<sup>2</sup> będących własnością Spółki, a 154.692 m<sup>2</sup> w użytkowaniu wieczystym.

Nieruchomości Spółki zostały opisane w poniższej tabeli.

**Tabela V-52: Nieruchomości Emitenta**

Położenie	Wielkość i struktura	Przeznaczenie	Tytuł prawny	Ustanowione obciążenia
Poraj k/ Częstochowy, woj. śląskie	18.283 m <sup>2</sup> , działki nr ewid. 954, 955/1, 965/1, 965/4, 965/7.	Nieruchomość przeznaczona jest na cele siedziby Spółki, magazyny i place składowe	Własność, nieruchomość wpisana do księgi wieczystej nr KW 51050 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Myszkowie VI Wydział Ksiąg Wieczystych.	Hipoteka kaucyjna łączna do wysokości 20.000.000 PLN, na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. w Warszawie, celem zabezpieczenia spłaty kredytów udzielonych Spółce. Hipoteka kaucyjna do wysokości 625.000 PLN, na rzecz BEL Leasing sp. z o.o. w Warszawie, celem zabezpieczenia spłaty wierzytelności z tytułu umowy leasingu.
Zawiercie, woj. śląskie	62.556 m <sup>2</sup> , działki nr ewid. 1/69, 1/70.	Nieruchomość zabudowana przeznaczona jest na cele przemysłowe.	Własność, nieruchomość wpisana do księgi wieczystej nr KW 33483 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Zawierciu Wydział Ksiąg Wieczystych.	Hipoteka kaucyjna łączna do wysokości 20.000.000 PLN, na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. w Warszawie, celem zabezpieczenia spłaty kredytów udzielonych Spółce.
Zdzeszowice, woj. śląskie	8.688 m <sup>2</sup> , działki nr ewid. 1114/4, 1114/5, 1114/6, 1114/7, 1114/8.	Nieruchomość przeznaczona jest na cele przemysłowe.	Własność, nieruchomość wpisana do księgi wieczystej nr KW 34376 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Kędzierzynie – Koźlu Wydział Ksiąg Wieczystych.	Hipoteka kaucyjna łączna do wysokości 20.000.000 PLN, na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A., celem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego Spółce.

Pruszków, ul. Błotńska 8, woj. mazowieckie	42.901 m <sup>2</sup> , działka nr ewid. 106.	Nieruchomość zabudowana przeznaczona jest na cele przemysłowe	Użytkowanie wieczyste do dnia 6.12.2089 (właściciel - Skarb Państwa), nieruchomość wpisana do księgi wieczystej nr KW 32833 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Pruszkowie VI Wydział Ksiąg Wieczystych	Hipoteka kaucyjna łączna do wysokości 20.000.000 PLN, na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A., celem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego Spółce.
Sosnowiec, поближе ul. Piotrkowskiej, woj. śląskie	22.452 m <sup>2</sup> , działki nr ewid. 31/1, 33/7, 33/8, 35/1.	Nieruchomość przeznaczona jest na cele przemysłowe.	Użytkowanie wieczyste do dnia 5.12.2089 (właściciel - Skarb Państwa), nieruchomość wpisana do księgi wieczystej nr KW 32262 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Sosnowcu VI Wydział Ksiąg Wieczystych.	Hipoteka kaucyjna łączna do wysokości 20.000.000 PLN, na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A., celem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego Spółce.
Sosnowiec, поближе ul. Piotrkowskiej, woj. śląskie	4.543 m <sup>2</sup> , działki nr ewid. 30/3, 30/5, 34/4, 34/8, 34/9, 34/10, 36/1.	Nieruchomość niezabudowana, przeznaczona na cele przemysłowe.	Użytkowanie wieczyste do dnia 3.02.2094 (właściciel – Gmina Sosnowiec), nieruchomość wpisana do księgi wieczystej nr KW 30874 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Sosnowcu VI Wydział Ksiąg Wieczystych	Hipoteka kaucyjna łączna do wysokości 20.000.000 PLN, na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A., celem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego Spółce.
Opole - Zakrzów, woj. opolskie	15.378 m <sup>2</sup> , działka nr ewid. 1243.	Nieruchomość zabudowana, przeznaczona na cele przemysłowe.	Współużytkowanie wieczyste w 1/2 części do dnia 5.12.2089 (właściciel – Skarb Państwa), nieruchomość wpisana do księgi wieczystej nr KW 34963 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Opolu VI Wydział Ksiąg Wieczystych.	Hipoteka kaucyjna łączna do wysokości 20.000.000 PLN, na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A., celem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego Spółce. . Hipoteka kaucyjna do wysokości 630.000 PLN, na rzecz Kredyt Banku S.A. I Oddział w Częstochowie, celem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego Spółce.
Łódź-Góra, ul. Rymanowska 4, woj. opolskie	7.162 m <sup>2</sup> , działka nr ewid. 198/2.	Nieruchomość zabudowana, przeznaczona na cele przemysłowe	Użytkowanie wieczyste do dnia 5.12.2089 (właściciel – Skarb Państwa), nieruchomość wpisana do księgi wieczystej nr KW 107840 prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych.	Hipoteka kaucyjna do wysokości 860.000 PLN, na rzecz Banku Handlowego w Warszawie S.A., celem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego Spółce. Hipoteka kaucyjna do wysokości 860.000 PLN, na rzecz Banku Handlowego w Warszawie S.A., celem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego Spółce.

Szczecin, ul. Andrzeja Struga 73, 75, woj. zachodnio- pomorskie	19.506 m <sup>2</sup> , działka nr ewid. 3/2.	Nieruchomość zabudowana, przeznaczona na cele przemysłowe	Użytkowanie wieczyste do dnia 14.01.2092 (właściciel – Gmina Szczecin), nieruchomość wpisana do księgi wieczystej nr KW 82344 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Szczecinie XII Wydział Ksiąg Wieczystych.	Hipoteka zwykła w kwocie 1.810.000 PLN, na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. w Katowicach, celem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego Spółce. Hipoteka zwykła w kwocie 961.885 PLN, na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. w Katowicach, celem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego Spółce.
Świdwin, ul. Batalionów Chłopskich, woj. zachodnio- pomorskie	8.880 m <sup>2</sup> , działki nr ewid. 22, 23.	Nieruchomość zabudowana, przeznaczona na cele przemysłowe	Użytkowanie wieczyste do dnia 5.12.2089 (właściciel – Skarb Państwa), nieruchomość wpisana do księgi wieczystej nr KW 17939 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Białogardzie Wydział Ksiąg Wieczystych.	Hipoteka zwykła w kwocie 560.000 PLN, na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. w Katowicach, celem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego Spółce. Hipoteka zwykła w kwocie 55.478, 50 EUR, na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. w Katowicach, celem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego Spółce.
Katowice, ul. ks.mjra. Karola Woźniaka	14 092 m <sup>2</sup> , działki 1786/ 18, 1787/18, 1791/18	Nieruchomość zabudowana, przeznaczona na cele przemysłowe	Użytkowanie wieczyste do dnia 16.09.2090r. (właściciel-Skarb Państwa), nieruchomość wpisana do księgi wieczystej nr KW 67534 przez Sąd Rejonowy w Katowicach wydział ksiąg wieczystych	Hipoteka kaucyjna do kwoty 2.000.000 PLN na rzecz Banku Spółdzielczego w Katowicach celem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego Spółce. Hipoteka kaucyjna do kwoty 1 000 000 PLN na rzecz Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego w Knurowie, celem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego Spółce.
Kraków, ul. Mierzei Wiślanej 10	19 778 m <sup>2</sup> , działka 33/8	Nieruchomość zabudowana, przeznaczona na cele przemysłowe	Użytkowanie wieczyste do dnia 5.12.2089r. (właściciel-Gmina Kraków), nieruchomość wpisana do księgi wieczystej nr KW 193174 przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Podgórze wydział ksiąg wieczystych	Brak

Źródło: Emitent

## 18 Opis wszczętych postępowań

Postępowania upadłościowe, układowe, ugodowe, egzekucyjne lub likwidacyjne wszczęte wobec Emitenta, a także akcjonariusza posiadającego co najmniej 5% akcji lub ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Spółki

Ani wobec ZŁOMREX S.A., ani wobec akcjonariusza posiadającego co najmniej 5 % akcji lub ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w okresie ostatnich 5 lat nie zostały wszczęte postępowania upadłościowe, układowe, ugodowe, egzekucyjne ani też likwidacyjne, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

Postępowania, w których stroną jest Spółka lub akcjonariusz posiadający co najmniej 5% akcji lub ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu wszczęte w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć

istotne znaczenie dla działalności Spółki

Ani wobec ZŁOMREX S.A., ani wobec akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % akcji lub ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w okresie ostatnich 5 lat nie zostały wszczęte postępowania, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Spółki.

Postępowania przed organami administracji w związku z prowadzoną przez Spółkę działalnością wszczęte w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Spółki

Wobec ZŁOMREX S.A., w okresie ostatnich 5 lat nie zostały wszczęte postępowania przed organami administracji, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Spółki.

## 19 Realizacja obowiązków wynikających z tytułu wymagań ochrony środowiska naturalnego

Na dzień sporządzenia Prospektu Spółka dysponuje pozwoleniami z zakresu ochrony środowiska - decyzjami administracyjnymi – w zakresie prowadzenia działalności zbierania odpadów innych niż niebezpieczne, wytworzenia zbierania i transportu odpadów niebezpiecznych, oraz zatwierdzenia programu gospodarki odpadami niebezpiecznymi. Emitent wywiązuje się z zobowiązań z zakresu ochrony środowiska, które zostały na niego nałożone w powyższych decyzjach. W okresie ostatnich 3 lat przeprowadzone kontrole z zakresu ochrony środowiska nie wykazały istotnych naruszeń a na Spółkę nie nałożono żadnych kar z tytułu naruszeń z zakresu ochrony środowiska.

## 20 Dane o działalności Ferrostal Łabędy sp. z o.o.

### 20.1 Opis znaczących umów Ferrostal Łabędy sp. z o.o.

Ferrostal Łabędy sp. z o.o. jest stroną 5 umów znaczących, w których wartość przedmiotu umowy wynosi, na dzień aktualizacji Prospektu, co najmniej 10% łącznej wartości kapitałów własnych Emitenta, które zostały opisane poniżej.

**Tabela V-53: Umowy znaczące zawarte przez Ferrostal Łabędy sp. z o.o.**

Data zawarcia umowy	Strona umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy, w tym warunki specyficzne, charakterystyczne dla umowy, w szczególności odbiegające od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów	Kryterium będące podstawą uznania umowy za znaczącą
---------------------	--------------	-----------------	---	---

30.01.2004r.	Sprzedawca: Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. z siedzibą w Gliwicach	Umowa o sprzedaż energii elektrycznej i świadczenie usług prze- syłowych, której przed- miotem jest określenie praw i obowiązków stron związanych ze sprzedażą, zakupem i świadczeniem usług przesyłowych ener- gii elektrycznej	Umowa zawarta na czas określony do dnia 30.09.2004 r. (termin rozwiązujący). Sprzedawca może rozwiązać umowę ze skutkiem natychmiastowym po uprzednim 24-godzinym powiadomieniu Ferrostal Łabędy sp. z o.o. faksem w przypadkach, gdy: - Ferrostal Łabędy sp. z o.o. nie ureguluje w całości należności względem Sprzedawcy, - Ferrostal Łabędy sp. z o.o. rażąco naruszy warunki umowy w szczególności, gdy dopuści się nielegalne- go poboru energii elektrycznej, - Ferrostal Łabędy sp. z o.o. utraci tytuł prawny do korzystania z obiektu, do którego sprzedawana jest energia elektryczna. Umowa może być rozwiązana przez Sprzedawcę po uprzednim wezwaniu Ferrostal Łabędy sp. z o.o. do przywrócenia stanu zgodnego z prawem, o ile w terminie określonym w wezwaniu stan nie zostanie przywrócony, w każdym z następujących przypadków, gdy: - instalacja elektryczna Ferrostal Łabędy sp. z o.o. nie spełnia wymogów wynikających z właściwych Polskich Norm i obowiązujących przepisów, - Ferrostal Łabędy sp. z o.o. odsprzeda zakupioną od Sprzedawcy energię elektryczną niezgodnie z zasa- dami określonymi w ustawie prawo energetyczne, - strony umowy nie uzgodnią odpowiedniej zmiany umowy w przypadku zmiany technicznych i ekono- micznych warunków dostarczania energii elektrycznej oraz konieczności zmiany warunków przyłączenia. Wartość umowy szacuje się na 4,5 mln złotych miesięcznie. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych. Dostawca wystąpił z propozycją zawarcia umowy o zbliżonych parametrach z terminem obowiązywania do 31.12.2005r. - negocjacje w toku.	Wartość przedmiotu umowy przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta
--------------	--	---	---	---

18.05.1994r.	Dostawca: BOC Gazy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Umowa o dostawę tlenu z instalacji zbudowanej przez Dostawcę	Umowa została zawarta na czas 15 lat (termin rozwiązujący) z możliwością automatycznego przedłużenia, chyba, że któraś ze stron wypowie umowę, dając drugiej stronie pisemne zawiadomienie na nie później niż dwa lata przed terminem jej wygaśnięcia. Dostawca ma prawo bezzwłocznie wypowiedzieć umowę za pisemnym zawiadomieniem w przypadku, gdy Ferrostal Łabędy sp. z o.o. naruszy w sposób istotny umowę lub jeżeli zbankrutuje, bądź zostanie wszczęte wobec niego postępowanie układowe. Dostawca ma również prawo do wypowiedzenia umowy w przypadku, gdy Ferrostal Łabędy sp. z o.o. podpisze jakiegokolwiek porozumienie z wierzycielami lub też zostanie postawiony w stan likwidacji. W przypadku, gdy umowa zostanie wypowiedziana z winy Ferrostalu Łabędy Sp. z o.o. w trakcie 15 lat od jej zawarcia, będzie on zobowiązany do zapłaty pełnej opłaty eksploatacyjnej jaka byłaby płatna do 15 rocznicy zawarcia umowy (kara umowna). Wartość niniejszej umowy szacuje się na 1 mln złotych miesięcznie. (Wartość umowy w okresie 3 lat szacuje się na kwotę 36.000.000 PLN).	Wartość przedmiotu umowy przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta
01.09.2003r.	Dostawca: Huta Łabędy S.A. z siedzibą w Gliwicach	Umowa zakupu gazu ziemnego wysokometanowego	Umowa zawarta na czas nieokreślony. Umowa może ulec rozwiązaniu na wniosek strony po okresie sześciu miesięcy od wystąpienia ze skutkiem na koniec roku kalendarzowego. W przypadku zerwania umowy przez którąkolwiek ze stron, zrywający pokrywa drugiej stronie uzasadnione straty pozostające w bezpośrednim związku przyczynowym z zerwaniem umowy. Wartość niniejszej umowy szacuje się na 400 tys. złotych miesięcznie. (Wartość umowy w okresie 3 lat można szacuje się na kwotę 14.400.000 PLN). Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych.	Wartość przedmiotu umowy przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta

Źródło: Emitent

W dniu 31 grudnia 2004 roku Ferrostal Łabędy sp. z o.o. zawarł z Emitentem dwie umowy znaczące: umowę sprzedaży części majątku spółki i umowę leasingu operacyjnego dotyczącą tych składników majątkowych, natomiast w dniu 7 lutego 2005 roku jedną umowę znaczącą: umowę o świadczenie usługi produkcyjnej. Umowy te zostały szczegółowo opisane w pkt. 8.1 Rozdziału V Prospektu.

## 20.2 Opis istotnych umów Ferrostal Łabędy sp. z o.o.

Poza znaczącymi umowami opisanymi w pkt 1 powyżej Ferrostal Łabędy sp. z o.o. jest stroną umów istotnych dla działalności Emitenta opisanych poniżej.

**Tabela V-54: Umowy istotne zawarte przez Ferrostal Łabędy sp. z o.o.**

Data zawarcia umowy	Strona umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy, w tym warunki specyficzne, charakterystyczne dla umowy, w szczególności odbiegające od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów
---------------------	--------------	-----------------	---

5.01.2004 r.	Wydierżawiający: Huta Łabędy S.A. z siedzibą w Gliwicach	Umowa dzierżawy terenu o powierzchni 18.787 m <sup>2</sup> , położonego w Gliwicach przy ul. Zawadzkiego 45	<p>Umowa zawarta na czas nieokreślony z półrocznym terminem wypowiedzenia (termin rozwiązujący).</p> <p>Wydierżawiający może wypowiedzieć dzierżawę bez zachowania terminu wypowiedzenia w przypadku, gdy Ferrostal Łabędy sp. z o.o. używa przedmiotu dzierżawy w sposób sprzeczny z przedmiotową umową lub z przeznaczeniem przedmiotu i mimo upomnienia nie przestaje go używać w taki sposób, albo gdy przedmiot zaniedbuje do tego stopnia, że zostaje on narażony na utratę lub uszkodzenie.</p> <p>Ferrostal Łabędy sp. z o.o. ma prawo wykorzystać dzierżawiony teren do celów produkcyjnych.</p> <p>Ferrostal Łabędy sp. z o.o. nie może bez zgody Wydierżawiającego zmienić przeznaczenia przedmiotu dzierżawy, oddawać przedmiotu dzierżawy osobom trzecim do bezpłatnego używania ani go poddzierżawić.</p> <p>Miesięczny czynsz dzierżawny wynosi 2,00 PLN za m<sup>2</sup> dzierżawionej powierzchni.</p> <p>Kwota czynszu nie uwzględnia obowiązkowych opłat związanych z przedmiotem dzierżawy i Ferrostal Łabędy sp. z o.o. jest zobowiązany do ich refinansowania</p> <p>Wydierżawiającemu w terminie 14 dni od daty wystawienia noty księgowej.</p>
5.01.2004 r.	Wynajmujący: Huta Łabędy S.A. z siedzibą w Gliwicach	Umowa najmu niewyposażonej hali o nr inwentarzowym 101-5505 o powierzchni 6.353,75 m <sup>2</sup> , położonej w Gliwicach przy ul. Zawadzkiego 45.	<p>Umowa zawarta na czas nieokreślony z półrocznym terminem wypowiedzenia.</p> <p>Wynajmujący może wypowiedzieć najem bez zachowania terminu wypowiedzenia w przypadku, gdy Ferrostal Łabędy sp. z o.o. używa przedmiotu najmu w sposób sprzeczny z przedmiotową umową lub z przeznaczeniem przedmiotu i mimo upomnienia nie przestaje go używać w taki sposób, albo gdy przedmiot najmu zaniedbuje do tego stopnia, że zostaje on narażony na utratę lub uszkodzenie.</p> <p>Ferrostal Łabędy sp. z o.o. ma prawo wykorzystać halę do celów produkcyjnych, przy czym rodzaj produkcji powinien być uzgodniony z Wynajmującym.</p> <p>Ferrostal Łabędy sp. z o.o. nie może bez zgody Wynajmującego zmienić przeznaczenia przedmiotu najmu, oddawać przedmiotu najmu osobom trzecim do bezpłatnego używania ani go poddzierżawić.</p> <p>Ferrostal Łabędy sp. z o.o. jest zobowiązany wyposażać halę zgodnie z własnymi potrzebami planowanej produkcji na koszt własny oraz dokonywać niezbędnych napraw i konserwacji w celu zachowania przedmiotu najmu w stanie niepogorszonym.</p> <p>Wynajmujący ma prawo pierwokupu wyposażenia hali w przypadku wygaśnięcia przedmiotowej umowy.</p> <p>Miesięczny czynsz najmu wynosi 8,00 PLN za m<sup>2</sup> wynajmowanej powierzchni.</p> <p>Kwota czynszu uwzględnia ubezpieczenie przedmiotu najmu oraz podatek od nieruchomości płacony przez Wynajmującego.</p>
25.08.1999 r.	Dostawca: Zakład Energo-Mechaniczny ZEM – Łabędy Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach	Umowa o świadczenie usług związanych ze świadczeniem usług przesyłowych energii i mocy elektrycznej	<p>Umowa została zawarta na czas nieokreślony.</p> <p>Umowa może ulec rozwiązaniu poprzedzona uzasadnionym wnioskiem strony inicjującej przekazany drugiej stronie co najmniej na 6 miesięcy przed proponowanym terminem rozwiązania umowy. W przypadku zerwania umowy przez którąkolwiek ze stron bez zachowania powyższych warunków, zrywający pokrywa drugiej stronie uzasadnione straty pozostające w bezpośrednim związku przyczynowym z zerwaniem umowy.</p> <p>Łączną wartość umów z Zakładem Energo-Mechanicznym ZEM – Łabędy Sp. z o.o. szacuje się na 600 tys. złotych miesięcznie.</p>

01.10.2002	Dostawca: Zakład Energo – Mechaniczny Łabędy Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach	Umowa sprzedaży ciepła	Umowa zawarta na czas nieokreślony z 6 miesięcznym okresem wypowiedzenia. Rezygnacja z poboru ciepła dla poszczególnych obiektów objętych dostawą ciepła wymaga wypowiedzenia umowy, bez względu na wysokość zamówionej mocy cieplnej. W szczególnych przypadkach podyktowanych ważnymi względami strony mogą skrócić okres wypowiedzenia za obopólnym porozumieniem i po zaspokojeniu wzajemnych roszczeń. Podstawą ustalenia należności są: - wskazania ilości dostarczonego ciepła i nośnika na podstawie wskazania opłombowanego i dopuszczonego do rozliczeń układu pomiarowo – rozliczeniowego, - ceny i stawki opłat wymienione w załączniku do umowy. Łączną wartość umów z Zakładem Energo- Mechanicznym ZEM – Łabędy Sp. z o.o. szacuje się na 600 tys. złotych miesięcznie.
30.04.2003 r.	Dostawca: Zakład Energo – Mechaniczny Łabędy Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach.	Umowa dostawy powietrza sprężonego dla celów przemysłowych.	Umowa zawarta na czas określony 5 lat z możliwością jej przedłużenia. Należności za dostarczone powietrze są obliczane według wzorów zawartych w Taryfie powietrza sprężonego, stanowiącej załącznik do przedmiotowej umowy. Za przekroczenie terminów płatności Dostawca będzie pobierał odsetki ustawowe a także może wstrzymać dostawę powietrza w ciągu 30 dni od upływu tych terminów, jednakże nie wcześniej niż po upływie 7 dni roboczych od dnia powiadomienia Ferrostal Łabędy sp. z o.o. o takim zamiarze. Łączną wartość umów z Zakładem Energo-Mechanicznym ZEM – Łabędy Sp. z o.o. szacuje się na 600 tys. złotych miesięcznie.
29.08.2003 r.	Dostawca: Zakład Energo – Mechaniczny Łabędy Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach.	Umowa o świadczenie usługi przesyłu gazu do obiektów i na cele zgłoszone w zleceniach, w ilości wynikającej z mocy umownej.	Umowa zawarta na czas nieokreślony z minimum 6 miesięcznym okresem wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec roku kalendarzowego. Rezygnacja z poboru gazu dla poszczególnych przyłączy objętych umową wymaga 6 miesięcznego okresu wypowiedzenia. Ceny i stawki opłat są określone w Taryfie dla gazu, stanowiącej załącznik do przedmiotowej umowy. Ustalenie ilości dostarczonego gazu odbywa się na podstawie wskazania układu pomiarowo- rozliczeniowego, a w razie jego uszkodzenia lub stwierdzenia nieprawidłowych wskazań według wzoru określonego w przedmiotowej umowie. Przypadki zakłócenia pracy sieci gazowej lub instalacji stanowiących własność Dostawcy, powodujące ograniczenia lub przerwy w dostarczaniu gazu są podstawą do udzielenia przez Dostawcę bonifikat. Ferrostal Łabędy sp. z o.o. jest zobowiązany zapłacić Dostawcy opłatę dodatkową w razie: - nielegalnego poboru gazu, - wstrzymania i wznowienia dostawy gazu, - zakłócenia pracy sieci rozdzielczej lub instalacji gazowej albo zakłócenia w dostarczaniu gazu innym odbiorcom, jeżeli wystąpiły z przyczyn niedotrzymania przez Ferrostal Łabędy sp. z o.o. warunków umowy, - innych zleconych przez Ferrostal Łabędy sp. z o.o. usług i czynności. Dostawca może wstrzymać dostawę gazu w przypadkach wskazanych w przedmiotowej umowie, m.in. gdy Ferrostal Łabędy sp. z o.o. samowolnie dokonał zmian w instalacji gazowej lub zalega ponad 1 miesiąc z zapłatą należności za dostarczony gaz. Łączną wartość umów z Zakładem Energo-Mechanicznym ZEM – Łabędy Sp. z o.o. szacuje się na 600 tys. złotych miesięcznie.

1.12.2003 r.	Dostawca: Zakład Energo – Mechaniczny Łabędy Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach.	Umowa o świadczenie usługi schładzania wody obiegowej.	Umowa zawarta na czas nieokreślony z 6 miesięcznym okresem wypowiedzenia. W przypadku zerwania umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia, zrywający ją jest zobowiązany pokryć drugiej stronie uzasadnione straty pozostające w bezpośrednim związku przyczynowym z zerwaniem umowy. Ceny i stawki opłat są określone w załączniku do przedmiotowej umowy. W przypadku przekroczenia mocy umownych, Dostawca nalicza dodatkowe opłaty według podwójnych stawek opłat stałych za wielkość przekroczenia. W przypadku niedotrzymania parametrów schłodzonej wody, Dostawca obniża cenę usługi o 1% za każdy 1°C oraz 1 g przekroczenia. Za przekroczenie terminów płatności Dostawca może przerwać świadczenie usługi po upływie 30 dni od upływu tych terminów, jednakże nie wcześniej niż po upływie 7 dni roboczych od dnia powiadomienia Ferrostal Łabędy sp. z o.o. o takim zamiarze. Łączną wartość umów z Zakładem Energo-Mechanicznym ZEM – Łabędy Sp. z o.o. szacuje się na 600 tys. złotych miesięcznie.
1.12.2003 r.	Dostawca: Zakład Energo – Mechaniczny Łabędy Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach.	Umowa dostawy i sprzedaży gazów technicznych: tlenu sieciovego i acetylenu sieciovego.	Umowa zawarta na czas nieokreślony z 6 miesięcznym okresem wypowiedzenia. Rozliczenie dostawy gazów następuje w okresach miesięcznych. Podstawą ustalania należności są: - wskazania liczników, - ceny zakupu gazów technicznych u dostawców Dostawcy, - opłaty ryczałtowe określone w Taryfie gazów technicznych, stanowiącej załącznik do przedmiotowej umowy. Za przekroczenie terminów płatności Dostawca może przerwać dostawę gazów technicznych po upływie 30 dni od upływu tych terminów, jednakże nie wcześniej niż po upływie 7 dni roboczych od dnia powiadomienia Ferrostal Łabędy sp. z o.o. o takim zamiarze. Łączną wartość umów z Zakładem Energo-Mechanicznym ZEM – Łabędy Sp. z o.o. szacuje się na 600 tys. złotych miesięcznie.
28.01.2004 r.	Dostawca: Zakład Energo – Mechaniczny Łabędy Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach.	Umowa sprzedaży wody i świadczenia usług wodociągowo – kanalizacyjnych	Umowa zawarta na czas nieokreślony z 6 miesięcznym okresem wypowiedzenia. W przypadku zerwania umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia, zrywający ją jest zobowiązany pokryć drugiej stronie uzasadnione straty pozostające w bezpośrednim związku przyczynowym z zerwaniem umowy. Podstawą ustalania należności są: - pomiary i ustalenia określone w przedmiotowej umowie, - ilości umowne określone w załączniku do przedmiotowej umowy, - ceny i stawki opłat wymienionych w załączniku do przedmiotowej umowy. Za przekroczenie terminów płatności Dostawca może przerwać świadczenie usług wodociągowo – kanalizacyjnych po upływie 30 dni od upływu tych terminów, jednakże nie wcześniej niż po upływie 7 dni roboczych od dnia powiadomienia Ferrostal Łabędy sp. z o.o. o takim zamiarze. Łączną wartość umów z Zakładem Energo-Mechanicznym ZEM – Łabędy Sp. z o.o. szacuje się na 600 tys. złotych miesięcznie.

12.01.2005 r.	Ubezpieczyciel: konsorcjum: Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. i PZU S.A..	Umowa ubezpieczenia mienia od ognia i innych zdarzeń losowych. Przedmiot ubezpieczenia: środki trwałe, środki obrotowe, mienie nisko cenne, mienie pracowników.	Okres ubezpieczenia: 15.01.2005 r. – 14.01.2006 r. Zakres ubezpieczenia: pełny. Suma ubezpieczenia: 317.631.059 PLN. Składka ubezpieczeniowa: 124.347 PLN, płatna do 14.10.2005 r.
12.01.2005 r.	Ubezpieczyciel: konsorcjum: Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. i PZU S.A. .	Umowa ubezpieczenia maszyn i urządzeń od szkód elektrycznych.	Okres ubezpieczenia: 15.01.2005 r. – 14.01. 2005 r. Zakres ubezpieczenia: zgodnie z ogólnymi warunkami ubezpieczenia z rozszerzeniem o szkody spowodowane działaniem prądu elektrycznego powstałe wskutek awarii mechanicznej z wyłączeniem samego podzespołu dotkniętego tą awarią. Limit. Franszyza redukcyjna: 10% szkody, nie mniej niż 1.000 PLN. Suma ubezpieczenia: 7.000.000 PLN na jedno zdarzenie, 10.400.000 PLN na wszystkie zdarzenia. Składka ubezpieczeniowa: 70.000 PLN, płatna do 14.10.2005 r.
12.01.2005 r.	Ubezpieczyciel: Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. i PZU S.A. .	Umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej	Okres ubezpieczenia: 15.01.2004 r – 14.01.2005 r. Zakres ubezpieczenia: OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z wyłączeniem OC za produkt. Suma ubezpieczenia: 1.000.000,00 PLN. Składka ubezpieczeniowa: 36.000 PLN, płatna do 14.10.2005r.

Źródło: Emitent

### 20.3 Umowy, których stroną jest Ferrostal Łabędy sp. z o.o. w przypadku, gdy mają istotne znaczenie dla Emitenta lub prowadzonej przez niego działalności gospodarczej

Na dzień sporządzenia Prospektu nie istnieją umowy poza wskazanymi powyżej w pkt. 1 i 2, których stroną jest Ferrostal Łabędy sp. z o.o., mające istotne znaczenie dla Emitenta lub prowadzonej przez niego działalności gospodarczej.

### 20.4 Informacje o posiadanych przez Ferrostal Łabędy sp. z o.o. koncesjach lub zezwoleniach na prowadzenie działalności gospodarczej oraz pozwoleniach na korzystanie ze środowiska naturalnego

Działalność Ferrostal Łabędy sp. z o.o. nie wymaga posiadania koncesji ani zezwoleń na prowadzenie działalności gospodarczej.

Ferrostal Łabędy sp. z o.o. ma obowiązek uzyskania pozwolenia zintegrowanego do 30 kwietnia 2007 roku. Wniosek o wydanie takiego pozwolenia został złożony w Śląskim Urzędzie Wojewódzki w dniu 15 lipca 2004 roku. Ferrostal Łabędy sp. z o.o. ponosi opłaty z tytułu korzystania ze środowiska za emisję pyłów i gazów do powietrza atmosferycznego oraz pobór wody i odprowadzanie ścieków. Ferrostal Łabędy sp. z o.o. nie płaci i dotychczas nie płacił kar z tytułu korzystania ze środowiska.

Na dzień sporządzenia Prospektu Ferrostal Łabędy sp. z o.o. dysponuje pozwoleniami z zakresu ochrony środowiska - decyzjami administracyjnymi – w zakresie:

- 1) wytwarzania odpadów powstających w wyniku działalności zakładu,
- 2) wprowadzania gazów i pyłów do powietrza z instalacji produkcji wyrobów walcowanych,

które opisane zostały w poniższej tabeli:

**Tabela V-55: Decyzje administracyjne z zakresu ochrony środowiska**

Lp.	Numer i data wydania decyzji	Organ wydający	Obszar obowiązywania	Zakres merytoryczny decyzji
-----	------------------------------	----------------	----------------------	-----------------------------

1.	ŚR-II-6620-22/65/3/03 z dnia 27.11.2003 r.	Wojewoda Śląski	Gliwice, ul. Zawadzkiego 45.	Pozwolenie obejmuje wytwarzanie odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne, zezwolenie na odzysk odpadów, zezwolenie na unieszkodliwienie odpadów, określenie miejsca i sposobu magazynowania odpadów. Decyzja jest ważna do 30.04.2007 r.
2.	ŚR-III/P/6610/D/35/2/03 z dnia 13.10.2003 r.	Wojewoda Śląski	Gliwice, ul. Zawadzkiego 26	Pozwolenie obejmuje zezwolenie na wprowadzanie gazów (dwutlenku siarki, dwutlenku azotu, tlenku węgla) i pyłów do powietrza z instalacji produkcji wyrobów walcowanych. Decyzja jest ważna do 30.04.2007 r.
3.	ŚR-III/P/6610/D/35/1/03 z dnia 23.05.2003 r.	Wojewoda Śląski	Gliwice, ul. Zawadzkiego 26	Decyzja przenosząca na Ferrostal Łabędy sp. z o.o. pozwolenie na wprowadzanie pyłów i gazów do powietrza z instalacji wytopu i ciągłego odlewania stali. Decyzja była ważna do 31.12.2003 r.  Wystąpiono z wnioskiem o przedłużenie ważności decyzji i uzyskano odpowiedź że nastąpi to do końca 2004 r.

Źródło: Emitent

## 20.5 Informacje o posiadanych przez Ferrostal Łabędy sp. z o.o. patentach, licencjach, znakach towarowych

Na dzień sporządzenia Prospektu Spółka posiada wspólnie z Instytutem Metalurgii Żelaza i OPAM Katowice prawa do następujących patentów:

- 1) Mieszanek tlenkowa do uzupełniania mikropierwiastków w stali – nr zgłoszenia patentu: P-351534;
- 2) Sposób uzupełniania mikrododatków w stali – nr zgłoszenia patentu: P-342260;
- 3) Sposób przygotowania ciekłej stali do ciągłego odlewania kwadratowych – nr zgłoszenia patentu: P-340978;
- 4) Sposób spieniania żużla i instalacja do stosowania sposobu spieniania żużla – nr zgłoszenia patentu: P-350505;
- 5) Instalacja odpylająca pieca łukowego – nr zgłoszenia patentu: P-340977;
- 6) Stal mikrostopowa – nr zgłoszenia patentu: P-333884;
- 7) Niskostopowa stal konstrukcyjna uspokojona - nr patentu: PL-178758 z dnia 7 października 2000 roku.

Na dzień sporządzenia Prospektu Spółka nie korzysta z żadnych licencji ani nie dysponuje prawami do znaku towarowego.

## 20.6 Informacje o istotnych umowach kredytu, pożyczki, poręczenia, gwarancji oraz istotnych zobowiązaniach wekslowych, zobowiązaniach wynikających z praw pochodnych lub innych instrumentów finansowych, zobowiązaniach wynikających z emitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz innych istotnych zobowiązaniach

Na dzień sporządzenia Prospektu Ferrostal Łabędy sp. z o.o. jest stroną umów pożyczki zawartych z Emitentem oraz z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, umowy restrukturyzacji zadłużenia zawartej ze STALEXPORT S.A., oraz umowy poręczenia zawartej z Hutą Łabędy S.A., których szczegółowy opis został zamieszczony poniżej. Ferrostal Łabędy sp. z o.o. udzieliła także ZŁOMREX S.A. zabezpieczeń w zakresie umów kredytowych, które zostały opisane w pkt 16.1 powyżej, przy opisie umów kredytowych Emitenta.

Spółka w terminie wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań. Na Ferrostal Łabędy sp. z o.o. nie ciąży inne zobowiązania z praw pochodnych, instrumentów finansowych, czy też zobowiązania wynikające z emitowanych dłużnych papierów wartościowych ani inne istotne zobowiązania.

Łączny stan zadłużenia Ferrostal Łabędy sp. z o.o. z tytułu opisanych poniżej umów wynosi na dzień 31 października 2004 roku, 76.252.001, złotych.

**1) Umowa ustalająca ogólne zasady kredytowania nr 1/2003/DDKK/043 zawarta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Bank Pekao S.A.) w Warszawie w dniu 10 stycznia 2005 roku.**

Umowa ustala ogólne zasady, jakie będą stosowane dla kredytów, które mogą być udzielone Emitentowi przez bank po zawarciu umowy. Umowa dopuszcza zawieranie umów kredytu, do których nie będą miały zastosowania zasady ogólne w niej określone. Kwota udzielonych kredytów może być wykorzystywana tylko na realizację celów, na finansowanie których zostały udzielone, w walucie PLN, EUR, USD.

Udzielane kredyty będą oprocentowane według stopy procentowej określonej w umowie kredytu. Na określoną w umowie kredytu stopę procentową składa się stawka bazowa oraz marża banku. Stawką bazową w przypadku kredytów udzielnych w złotych może być stopa podstawowa banku lub stawka WIBOR. Oprocentowanie może być ustalone jako stałe lub zmienne.

Umowa ustalająca ogólne zasady kredytowania została zawarta na czas nieokreślony i może być rozwiązana za 30-dniowym terminem wypowiedzenia.

Spółta udzieliła bankowi upoważnienia do prowadzenia kontroli w zakresie związanym z oceną sytuacji finansowej i gospodarczej oraz kontrolą wykorzystania i spłaty udzielonych kredytów. Bankowi przysługuje, w zakresie wskazanej kontroli, prawo do dokonywania inspekcji w obiektach stanowiących własność spółki, oraz w których prowadzi ona działalność gospodarczą.

Spółka Ferrostal Łabędy sp. z o.o. zobowiązała się do:

- niezmienniania bez zgody banku swojego dotychczasowego statusu prawnego, chyba że obowiązek zmiany statusu wynika z przepisów powszechnie obowiązujących;
- prowadzenia w banku rachunku bieżącego;
- terminowego regulowania wszystkich podatków, należności z tytułu ubezpieczenia społecznego, wynagrodzeń oraz innych zobowiązań;
- przekazywanie bankowi niezwłocznie – po dołożeniu należytej staranności – w terminach określonych przez bank rzetelnych sprawozdań, odzwierciedlających jego rzeczywistą sytuację finansową;
- niepodejmowania bez zgody banku działań mogących doprowadzić do zmniejszenia jego majątku.

Okres wypowiedzenia umowy wynosi 30 dni.

**2) Umowa kredytu inwestycyjnego nr 1/2005 zawarta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Bank Pekao S.A.) w Warszawie w dniu 10 stycznia 2005 roku.**

Bank udzielił spółce Ferrostal Łabędy sp. z o.o. nieodnawialnego kredytu obrotowego na finansowanie modernizacji pieca łukowego bieżącej w kwocie 950.000 EUR.

Oprocentowanie umowy zostało objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Umowa kredytu została zawarta do dnia 31 grudnia 2007 roku, który jest również terminem ostatecznej spłaty kredytu.

Zabezpieczenie umowy kredytu stanowi:

- poręczenie wg prawa cywilnego Emitenta;
- pełnomocnictwo banku do dysponowania rachunkami spółki;
- cesja wierzytelności z kontraktów zaakceptowanych przez bank kontrahentów;
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 5.985.000 PLN, który może być wystawiony do dnia 31 grudnia 2010 r.

Spółka zobowiązała się do przedkładania w okresach miesięcznych w banku formularzy F – 01 oraz do przeprowadzania obrotów z prowadzonej działalności gospodarczej przez rachunek bieżący w banku na poziomie proporcjonalnym do

zaangażowania kredytowego w banku.

W sprawach nieuregulowanych umową mają odpowiednie zastosowanie postanowienia umowy ustalającej ogólne zasady kredytowania z dnia 10 stycznia 2005 roku (punkt 1) powyżej).

**3) Umowa kredytu w rachunku bieżącym nr 158/KB/X/2004 zawarta z Bankiem Przemysłowo – Handlowym S.A. w Krakowie w dniu 26 listopada 2004 roku.**

Bank udzielił spółce Ferrostal Łabędy sp. z o.o. kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 9.000.000 PLN, przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności.

Oprocentowanie umowy zostało objęte wnioskiem o niepublikowanie.

Umowa kredytu została zawarta do dnia 30 czerwca 2005 r.

Zabezpieczenie umowy stanowi:

- poręczenie wg prawa cywilnego Emitenta;
- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego spółki Ferrostal Łabędy sp. z o.o. w banku;
- przewłaszczenie rzeczy ruchomych oznaczonych co do tożsamości o wartości 41.057.014,39 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
- przewłaszczenie rzeczy ruchomych oznaczonych co do tożsamości, będących własnością Ferrostal Łabędy sp. z o.o. w Gliwicach, o wartości 27.397.687, 34 PLN; wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; zawarta pod warunkiem zawieszającym – wykreślenia zastawu rejestrowego na rzecz STALEXPORT S.A. na podstawie umowy z dnia 24 października 2003 roku.

Spółka zobowiązała się do:

- informowania banku kwartalnie o zaciągniętych zobowiązaniach, w szczególności z tytułu kredytu, pożyczek, gwarancji, poręczeń i innych zobowiązań pozabilansowych;
- do składania w banku, kwartalnie – zaświadczeń z Urzędu Skarbowego i ZUS o braku zaległości wobec tych instytucji;
- przeprowadzania za pośrednictwem rachunków bieżących w banku rozliczeń transakcji handlowych i działalności operacyjnych co najmniej w takiej części jak udział kredytów udzielonych przez bank w całości udzielonych Spółce kredytów bankowych.

W zakresie nieuregulowanym umową stosuje się postanowienia Regulaminu Kredytowego – Ogólne Warunki Umów Kredytu dla Przedsiębiorców, który stanowi integralną część umowy.

**4) Umowa linii pożyczkowej zawarta ze ZŁOMREX S.A. w dniu 8 grudnia 2003 r.**

Emitent udzielił Ferrostal Łabędy sp. z o.o. pożyczki w formie odnawialnej linii na finansowanie bieżącej działalności do kwoty 4.600.000,00 PLN.

Pożyczka jest udzielana w formie pieniężnej lub wekslowej.

Odsetki od pieniężnej formy wykorzystania pożyczki wynoszą 5,5 % w stosunku rocznym, a w przypadku wekslowej formy wykorzystania pożyczki Ferrostal Łabędy sp. z o.o. ponosi koszty dyskonta weksli.

Odsetki od wymagalnych i niespłaconych zobowiązań wynoszą 1,2 x stopa procentowa odsetek ustawowych rocznie.

Provizja z tytułu udzielenia pożyczki wyniosła 214.266,24 PLN.

Termin spłaty pożyczki ustalono na dzień 30 listopada 2005 roku.

Stan zadłużenia z tytułu umowy na dzień 31 grudnia 2004 roku wynosi 4.385.773 PLN.

Ferrostal Łabędy sp. z o.o. jest zobowiązana do:

- nieustanawiania, do czasu spełnienia wszelkich zobowiązań wynikających z przedmiotowej umowy, na rzecz żadnych podmiotów jakichkolwiek zabezpieczeń bez zgody Emitenta albo bez jednoczesnego ustanowienia na rzecz Emitenta zabezpieczeń w odpowiedniej wysokości, jeśli ich suma przekroczy łącznie 500.000 PLN;
- niezaciągania bez uprzedniej pisemnej zgody Emitenta żadnych zobowiązań z tytułu kredytu, pożyczki, gwarancji, poręczenia, weksla i innych zobowiązań pozabilansowych, jeśli ich suma przekroczy łącznie 500.000 PLN;
- tego, iż nie sprzeda, nie obciąży, nie wypożyczy, nie wynajmie ani w inny sposób nie zadysonuje swoim majątkiem trwałym o wartości łącznej wyższej niż 200.000 PLN bez uprzedniej pisemnej zgody Emitenta;
- pokrycia na żądanie Emitenta wszelkich szkód wynikłych dla Emitenta na skutek niedotrzymania przez Ferrostal Łabędy sp. z o.o. warunków przedmiotowej umowy lub gdy Emitent wypowiedzi przedmiotową umowę z powodu okoliczności leżących po stronie Ferrostal Łabędy sp. z o.o., jak również szkód powstałych w wyniku niedokonania spłaty jakichkolwiek zobowiązań.

Emitent może wypowiedzieć umowę w przypadku, gdy:

- Ferrostal Łabędy sp. z o.o. nie wykona jakiegokolwiek istotnego zobowiązania wynikającego z przedmiotowej umowy w terminie 30 dni roboczych od dnia, w którym powinno być ono wykonane,
- jakiegokolwiek oświadczenie lub zapewnienie złożone przez Ferrostal Łabędy sp. z o.o. okaże się niezgodne z prawdą lub przestanie być prawdziwe, albo dopóki gdy wszystkie zobowiązania nie zostaną spłacone, zaistnieje jakiegokolwiek zdarzenie będące w sprzeczności z jakimkolwiek oświadczeniem lub zapewnieniem Ferrostal Łabędy sp. z o.o.

**5) Umowa przejęcia długu zawarta z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie przy akceptacji dotychczasowego pożyczkobiorcy Huty Łabędy S.A. z siedzibą w Gliwicach w dniu 14 maja 2002 r., dotycząca umowy pożyczki nr 41/94/W-14/OA zawartej pomiędzy Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie a Hutą Łabędy S.A. z siedzibą w Gliwicach w dniu 18 stycznia 1994 r.**

Ferrostal Łabędy sp. z o.o. przejął zobowiązania Huty Łabędy S.A. wobec Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) wynikające z umowy pożyczki wskazanej we wstępie. Umowa pożyczki zawarta została przez Hutę Łabędy S.A. a Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska, natomiast część majątku Huty Łabędy S.A. została wniesiona aportem do ELSTAL ŁABĘDY sp. z o.o., która przekształciła się w Ferrostal Łabędy sp. z o.o.

Pożyczka została udzielona Hucie Łabędy S.A. na dofinansowanie zadania "likwidacja stalowni martenowskiej i zastąpienie czterech pieców martenowskich jednym piecem elektrycznym" w kwocie 55.000.000 PLN.

Kwota przejętego długu została wyznaczona w oparciu o kwotę zadłużenia Huty Łabędy S.A. wobec NFOŚiGW na dzień 31 grudnia 2001 roku i wynosi 44.763.209 PLN (łącznie kapitał pożyczki i odsetki)

W okresie od dnia 1 stycznia 2000 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku ustalono karencję w spłacie rat kapitału.

Stan zadłużenia z tytułu umowy na dzień 31 grudnia 2004 roku wynosi 26.873.377 PLN.

Odsetki wynoszą 0,5 x stopa redyskonta weksli i mają być spłacane w okresach kwartalnych.

Termin zakończenia spłaty pożyczki ustalono na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Zabezpieczenie spłaty pożyczki, odsetek i kar umownych stanowi:

- weksel własny in blanco z klauzulą bez protestu wraz z deklaracją wekslową oraz rygorem na poddanie się egzekucji na rzecz NFOŚiGW na podstawie art. 777§1 pkt. 5 k.p.c.,
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem podstawowym, na którym Ferrostal Łabędy sp. z o.o. zobowiązany jest dokonywać połowy swoich obrotów, do dnia 30 stycznia 2011 roku,
- zastaw rejestrowy ustanowiony przez Hutę Łabędy S.A. na wszystkich posiadanych udziałach, nie mniej niż 15.000 udziałów w Ferrostal Łabędy sp. z o.o., o wartości nie mniejszej niż 15.000.000 PLN.
- zastaw rejestrowy na majątku trwałym Ferrostal Łabędy sp. z o.o. o wartości netto w dniu ustanowienia 31 858 913,86 PLN. Strony negocjują rozwiązanie tego zabezpieczenia.

**6) Umowa restrukturyzacji zadłużenia zawarta ze STALEXPORT S.A. z siedzibą w Katowicach w dniu 26 listopada 2003 r.**

Zadłużenie ulęgające restrukturyzacji stanowią zobowiązania Ferrostal Łabędy sp. z o.o. wobec STALEXPORT S.A. wynikające z:

- umowy pożyczki z dnia 17 czerwca 1999 r., w kwocie 29.000.000,00 PLN,
- umowy pożyczki z dnia 14 grudnia 1999 r., w kwocie 6.429.650,46 PLN,

- umowy pożyczki z dnia 15 grudnia 1999 r., w kwocie 8.100.000,00 PLN,
- porozumienia o spłacie zadłużenia z dnia 2 sierpnia 2002 r., w kwocie pozostałej do spłaty z tytułu faktur przeterminowanych 24.726.451,34 PLN,
- porozumienia o spłacie zadłużenia z dnia 2 sierpnia 2002 r., w kwocie pozostałej do spłaty z tytułu odsetek ustawowych 15.863.125,60 PLN,
- porozumienia o spłacie zadłużenia z dnia 10 marca 2003 r., w kwocie pozostałej do spłaty z tytułu not odsetkowych od pożyczek, wystawionych przez STALEXPORT S.A. 7.770.392,12 PLN.

Łączna kwota wierzytelności wynosi: 91.889.619,52 PLN.

Łączna wartość zadłużenia, będąca częścią wierzytelności, wynosi 60.000.000,00 PLN.

Łączna kwota umorzenia wynosi: 31.889.619,52 PLN.

Każdorazowa spłata łącznej wartości zadłużenia powoduje zwolnienie z obowiązku spłaty części łącznej kwoty umorzenia zgodnie ze wzorem wskazanym w przedmiotowej umowie.

Odsetki płacone są od łącznej wartości zadłużenia pomniejszonej o dokonane spłaty kwot zgodnie z harmonogramem i są obliczane na podstawie stopy WIBOR 3M powiększonej o 0,25%.

Terminy płatności łącznej wartości zadłużenia i kwoty zapłaty zostały ustalone w przedmiotowej umowie a ostatni termin płatności przypada na dzień 30 grudnia 2008 roku.

Stan zadłużenia z tytułu umowy na dzień 31 grudnia 2004 roku wynosi 2.644.526 PLN.

Zabezpieczenie umowy stanowi zastaw rejestrowy na majątku Ferrostal Łabędy sp. z o.o. o wartości 51.209.379,12 PLN, przy czym w przypadku terminowej realizacji spłat zadłużenia, spod zastawu zostaną zwolnione poszczególne części majątku Ferrostal Łabędy sp. z o.o.

Ferrostal Łabędy sp. z o.o. jest zobowiązany ponad to do regulowania roszczeń STALEXPORT S.A. z tytułu regresu powstałego w wyniku spłaty przez STALEXPORT S.A. zobowiązań Ferrostal Łabędy sp. z o.o. wobec Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z tytułu opisanej powyżej w pkt. 3 umowy przejęcia długu.

## **7) Umowa poręczenia zawarta z Hutą Łabędy S.A. z siedzibą w Gliwicach w dniu 17 stycznia 2001 roku.**

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Ferrostal Łabędy sp. z o.o. poręczenia weksla in blanco wystawionego przez Hutę Łabędy S.A. na zabezpieczenie zwrotu warunkowo umorzonej kwoty pożyczki przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach na podstawie umowy umorzenia nr 1/1998/OA/ui/P z dnia 17 marca 1998 roku.

Kwota umorzenia i weksla wynosi: 2.100.000 PLN.

W przypadku obciążenia Ferrostal Łabędy sp. z o.o. przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z tytułu udzielonego poręczenia, Ferrostal Łabędy sp. z o.o. rozliczy do kwoty 2.100.000 PLN zobowiązania wobec Huty Łabędy S.A. z tytułu pożyczki zaciągniętej w Narodowym Funduszu Ochrony Środowiska, a przekazanej do Ferrostal Łabędy sp. z o.o., co nie ma zastosowania do przypadku przeniesienia należności Huty Łabędy S.A. w stosunku do Ferrostal Łabędy sp. z o.o. na kapitał Ferrostal Łabędy sp. z o.o.

## 20.7 Nieruchomości Ferrostal Łabędy sp. z o.o.

Spółka Ferrostal Łabędy sp. z o.o. jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym nieruchomości położonych w Gliwicach o łącznej powierzchni 133.522 m2 oraz nieruchomości o powierzchni 9216 m2 w Lesznie.

Nieruchomości Spółki mające istotne znaczenie dla jej działalności gospodarczej zostały opisane w poniższej tabeli.

**Tabela V-56: Nieruchomości Spółki:**

Położenie	Wielkość i struktura	Przyczyny uznania za nieruchomość istotną	Przeznaczenie	Tytuł prawny	Ustanowione obciążenia
Gliwice, ul. Zawadzkiego 26, woj. śląskie	0,1361 ha, działka nr ewid. 28	Nieruchomość na której znajduje się siedziba Spółki - biurowiec	Nieruchomość zabudowana przeznaczona na cele zabudowy mieszkaniowej.	Własność, nieruchomość wpisana do księgi wieczystej nr KW 13307 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział Ksiąg Wieczystych.	Hipoteka kaucyjna do kwoty 20.000.000 PLN na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. na zabezpieczenie kredytu zaciągniętego przez ZŁOMREX S.A.
Gliwice, Pyskowice, woj. śląskie *	3,1057 ha, działka nr ewid. 234/16	Nieruchomość na której znajduje się walcownia	Nieruchomość zabudowana przeznaczona na cele przemysłowe	Użytkowanie wieczyste do dnia 5 grudnia 2089 r. (właściciel: Skarb Państwa), nieruchomość wpisana do księgi wieczystej nr KW 48555 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział Ksiąg Wieczystych.	Brak obciążeń.

Gliwice, Łabędy, woj. śląskie *	11,7735 ha, działki nr ewid. 46/27, 617/21	Nieruchomość na której znajduje się walcownia	Nieruchomość zabudowana przeznaczona głównie na cele przemysłowe.	Użytkowanie wieczyste do dnia 5 grudnia 2089 r. (właściciel: Skarb Państwa) oraz własność budynków, nieruchomość wpisana do księgi wieczystej nr KW 44151 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział Ksiąg Wieczystych.	Hipoteka kaucyjna do kwoty 7.000.000,00 PLN na rzecz Banku Przemysłowo – Handlowego S.A. Oddział w Gliwicach celem zabezpieczenia spłaty kredytu.
---------------------------------	--	---	---	---	---

Źródło: Emitent

\*nieruchomości w użytkowaniu wieczystym Huty Łabędy S.A. (na podstawie wyciągów z ksiąg wieczystych) o łącznej powierzchni 14,8792 ha. Huta Łabędy S.A. wniosła aportem do Ferrostal Łabędy sp. z o.o. grunty o powierzchni 13,2161 ha. Pozostałe 1,6631 ha Huta Łabędy S.A. wniesie aportem do Ferrostal Łabędy sp. z o.o. (na co posiada stosowne zgody właściciela), po czym przeniesie prawa dotyczące kompletnych działek na rzecz Ferrostalu Łabędy Sp. z o.o. (przewidywany termin - I kw.2005 r.)

## 20.8 Informacje o postępowaniach

### 20.8.1 Postępowania upadłościowe, układowe, ugodowe, egzekucyjne lub likwidacyjne wszczęte wobec Ferrostal Łabędy sp. z o.o. jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wobec Ferrostal Łabędy sp. z o.o. w okresie ostatnich 5 lat obrotowych nie zostały wszczęte postępowania upadłościowe, układowe, ugodowe, egzekucyjne ani też likwidacyjne, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

### 20.8.2 Postępowania, w których stroną jest Ferrostal Łabędy sp. z o.o. jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wobec Ferrostal Łabędy sp. z o.o. w okresie ostatnich 5 lat obrotowych nie zostały wszczęte i nie toczą postępowania, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

### 20.8.3 Postępowania przed organami administracji w związku z prowadzoną przez Ferrostal Łabędy sp. z o.o. działalnością jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

W okresie ostatnich 5 lat przed organami administracji nie zostały wszczęte i nie toczą się postępowania w związku z prowadzoną przez Ferrostal Łabędy sp. z o.o. działalnością, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

## 21 Dane o działalności Zakładu Walcowniczego - Walcownia Bruzdowa sp. z o.o.

### 21.1 Opis znaczących umów Zakładu Walcowniczego - Walcownia Bruzdowa sp. z o.o.

Zakład Walcowniczy - Walcownia Bruzdowa sp. z o.o. jest stroną jednej umowy znaczącej, której wartość przedmiotu

umowy wynosi, na dzień aktualizacji Prospektu, co najmniej 10% łącznej wartości kapitałów własnych Emitenta. Jest to umowa współpracy zawarta w dniu 24 maja 2002 roku z Emitentem, której przedmiotem jest dostawa przez Emitenta wsadu do produkcji oraz przetworzenie wsadu na wyroby przez Z.W. "Walcownia Bruzdowa" Sp. z o.o. i ich sprzedaż Spółce. Emitent na podstawie tej umowy jest faktycznie jedynym dostawcą półproduktów i surowców do produkcji wyrobów oraz odbiorcą wszystkich wyrobów gotowych tej spółki. Umowa została szczegółowo opisana w pkt 8.1 Rozdziału V Prospektu.

## 21.2 Opis istotnych umów Zakładu Walcowniczego - Walcownia Bruzdowa sp. z o.o.

Zakład Walcowniczy - Walcownia Bruzdowa sp. z o.o. jest stroną umów istotnych dla działalności Emitenta opisanych poniżej.

**Tabela V-57: Umowy istotne zawarte przez Zakład Walcowniczy - Walcownia Bruzdowa sp. z o.o.**

Data zawarcia umowy	Strona umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy, w tym warunki specyficzne, charakterystyczne dla umowy, w szczególności odbiegające od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów
15.10.2002 r.	Sprzedawca: PPUH ENERGOMEDIA sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu	Umowa sprzedaży gazu ziemnego wysokometanowego	Umowa zawarta na czas nieokreślony z 3 miesięcznym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na koniec roku kalendarzowego. Reklamacje faktury spółka ZW Walcownia Bruzdowa (Odbiorca) powinna zgłosić bezzwłocznie, najpóźniej w ciągu 30 dni od daty otrzymania faktury. Kwestie sporne dotyczące wystawionej faktury mogą być przedmiotem sporu sądowego dopiero po wyczerpaniu trybu reklamacji. Zaistnienie sporu nie zwalnia Odbiorcy z obowiązku uiszczenia spornej kwoty. Sprzedawca może wstrzymać dostarczanie gazu po uprzednim zawiadomieniu Odbiorcy w przypadku: - nieuregulowania przez Odbiorcę należności związanych z dostarczeniem gazu; - uniemożliwienia przez Odbiorcę upoważnionym przedstawicielom Sprzedawcy dostępu do elementów sieci gazowej znajdujących się na terenie lub w obiekcie Odbiorcy; - pobierania przez Odbiorcę gazu w sposób zakłócający dostawę innym odbiorcom w wyniku przekroczenia ilości umownych; - utrzymywania przez Odbiorcę nieruchomości w sposób zagrażający prawidłowemu funkcjonowaniu sieci.
11.12.2001 r.	Dostawca: Zakład Usług Elektroenergetycznych ELSERW sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu	Umowa dostawy energii elektrycznej i świadczenia usług przesyłowych	Umowa zawarta na okres roczny (obecnie obowiązująca do dnia 31.12.2005 r.) z możliwością automatycznego przedłużenia, chyba że któraś ze stron wypowie umowę na piśmie, na 3 miesiące przed jej wygaśnięciem. Dostawca może wstrzymać dostawę energii elektrycznej: - po upływie 3 dni od terminu płatności, w przypadku nie uiszczenia należności za dostarczoną energię lub stwierdzenia pobierania energii elektrycznej niezgodnie z umową; - niezwłocznie w przypadku pobierania energii elektrycznej z całkowitym lub częściowym pominięciem układu pomiarowo-rozliczeniowego. W przypadku zmiany przepisów lub taryfy, ulegają automatycznie zmianie odnośne postanowienia umowy, zaś odbiorca ma możliwość zgłoszenia na piśmie zastrzeżeń do zmian w terminie 1 miesiąca po otrzymaniu nowej taryfy.

Źródło: Emitent

Z.W. "Walcownia Bruzdowa" sp. z o.o. prowadzi działalność produkcyjną na majątku dzierżawionym od Emitenta na podstawie umowy dzierżawy opisanej w pkt. 9 Rozdziału V Prospektu.

### 21.3 Umowy, których stroną jest Zakład Walcowniczy - Walcownia Bruzdowa sp. z o.o. w przypadku, gdy mają istotne znaczenie dla Emitenta lub prowadzonej przez niego działalności gospodarczej

Na dzień aktualizacji Prospektu nie istnieją umowy poza wskazanymi powyżej w pkt. 1 i 2, których stroną jest Zakład Walcowniczy - Walcownia Bruzdowa sp. z o.o., mające istotne znaczenie dla Emitenta lub prowadzonej przez niego działalności gospodarczej.

### 21.4 Informacje o posiadanych przez Zakład Walcowniczy - Walcownia Bruzdowa sp. z o.o. koncesjach lub zezwoleniach na prowadzenie działalności gospodarczej oraz pozwoleniach na korzystanie ze środowiska naturalnego

Działalność spółki Zakład Walcowniczy - Walcownia Bruzdowa sp. z o.o. nie wymaga posiadania koncesji ani zezwoleń na prowadzenie działalności gospodarczej.

Na dzień aktualizacji Prospektu Zakład Walcowniczy - Walcownia Bruzdowa sp. z o.o. dysponuje pozwoleniami z zakresu ochrony środowiska - decyzjami administracyjnymi – w zakresie:

- 1) wytwarzania odpadów powstających w wyniku działalności zakładu,
- 2) wprowadzania gazów i pyłów do powietrza z instalacji produkcji wyrobów walcowanych,

które opisane zostały w poniższej tabeli:

**Tabela V-58: Decyzje administracyjne z zakresu ochrony środowiska**

Lp.	Numer i data wydania decyzji	Organ wydający	Obszar obowiązywania	Zakres merytoryczny decyzji
1.	ŚR-II-6620/62/1/04 z dnia 28.05.2004 r.	Wojewoda Śląski	Lubań, ul. Gazowa 2	Pozwolenie obejmuje wytwarzanie odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne oraz określenie miejsca i sposobu magazynowania odpadów. Decyzja jest ważna do 30.04.2007 r.
2.	ŚR-IV/6610/D/1085/35/02 z dnia 20.09.2002 r. w związku z  Oś-IV/8645/A/52/99	Wojewoda Śląski	Lubań, ul. Gazowa 2	Pozwolenie obejmuje zezwolenie na wprowadzanie gazów (dwutlenku siarki, dwutlenku azotu, tlenku węgla) i pyłów do powietrza z instalacji walcowniczych linii produkcyjnych. Decyzja jest ważna do 30.04.2007 r.

Źródło: Emitent

### 21.5 Informacje o posiadanych przez Zakład Walcowniczy - Walcownia Bruzdowa sp. z o.o. patentach, licencjach, znakach towarowych

Na dzień aktualizacji Prospektu Zakład Walcowniczy - Walcownia Bruzdowa sp. z o.o. nie posiada żadnych patentów, nie korzysta z żadnych licencji ani nie dysponuje prawami do żadnych znaków towarowych.

### 21.6 Informacje o istotnych umowach kredytu, pożyczki, poręczenia, gwarancji oraz istotnych zobowiązaniach wekslowych, zobowiązaniach wynikających z praw pochodnych lub innych instrumentów finansowych, zobowiązaniach wynikających z emitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz innych istotnych zobowiązaniach

Na dzień aktualizacji Prospektu Zakład Walcowniczy - Walcownia Bruzdowa sp. z o.o. nie jest stroną żadnych umów kredytu ani pożyczki.

Na Zakładzie Walcowniczym - Walcownia Bruzdowa sp. z o.o. nie ciąży także inne zobowiązania wynikające z praw pochodnych, instrumentów finansowych, czy też zobowiązania wynikające z emitowanych dłużnych papierów wartościowych ani inne istotne zobowiązania.

# Rozdział VI – Oceny i perspektywy Emitenta

## 1 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

### 1.1 Dane jednostkowe

W związku z tym, iż w latach 2001-2002 działalność operacyjna Emitenta znacząco różniła się od działalności prowadzonej obecnie oraz mając na uwadze powstanie Grupy ZŁOMREX danymi finansowymi najlepiej odzwierciedlającymi prowadzoną przez Emitenta działalność gospodarczą są dane dotyczące 2003 i 2004 roku, natomiast danymi finansowymi najlepiej odzwierciedlającymi prowadzoną działalność gospodarczą przez Grupę Emitenta są dane dotyczące 2004 roku.

W szczególności należy zwrócić uwagę, iż:

- w czerwcu 2002 roku został wniesiony do Spółki aport w postaci majątku upadłej spółki Centrozłom-Warszawa.
- od dnia 1 stycznia 2003 roku w posiadaniu Spółki znajduje się majątek produkcyjny oraz aktywa obrotowe wniesionego aportem w postaci przedsiębiorstwa POSW „Złomrex” (obecnie Przedsiębiorstwo „Wiedza i Praca”).

**Tabela VI-1: Wskaźniki rentowności ZŁOMREX S.A.**

	I-IX 2004 r.	1 poł. 2004 r.	2003 r.	2002 r.	2001 r.
Przychody ze sprzedaży (tys. złotych)	1 192 820,0	741 465,9	718 602,2	42 757,0	6 208,0
Zysk operacyjny (tys. złotych)	102 624,9	70 693,2	23 681,7	-55,2	318,5
Marża zysku operacyjnego	8,6%	9,5%	3,3%	-0,1%	5,1%
Zysk brutto (tys. złotych)	98 985,2	66 626,2	17 369,6	26,9	240,3
Rentowność sprzedaży brutto	8,3%	9,0%	2,4%	0,1%	3,9%
Zysk netto (tys. złotych)	80 780,0	53 839,2	13 862,8	102,9	240,3
Rentowność sprzedaży netto	6,8%	7,3%	1,9%	0,2%	3,9%
Stopa zwrotu z kapitału własnego	56,6%	46,5%	22,4%	1,4%	32,7%
Stopa zwrotu z aktywów	19,9%	14,6%	6,2%	0,1%	9,7%

Źródło: Emitent

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2004 roku przychody ze sprzedaży Emitenta wyniosły 741.466 tys. zł i były ponad dwukrotnie większe niż przychody ze sprzedaży w analogicznym okresie 2003 roku, kiedy to wynosiły 334.378 tys. zł. Podobna dynamika przychodów widoczna jest również w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2004 roku i odpowiednio 30 września 2003 roku. Przychody ze sprzedaży w tych okresach wynosiły odpowiednio 1.192.820 tys. zł oraz 539.561 tys. zł.

Wzrost przychodów ze sprzedaży znalazł swoje odzwierciedlenie we wzroście zysku z działalności operacyjnej oraz zysku netto. Zysk operacyjny w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2004 roku wzrósł ponad siedmiokrotnie w porównaniu z okresem 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2003 roku (wzrost z 9.146 do 70.693 tys. zł). W okresie pierwszych 9 miesięcy 2004 oraz 2003 roku nastąpił natomiast czterokrotny wzrost zysku operacyjnego (wzrost z 21.405 tys. zł. do 102.625 tys.).

Zysk netto w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2004 wynosił 53.839 tys. zł, natomiast w tym samym okresie 2003 roku 4.266 tys. zł. Dla okresu 9 miesięcy dane te kształtowały się następująco 80.780 tys. zł w przypadku 2004 roku oraz 13.337 tys. zł w przypadku 2003 roku.

**Tabela VI-2: Wskaźniki płynności ZŁOMREX S.A.**

	I-IX 2004 r.	1 poł. 2004 r.	2003 r.	2002 r.	2001 r.
Płynność bieżąca	1,43	1,24	1,14	1,03	1,40
Płynność szybka	1,04	0,96	0,87	0,62	0,97

Źródło: Emitent

Wskaźnik płynności bieżącej pokazuje w jakim stopniu możliwa jest ewentualna spłata zobowiązań krótkoterminowych poprzez zamianę na gotówkę majątku obrotowego. Optymalna wartość wskaźnika płynności bieżącej powinna mieścić się w przedziale 1,2 - 2,0. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2004 roku, wskaźnik ten wyniósł 1,43 natomiast w roku 2003 roku 1,14, co oznacza, iż znajdował się on na bezpiecznym poziomie.

Wskaźnik płynności szybkiej pokazuje zdolność do spłaty zobowiązań krótkoterminowych poprzez zamianę na gotówkę najbardziej płynnych składników majątku obrotowego. Wartość wskaźnika płynności szybkiej powinna oscylować w okolicach 1. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2004 roku wyniósł on 1,04, natomiast w roku 2003 0,87. Oznacza to, że pozostawał on również na zadawalającym, nie stwarzającym zagrożenia dla regulowania zobowiązań Emitenta, poziomie.

**Tabela VI-3: Wskaźniki aktywności ZŁOMREX S.A.**

	I-IX 2004 r.	1 poł. 2004 r.	2003 r.	2002 r.	2001 r.
Rotacja należności w dniach	39	33	32	167	90
Rotacja zobowiązań w dniach	22	19	29	236	87
Rotacja zapasów w dniach	19	14	18	127	45

Źródło: Emitent

W prezentowanych okresach następowały duże wahania wartości wskaźnika informującego o okresie spływu należności. Jednakże wiąże się to z wniesieniem wskazanych na początku punktu aportów. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2004 roku oraz w 2003 roku wskaźnik ten kształtował się w przedziale 32-39 dni.

Podobnie występuje znaczne wahnięcie w 2002 roku wskaźnika rotacji zobowiązań oraz rotacji zapasów. Poziom tych wskaźników stabilizuje się począwszy od 2003 roku.

**Tabela VI-4: Wskaźnik zadłużenia ZŁOMREX S.A.**

	I-IX 2004 r.	1 poł. 2004 r.	2003 r.	2002 r.	2001 r.
Wskaźnik zadłużenie ogółem	0,65	0,69	0,72	0,90	0,70
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	1,85	2,19	2,60	8,72	2,36

Źródło: Emitent

Wskaźniki zadłużenia wskazują na bezpieczny poziom kapitałów obcych w Spółce. W zobowiązaniach ogółem znaczny udział stanowią zobowiązania handlowe.

Tabela VI-5: Wybrane pozycje aktywów ZŁOMREX S.A.

	Wartość (tys. zł)					Struktura				
	I-IX 2004	I poł. 2004	2003	2002	2001	I-IX 2004	I poł. 2004	2003	2002	2001
Majątek trwały	96 266,8	93. 395,7	57 538,6	5 799,9	42,2	24%	25%	26%	8%	2%
- rzeczowe aktywa trwałe	58 519,9	56 096,1	44 159,8	4 919,7	42,2	14%	15%	20%	7%	2%
Majątek obrotowy w tym:	310 666,5	275 267,6	165 103,4	67 406,7	2.425,6	76%	75%	74%	92%	98%
- zapasy	83.014,9	63 241,5	39 611,8	26 623,2	750,3	20%	17%	18%	36%	30%
- należności krótkoterminowe	177 086,1	181 659,9	94 754,8	40 303,0	1 567,0	44%	49%	43%	55%	63%
- inwestycje krótkoterminowe	49 767,8	29 654,7	30 169,4	263,4	108,3	12%	8%	14%	0%	4%
Suma aktywów	406 933,3	368 663,3	222 642,0	73 206,6	2 467,8	100%	100%	100%	100%	100%

Źródło: Emitent

Główną pozycję aktywów Emitenta stanowią aktywa obrotowe, które stanowią około 75% aktywów ogółem. Aktywa obrotowe na dzień 30 czerwca 2004 roku wynosiły 275.268 tys. zł. i były około 100% wyższe niż aktywa obrotowe wg stanu na dzień 30 czerwca 2003 roku (142.129 tys. zł). Na dzień 30 września 2004 roku wyniosły one natomiast 310.667 tys. zł. W aktywach obrotowych dominują należności krótkoterminowe, które na dzień 30 czerwca 2004 roku wynosiły 181.660 tys. zł. Należności krótkoterminowe odnosiły się głównie do należności z tytułu dostaw i usług.

Tabela VI-6: Wybrane pozycje pasywów ZŁOMREX S.A.

	Wartość (tys. zł)					Struktura				
	I-IX 2004	I poł. 2004	2003	2002	2001	I-IX 2004	I poł. 2004	2003	2002	2001
Kapitał własny	142 672,0	115 731,2	6 892,0	7 529,2	735,3	35%	31%	28%	10%	30%
Rezerwy	405,8	405,8	246,3	21,0	0,0	0%	0%	0%	0%	0%
Zobowiązania długoterminowe	46 041,7	30 766,8	15 418,1	0,0	0,0	11%	8%	7%	0%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne	217 673,0	221 618,6	145 009,5	65 636,1	1 732,5	53%	60%	65%	90%	70%
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	140,8	140,8	76,0	0,0	0,0	0%	0%	0%	0%	0,0%
Suma pasywów	406 933,3	368 663,2	222 641,9	73 206,6	2 467,8	100%	100%	100%	100%	100%

Źródło: Emitent

Kapitał własny stanowi około 30% sumy bilansowej. Odnośnie kapitałów obcych główną pozycję stanowią zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne. Na dzień 30 września 2004 roku zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 217.673 tys. zł.

### 1.3 Dane skonsolidowane

W skład Grupy ZŁOMREX na dzień 30 września 2004 r. wchodziły następujące jednostki objęte skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi:

- Ferrostał Łabędy Sp. z o.o. w Gliwicach – jednostka zależna (91,44 %) oraz
- Odlewnia Metali Szopienice sp. z o.o. w Katowicach – jednostka zależna (100,0 %).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ZŁOMREX za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2004 r. obejmuje dane Emitenta, dane Ferrostal Łabędy od 1 marca 2004r. oraz dane Odlewni Metali Szopienice od 1 sierpnia 2004r. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje danych spółki ZW Walcownia Bruzdowa, która będzie konsolidowana od 1 stycznia 2005 r.

**Tabela VI-7: Wskaźniki rentowności Grupy ZŁOMREX**

	<b>I-IX 2004 r.</b>	<b>1poł. 2004 r.</b>
Przychody ze sprzedaży (tys. złotych)	1 067 560,9	682 999,5
Zysk operacyjny (tys. złotych)	121 048,6	81 815,7
Marża zysku operacyjnego	11,3%	12,0%
Zysk brutto (tys. złotych)	118 718,1	78 188,1
Rentowność sprzedaży brutto	11,1%	11,4%
Zysk netto (tys. złotych)	96 042,8	62 543,4
Rentowność sprzedaży netto	9,0%	9,2%
Stopa zwrotu z kapitału własnego	60,8%	50,3%
Stopa zwrotu z aktywów	15,5%	10,8%

Źródło: Emitent

Grupa ZŁOMREX w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2004 roku wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie 682.999 tys. zł, natomiast w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2004 roku 1.067.561 tys. zł. Wzrost przychodów ze sprzedaży znalazł swoje odzwierciedlenie we wzroście zysku z działalności operacyjnej oraz zysku netto. Zysk z działalności operacyjnej wzrósł z 81 816 tys. zł w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2004 roku do 121.049 tys. zł w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2004 roku.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2004 roku Grupa ZŁOMREX wypracowała zysk netto na poziomie 62.543 tys. zł, natomiast w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2004 roku 96.043 tys. zł.

Rentowność sprzedaży netto w okresach 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2004 roku oraz 9 miesięcy zakończonym 30 września 2004 roku pozostawał na stabilnym poziomie około 9%.

**Tabela VI-8: Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej ZŁOMREX**

	<b>I-IX 2004 r.</b>	<b>1poł. 2004 r.</b>
Płynność bieżąca	1,31	1,12
Płynność szybka	0,84	0,75

Źródło: Emitent

Wskaźnik płynności bieżącej na 30 września 2004 roku oraz 30 czerwca 2004 roku wynosił odpowiednio 1,31 oraz 1,12 co oznacza, że znajdował się na zadawalającym poziomie. Na zadawalającym poziomie znajdował się również wskaźnik płynności szybkiej.

**Tabela VI-9: Wskaźniki aktywności Grupy ZŁOMREX**

	I-IX 2004 r.	1 poł. 2004 r.
Rotacja należności w dniach	41	34
Rotacja zobowiązań w dniach	28	24
Rotacja zapasów w dniach	31	20

Źródło: Emitent

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2004 roku oraz 9 miesięcy zakończonym 30 września 2004 roku nie następowały duże wahania wartości wskaźnika informującego o okresie spływu należności. Rotacji zapasów natomiast wzrosła z 20 dni w pierwszej połowie 2004 roku do 31 dni w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2004 roku.

**Tabela VI-10: Wskaźnik zadłużenia Grupy ZŁOMREX**

	I-IX 2004 r.	1 poł. 2004 r.
Wskaźnik zadłużenie ogółem	0,57	0,60
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	2,23	2,79

Źródło: Emitent

Podobnie jak w przypadku samego Emitenta wskaźniki zadłużenia wskazują na bezpieczny poziom kapitałów obcych w Grupie ZŁOMREX.

**Tabela VI-11: Wybrane pozycje aktywów Grupy ZŁOMREX**

	Wartość (tys. zł)		Struktura	
	I-IX 2004	1 poł. 2004	I-IX 2004	1 poł. 2004
Majątek trwały w tym:	294 563,1	294 447,3	48%	51%
- rzeczowe aktywa trwałe	268 659,7	284 541,9	43%	46%
Majątek obrotowy w tym:	323 333,7	283 933,0	52%	49%
- zapasy	113 875,6	90 461,9	18%	16%
- należności krótkoterminowe	171 654,9	174 895,2	28%	30%
- inwestycje krótkoterminowe	35 064,4	15 766,2	6%	3%
Suma aktywów	617 896,8	578 989,2	100%	100%

Źródło: Emitent

Główną pozycją aktywów Grupy ZŁOMREX są aktywa obrotowe. Udział aktywów obrotowych wynosi około 50% sumy bilansowej. W aktywach obrotowych dominują należności krótkoterminowe, które na dzień 30 września 2004 roku wynosiły 171.655 tys. zł. Należności krótkoterminowe odnosiły się głównie do należności z tytułu dostaw i usług. Na aktywa trwałe składają się głównie rzeczowe aktywa trwałe. Głównym składnikiem rzeczowych aktywów trwałych są środki trwałe, w tym urządzenia techniczne i maszyny.

Tabela VI-12: Wybrane pozycje pasywów Grupy ZŁOMREX

	Wartość (tys. zł)		Struktura	
	I-IX 2004	1 poł. 2004	I-IX 2004	1 poł. 2004
Kapitał własny	157 934,8	124 435,4	26%	21%
Rezerwy	13 343,5	12 978,3	2%	2%
Zobowiązania długoterminowe	92 579,4	80 527,5	15%	14%
Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne	246 745,1	253 281,6	40%	44%
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	313,8	580,1	0%	0%
Suma pasywów	617 896,8	578 989,2	100%	100%

Źródło: Emitent

Kapitał własny w na dzień 30 września 2004 roku stanowi około 25% sumy bilansowej Grupy ZŁOMREX. Na dzień 30 września 2004 roku i na dzień 30 czerwca 2004 roku główną pozycją pasywów były zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne, które stanowiły odpowiednio 40% i 44% wartości pasywów ogółem. Na dzień 30 września 2004 roku wartość zobowiązań krótkoterminowych osiągnęła wartość 246.745 tys. zł., natomiast rok wcześniej wynosiła ona 124.703 tys. zł.

Opis zasad wyliczania ww. wskaźników zamieszczony został w załączniku nr 7.

## 2 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej wraz z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięte wyniki

Zdaniem Zarządu Spółki najważniejszym czynnikiem, jaki miał wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Spółki za okres objęty zbadanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi zamieszczonymi w Prospekcie było:

- podjęcie w grudniu 2002 r. przez Zgromadzenie Wspólników Złomrex sp. z o.o. w Poraju uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 40,5 mln złotych w zamian za aport w postaci przedsiębiorstwa pana Przemysława Sztuczковского prowadzonego pod firmą Przedsiębiorstwo Obrotu Surowcami Wtórnymi "Złomrex" z siedzibą w Zawodziu. Przejęte przedsiębiorstwo działało na rynku złomów i wyrobów hutniczych;
- przejęcie w lutym 2004 r. kontroli nad spółką Ferrostal Łabędy sp. z o.o.

Powyższe czynniki bezpośrednio wpłynęły na skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe Emitenta. Nie jest możliwe określenie liczbowego wpływu tych czynników na wyniki finansowe Emitenta ponieważ Emitent nie prowadzi odrębnej księgowości dla obrotu produktów Ferrostal Łabędy oraz odrębnej księgowości dla działalności w zakresie wniesionego Przedsiębiorstwa Obrotu Surowcami Wtórnymi "Złomrex".

## 3 Kierunki zmian w działalności gospodarczej w okresie od sporządzenia ostatniego sprawozdania finansowego zamieszczonego w prospekcie do daty sporządzenia prospektu

W lipcu 2004 r. Emitent nabył 100 % udziałów spółki Odlewnia Metali Szopienice sp. z o.o., oraz zakupił, w oddzielnej transakcji, majątek produkcyjny na bazie którego działała ta spółka, dzięki czemu poszerzył zdolności produkcyjne o produkcję wyrobów z metali nieżelaznych ze złomu.

Konieczność oddzielnego nabycia udziałów spółki Odlewnia Metali Szopienice sp. z o.o. oraz majątku produkcyjnego na bazie którego działała ta spółka wynika, z faktu iż Odlewnia Metali Szopienice sp. z o.o. prowadziła działalność na bazie majątku dzierżawionego, stanowiącego własność Huty Metali Nieżelaznych "Szopienice" S.A. Stroną sprzedającą udziały Odlewni Metali Szopienice sp. z o.o. była Huta Metali Nieżelaznych "Szopienice" S.A.

W związku z powyższym przejęcie Odlewni Metali Szopienice sp. z o.o. polegało w pierwszej kolejności na nabyciu udziałów warunkową umową sprzedaży udziałów z dnia 10.05.2004 r., a następnie, po spełnieniu przez Emitenta określonych w umowie warunków, aktem z dnia 30.07.2004 r. nabyty został majątek produkcyjny od Huty Metali Nieżelaznych "Szopienice" S.A.

## 4 Charakterystyka i przewidywania dotyczące wewnętrznych i zewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta, oraz opis perspektyw rozwoju Emitenta

### 4.1 Czynniki zewnętrzne

Do zewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta należy zaliczyć:

- tendencje na rynku stali na świecie w ostatnich latach, w szczególności następujące procesy konsolidacyjne producentów stali i wzrost ich siły przetargowej w stosunku do odbiorców, skutkujących znacznąwyżką cen stali i wyrobów hutniczych, która w zależności od asortymentu, wynosiła nawet 50%;
- kształtowanie się cen surowców jakich jak węgiel, koks i ruda żelaza; pomimo, iż proces wytwarzania stali w Grupie ZŁOMREX oparty jest o piec elektryczny, gdzie złom stanowi ponad 90% wsadu to ceny stali i wyrobów stalowych kształtują się na podobnym poziomie dla procesu opartego o piec elektryczny (wykorzystującego złom) i zintegrowanego (wykorzystującego rudę), oznacza to, że spadek cen surowców takich jak węgiel, koks i ruda powoduje spadek cen stali i wyrobów stalowych, natomiast wzrost cen surowców oznacza wzrost cen stali i wyrobów stalowych.
- perspektywy rozwoju przemysłu stalowego w Polsce: W ostatnich trzech latach większość polskich hut została sprywatyzowana. W związku z poczynionymi inwestycjami przez inwestorów strategicznych, ożywieniem gospodarczym i poprawą koniunktury począwszy od 2003 roku nastąpił wzrost produkcji stali i wyrobów gotowych co wpłynęło na poprawę sytuacji ekonomiczno-finansowej hut i całej branży. Zgodnie z szacunkami Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej produkcja stali w Polsce w 2004 roku wyniosła 10,6 mln ton, co oznacza 16,9% wzrost w stosunku do 2003 roku. Ponadto na rozwój przemysłu stalowego w Polsce, oprócz tendencji światowych, będą miały wpływ m.in. inwestycje finansowane z funduszy europejskich;
- tendencje na rynku złomu w Polsce: Od początku lat 90-tych, na skutek prywatyzacji sektora przemysłowego, ograniczania barier celnych oraz uwolnienia cen w handlu surowcami wtórnymi nastąpił dynamiczny rozwój prywatnego sektora branży metalowej w Polsce. Podaż złomu w Polsce, w ostatnich latach utrzymuje się na stabilnym poziomie (według International Iron and Steel Institute wyniosła ona 5,9 mln ton w zarówno w 2000 jak i 2002 r.);
- Narodowy Plan Rozwoju 2007 – 2013: program rozwoju społeczno-gospodarczego Polski na lata 2007 – 2013 zawierający m.in. określenie wydatków, na które składać się będą środki pochodzące z Unii Europejskiej, środki przeznaczonych przez polski rząd oraz środki prywatnych przedsiębiorstw. Szacuje się, że łączna wielkość środków związanych z Narodowym Planem Rozwoju może wynieść 142 mld euro (ok. 560 mld zł). Ostateczna wersja Narodowego Planu Rozwoju zatwierdzona zostanie do końca 2005 r.;
- procesy prywatyzacyjne i restrukturyzacyjne sektora stalowego w Polsce: Kluczowe znaczenie dla sektora ma spółka Ispat Polska Stal S.A. (dawniej Polskie Huty Stali) skupiająca 4 huty: dawną Hutę Sendzimira, Hutę Katowice, Hutę Cedler i Hutę Florian. Ispat Polska Stal S.A. wytwarza rocznie ok. 6 mln ton stali (dane za 2003 rok zgodnie z International Iron nad Steel Institute), co stanowi ok. 70% polskiego rynku. Spółka Ispat Polska Stal S.A. została sprzedana przez Skarb Państwa koncernowi Mittal Steel Company NV - największemu pod względem wielkości produkcji koncernowi stalowemu na świecie (ok. 54,9 mln ton stali rocznie - dane za 2003 rok zgodnie z International Iron nad Steel Institute). Inwestorowi branżowemu, którym jest hiszpańska spółka Celsa, została sprzedana Huta Ostrowiec, natomiast amerykański koncern Commercial Metals Company (CMC) kupił Hutę Zawiercie. W 2003 r. większość hut przedłożyła Ministrowi Gospodarki indywidualne programy restrukturyzacji (zaopiniowane przez konsultanta Komisji Europejskiej). Rząd RP i Komisja Europejska powołały wspólny Komitet Sterujący do prac nad programami. Strony uzgodniły dopuszczalną wielkość pomocy publicznej dla sektora oraz konieczne wartości redukcji mocy produkcyjnych wyrobów finalnych w okresie do 2006 r.;
- zmiany w strukturze wytwarzania stali: ewentualne coraz większe wykorzystywanie pieców elektrycznych w miejsce pieców konwertorowo-tlenowych (obecnie 33% produkcji stali w Polsce wytwarzana jest w piecach konwertorowo-tlenowych, natomiast 41% produkcji w Europie i 52% produkcji w Ameryce Północnej) oraz wzrost produkcji przyczyni się do wzrostu zapotrzebowania na złom stalowy;
- perspektywy rozwoju branży budowlano-montażowej; Jednym z największych odbiorców stali, obok przemysłu samochodowego, przemysłu AGD, przemysłu przetwórczego jest branża budowlano-montażowa. Branża ta generuje głównie popyt na wyroby hutnicze takie jak pręty, kształtowniki czyli na ten asortyment wyrobów hutniczych, który znajduje się w ofercie Emitenta. Ożywienie w branży budowlanej ma bezpośrednie przełożenie na popyt na ww. wyroby;

- przystąpienie Polski do Unii Europejskiej; W ramach negocjacji z Unią Europejską traktatu akcesyjnego zostało podpisane porozumienie dotyczące restrukturyzacji branży hutniczej. Jego głównym celem jest to, aby polskie zakłady do 2006 roku były przygotowane do konkurencji na rynkach zagranicznych. Oznacza to, iż produkcja hut musi być rentowna, a same zakłady muszą w przyszłości dać sobie radę bez wsparcia ze strony państwa. Porozumienie z UE zakłada również, iż możliwości produkcyjne hut zostaną ograniczone o ok. 10 proc. Zakłady dostaną też pomoc publiczną. Huty, z którymi Grupa ZŁOMREX konkuruje bezpośrednio nie otrzymają żadnych dotacji, a więc nie będą podlegały ograniczeniu produkcji;
- wykorzystanie unijnych funduszy strukturalnych, z których znaczna część będzie przeznaczona na rozbudowę infrastruktury (wartość funduszy strukturalnych na lata 2004-2006 szacowana jest na ok. 12 mld EURO);
- kontyngenty ilościowe: W obrocie z krajami trzecimi Unia Europejska stosuje dwa rodzaje środków handlowych pozataryfowych (nie wiążących się z opłatami celnymi): kontyngent ilościowy, którego celem jest ograniczenie importu na obszar UE danych towarów do z góry określonego poziomu oraz nadzór importu (monitoring). Kwoty kontyngentów obowiązujące w 2004 oraz 2005 r. na import do Unii Europejskiej wyrobów stalowych przedstawia poniższe zestawienie.;

	2004 r. (tony)		2005 r. (tony)
Rosja	1.822.100	Rosja	2.041.210
Ukraina	530.228	Ukraina	703.070
Kazachstan	141.662	Kazachstan	155.743
	<b>2.493.990</b>		<b>2.900.023</b>

#### 4.2 Czynniki wewnętrzne

Do wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta należy zaliczyć:

- możliwości finansowe Grupy Emitenta, w tym pozyskanie środków z emisji Akcji serii C. Emitent przewiduje, iż pozyskane środki finansowe pozwolą na bardziej dynamiczny rozwój w porównaniu do rozwoju jaki miałby miejsce w przypadku finansowania inwestycji wyłącznie ze środków własnych oraz kredytów bankowych;
- realizacja przyjętej przez Spółkę strategii rozwoju polegającej po pierwsze na umocnieniu pozycji na rynku skupu złomu stalowego poprzez konsolidację oraz tworzenie nowych składów złomu, jak również poszerzaniu gamy asortymentowej (złom strzępiony), a po drugie na umocnieniu posiadanego łańcucha przerobu złomu stalowego polegającego na przejęciu dwóch hut stali oraz walcowni;
- utrzymanie przez Spółkę dominującej pozycji na rynku złomu (zgodnie z szacunkami Zarządu na podstawie danych International Iron and Steel Institute udział Grupy ZŁOMREX w polskim rynku obrotu złomem za 2004 rok wynosi ok. 12,5%). Emitent przewiduje utrzymanie dominującej pozycji na rynku złomu;
- optymalne wykorzystanie potencjału Grupy Emitenta tj. osiągnięcie planowanych przez ZŁOMREX efektów synergii, w zakresie zwiększenia wykorzystania mocy produkcyjnych, ograniczenia przestoju z powodu braku surowca, optymalizacji asortymentu (produkcja stali jakościowych), reorganizacja działu sprzedaży i zaopatrzenia, obniżenia kosztów zakupu złomu oraz sprzedaż wyrobów takich jak kęsy, pręty, wyroby gotowe poprzez sieć dystrybucji ZŁOMREX. W przypadku Ferrostal Łabędy duży wpływ na wyniki będzie miało zakończenie rozpoczętego procesu obniżania kosztów i restrukturyzacji finansowej;

#### 4.3 Perspektywy rozwoju

##### 4.3.1 Obrót złomem

Wzrost zapotrzebowania na złom stalowy zależy od popytu na stal oraz zmiany struktury wytwarzania stali tj. wzrostu wykorzystywania pieców elektrycznych w stosunku do pieców konwertorowo-tlenowych - w przypadku procesu konwertorowo-tlenowego złom stanowi do 25% wkładu materiałowego, natomiast w przypadku procesu wykorzystującego piec elektryczny powyżej 90%.

W Polsce 33% stali wytwarzane jest z wykorzystaniem pieców elektrycznych, natomiast 67% z wykorzystaniem pieców konwertorowo-tlenowych. W krajach wysoko rozwiniętych udział pieców elektrycznych w wytwarzaniu stali jest większy niż w Polsce i wynosi on 41% dla Unii Europejskiej (w składzie 15 państw sprzed rozszerzenia w maju 2004r.) i 52% dla produkcji Ameryki Północnej.

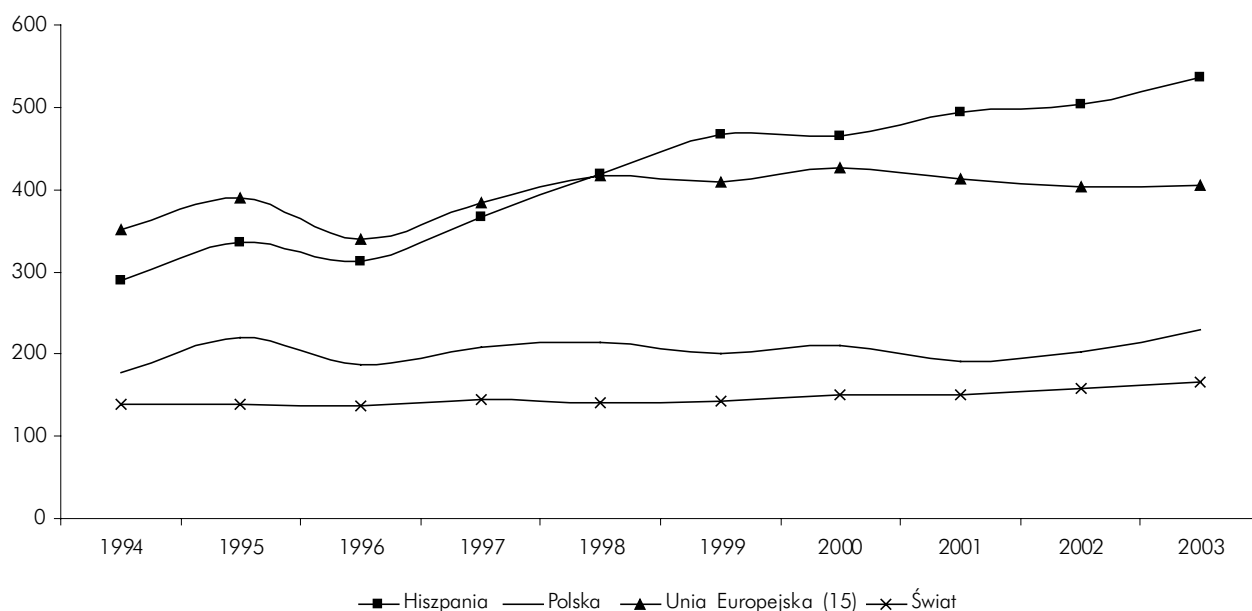
Perspektywy dotyczące popytu na stal opisane zostały w pkt. poniżej.

Podaż złomu natomiast determinowana jest w dużym stopniu przez rozmiar i stopień rozwoju gospodarczego kraju pochodzenia złomu, który jest pochodną dokonanych w danym kraju inwestycji. Z tego powodu największe źródła złomu znajdują się w krajach rozwiniętych gospodarczo. Z uwagi na fakt, iż stal jest materiałem w blisko 100% odzyskiwalnym w postaci złomu - podaż produktów stalowych w danym momencie determinuje w dużym stopniu podaż złomu w okresie następnych 15-20 lat. W związku z tym rozwój gospodarczy Polski w ostatnich latach determinuje podaż złomu w latach następnych, można więc przewidywać, że podaż złomu będzie rosła.

#### 4.3.2 Przemysł stalowy

Wielkość konsumpcji stali zależy w dużym stopniu od rozwoju gospodarczego, obrazowanego przez poziom PKB. Szacuje się, że wzrost gospodarczy na świecie wyniesie w 2005 r. 3,4%, dzięki czemu zużycie stali zwiększy się o 4,5 proc. (szacunki International Iron and Steel Institute).

#### Konsumpcja stali na osobę (kg)



Źródło: „Steel Statistical Yearbook 2004” International Iron and Steel Institute

Zgodnie z prognozami EuroStrategy Consultants, w związku z rozwojem gospodarczym, konsumpcja wyrobów stalowych do 2008 r. powinna rosnąć 5,3% rocznie w skali światowej, a o 6,0% rocznie w krajach, które w maju 2004 r. wstąpiły do Unii Europejskiej, w tym w Polsce 5,2% rocznie.

Dodatkowo, w perspektywie najbliższego roku, zgodnie z informacjami podanymi przez „Metal Bulletin”, CVRD, jeden z największych brazylijskich producentów rudy żelaza, zamierza podwyższyć jej ceny w 2005 r. nawet o 50%, podobne zamiary ma australijska firma Rio Tinto. W przypadku wzrostu cen rudy nastąpić powinien wzrost cen stali i wyrobów stalowych, rekompensujący w dużym stopniu wyższy koszt surowców. Beneficjentami wzrastających cen stali będą również producenci stali wykorzystujący technologię łuku elektrycznego, w tym Grupa ZŁOMREX, dla której ponad 90% wkładu surowcowego używanego w procesie produkcji stali stanowi złom (należy jednak oczekiwać, iż wzrastające ceny rudy żelaza i stali spowodują wzrost cen surowców używanych w alternatywnym, dla technologii konwertorowo-tlenowej, procesie produkcji opartym o łuk elektryczny tj. nastąpi wzrost cen złomu).

Według HIPH w 2004 roku polskie huty wyprodukują ok. 10,6 mln ton stali wobec 9,1 mln ton w 2003 roku, natomiast w latach 2005/2006 produkcja stali może wynieść nawet 12 mln ton. Zgodnie z przewidywaniami HIPH konsumpcja stali w Polsce będzie dalej rosnąć m.in. z uwagi na rozpoczęte na szeroką skalę prace w infrastrukturze (drogi, autostrady) i pozytywne prognozy dla budownictwa.

Koniunktura na hutniczym rynku spowodowała dynamiczny wzrost eksportu i importu wyrobów stalowych. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2004 r. eksport wyrobów stalowych ogółem wyniósł 3.648,2 tys. ton, a import 3.014,2 tys. ton, co oznacza wzrost eksportu o 30% a importu o 19% w porównaniu do analogicznego okresu 2003 r. Eksport wyrobów długich wzrósł o 21%, natomiast import o 11%.

Wzrost wolumenu produkcji stali w Polsce jest powodowany, niezależnie od globalnego rozwoju gospodarczego oraz będącego jego konsekwencją wzrostu konsumpcji stali i popytu na stal, szeregiem przeobrażeń jakie przemysł stalowy w Polsce przeszedł w ostatnich latach - m.in. nastąpiła jego konsolidacja i modernizacja (wygaszone zostały piece martenowskie, zbudowano piece elektryczne oraz systemy do ciągłego odlewania stali, w konsekwencji czego m.in. ograniczona została emisja szkodliwych związków do atmosfery). Ponadto zrestrukturyzowano zatrudnienie oraz sprywatyzowano większość przemysłu stalowego. Nastąpiło przekształcenie przemysłu stalowego z głęboko subsydiowanego w branżę z dominującą pozycją własności prywatnej (z większościowym udziałem wielonarodowych korporacji). Efektem powyższych zmian jest zmiana struktury polskiego rynku pozwalająca na utrzymanie relatywnie wyższych marż.

Dodatkowo, na obecny kształt polskiego rynku stali wpływ ma wynegocjowane z Unią Europejską porozumienie dotyczące restrukturyzacji branży hutniczej. Zakłada ono m.in., że zdolności produkcyjne hut objętych programem pomocy zostaną ograniczone o ok. 901 tys. ton rocznie, w tym zdolności produkcyjne Ispat Polska Stal S.A. (dawniej Polskie Huty Stali) o 686 tys. ton. Podmioty objęte programem dostaną też do 3,4 mld zł pomocy publicznej. Najwięcej pieniędzy (ok. 3,1 mld zł) otrzymają spółka Ispat Polska Stal S.A., która kontrolują ok. 70 proc. rodzimego rynku. Oprócz tego pomocą państwa objęte zostaną jeszcze 7 podmiotów, m.in. Huta Andrzej, Huta Bankowa, Huta Buczek i Huta Lucchini-Warszawa. Grupa ZłOMREX oraz huty, z którymi konkuruje Grupa ZłOMREX (CMC Zawiercie S.A., Celsa Huta Ostrowiec sp. z o.o.) nie otrzymają żadnych dotacji, a więc nie będą podlegały ograniczeniu produkcji.

### 1.3.3 Przemysł metali nieżelaznych

Przemysł metali nieżelaznych dostarcza półprodukty i produkty m.in. dla przemysłów: motoryzacyjnego, elektrotechnicznego, okrętowego, budowy maszyn, opakowań oraz dla budownictwa i łączności. W związku z tym, podobnie jak przemysł stalowy, przemysł metali nieżelaznych jest uzależniony od ogólnej koniunktury gospodarczej – światowej i polskiej. Już w roku 2003 gospodarka światowa stopniowo wychodziła z fazy recesji, a w 2004 roku weszła w fazę zdecydowanego ożywienia. Globalne ożywienie, odnotowywane również w Polsce, spowodowało zwiększenie popytu na półprodukty i produkty z metali nieżelaznych ze strony niemal wszystkich branż odbiorców. Pozytywna tendencja prawdopodobnie utrzyma się w kilku kolejnych latach w związku z globalnym rozwojem światowym (branża metali nieżelaznych jest wysoko wrażliwa na wahania koniunktury światowej), jak również w związku z pozytywnymi prognozami rozwoju gospodarczego Polski.

Ponadto należy podkreślić, że wskaźniki zużycia większości metali kolorowych na jednego mieszkańca w Polsce są kilkakrotnie mniejsze niż w innych krajach zachodniej Europy. Podobnie jak w przypadku uzależnienia konsumpcji stali od poziomu rozwoju gospodarczego, ze wzrostem rozwoju kraju wzrasta zużycie metali nieżelaznych na mieszkańca. Średnie roczne zużycie miedzi na mieszkańca w 15 krajach Europy Zachodniej wynosi ok. 20 kg (wg Metalica Ltd.), a w 10 krajach przystępujących do UE – 4 kg (w tym w Polsce około 3 kg). Stąd należy oczekiwać, iż szybki rozwój gospodarczy Polski oraz wzrost poziomu życia powinny skutkować zwiększeniem popytu krajowego na półprodukty i wyroby z metali nieżelaznych.

Jednocześnie wraz z rosnącym popytem na wyroby z metali nieżelaznych rosną ceny surowców służących do wytopu metali nieżelaznych (miedzi, cyny, cynku i ołowiu) i wytwarzania półproduktów i produktów z tych metali. Z tego powodu nie należy oczekiwać istotnej zmiany marży uzyskiwanej na produkcji i sprzedaży wyrobów z metali nieżelaznych, mimo zwiększonej konsumpcji.

## 2 Strategia rozwoju i zamierzenia inwestycyjne

### 2.1 Strategia rozwoju

Strategią ZłOMREX S.A. jest dalsze umacnianie swojej pozycji jako lidera na polskim rynku złomów stali i metali nieżelaznych oraz wyrobów hutniczych, przy możliwie największej dywersyfikacji produktowej w tym zakresie. Realizacja tej strategii umożliwi kontynuację dynamicznego wzrostu skali działalności Emitenta jak i osiąganych wyników finansowych przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyk związanych z funkcjonowaniem Spółki. W dalszej perspektywie Emitent zamierza zwiększyć swoją obecność na rynkach zagranicznych zarówno w zakresie obrotu surowcami, jak i półproduktami oraz wyrobami hutniczymi.

Spółka planuje koncentrację na swojej dotychczasowej działalności polegającej na pozyskiwaniu i przetwarzaniu odpadów metali oraz produkcji hutniczej. ZłOMREX S.A. zakłada w najbliższych latach co najmniej utrzymanie istniejącej światowej koniunktury na metale i wyroby hutnicze oraz oczekuje zdecydowanego wzrostu inwestycji infrastrukturalnych w Polsce, jak i na rynkach nowych członków UE, głównie za sprawą absorpcji funduszy unijnych.

Firma kontynuuje rozpoczętą w 2001 r. integrację pionową polegającą na sukcesywnym uzupełnianiu początkowego zakresu działalności (pozyskiwanie i sprzedaż surowca złomowego) o etapy produkcyjne, pozwalające w efekcie na objęcie kontrolą całego procesu od zaopatrzenia w podstawowy surowiec począwszy, na sprzedaży finalnego produktu do klienta skończywszy.

W części stalowej integracja pionowa zakończona została na początku 2004 r. poprzez nabycie huty Ferrostal Łabędy sp. z o.o. w Gliwicach. Bazując na tym Spółka realizować będzie integrację poziomą polegającą na pozyskiwaniu dodatkowego potencjału w zakresie:

- zaopatrzenia i przetwórstwa złomu;
- produkcji półproduktów (kęsów);
- walcowania wyrobów finalnych.

Rozwój pierwszej ze sfer realizowany będzie w drodze wzrostu organicznego (tworzenie nowych oddziałów, punktów skupu, zwiększenie specjalistycznej bazy transportowo-logistycznej) oraz w drodze akwizycji podmiotów konkurencyjnych w tym rynku.

Możliwości produkcji kęsów oraz potencjał ich obróbki finalnej będą powiększane poprzez zakup majątku upadłych lub likwidowanych hut lub poprzez akwizycję podmiotu prowadzącego taką produkcję. Częściowy przyrost mocy produkcyjnych Spółka osiągnąć zamierza poprzez stosunkowo niewielkie nakłady modernizacyjne w obecnie kontrolowanych zakładach.

Rozwój części stalowniczej realizowany będzie z uwzględnieniem celu poszerzenia gamy asortymentowej w zakresie przetwórstwa złomu oraz szczególnie w segmencie wyrobów finalnych. Spółka będzie dalej zwiększać wolumen złomu przetworzonego, w tym zakresie planuje rozpoczęcie produkcji złomu strzępionego, zaś odnośnie wyrobów hutniczych dostrzega szansę pozyskania atrakcyjnego rynku rur stalowych.

Integracja części biznesu Spółki, związanej z metalami nieżelaznymi, została zapoczątkowana poprzez nabycie w lipcu 2004 r. Odlewni Metali Szopienice sp. z o.o. w Katowicach, spółki prowadzącej działalność w zakresie produkcji wyrobów z metali nieżelaznych (z brązu, mosiądzu, cynku i aluminium). W zakresie metali nieżelaznych ZŁOMREX S.A. realizować będzie procesy wzrostu analogiczne, jak w zakresie części stalowniczej.

W wyniku realizacji ww. strategii Grupa Emitenta planuje przejmować kolejne podmioty samodzielnie lub we współpracy z innymi liczącymi się producentami. Domeną Spółki pozostanie pozyskanie i przerób złomów stali i metali kolorowych oraz zabezpieczenie w podstawowy surowiec jednostek produkcyjnych grupy. Rolą ZŁOMREX S.A. będzie w dalszym ciągu zbyć produkcję grupy na rynku. W związku z powyższym nie planuje się zmiany modelu przepływów w grupie, gdzie Spółka odpowiada za dostawy podstawowego surowca i jednocześnie jest wyłącznym dealerem produktów. Spółki zależne koncentrują się głównie na swojej działalności produkcyjnej zaś ich gospodarka finansowa prowadzona będzie na zasadzie samofinansowania z marży producenta.

Kluczowym elementem strategii Emitenta jest ukształtowanie optymalnej z punktu widzenia wykonania celów operacyjnych oraz rentowności kapitałów własnych struktury finansowania. Efektem realizacji celów strategicznych Spółki będzie stworzenie trwałej bazy dla zwiększenia potencjału systematycznego wzrostu wartości rynkowej Spółki jak i dalszego wzmocnienia jej wizerunku i marki na rynku.

## 2.2 Zamierzenia inwestycyjne

Zamierzenia inwestycyjne Grupy Kapitałowej na 2005 rok, z wyłączeniem celów emisji, obejmują:

Tabela VI-13: Zamierzenia inwestycyjne ZŁOMREX S.A. (w tys. zł)

Data	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne aktywa trwałe	Wartości niematerialne i prawne	Razem rzeczowe aktywa trwałe
2005 własne	2 000	1 000	1 500	700	800	3 000	9 000
2005 leasing	0	0	4 800	6 000	0	0	10 800
<b>Razem własne</b>	<b>2 000</b>	<b>1 000</b>	<b>1 500</b>	<b>700</b>	<b>800</b>	<b>3 000</b>	<b>9 000</b>
<b>Razem leasing</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 800</b>	<b>6 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 800</b>

Źródło: Emitent

Zamierzenia inwestycyjne ZŁOMREX S.A.:

- 1) Grunty o wartości 2 mln zł (dwie nieruchomości na potrzeby nowych oddziałów złomowych po ok. 1 mln zł każda).
- 2) Budynki i budowle: zabudowania (magazyny, budynki biurowe) w dwóch planowanych nowych oddziałach złomowych, po ok. 0,5 mln zł każde.
- 3) Urządzenia techniczne i maszyny:
  - a) własne - 1,5 mln zł, w tym 120 sztuk kontenerów do przewozu złomu po ok. 12 tys. zł każdy,
  - b) leasing - 4,8 mln zł, w tym:
    - i. dwie prasownicy do przerobu złomu stali po ok. 2 mln zł każda,
    - ii. pozostałe środki trwałe - 0,4 mln zł,
    - iii. sprzęt komputerowy 0,4 mln zł.
- 4) Środki transportu:
  - a) własne - 0,7 mln zł:
    - i. samochody osobowe - 0,3 mln zł (4 sztuki),
    - ii. wózki widłowe - 0,4 mln zł (4 sztuki),
  - b) leasing – 6,0 mln, a tym 12 specjalistycznych zestawów samochodowych do transportu złomu stali.
- 5) Inne 0,8 mln zł, w tym analizatory metali, przenośne kontenery socjalno-biurowe, agregaty ciśnieniowe, agregaty palnicze itp.
- 6) Wartości niematerialne i prawne - 3 mln zł, w tym licencja i program do zintegrowanego zarządzania przedsiębiorstwem oraz jego wdrożenie.

Tabela VI-14: Zamierzenia inwestycyjne Ferrostal Łabędy (w tys. zł)

Data	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne aktywa trwałe	Wartości niematerialne i prawne	Razem rzeczowe aktywa trwałe
2005 własne	0	2 000	5 500	0	0	0	<b>7 500</b>
2005 leasing	0	0	0	1 000	0	0	<b>1 000</b>
<b>Razem własne</b>	<b>0</b>	<b>2 000</b>	<b>5 500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 500</b>
<b>Razem leasing</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 000</b>

Źródło: Emitent

Zamierzenia inwestycyjne Ferrostal Łabędy:

- 1) Układ drogowy wraz z placami manewrowymi, parkingiem, bramą wjazdową i wagą samochodową - 2,0 mln zł.
- 2) Urządzenia techniczne i maszyny - 5,0 mln zł, w tym układ schładzania wody obiegowej – 3,0 mln zł, system palników i ochładzacz igłowy do odciągu spalin – 2,5 mln zł.
- 3) Środki transportu - dwa specjalistyczne zestawy samochodowe do transportu złomu stali po 0,5 mln zł każdy.

### 2.3 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Wskazane w punkcie powyżej inwestycje Grupa Kapitałowa planuje pokryć ze środków własnych w postaci zysku netto za 2004 rok. W związku z wypracowaniem w pierwszej połowie 2004 roku zysku netto przekraczającego 50 mln zł, Emitent nie widzi zagrożeń co do realizacji przedstawionych w punkcie powyżej inwestycji.



# **Rozdział VII - Dane o organizacji Emitenta, osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz znacznych akcjonariuszach**

## **1 Podstawowe zasady zarządzania Emitentem**

### **1.1 Organizacja zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową**

Zarządzanie Grupą Emitenta jest koordynowane przez Emitenta, który pełni dla podmiotów Grupy Emitenta rolę ośrodka decyzyjnego w zakresie głównych kierunków rozwoju. Emitent jest odpowiedzialny za zaopatrzenie w podstawowe surowce do produkcji oraz sprzedaż wyrobów.

Zarządzanie Przedsiębiorstwem Emitenta jest realizowane na kilku szczeblach zarządzania, zgodnie ze wskazaną w punkcie 1.3 strukturą organizacyjną. Najwyższy szczebel zarządzania stanowi Zarząd, działający w oparciu o Regulamin Zarządu. Działami Emitenta zarządzają dyrektorzy lub kierownicy bezpośrednio podlegli Zarządowi. W skład niektórych działów Emitenta wchodzi jednostki niższego szczebla. Kierownicy nimi zarządzający podlegają bezpośrednio osobom kierującym tymi działami.

### **1.2 Kompetencje decyzyjne**

Kompetencje decyzyjne osób zatrudnionych na kierowniczych stanowiskach w przedsiębiorstwie Emitenta są unormowane poprzez zakres obowiązków w umowach o pracę lub kontraktach menedżerskich oraz poprzez system zarządzania i składające się na niego procedury.

Nadto, kompetencje osób pełniących funkcje w organach Emitenta normują przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statut Emitenta.

Kompetencje członków Rady Nadzorczej obejmują w szczególności:

- 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
- 2) badanie sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jego wniosków co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych sprawozdań z wyników tych badań;
- 3) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki;
- 4) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu Spółki;
- 5) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach między Spółką a członkami Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie ustanowi do tego celu pełnomocnika;
- 6) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
- 7) zatwierdzanie Regulaminu Organizacyjnego Spółki;
- 8) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;
- 9) zatwierdzanie planu finansowego Spółki przygotowanego przez Zarząd.

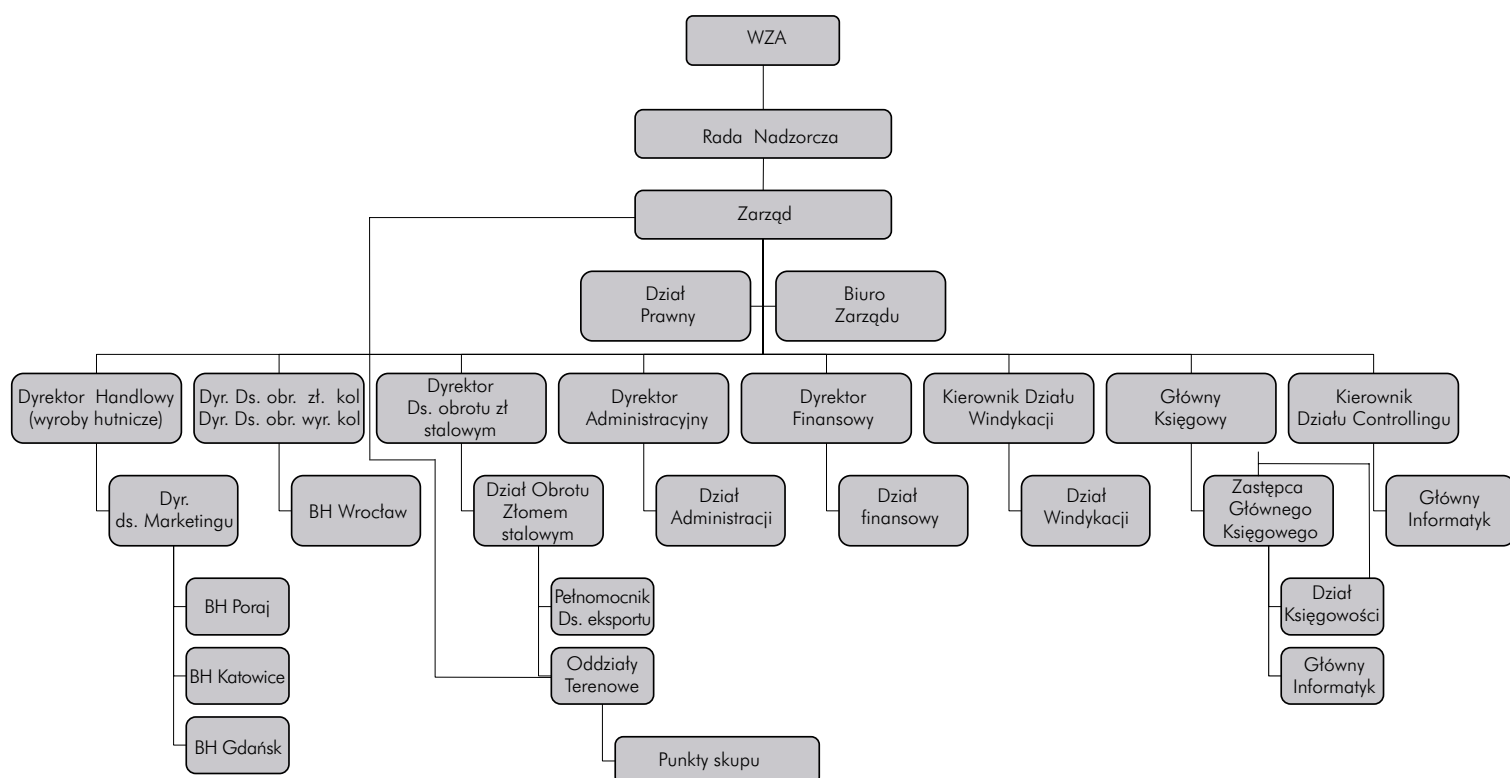
Członkowie Zarządu prowadzą sprawy i reprezentują Emitenta. Do składania oświadczeń woli w jego imieniu uprawnieni są Prezes i Wiceprezes jednoosobowo, zaś pozostali członkowie dwuosobowo łącznie z innym Członkiem Zarządu lub prokurentem.

Walne Zgromadzenie spółki Emitenta w szczególności:

- 1) powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem zapisów § 10 ust 3, 4, 5 Statutu,
- 2) zatwierdza Regulamin Rady Nadzorczej,
- 3) ustala zasady wynagradzania Rady Nadzorczej,

ustala wysokość wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru.

### 1.3 Struktura organizacyjna Emitenta



## 2 Struktura zatrudnienia

### 2.1 Informacje o pracownikach

**Tabela VII-1: Przeciętne zatrudnienie Emitenta**

	1 poł. 2004r.	2003r.	2002r.	2001r.
Liczba osób	212 osób	176 osób	62 osoby	51 osób

Źródło: Emitent

Praca świadczona jest na podstawie umów zawartych na czas określony i czas nieokreślony.

Zatrudnienie w ramach w/w umów kształtowało się następująco:

**Tabela VII-2: Zatrudnienie w przedsiębiorstwie Emitenta w podziale na okres trwania umowy**

	1 półrocze 2004r.	2003r.	2002r.	2001r.
Liczba pracowników zatrudnionych na czas określony	107	72	37	31
Liczba pracowników zatrudnionych na czas nieokreślony	105	104	25	20

Źródło: Emitent

Istotny wzrost zatrudnienia w 2003 r. nastąpił w związku z przyjęciem w formie aportu zorganizowanej części Przedsiębiorstwa "Wiedza i Praca" (wcześniej działającego pod nazwą Przedsiębiorstwo Obrotu Surowcami Wtórnymi "Złomrex") i przejętymi w związku z tym prawami i obowiązkami wynikającymi z umów o zatrudnienie części osób pracujących dla wnoszonego aportem przedsiębiorstwa.

### 2.2 Struktura wykształcenia

**Tabela VII-3: Struktura wykształcenia w przedsiębiorstwie Emitenta**

	1 półrocze 2004r.	2003r.	2002r.	2001r.
Liczba pracowników				
z wykształceniem zasadniczym zawodowym	78	56	25	18
z wykształceniem średnim techn.	87	75	29	25
z wykształceniem średnim ogólnokształ.	20	20	6	6
z wykształceniem wyższym	27	25	2	2

Źródło: Emitent

Emitent finansuje udział części pracowników szkoleniach, kursach i konferencjach. Niektórzy pracownicy podnoszą swoje kwalifikacje we własnym zakresie podejmując studia.

## 2.3 Polityka kadrowa i płynność kadr

**Tabela VII-4: Rotacja przyjęć i zwolnień Emitenta**

	1 poł. 2004r.	2003r.	2002r.	2001r.
Przyjęcia	44	139	32	22
Zwolnienia	22	16	8	20

Emitent planuje zwiększanie zatrudnienia. Dotychczasowa sytuacja kadrowa Emitenta charakteryzuje się znacznym wzrostem zatrudnienia i małą rotacją kadr.

## 2.4 System wynagradzania

Zasady wynagradzania pracowników Emitenta określa wewnętrzny regulamin wynagradzania. Ustalono następujące formy wynagradzania: czasową i czasowo-premiową.

Średnia płaca dla pracowników Emitenta zatrudnionych na stanowiskach administracyjno-biurowych kształtowała się następująco w poszczególnych latach:

2001r.	-	1.916
2002r.	-	2.230
2003r.	-	2.310
1 półrocze 2004r.	-	2.420

Średnia płaca dla pracowników fizycznych Emitenta kształtowała się następująco w poszczególnych latach:

2001r.	-	2.375
2002r.	-	2.450
2003r.	-	2.590
1 półrocze 2004r.	-	2.528

W spółce Emitenta nie istnieje program motywacyjny.

## 2.5 System świadczeń socjalnych Emitenta

Zasady przeznaczania środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych określa Regulamin Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Przyznawanie świadczeń oraz wysokości dopłat z funduszu uzależniona jest od sytuacji życiowej, rodzinnej i materialnej osoby uprawnionej do korzystania z tych świadczeń. Środki funduszu mogą być przeznaczone na:

- zapomogi pieniężne;
- pomoc rzeczową w przypadku zaistnienia u osoby uprawnionej do korzystania ze świadczeń funduszu – klęsk żywiołowych, takich jak pożar, czy powódź oraz innych indywidualnych zdarzeń losowych, zakup drogich leków w związku z długotrwałą chorobą członka rodziny;
- pożyczki zwrotne na remont budynku.

**Tabela VII-5: Wyплаты z ZFSS w tys. złotych**

	1 poł. 2004r.	2003r.	2002r.	2001r.
Świadczenia socjalne	80	111	19	6

Pracownicy Spółki są objęci ubezpieczeniem grupowym w PZU S.A.

## **2.6 Związki zawodowe**

W przedsiębiorstwie Emitenta nie działają związki zawodowe.

## **2.7 Spory zbiorowe i strajki**

W przedsiębiorstwie Emitenta nie odnotowano sporów zbiorowych i strajków.

## **3 Osoby zarządzające**

### **3.1 Zarząd**

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

#### **PRZEMYSŁAW SZTUCZKOWSKI – PREZES ZARZĄDU**

Przemysław Sztuckowski, lat 39, numer PESEL 65072302571. Informacje o adresie zamieszkania Przemysława Sztuckowskiego zostały objęte złożonym do KPWiG wnioskiem o niepublikowanie.

Kadencja Przemysława Sztuckowskiego upływa w 2008 roku (kadencja Zarządu Spółki jest trzyletnia). Przemysław Sztuckowski nie jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę. Pomiędzy Spółką a Przemysławem Sztuckowskim został zawarty w dniu 30 kwietnia 2004 roku kontrakt menedżerski szczegółowo opisany w pkt 6 Rozdziału VII Prospektu.

Pan Przemysław Sztuckowski posiada wykształcenie średnie: ukończył Pomaturalne Studium Obsługi Ruchu Turystycznego (specjalność: technik obsługi ruchu turystycznego).

Pan Przemysław Sztuckowski kolejno pracował:

- 1) od 1990 roku – prowadzi działalność gospodarczą pod nazwą Przedsiębiorstwo Obrotu Surowcami Wtórnymi "Złomrex" (obecna nazwa Przedsiębiorstwo "Wiedza i Praca");
- 2) od 2002 roku – w Spółce jako Prezes Zarządu;
- 3) od 2003 roku – w "Złomrex - Finans" sp. z o.o. jako członek zarządu.

Pan Przemysław Sztuckowski prowadzi jednoosobową działalność gospodarczą pod nazwą Przedsiębiorstwo "Wiedza i Praca" (wcześniej POSW "Złomrex"), która jest zarejestrowana w ewidencji działalności gospodarczej. Działalność ta nie jest konkurencyjna wobec Emitenta (Przedsiębiorstwo "Wiedza i Praca" świadczy na rzecz Emitenta usługi administracyjno – księgowych, sprzątnięcia i czyszczenia obiektów, logistycznych, zarządzania i kierowania oraz organizowania, negocjowania warunków i rozliczania transakcji handlowych na podstawie umowy z dnia 2 stycznia 2003 roku szczegółowo opisanej w pkt 8.1 Rozdziału V Prospektu).

Pan Przemysław Sztuckowski pełni funkcje: wiceprezesa zarządu w Złomrex-Finans sp. z o.o., członka rady nadzorczej Ferrostał Łabędy sp. z o.o., przewodniczącego rady nadzorczej "Nowa Jakość – Organizacja Odzysku" S.A., członka rady fundacji "Zdążyć na czas". Podmioty te nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

Żona Pana Przemysława Sztuckowskiego jest członkiem rady nadzorczej Złomrex-Finans sp. z o.o. oraz prezesem fundacji "Zdążyć na czas". Podmioty te nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

Według złożonego oświadczenia Pan Przemysław Sztuckowski nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej, ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Pan Przemysław Sztuckowski nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS. Pan Przemysław Sztuckowski nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji. Pan Przemysław Sztuckowski nie był pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa do prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie był skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych.

**PRZEMYSŁAW ANDRZEJ GRZESIAK – WICEPREZES ZARZĄDU**

Przemysław Grzesiak, lat 40, numer PESEL 64052903896. Informacje o adresie zamieszkania Pana Przemysława Grzesiaka zostały objęte złożonym w KPWiG wnioskiem o niepublikowanie.

Kadencja Pana Przemysława Grzesiaka upływa w 2008 roku (kadencja Zarządu Spółki jest trzyletnia).. Pan Przemysław Grzesiak jest do dnia 31 grudnia 2004 roku zatrudniony i wynagradzany na podstawie umowy zawartej w dniu 2 stycznia 2003 roku pomiędzy Panem Przemysławem Sztuczkowskim, prowadzącym jednoosobową działalność gospodarczą pod nazwą Przedsiębiorstwo "Wiedza i Praca" a Emitentem, której przedmiotem jest m.in. zobowiązanie Pana Przemysława Grzesiaka do świadczenia usług zarządzania i kierowania. Umowa powyższa jest szczegółowo opisana w pkt 6 Rozdziału VII Prospektu. Od dnia 1 stycznia 2005 roku Pan Przemysław Grzesiak zatrudniony będzie na podstawie zawartego w dniu 3 grudnia 2004 roku pomiędzy nim a Spółką kontraktu menedżerski szczegółowo opisanego w pkt 6 Rozdziału VII Prospektu

Pan Przemysław Grzesiak posiada wykształcenie wyższe techniczne (mgr inżynier): ukończył Wydział Metalurgiczny Politechniki Częstochowskiej (specjalność: energetyka cieplna, budowa pieców przemysłowych).

Pan Przemysław Grzesiak kolejno pracował:

- 1) w latach 1989 – 1990 w "Piecoexport" Gliwice jako mistrz robót remontowych;
- 2) od 1990 roku w Przedsiębiorstwie Obrotu Surowcami Wtórnymi "Złomrex" (obecnie Przedsiębiorstwo "Wiedza i Praca") jako dyrektor;
- 3) w latach 1998 - 2002 w Spółce jako Prezes Zarządu;
- 4) od roku 2002 – w Spółce jako Członek Zarządu;
- 5) od roku 2003 – w Złomrex-Finans Sp. z o.o. jako członek Zarządu;
- 6) od roku 2003 – w Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. jako członek Zarządu;

Pan Przemysław Grzesiak pełni funkcje: członka rady nadzorczej Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., członka rady nadzorczej "Nowa Jakość Organizacja Odzysku" S.A., członka rady fundacji "Zdążyć na Czas", które to podmioty nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

Według złożonego oświadczenia Pan Przemysław Grzesiak nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej, ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Pan Przemysław Grzesiak nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS. Pan Przemysław Grzesiak nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji. Pan Przemysław Grzesiak nie był pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa do prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie był skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 Kodeksu Sądów Handlowych.

**KRZYSZTOF JANUSZ WALAROWSKI – CZŁONEK ZARZĄDU**

Krzysztof Walarowski, lat 48, numer PESEL 56102903479. Informacje o adresie zamieszkania Pana Krzysztofa Walarowskiego zostały objęte złożonym w KPWiG wnioskiem o niepublikowanie.

Kadencja Pana Krzysztofa Walarowskiego upływa w 2008 roku (kadencja Zarządu Spółki jest trzyletnia). Pan Krzysztof Walarowski jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę opisaną w pkt 6 Rozdziału VII Prospektu.

Pan Krzysztof Walarowski posiada wykształcenie wyższe (mgr ekonomii): ukończył Wydział Handlu Zagranicznego Szkoły Głównej Planowania i Statystyki (SGPiS - obecnie Szkoła Główna Handlowa) w Warszawie.

Pan Krzysztof Walarowski kolejno pracował:

- 1) w latach 1979 – 1985 w "Impexmetal" jako handlowiec;
- 2) w latach 1985 – 1989 w "FLT et Metaux" SA (Belgia) jako kierownik działu;
- 3) w latach 1989 – 1991 w "Sandl" SA (Szwajcaria) jako dyrektor handlowy;

- 4) w latach 1991 – 1998 w IMPEXMETAL SA w Warszawie jako dyrektor handlowy członek zarządu;
- 5) w latach 1999 – 2000 w Hucie Ostrowiec SA w Ostrowcu Świętokrzyskim jako dyrektor handlowy członek zarządu;
- 6) w latach 2000 – 2004 w Nordkalk sp. z o.o. jako prezes zarządu dyrektor generalny;
- 7) w latach 2001 – 2004 w Nordkalk Miedzianka S.A. jako prezes zarządu;
- 8) od roku 2004 – w Spółce jako Członek Zarządu Dyrektor Handlowy.

Pan Krzysztof Walarowski prowadzi jednoosobową działalność gospodarczą pod nazwą PRYMKO, która jest zarejestrowana w ewidencji działalności gospodarczej. Działalność ta nie jest konkurencyjna wobec Emitenta. Przedsiębiorstwo PRYMKO świadczy na rzecz: Ferrostał Łabędy Sp. z o.o. oraz ZW Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o. - podmiotów zależnych od Emitenta - usługi opisane szczegółowo w pkt 6 Rozdziału VII Prospektu.

Pan Krzysztof Walarowski pełni funkcję przewodniczącego rady nadzorczej Ferrostał Łabędy sp. z o.o., który to podmiot nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

Według złożonego oświadczenia Pan Krzysztof Walarowski nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej, ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Pan Krzysztof Walarowski nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS. Pan Krzysztof Walarowski nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji. Pan Krzysztof Walarowski nie był pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa do prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie był skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych.

## **4 Osoby nadzorujące**

### **4.1 Rada Nadzorcza**

Skład Rady Nadzorczej jest zgodny z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, w tym w szczególności z art. 387 § 2 KSH. W związku jednak z rezygnacją w dniu 7 lutego 2005 roku członka Rady Nadzorczej Marka Wierzbowskiego z pełnionej funkcji z przyczyn osobistych, Rada Nadzorcza Spółki składa się obecnie z czterech osób. Kadencja Rady Nadzorczej Spółki jest dwuletnia a Rada Nadzorcza Emitenta została powołana w dniu 14 czerwca 2004 roku. W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

#### **HUBERT ANDRZEJ JANISZEWSKI – PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ**

Hubert Janiszewski, lat 60, numer PESEL 44051702276. Informacje o adresie zamieszkania Pana Huberta Janiszewskiego zostały objęte złożonym do KPWiG wnioskiem o niepublikowanie.

Kadencja Pana Huberta Janiszewskiego upływa w 2007 roku. Pan Hubert Janiszewski nie jest zatrudniony w Spółce.

Pan Hubert Janiszewski posiada wykształcenie wyższe (mgr ekonomii): ukończył Wyższą Szkołę Ekonomiczną w Pradze oraz Szkołę Główną Planowania i Statystyki w Warszawie, a także tytuł doktora nauk ekonomicznych.

Pan Hubert Janiszewski kolejno pracował:

- 1) w latach 1966 – 1973 w Przedsiębiorstwie Handlu Zagranicznego "PolSERVICE";
- 2) w latach 1973 – 1983 w United Nations Industrial Development Organization (UNIDO), Wiedeń;
- 3) w latach 1983 – 1988 w Ministerstwie Handlu Zagranicznego;
- 4) w latach 1989 – 1990 w Agencji Inwestycji Zagranicznych jako wiceprezes;
- 5) w latach 1990 – 1991 w Polska Investment Company Ltd. w Londynie jako członek zarządu;
- 6) w latach 1992 – 1998 w HSBC Financial Services jako prezes zarządu;

- 7) w latach 1998 – 1999 w Bankers Trust Co. w Londynie jako Managing Director;
- 8) w latach 1999 – 2002 w Deutsche Bank AG w Londynie jako Managing Director;
- 9) w latach 1999 – 2002 w Deutsche Bank Polska SA jako członek zarządu.

Pan Hubert Janiszewski pełni funkcje: przewodniczącego rady nadzorczej spółek DB Securities SA i Elstar Oils SA, wiceprzewodniczącego rady nadzorczej spółek Deutsche Bank PBC SA i PGF SA oraz jest członkiem rad nadzorczych Deutsche Bank Polska SA., Netia SA, Unimil SA, MCI SA, Polmos Lublin SA.

Według złożonego oświadczenia, Pan Hubert Janiszewski nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub spółce osobowej, ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Pan Hubert Janiszewski nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS. Pan Hubert Janiszewski był członkiem zarządu Polska Investment Company z siedzibą w Londynie, która w okresie jego kadencji znalazła się w stanie upadłości. Pan Hubert Janiszewski nie był pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa do prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie był skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych.

### **PIOTR JERZY FREYBERG – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ**

Piotr Freyberg, lat 62, numer PESEL 42031201335. Informacje o adresie zamieszkania Pana Piotra Freyberga zostały objęte złożonym do KPWiG wnioskiem o niepublikowanie.

Kadencja Pana Piotra Freyberga upływa w 2007 roku. Pan Piotr Freyberg nie jest zatrudniony w Spółce.

Pan Piotr Freyberg posiada wykształcenie wyższe (mgr ekonomii): ukończył Wydział Handlu Zagranicznego SGPiS w Warszawie, a także tytuł doktora nauk ekonomicznych.

Pan Piotr Freyberg kolejno pracował:

- 1) w latach 1965 – 1972 w SGPiS w Warszawie jako asystent i adiunkt;
- 2) w latach 1972 – 1986 w Ministerstwie Spraw Zagranicznych m.in. jako dyrektor departamentu ekonomicznego;
- 3) w latach 1986 – 1991 w Ministerstwie Współpracy Gospodarczej z Zagranicą m.in. jako stały przedstawiciel Polski w GATT;
- 4) od roku 1992 – w 3M Poland sp. z o.o. w Warszawie jako dyrektor generalny.

Według złożonego oświadczenia, Pan Piotr Freyberg nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub spółce osobowej, ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Pan Piotr Freyberg nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS. Pan Piotr Freyberg nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji. Pan Piotr Freyberg nie był pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa do prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie był skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych.

### **JERZY JAN KAK – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ**

Jerzy Kak, lat 51, numer PESEL 53060104010. Informacje o adresie zamieszkania Pana Jerzego Kaka zostały objęte złożonym do KPWiG wnioskiem o niepublikowanie.

Kadencja Pana Jerzego Kaka upływa w 2007 roku. Pan Jerzy Kak nie jest zatrudniony w Spółce.

Pan Jerzy Kak posiada wykształcenie wyższe (mgr ekonomii): ukończył Wydział Ekonomiki Produkcji Akademii Ekonomicznej w Poznaniu.

Pan Jerzy Kak kolejno pracował:

- 1) w latach 1976 – 1999 w Hucie Aluminium KONIN w Koninie, w tym jako dyrektor naczelny prezes zarządu;
- 2) w latach 2000 – 2002 w Hucie Szkła "Ujście" sp. z o.o. jako dyrektor naczelny prezes zarządu;
- 4) od roku 2002 – w Elektrowni Połaniec S.A. w Połańcu jako dyrektor generalny prezes zarządu.

Według złożonego oświadczenia, Pan Jerzy Kak nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub spółce osobowej, ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Pan Jerzy Kak nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS. Pan Jerzy Kak nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji. Pan Jerzy Kak nie był pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa do prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie był skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych.

### **MAREK DARIUSZ ROCKI – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ**

Pan Marek Rocki, lat 51, numer PESEL 53051404675. Informacje o adresie zamieszkania Pana Marka Rockiego zostały objęte złożonym do KPWiG wnioskiem o niepublikowanie.

Kadencja Pana Marka Rockiego upływa w 2007 roku. Pan Marek Rocki nie jest zatrudniony w Spółce.

Pan Marek Rocki posiada wykształcenie wyższe (mgr ekonomii): ukończył Wydział Finansów i Statystyki Szkoły Głównej Planowania i Statystyki (SGPiS - obecnie Szkoła Główna Handlowa) w Warszawie, a także tytuł doktora habilitowanego nauk ekonomicznych.

Pan Marek Rocki kolejno pracował:

- 1) w latach 1977 – 1978 w Zjednoczeniu Przemysłu Piwowarskiego w Warszawie jako specjalista ds. planowania i analiz ekonomicznych;
- 2) w 1981 roku w Instytucie Organizacji Przemysłu Maszynowego ORGMASZ jako specjalista;
- 3) od roku 1981 w Szkole Głównej Planowania i Statystyki (obecnie: Szkoła Główna Handlowa) w Warszawie jako adiunkt, od 1989 roku jako docent i od 1991 jako profesor nadzwyczajny, a w latach 1990 – 1993 – jako prorektor ds. dydaktyczno wychowawczych i komputeryzacji, w latach 1991 – 1992 - jako dziekan Studium Podstawowego, w latach 1993 – 1996 – jako prorektor ds. zarządzania, w latach 1996 – 1999 jako dziekan Studium Dyplomowego, od 1999 jako rektor;
- 4) w latach 1989 – 1996 w Komisji Planowania w Centralnym Urzędzie Planowania, Zespół Studiów i Planów Długookresowych, następnie Departament Polityki Przestrzennej i Regionalnej jako główny specjalista.

Pan Marek Rocki pełni funkcję członka Rady Nadzorczej w następujących spółkach kapitałowych: w Banku Millenium, w HOOP S.A. i w Fabryce Mebli FORTE S.A. Pan Marek Rocki jest rektorem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, członkiem Senatu i Rady Naukowej Kolegium Analiz Ekonomicznych i prezesem Zarządu Głównego Akademickiego Związku Sportowego.

Według złożonego oświadczenia Pan Marek Rocki nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej. Pan Marek Rocki nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS. Pan Marek Rocki nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji. Pan Marek Rocki nie był pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa do prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie był skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych.

## **5 Założyciele Emitenta**

Założycielem ZŁOMREX S.A. – osobą fizyczną jest Przemysław Sztuczkowski. Informacje dotyczące Przemysława Sztuczkovskiego zostały zamieszczone powyżej w pkt 3.

## **6 System wynagradzania osób zarządzających, nadzorujących oraz założycieli Emitenta**

Pan Przemysław Sztuczkowski jest zatrudniony w Spółce na stanowisku Prezesa Zarządu na podstawie kontraktu menedżerskiego, który został zawarty w dniu 30 kwietnia 2004 roku. Pan Przemysław Sztuczkowski zobowiązany jest do zarządzania Spółką rozumianego jako zespół czynności związanych z organizowaniem i kierowaniem Spółką w tym w pełnym zakresie objętym przepisami Kodeksu Spółek Handlowych. Panu Przemysławowi Sztuczkowskiemu przysługuje z powyższego tytułu wynagrodzenie w wysokości 450.000 PLN + VAT za każdy kwartał kalendarzowy obowiązywania umowy – wynagrodzenie wypłacane jest każdorazowo do końca miesiąca następującego po każdym kolejnym kwartale. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, przy czym ulega automatycznemu rozwiązaniu w przypadku odwołania Pana Przemysława Sztuczkovskiego z funkcji Prezesa Zarządu. Zobowiązania Spółki z tytułu wynagrodzenia wobec Pana Przemysława Sztuczkovskiego ograniczone są do wysokości 450.000 PLN + VAT i wygasają z upływem ostatniego dnia miesiąca kwartału następującego po kwartale, w którym nastąpiło odwołanie z funkcji Prezesa Zarządu.

Poza umową opisaną powyżej w dniu 2 stycznia 2003 roku została zawarta pomiędzy Panem Przemysławem Sztuczkovskim, prowadzącym jednoosobową działalność gospodarczą pod nazwą Przedsiębiorstwo Obrotu Surowcami Wtórnymi "Złomrex" (obecnie Przedsiębiorstwo "Wiedza i Praca") a Emitentem umowa, której przedmiotem jest m.in. zobowiązanie do świadczenia na rzecz Emitenta usług administracyjno – księgowych, sprzątnięcia i czyszczenia obiektów, logistycznych, zarządzania i kierowania oraz organizowania, negocjowania warunków i rozliczania transakcji handlowych zawieranych przez Spółkę. Wynagrodzenie z tytułu świadczenia powyższych usług jest zmienne – w przeważającej części usług ustalone zostało według stawek godzinowych przyporządkowanych określonym typom usług. Umowa zawarta została na czas nieokreślony z możliwością jej wypowiedzenia przez każdą ze stron za 1-miesięcznym okresem wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec następnego miesiąca kalendarzowego po miesiącu, w którym wypowiedzenie zostało doręczone drugiej stronie. Wysokość ewentualnego wynagrodzenia z tytułu rozwiązania tej umowy ograniczona jest do wysokości ostatniej faktury z tytułu świadczenia usług wystawionej przez Przedsiębiorstwo "Wiedza i Praca" w okresie wypowiedzenia.

Od dnia 1 stycznia 2005 roku Pan Przemysław Grzesiak jest zatrudniony w Spółce na podstawie kontraktu menedżerskiego, który został zawarty w dniu 3 grudnia 2004 roku. Pan Przemysław Grzesiak zobowiązany jest do zarządzania Spółką rozumianego jako zespół czynności związanych z organizowaniem i kierowaniem Spółką w tym w pełnym zakresie objętym przepisami Kodeksu Spółek Handlowych. Panu Przemysławowi Grzesiakowi przysługuje z powyższego tytułu wynagrodzenie w wysokości 150.000 PLN + VAT za każdy miesiąc obowiązywania umowy – wynagrodzenie wypłacane jest każdorazowo do końca miesiąca następującego po miesiącu za który przysługuje wynagrodzenie. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, przy czym ulega automatycznemu rozwiązaniu w przypadku odwołania Pana Przemysława Grzesiaka z funkcji Wiceprezesa Zarządu. Zobowiązania Spółki z tytułu wynagrodzenia wobec Pana Przemysława Grzesiaka ograniczone są do wysokości 150.000 PLN + VAT i wygasają z upływem ostatniego dnia miesiąca, w którym nastąpiło odwołanie z funkcji.

Pan Krzysztof Walarowski jest zatrudniony w Spółce na stanowisku Członka Zarządu – Dyrektora Handlowego na podstawie umowy o pracę zawartej w dniu 6 stycznia 2004 roku. Umowa została zawarta na czas określony – do dnia 26 stycznia 2009 roku. Wynagrodzenie brutto z tytułu umowy wynosi 15.000 PLN miesięcznie, a dodatkowo Pan Krzysztof Walarowski jest uprawniony do nagrody rocznej w wysokości 150.000 PLN w przypadku, gdy zysk netto w danym roku obrotowym będzie wyższy niż średni zysk netto z ostatnich 3 lat obrotowych bezpośrednio poprzedzających dany rok obrotowy. Panu Krzysztofowi Walarowskiemu przysługuje także, na podstawie umowy o pracę: samochód służbowy, telefon komórkowy, komputer przenośny, fundusz reprezentacyjny, zwrot kosztów podnoszenia kwalifikacji zawodowych, ubezpieczenie emerytalne, którego koszt nie przekroczy 10.000 PLN rocznie oraz pakiet usług medycznych. Umowa może być rozwiązana w każdym czasie za porozumieniem stron. Wysokość ewentualnego wynagrodzenia z tytułu przedterminowego rozwiązania tej umowy przez Spółkę ograniczona jest do wypłacenia wynagrodzenia brutto Pana Krzysztofa Walarowskiego jako członka Zarządu otrzymałby do końca okresu na jaki umowa została zawarta – odszkodowanie to obejmuje także inne świadczenia takie jak ubezpieczenie emerytalne i usługi medyczne. Poza powyższą umową Pan Krzysztof Walarowski, jako osoba prowadząca jednoosobową działalność gospodarczą PRYMKO Krzysztof Walarowski, zawarł ze spółką zależną Emitenta – Ferrostal Łabędy sp. z o.o. – w dniu 6 stycznia 2004 roku umowę o świadczenie usług: badania i analizy rynku, szkolenia kadry kierowniczej i personelu, doradztwa handlowego i marketingowego. Umowa została zawarta na okres do dnia 25.01.2009 roku, a całkowite wynagrodzenie z jej tytułu wynosi 1.200.000 złotych netto. W tym samym dniu tj. 6 stycznia 2004 roku, Pan Krzysztof Walarowski zawarł ze spółką zależną Emitenta – ZW Walcownia Bruzdowa sp. z o.o. umowę o świadczenie usług: badania i analizy rynku, szkolenia kadry kierowniczej i personelu, doradztwa handlowego i marketingowego. Umowa została zawarta na okres do dnia 25.01.2009 roku, a całkowite wynagrodzenie z jej tytułu wynosi 1.200.000 złotych netto.

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 października 2004 roku przyznano członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenie miesięczne w wysokości równoważności kwoty 1.500 EUR przeliczonej na złote według średniego kursu NBP z ostatniego dnia miesiąca, za okres od dnia powołania.

## **7 Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta**

Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących przedsiębiorstwo Spółki nie obejmuje wynagrodzenia (w tym nagród w pieniądzu i naturze oraz innych korzyści) z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych, gdyż osoby te nie otrzymywały takiego wynagrodzenia.

### **7.1 Zarząd**

W 2004 roku Spółka i podmioty zależne wypłaciły osobom zarządzającym – członkom Zarządu wynagrodzenie w wysokości:

- Przemysław Sztuczkowski – wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług zawartej przez Spółkę z Przedsiębiorstwem "Wiedza i Praca" w dniu 2 stycznia 2003 roku: 7.841.345,29 PLN brutto, z tego z tytułu usług zarządzania przez Wiceprezesa Zarządu – Przemysława Grzesiaka: 2.196.000. PLN brutto;
- Przemysław Sztuczkowski – wynagrodzenie z tytułu umowy kontraktu menedżerskiego zawartej przez Spółkę z Przemysławem Sztuczkovskim w dniu 30 kwietnia 2004 roku: 1.350.000 PLN brutto;
- Przemysław Grzesiak z tytułu umowy o pracę zawartej z Emitentem (rozwiązana w styczniu 2004 r.): 396,84 PLN brutto ;
- Krzysztof Walarowski – wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę: 178.819,49 PLN brutto;
- Krzysztof Walarowski – wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług z Ferrostał Łabędy sp. z o.o. z dnia 6 stycznia 2004 roku: 374.906,00 PLN brutto, w tym 67.606,00 VAT;
- Krzysztof Walarowski – wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług ze spółką Zakład Walcowniczy Walcownia Bruzdowa sp. z o.o. z dnia 6 stycznia 2004 roku - należne: 292.800,00 PLN brutto, w tym 52.800,00 PLN VAT, wypłacone: 268.400,00 PLN brutto, w tym 48.400,00 VAT.

### **7.2 Rada Nadzorcza**

W 2004 roku Spółka wypłaciła poszczególnym członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenie w wysokości:

- Hubert Janiszewski - 36.534,95 PLN brutto;
- Jerzy Kak - 36.534,95 PLN brutto;
- Piotr Freyberg - 36.534,95 PLN brutto;
- Marek Rocki - 0,00 PLN brutto;

## **8 Niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia lub inne umowy, na podstawie których istnieje zobowiązanie do świadczeń na rzecz Emitenta lub jego jednostek podporządkowanych**

Emitent udzielił pożyczki Panu Przemysławowi Sztuczkowskiemu, prowadzącemu działalność gospodarczą POSW "Złomrex", na podstawie umowy pożyczki z dnia 13 czerwca 2004 roku. Pożyczka została udzielona na prowadzenie działalności gospodarczej na okres od dnia 13.06.2004 r. do dnia 31.07.2008 r. a jej łączna wysokość wynosi 6.500.000 PLN. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości 8% w stosunku rocznym a odsetki są naliczane i płatne w okresach kwartalnych. Kapitał pożyczki podlega spłacie w następujący sposób: do dnia 31.10.2004 r. kwota 2.000.000 PLN, od dnia 30.11.2004 r. do dnia 31.07.2008 r. w 45 równych ratach miesięcznych po 100.000 PLN każda. Spłata pożyczki jest rozliczana w ciężar bieżących zobowiązań wynikających z umów zawartych z Panem Przemysławem Sztuczkovskim, opisanych w pkt 6 powyżej (kontrakt menedżerski i umowa o świadczenie usług).

Poza opisaną powyżej pożyczką Emitent ani jego jednostki podporządkowane nie udzielili żadnych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń ani osobom wchodzącym w skład organów zarządzających lub nadzorujących Emitenta, ani wskazanym wyżej założycielom ani ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi osoby zarządzające lub osoby nadzorujące są powiązane osobiście.

## **9 Istotne umowy zawarte w okresie ostatnich 3 lat obrotowych pomiędzy Emitentem a założycielem**

Pomiędzy Emitentem a Panem Przemysławem Sztuczrowskim w okresie ostatnich 3 lat obrotowych zostały zawarte następujące istotne umowy:

- umowa nabycia przez ZŁOMREX S.A. 474 udziałów spółki "Złomrex-Finans" sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy od Pana Przemysława Sztuczrowskiego za cenę 157.368,00 złotych zawarta w dniu 13 stycznia 2005 roku;
- umowa nabycia przez ZŁOMREX S.A. 100 akcji spółki "Nowa jakość – Organizacja Odzysku" S.A. o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy od Pana Przemysława Sztuczrowskiego za cenę 100.000,00 złotych zawarta w dniu 13 stycznia 2005 roku;
- umowa pożyczki z dnia 13 czerwca 2004 roku (opisana szczegółowo w pkt 8 powyżej);
- umowa kontraktu menedżerskiego z dnia 30 kwietnia 2004 roku (opisana szczegółowo w pkt 6 powyżej);
- porozumienie wekslowe z dnia 5 września 2003 roku – na jego podstawie Przemysław Sztuczrowski przekazał tytułem rozliczenia salda gospodarczego, trzy weksle własne poręczone przez Anitę Sztuczrowską, porozumienie wygasło z momentem zaliczenia zobowiązania wekslowego w ciężar pożyczki z dnia 13.06.2004 r.;
- umowa pożyczki z dnia 1 września 2003 roku – pożyczka w wysokości 4.234.000 PLN została udzielona na okres do 30.11.2004 r. na prowadzenie działalności gospodarczej, jej oprocentowanie wynosiło 7% w stosunku rocznym, została spłacona poprzez rozliczenie niespłaconej części w ciężar pożyczki z dnia 13.06.2004 r.;
- umowa o świadczenie usług z dnia 2 stycznia 2003 roku (opisana szczegółowo w pkt 6 powyżej);
- umowa o świadczenie usług z dnia 29 listopada 2002 roku (wygasła 31.12.2002 r.), która była umową przejściową na etapie przygotowania do wniesienia aportu w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa POSW Złomrex do Złomrex Sp. o.o. (miesięczne wynagrodzenie dla POSW Złomrex wynikające z tej umowy wynosiło 1.446.098,80 złotych netto).

## **10 Akcje Emitenta oraz akcje i udziały w innych podmiotach gospodarczych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta**

**Tabela VII-6: Akcje Emitenta oraz akcje i udziały w innych podmiotach gospodarczych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta**

Imię i nazwisko	Akcje lub udziały	Liczba	Łączna wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Przemysław Sztuczrowski	ZŁOMREX S.A.	47 691 000 akcji	47 691 000 zł	100%	100%
	Armaton Sp. z o.o.	35 udziałów	35 000 zł	70%	70%

Źródło: Emitent

**11 Informacje na temat podmiotów powiązanych z osobami zarządzającymi i nadzorującymi Emitenta**

Na dzień aktualizacji Prospektu spółka Armaton sp. z o.o. z siedzibą w Opolu – podmiot powiązany z Emitentem w ten sposób, że Pan Przemysław Sztuczkowski Prezes Zarządu Emitenta jest właścicielem 70% udziałów spółki Armaton sp. z o.o. (podmiotem dominującym tej spółki) – jest stroną 4 umów pożyczki (jako pożyczkobiorca) zawartych z Emitentem. Są to następujące umowy:

1. Umowa pożyczki z dnia 31 lipca 2002 roku, która zawarta została na okres do dnia 31.12.2012 roku (dzień zwrotu pożyczki wraz z oprocentowaniem), z możliwością wypowiedzenia przez każdą ze stron z zachowaniem 2 miesięcznego okresu wypowiedzenia a Emitentowi przysługuje dodatkowe prawo odstąpienia od umowy pożyczki i żądania natychmiastowego zwrotu kwoty pożyczki wraz z oprocentowaniem w przypadku jeśli zwrot pożyczki będzie wątpliwy z powodu złego stanu majątkowego pożyczkobiorcy. Wysokość udzielonej pożyczki wynosi 550.000 PLN a wysokość jej oprocentowania ustalono na 0,9% wartości pożyczki w stosunku miesięcznym, wypłacane z dołu w okresach kwartalnych.
2. Umowa pożyczki z dnia 11 września 2002 roku, która zawarta została na okres do dnia 31.12.2012 roku (dzień zwrotu pożyczki wraz z oprocentowaniem), z możliwością wypowiedzenia przez każdą ze stron z zachowaniem 2 miesięcznego okresu wypowiedzenia a Emitentowi przysługuje dodatkowe prawo odstąpienia od umowy pożyczki i żądania natychmiastowego zwrotu kwoty pożyczki wraz z oprocentowaniem w przypadku jeśli zwrot pożyczki będzie wątpliwy z powodu złego stanu majątkowego pożyczkobiorcy. Wysokość udzielonej pożyczki wynosi 100.000 PLN a wysokość jej oprocentowania ustalono na 0,9% wartości pożyczki w stosunku miesięcznym, wypłacane z dołu w okresach kwartalnych.
3. Umowa pożyczki z dnia 22 października 2002 roku, która zawarta została na okres do dnia 31.12.2012 roku (dzień zwrotu pożyczki wraz z oprocentowaniem), z możliwością wypowiedzenia przez każdą ze stron z zachowaniem 2 miesięcznego okresu wypowiedzenia a Emitentowi przysługuje dodatkowe prawo odstąpienia od umowy pożyczki i żądania natychmiastowego zwrotu kwoty pożyczki wraz z oprocentowaniem w przypadku jeśli zwrot pożyczki będzie wątpliwy z powodu złego stanu majątkowego pożyczkobiorcy. Wysokość udzielonej pożyczki wynosi 100.000 PLN a wysokość jej oprocentowania ustalono na 0,9% wartości pożyczki w stosunku miesięcznym, wypłacane z dołu w okresach kwartalnych.
4. Umowa pożyczki z dnia 19 września 2003 roku, która zawarta została na okres do dnia 31.12.2013 roku (dzień zwrotu pożyczki wraz z oprocentowaniem), z możliwością wypowiedzenia przez każdą ze stron z zachowaniem 2 miesięcznego okresu wypowiedzenia a Emitentowi przysługuje dodatkowe prawo odstąpienia od umowy pożyczki i żądania natychmiastowego zwrotu kwoty pożyczki wraz z oprocentowaniem w przypadku jeśli zwrot pożyczki będzie wątpliwy z powodu złego stanu majątkowego pożyczkobiorcy. Wysokość udzielonej pożyczki wynosi 60.000 PLN a wysokość jej oprocentowania ustalono na 0,9% wartości pożyczki w stosunku miesięcznym, wypłacane z dołu w okresach kwartalnych.

Na dzień aktualizacji Prospektu żaden z podmiotów powiązanych z osobami zarządzającymi i nadzorującymi Spółki:

- nie posiada akcji Emitenta ani akcji lub udziałów w jednostkach jego grupy kapitałowej,
- nie jest członkiem w organach zarządzających lub nadzorujących Emitenta lub jednostek jego grupy kapitałowej,
- nie prowadzi działalności konkurencyjnej.

**12 zamiary osób zarządzających i nadzorujących odnośnie nabycia lub zbycia akcji lub udziałów Emitenta bądź jednostek jego grupy kapitałowej**

Pan Przemysław Sztuczkowski nie zamierza zbyć posiadanych akcji Emitenta w okresie 18 miesięcy od dnia dopuszczenia akcji Spółki do publicznego obrotu.

Pan Hubert Janiszewski wyraża zamiar nabycia akcji Spółki. Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie wyrażają zamiaru nabycia akcji Spółki.

### **13 Umowy ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu obowiązków wykonywanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta**

Nie zostały zawarte umowy ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu obowiązków wykonywanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

### **14 Rezygnacje lub odwołania osób zarządzających lub nadzorujących**

W okresie ostatnich 3 lat miały miejsce następujące przypadki odwołania członka osób zarządzających i nadzorujących:

1. W dniu 6 czerwca 2002 roku został odwołany z funkcji członka Zarządu Pan Edward Bodziński - w uchwale zgromadzenia wspólników Złomrex sp. z o.o. w sprawie odwołania członka Zarządu - Edwarda Bodzińskiego nie podano przyczyny odwołania;
2. W dniu 3 grudnia 2004 roku został odwołany przez Walne Zgromadzenie Emitenta z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej i z funkcji członka Rady Nadzorczej Pan Jan Maciejewicz, w związku ze złożoną przez niego rezygnacją z pełnienia tych funkcji;
3. W dniu 7 lutego 2005 roku został odwołany z funkcji członka Rady Nadzorczej Pan Krzysztof Liwoch - w uchwale Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej – Krzysztofa Liwocha - nie podano przyczyny odwołania;
4. W dniu 7 lutego 2005 roku Pan Marek Wierzbowski złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej – jako przyczyny rezygnacji z funkcji Pan Marek Wierzbowski podał powody osobiste.

Poza powyższymi przypadkami żadna z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta nie złożyła rezygnacji ani nie została odwołana w okresie ostatnich 3 lat.

### **15 Dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne od 5% do 20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym**

Na dzień sporządzenia Prospektu nie ma akcjonariusza posiadającego od 5% do 20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu lub akcji w kapitale zakładowym Emitenta.

### **16 Dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne ponad 20%, a nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na WZA Emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym**

Na dzień sporządzenia Prospektu nie ma akcjonariusza posiadającego od 20% do 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu lub akcji w kapitale zakładowym Emitenta.

### **17 Dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne ponad 50% ogólnej liczby głosów na WZ Emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym**

Na dzień sporządzenia Prospektu akcjonariuszem posiadającym ponad 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu lub akcji w kapitale zakładowym Emitenta jest Pan Przemysław Sztuczkowski, numer PESEL 65072302571.

Informacje o adresie zamieszkania Pana Przemysława Sztuczkiego objęte zostały złożonym w KPWiG wnioskiem o niepublikowanie.

Pan Przemysław Sztuczkowski posiada 47.691.000 akcji w tym:

- 47.690.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 1.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Pan Przemysław Sztuczkowski prowadzi jednoosobową działalność gospodarczą pod nazwą Przedsiębiorstwo "Wiedza i Praca" w formie wpisu do ewidencji działalności gospodarczej. Umowy zawarte z Przedsiębiorstwem "Wiedza i Praca" oraz z Panem Przemysławem Sztuczkiem opisane zostały szczegółowo w pkt 6, 8 i 9 powyżej.

Pan Przemysław Sztuczkowski nabył 80 udziałów o wartości nominalnej 8.000 złotych w spółce KORBA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (poprzednia nazwa spółki "Złomrex" sp. z o.o.), stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki w dniu 28 kwietnia 1998 roku od Pana Corrado Bernardiego za cenę 16.000 złotych. Objęcie pozostałych udziałów w spółce Złomrex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością odbywało się poprzez objęcie nowo utworzonych udziałów w procesie podwyższania kapitału zakładowego poprzednika prawnego Emitenta, które zostało szczegółowo opisane w rozdziale IV pkt. 12 Prospektu.

Pan Przemysław Sztuczkowski objął 47.690.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A w wyniku przekształcenia Złomrex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w ZŁOMREX spółka akcyjna, dokonanego na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Złomrex sp. z o.o. z dnia 14 czerwca 2004 roku o przekształceniu, które zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy w dniu 29 czerwca 2004 roku.

Pan Przemysław Sztuczkowski nabył 1.000 akcji imiennych zwykłych serii B od spółki "Złomrex Finans" Sp. o.o. na podstawie umowy sprzedaży akcji z dnia 23 września 2004 roku za cenę 1.000 złotych.

Emitent nie emitował dotychczas obligacji zamiennych ani obligacji upoważniających do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

Inwestycja Pana Przemysława Sztuczkowskiego ma charakter inwestycji długoterminowej.

Powiązania gospodarcze pomiędzy Emitentem a Panem Przemysławem Sztuczkovskim opisane zostały w pkt 6, 8 i 9 niniejszego rozdziału oraz w pkt 8.3 rozdziału V Prospektu.

Nie istnieją powiązania gospodarcze pomiędzy Emitentem a osobami powiązanymi z Panem Przemysławem Sztuczkovskim.

Przewidywaną liczbę akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz ich procentowy udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu po wprowadzeniu papierów wartościowych do publicznego obrotu i po przeprowadzeniu subskrypcji Akcji Serii C przedstawia poniższa tabela:

**Tabela VII-7: Przewidywana liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu posiadanych przez Pana Przemysława Sztuczkowskiego po przeprowadzeniu subskrypcji Akcji Serii C**

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZ (%)
Przemysław Sztuczkowski	47 691 000	69,43	47 691 000	69,43

\*Przy założeniu, iż wszystkie Akcje Serii C zostaną objęte.

## **18 Dane o podmiotach, o których mowa w art. 158a ust. 3 ustawy Prawo o publicznym obrocie**

Na dzień sporządzenia Prospektu nie istnieją podmioty, o których mowa w art. 158a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

## **19 Dane o obligatariuszach posiadających obligacje z prawem pierwszeństwa**

Emitent nie emitował dotychczas obligacji upoważniających do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

## **20 Informacje o wszelkich znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy**

Na dzień sporządzenia Prospektu nie są znane żadne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

## **21 Umowy Emitenta z podmiotami powiązanymi**

Na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy Emitentem a podmiotami powiązanymi nie zostały zawarte żadne istotne umowy dotyczące przeniesienia praw lub zobowiązań, za wyjątkiem umów opisanych w pkt 6, 8 i 9 powyżej.

## **22 Dane o obligatariuszach**

Emitent nie emitował dotychczas obligacji zamiennych na akcje Spółki

## Rozdział VIII – SPRAWOZDANIA FINANSOWE

### 1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta

#### 1.1. **Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Złomrex S.A. (od dnia 23 maja 2002 r. do dnia 28 czerwca 2004 r. Złomrex sp. z o.o. oraz do dnia 22 maja 2002 r. Korba Sp. z o.o.) za okres kończący się 30 czerwca 2004 r. oraz lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2002 r. oraz 31 grudnia 2001 r.**

##### **Do Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki Złomrex S.A.**

Przedłożone przez Zarząd, zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami środowiskowymi, sprawozdania finansowe Spółki Złomrex S.A. za okres kończący się 30 czerwca 2004 r. oraz sprawozdanie finansowe za lata 2003, 2002 i 2001, które były podstawą sporządzenia porównywalnych danych finansowych, podlegały dostosowaniu do wymogów rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny i skrót prospektu (Dz. U. z 2004 r. nr 186 poz. 1921).

Sprawozdania finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2002 r. i 31 grudnia 2001 r. zostały zatwierdzone przez Zgromadzenia Wspólników Spółki.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego oraz porównywalnych danych finansowych odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki Złomrex S.A.

Forma prezentacji sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych zamieszczonych w Prospekcie i zakres ujawnionych w nich danych są zgodne z wymogami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. z 2004 r. nr 186 poz. 1921).

Ujawnione dane zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za ostatni okres oraz przez ujęcie korekt błędów podstawowych w okresach, które one dotyczą, bez względu na okres, w którym zostały ujęte w księgach rachunkowych. Uzgodnienie porównywalnych danych finansowych zamieszczonych w prospekcie do pozycji zbadanych sprawozdań finansowych rzetelnie odzwierciedla dokonane przekształcenie, porównywalne zaś dane finansowe zamieszczone w prospekcie wynikają ze zbadanych sprawozdań finansowych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do porównywalności z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości i korekt błędów podstawowych.

Prezentowane w Prospekcie sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zostały sporządzone zgodnie z zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz normami zawodowymi.

Sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2004 r. odzwierciedla prawidłowo, rzetelnie i jasno wszystkie istotne informacje dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki Złomrex S.A. Sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2004 r. podlegało naszemu badaniu.

Pełny tekst opinii dotyczącej sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się 30 czerwca 2004 r. zawarty jest w punkcie 1.3.1 Rozdziału VIII.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2003 r. podlegało naszemu badaniu. Pełny tekst opinii zawarty jest w punkcie 1.3.2 Rozdziału VIII.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2002 r. podlegało badaniu przez Biuro Doradztwa i Usług "Audytora" Sp. z o.o., Świdnica, ulica Gen. L. Okulickiego 6. Pełny tekst opinii zawarty jest w punkcie 1.3.3 Rozdziału VIII.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2001 r. podlegało badaniu przez Biuro Doradztwa i Usług "Audytora" Sp. z o.o., Świdnica, ulica Gen. L. Okulickiego 6. Pełny tekst opinii zawarty jest w punkcie 1.3.4 Rozdziału VIII.

.....  
Biegły rewident nr 90028/6563  
Marek Sosna, Dyrektor

.....  
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Biegły rewident nr 9451/7175  
Leszek Dubicki, Członek Zarządu

Warszawa, 30 października 2004 r.

## **1.2. Źródła informacji stanowiących podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych Emitenta**

Prezentowane w Prospekcie sprawozdania finansowe Spółki Złomrex S.A. za okres kończący się 30 czerwca 2004 r. oraz za lata 2001, 2002 oraz 2003 zostały sporządzone na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki za powyższe okresy.

Badanie sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2001 r. zostało przeprowadzone przez Biuro Doradztwa i Usług "Audyt" Sp. z o.o., Świdnica, ulica Gen. L. Okulickiego 6., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KIBR, pod nr ewidencyjnym 1930.

Podmiot ten wydał opinię bez zastrzeżeń z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego z datą 30 maja 2004 r.

Badanie sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2002 r. zostało przeprowadzone przez Biuro Doradztwa i Usług "Audyt" Sp. z o.o., Świdnica, ulica Gen. L. Okulickiego 6., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KIBR, pod nr ewidencyjnym 1930.

Podmiot ten wydał opinię bez zastrzeżeń z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego z datą 23 maja 2003 r.

Badanie sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2003 r. zostało przeprowadzone przez KPMG Audyt Sp. z o.o. (poprzednio KPMG Polska Audyt Sp. z o.o.), Warszawa, ul. Chłodna 51, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 458.

Podmiot ten wydał opinię bez zastrzeżeń z uwagą z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego z datą 12 marca 2004 r.

Badanie sprawozdania finansowego za okres kończący się 30 czerwca 2004 r. zostało przeprowadzone przez KPMG Audyt Sp. z o.o. (poprzednio KPMG Polska Audyt Sp. z o.o.), Warszawa, ul. Chłodna 51, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 458.

Podmiot ten wydał opinię bez zastrzeżeń z uwagą z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego z datą 30 października 2004 r.

Prezentowane w Prospekcie porównywalne dane finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2002 r. oraz 31 grudnia 2001 r. zostały sporządzone na podstawie uprzednio zbadanych sprawozdań finansowych za te okresy.

Za sprawozdania finansowe oraz dokonane przekształcenia i dostosowanie tych sprawozdań w sposób umożliwiający ich porównywalność, odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki Złomrex S.A.

## **1.3. Opinie biegłych rewidentów o prawidłowości i rzetelności sprawozdań finansowych**

### **1.3.1 Opinia biegłego rewidenta o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego Złomrex S.A. (poprzednio Złomrex sp. z o.o.) za okres obrachunkowy od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r.**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA****Dla Akcjonariuszy Złomrex S.A. (poprzednio Złomrex sp. z o.o.)**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Złomrex S.A. z siedzibą w Poraju, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2004 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 368.663,2 tys. złotych, rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. wykazujący zysk netto w kwocie 53.839,2 tys. złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 53.839,2 tys. złotych, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 948,0 tys. złotych oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest kierownik jednostki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawdziwości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawdziwości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późn. zm.) oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę weryfikacyjną dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe Złomrex S.A. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia w sposób rzetelny, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2004 r., wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r., zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w Polsce, określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, wymogami dotyczącymi emitentów papierów wartościowych i giełd, oraz jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Złomrex S.A. udziały i akcje w jednostkach zależnych są wykazywane według kosztu historycznego. Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Złomrex S.A. W celu uzyskania pełnego obrazu sytuacji finansowej i wyników finansowych Grupy Kapitałowej Złomrex S.A., rozumianej jako całość, oraz Złomrex S.A., jako jednostki dominującej, należy analizować skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Złomrex S.A.

.....  
Biegły rewident nr 90028/6563  
Marek Sosna, Dyrektor

.....  
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Biegły rewident nr 9451/7175  
Leszek Dubicki, Członek Zarządu

Warszawa, 30 października 2004 r.

**1.3.2. Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Złomrex sp. z o.o. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2003 r.****OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA****Dla Udziałowców Złomrex sp. z o.o.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Złomrex sp. z o.o. z siedzibą w Poraju, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 222.574,8 tys. złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 13.490,8 tys. złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 53.990,8 tys. złotych, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 12.543,3 tys. złotych oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest kierownik jednostki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późn. zm.) oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę wrywkową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe Złomrex sp. z o.o. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia w sposób rzetelny, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2003 r., wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w Polsce, określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, wymogami dotyczącymi emitentów papierów wartościowych i giełd, oraz jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżenia do poprawności i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż w związku z tym, iż nie byliśmy zaangażowani w badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2002 r., nie uczestniczyliśmy w rocznej inwentaryzacji zapasów dokonanej za rok 2002. Zastosowane przez nas alternatywne procedury audytu pozwoliły – w stopniu satysfakcjonującym – na weryfikację stanu zapasów na dzień 31 grudnia 2002 r.

Ponadto, nie zgłaszając zastrzeżenia do poprawności i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na notę 1c dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego przedstawiającą sposób ustalenia wartości firmy w wysokości 11.259,8 tys. zł powstałej w związku z transakcją nabycia zorganizowanej części Przedsiębiorstwa P.O.S.W. Złomrex. Transakcja ta miała istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2003 r. do 31 grudnia 2003 r.

Ponadto, nie zgłaszając zastrzeżenia do poprawności i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na notę 2 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego przedstawiającą istotne zdarzenie po dacie bilansowej dotyczące wypełnienia w dniu 23 lutego 2004 r. warunków wstrzymujących, co umożliwiło objęcie 90,61% udziałów w kapitale zakładowym Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. W związku z tym, iż przejęcie kontroli nad Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. nastąpiło w 2004 r., na dzień 31 grudnia 2003 nie istniała konieczność sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Złomrex sp. z o.o. Grupa Kapitałowa Złomrex sp. z o.o. będzie sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. od dnia przejęcia kontroli nad tą spółką.

Ponadto, zgodnie z wymaganiami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności jednostki uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

.....  
Biegły rewident nr 90028/6563  
Marek Sosna, Dyrektor

.....  
Za KPMG Polska Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Biegły rewident nr 796/1670  
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

Warszawa, 12 marca 2004 r.

### **1.3.3. Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Złomrex sp. z o.o. (do dnia 22 maja 2002 r. Korba sp. z o.o.) za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2002 r.**

#### **OPINIA NIEZALEŻNYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW**

##### **Dla Udziałowców i Zarządu ZŁOMREX SPÓŁKA Z O.O.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego "Złomrex" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą 42-360 Poraj, ul. Zielona 26, powiat Myszków, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2002 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą wynoszącą 73.206.585,87 zł
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2002 r. do 31.12.2002 r. (sporządzony w wariantcie porównawczym) wykazujący zysk netto 102.917,88 zł
- 4) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2002 r. do 31.12.2002 r. wykazujące przyrost kapitału o kwotę 6.793.917,88 zł
- 5) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

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

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1) przepisów rozdziału 7 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. nr 76/2002, poz. 694, z późn. zm.),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2002 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy 01.01.2002 r. – 31.12.2002 r.,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i umowy badanej jednostki.

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

Anna Singel  
Biegły rewident nr leg: 3624  
nr ewid. 3624/3511

mgr Andrzej Kapral  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 1557/1284

Czesława Kopciuch  
Biegły rewident nr leg: 1761  
nr ewid. 1761/3409

Świdnica, dnia 23 maja 2003 r.

Biuro Doradztwa i Usług "Audytor" Sp. z o.o.  
58-100 Świdnica, ul. Gen. L. Okulickiego 6;

Firma wpisana przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1930.

### **1.3.4. Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Złomrex sp. z o.o. (do dnia 22 maja 2002 r. Korba sp. z o.o.) za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2001 r.**

#### **OPINIA NIEZALEŻNYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW**

##### **Dla Udziałowców ZŁOMREX SPÓŁKA Z O.O. z/s w Poraju, ul. Zielona 26**

do dnia 22 maja 2002 r. nazwa Spółki brzmiała KORBA SPÓŁKA Z O.O. z/s w Warszawie, ul. Conrada 30

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego, na które składa się:

- 1) bilans sporządzony na dzień 31.12.2001 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą wynoszącą 2.496.061,33 zł
- 2) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2001 r. do 31.12.2001 r. (sporządzony w wariantcie porównawczym) wykazujący zysk netto 240.279,98 zł
- 3) dodatkowe informacje i objaśnienia

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

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1) przepisów rozdziału 7 ustawy z 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 121 poz. 591, z późn. zm.),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2001 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy 01.01.2001 – 31.12.2001,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i umowy badanej jednostki.

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

Anna Singel  
Biegły rewident nr ewid. 3624/3511

mgr Andrzej Kapral  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 1557/1284

Czesława Kopciuch  
Biegły rewident nr ewid. 1761/3409

Świdnica, dnia 30 maja 2004 r.

Biuro Doradztwa i Usług "Audytor" Sp. z o.o.  
58-100 Świdnica, ul. Gen. L. Okulickiego 6;

Firma wpisana przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1930.

## **1.4 Jednostkowe sprawozdania finansowe za I półrocze 2004 r. wraz z porównywalnymi danymi finansowymi za rok kończący się 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2002 r. oraz 31 grudnia 2001 r.**

### **1.4.1. Wstęp do sprawozdania finansowego oraz porównywalnych danych finansowych.**

#### **Dane o Spółce**

##### **Nazwa Spółki**

ZŁOMREX spółka akcyjna

Siedziba Spółki

42-360 Poraj ul. Zielona 26

##### **Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy KRS

Data: 29 czerwca 2004 r.

30 kwietnia 2003 r.

Numer rejestru: KRS 0000211496

Spółka powstała w wyniku przekształcenia formy prawnej "ZŁOMREX" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS 0000113446) w ZŁOMREX spółka akcyjna w dniu 29 czerwca 2004 r. Przekształcenie nastąpiło w trybie art. 551 i następnych K.S.H.

##### **Podstawowy przedmiot i czas działalności Spółki**

Głównym przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem Spółki jest między innymi:

- Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego
- Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu

- Przetwarzanie odpadów metalowych, włączając złom
- Produkcja żeliwa i stali oraz stopów żelaza

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

### **Okres objęty sprawozdaniem**

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r., natomiast dane porównawcze obejmują okresy od 1 stycznia 2003 r. do 31 grudnia 2003 r., od 1 stycznia 2002 r. do 31 grudnia 2002 r. oraz od 1 stycznia 2001 r. do 31 grudnia 2001 r.

### **Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki**

Do dnia 29 czerwca 2004 r. (dzień przekształcenia ZŁOMREX sp. z o.o. w ZŁOMREX S.A.) Zarząd Spółki był dwuosobowy. W jego skład wchodził:

- Przemysław Sztuczkowski – Prezes Zarządu
- Przemysław Grzesiak – Członek Zarządu

W dniu 29 czerwca 2004 r. rozszerzono skład Zarządu powołując Pana Krzysztofa Walarowskiego na Członka Zarządu oraz dokonano zmiany funkcji pełnionej przez Pana Przemysława Grzesiaka z Członka Zarządu na Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 14 czerwca 2004 r. powołano Radę Nadzorczą Spółki. W jej skład weszli:

- Jan Maciejewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Hubert Janiszewski – Członek Rady Nadzorczej
- Jerzy Kak – Członek Rady Nadzorczej
- Cezary Smorszczewski – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Liwoch – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 15 czerwca 2004 r. zmieniono skład Rady Nadzorczej. W miejsce Pana Cezarego Smorszczewskiego powołano na Członka Rady Nadzorczej Pana Piotra Freyberga.

### **Informacje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Emitent jest jednostką dominującą wobec spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Złomrex S.A., w związku z czym sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi na dzień bilansowy następujące spółki:

- "FERROSTAL ŁABĘDY" Sp. z o.o. – podmiot zależny (91,4 %)
- "Nowa Jakość – Organizacja odzysku" S.A. – podmiot zależny (90,0 %)
- "ZŁOMREX FINANS" Sp. z o.o. – podmiot zależny, z uwagi na fakt, iż Prezes Zarządu oraz Wiceprezes Zarządu Złomrex S.A. są wyłącznymi członkami Zarządu Złomrex Finans Sp. z o.o.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 30 czerwca 2004 r. objęto wyłącznie spółkę "FERROSTAL ŁABĘDY" Sp. z o.o. Pozostałe podmioty zależne nie zostały objęte konsolidacją na podstawie art. 58 ust. 1 pkt. 1 ustawy o rachunkowości, gdyż ich dane finansowe są nieistotne z punktu widzenia rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Złomrex S.A.

Spółka nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego w latach poprzednich ze względu na przejęcie kontroli nad jednostką zależną FERROSTAL ŁABĘDY Sp. z o.o. w bieżącym okresie tj. od 19 lutego 2004 r., oraz na brak istotności pozostałych danych finansowych jednostek zależnych z punktu widzenia rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

**Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

**Informacje dotyczące przekształcenia sprawozdania finansowego w celu zapewnienia porównywalności danych**

Sprawozdanie finansowe podlegało przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych przy zastosowaniu jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za okres kończący się 30 czerwca 2004 r. Objasnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości, zostało zamieszczone w dodatkowych notach objaśniających w punkcie 16.

**Informacje dotyczące korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata, za które prezentowane są sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe**

W opiniach biegłych rewidentów w badaniach sprawozdań finansowych Spółki za lata 2003-2001 nie wystąpiły zastrzeżenia, które powodowałyby konieczność dokonania korekt w przedstawionym sprawozdaniu finansowym oraz w porównywalnych danych finansowych.

**Zastosowane zasady i metody rachunkowości, w tym nadrzędne zasady rachunkowości**

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

**Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Forma prezentacji sprawozdania finansowego oraz zakres ujawnionych w nim danych wynikają z wymogów Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. z 2004 r. Nr 186 poz. 1921).

**Przychody i koszty**

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat. Dla potrzeb prospektu Spółka sporządziła rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy.

**Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie. Spółka umarza wartości niematerialne i prawne metodą liniową w następującym okresie:

Wartość firmy: 10 lat

Inne: 2 lata

**Środki trwałe**

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według

- cen nabycia lub kosztów wytworzenia – dla środków trwałych nabytych lub przejętych ze środków trwałych w budowie;

- wartości godziwej – dla środków trwałych wniesionych aportem.

Wartość początkowa środków trwałych i dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne podlegają aktualizacjom na podstawie odrębnych przepisów

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę za okres ich budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania.

Przykładowe stawki amortyzacyjne stosowane przez Spółkę są następujące:

Budynki	10 %
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 %
Urządzenia techniczne i maszyny	18 %
Środki transportu	20 %

### **Środki trwałe w budowie**

Środki trwałe w budowie ujmuje się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

### **Inwestycje długoterminowe**

Inwestycje długoterminowe wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

### **Zapasy**

Zapasy wyceniane są według cen ich zakupu lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

- Materiały i towary - cenę zakupu, przy czym rozchód wycenia się metodą średniej ważonej;
- Wyroby gotowe - koszt wytworzenia;
- Produkty w toku produkcji - bezpośrednie koszty wytworzenia (koszty materiałów bezpośrednich).

Zapasy wykazywane są w bilansie w wartości netto tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących wynikających z ich wyceny według cen sprzedaży netto.

### **Należności, roszczenia i zobowiązania**

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, według wartości godziwej.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na ten dzień chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

### **Rezerwy na zobowiązania**

Na rezerwy składają się zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

### **Inwestycje krótkoterminowe**

Udzielone pożyczki krótkoterminowe wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożnej wyceny.

Instrumenty finansowe wycenia się zgodnie z rozporządzeniem w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 r. nr 149, poz. 1674). Źródłem dodatkowych wyjaśnień i interpretacji jest MSR nr 32 i MSR nr 39.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

### **Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie.

### **Różnice kursowe**

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych z wyjątkiem inwestycji długoterminowych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

### **Instrumenty pochodne**

Spółka wykorzystuje instrumenty pochodne celem zabezpieczenia przed ryzykiem zmian kursów walutowych. Instrumenty pochodne, które nie są uznawane jako instrumenty zabezpieczające, są klasyfikowane do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu.

## WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

**Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO w okresach objętych sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi, ustalone przez Narodowy Bank Polski**

Okres	Kurs średni w okresie*	Kurs najniższy w okresie	Kurs najwyższy w okresie	Kurs na koniec okresu
I półrocze 2004 r.	4,7311	4,5422	4,9149	4,5422
2003 r.	4,4474	3,9773	4,7170	4,7170
2002 r.	3,8697	3,5015	4,2116	4,0202
2001 r.	3,6509	3,3564	3,9569	3,5219

\* - Średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną obowiązującą zasadą przeliczenia.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany poprzez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych przeliczone na EURO:

DANE FINANSOWE	I półrocze 2004 r.		2003 r.		2002 r.		2001 r.	
	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO
I. Aktywa trwałe	93 395,7	20 561,8	57 538,5	12 198,1	5 799,9	1 442,7	42,2	12,0
1. Wartości niematerialne i prawne	9 852,5	2 169,1	10 436,1	2 212,4	-	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	56 096,1	12 350,0	44 159,8	9 361,8	4 919,7	1 223,8	42,2	12,0
3. Należności długoterminowe	1 774,0	390,6	1 774,0	376,1	10,1	2,5	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	24 937,7	5 490,2	939,1	199,1	770,8	191,7	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	735,4	161,9	229,5	48,7	99,3	24,7	-	-
II. Aktywa obrotowe	275 267,5	60 602,2	165 103,4	35 001,8	67 406,7	16 767,0	2 425,6	688,7
1. Zapasy	63 241,4	13 923,1	39 611,8	8 397,7	26 623,2	6 622,4	750,3	213,0
2. Należności krótkoterminowe	181 659,9	39 993,8	94 754,8	20 087,9	40 303,0	10 025,1	1 566,9	444,9
3. Inwestycje krótkoterminowe	29 654,7	6 528,7	30 169,4	6 395,9	263,4	65,5	108,4	30,8
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	711,5	156,6	567,4	120,3	217,1	54,0	-	-
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>368 663,2</b>	<b>81 164,0</b>	<b>222 641,9</b>	<b>47 199,9</b>	<b>73 206,6</b>	<b>18 209,7</b>	<b>2 467,8</b>	<b>700,7</b>

I. Kapitał własny	115 731,2	25 479,1	61 892,0	13 121,1	7 529,2	1 872,8	735,3	208,8
1. Kapitał zakładowy	47 691,0	10 499,5	47 691,0	10 110,5	500,0	124,4	500,0	142,0
2. Kapitał zapasowy	13 829,0	3 044,6	338,2	71,7	229,3	57,0	178,1	50,6
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-	6 691,0	1 664,3	-	-
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	372,0	81,9	-	-	6,0	1,5	(183,1)	(52,0)
5. Zysk (strata) netto	53 839,2	11 379,9	13 862,8	3 116,9	102,9	26,5	240,3	65,8
6. Różnice kursowe z przeliczenia waluty	-	473,2	-	(178,0)	-	(0,9)	-	2,4
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	252 932,0	55 684,9	160 749,9	34 078,8	65 677,4	16 336,9	1 732,5	491,9
1. Rezerwy na zobowiązania	405,8	89,3	246,3	52,2	21,0	5,2	-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	30 766,8	6 773,5	15 418,1	3 268,6	-	-	-	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	221 618,6	48 791,1	145 009,5	30 741,9	65 656,4	16 331,6	1 732,5	491,9
4. Rozliczenia międzyokresowe	140,8	31,0	76,0	16,1	-	-	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>368 663,2</b>	<b>81 164,0</b>	<b>222 641,9</b>	<b>47 199,9</b>	<b>73 206,6</b>	<b>18 209,7</b>	<b>2 467,8</b>	<b>700,7</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	741 465,9	156 721,7	718 602,2	161 578,0	42 757,0	11 049,2	6 208,0	1 700,4
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	643 055,4	135 920,9	650 707,7	146 311,9	38 858,8	10 041,8	5 939,3	1 626,8
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	98 410,5	20 800,8	67 894,5	15 266,1	3 898,2	1 007,4	268,7	73,6
IV. Koszty sprzedaży	17 968,3	3 797,9	29 382,8	6 606,8	3 056,9	790,0	11,5	3,1
V. Koszty ogólnego zarządu	7 256,7	1 533,8	11 694,3	2 629,5	749,8	193,8	109,0	29,9
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	73 185,5	15 469,1	26 817,4	6 029,8	91,5	23,6	148,2	40,6
VII. Pozostałe przychody operacyjne	444,7	94,0	208,7	46,9	5,5	1,4	202,3	55,4
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2 937,0	620,8	3 344,4	752,0	152,2	39,3	32,0	8,8
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	70 693,2	14 942,3	23 681,7	5 324,7	(55,2)	(14,3)	318,5	87,2
X. Przychody finansowe	1 954,0	413,0	2 721,0	611,8	225,6	58,3	499,0	136,7
XI. Koszty finansowe	6 021,0	1 272,6	9 033,1	2 031,1	143,5	37,1	577,2	158,1
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	66 626,2	14 082,7	17 369,6	3 905,4	26,9	6,9	240,3	65,8

XIII. Zysk (strata) brutto	66 626,2	14 082,7	17 369,6	3 905,4	26,9	6,9	240,3	65,8
XIV. Podatek dochodowy	(12 787,0)	(2 702,8)	(3 506,8)	(788,5)	76,0	19,6	-	-
<b>XV. Zysk (strata) netto</b>	<b>53 839,2</b>	<b>11 379,9</b>	<b>13 862,8</b>	<b>3 116,9</b>	<b>102,9</b>	<b>26,5</b>	<b>240,3</b>	<b>65,8</b>

DANE FINANSOWE	I półrocze 2004 r.		2003 r.		2002 r.		2001 r.	
	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO
Zysk (strata) netto zanulizowany	63 117,2	13 552,0	13 862,8	3 116,9	102,9	26,5	240,3	65,8
Wartość księgowa	115 731,2	25 479,1	61 892,0	13 121,1	7 529,2	1 872,8	735,3	208,8
Średnia ważona liczba akcji / udziałów	47 691 000	47 691 000	47 691 000	47 691 000	4 312 953	4 312 953	500 000	500 000
Liczba akcji / udziałów	47 691 000	47 691 000	47 691 000	47 691 000	500 000	500 000	500 000	500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	2,43	0,53	1,30	0,28	15,06	3,75	1,47	0,42
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	1,32	0,28	0,29	0,07	0,02	0,01	0,48	0,13
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 558,3)	(2 654,4)	30 720,5	6 907,5	(16 177,1)	(4 180,4)	650,2	178,1
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 806,8)	(1 438,8)	(25 729,6)	(5 785,3)	809,4	209,2	(42,6)	(11,7)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 417,1	3 892,8	7 558,1	1 699,4	15 522,7	4 011,3	(577,2)	(158,1)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(948,0)	(200,4)	12 549,0	2 821,6	155,0	40,1	30,4	8,3

#### 1.4.2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ORAZ PORÓWNYWALNE DANE FINANSOWE

Wszystkie dane finansowe przedstawione w niniejszym rozdziale prezentowane są w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji, które indywidualnie określono w złotych bądź w walucie obcej.

## Bilans

	Nota	30-06-2004 r.	31-12-2003 r.	31-12-2002 r.	31-12-2001 r.
<b>AKTYWA</b>					
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>93 395,7</b>	<b>57 538,5</b>	<b>5 799,9</b>	<b>42,2</b>
<b>1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:</b>	<b>1</b>	<b>9 852,5</b>	<b>10 436,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- wartość firmy		9 664,6	10 227,6	-	-
<b>2. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>2</b>	<b>56 096,1</b>	<b>44 159,8</b>	<b>4 919,7</b>	<b>42,2</b>
<b>3. Należności długoterminowe</b>	<b>3</b>	<b>1 774,0</b>	<b>1 774,0</b>	<b>10,1</b>	<b>-</b>
3.1. Od pozostałych jednostek		1 774,0	1 774,0	10,1	-
<b>4. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>4</b>	<b>24 937,7</b>	<b>939,1</b>	<b>770,8</b>	<b>-</b>
4.1. Długoterminowe aktywa finansowe		24 937,7	939,1	770,8	-
- w jednostkach powiązanych		21 747,1	26,2	1,0	-
<b>5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5</b>	<b>735,4</b>	<b>229,5</b>	<b>99,3</b>	<b>-</b>
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		735,4	229,5	99,3	-
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>275 267,5</b>	<b>165 103,4</b>	<b>67 406,7</b>	<b>2 425,6</b>
<b>1. Zapasy</b>	<b>6</b>	<b>63 241,4</b>	<b>39 611,8</b>	<b>26 623,2</b>	<b>750,3</b>
<b>2. Należności krótkoterminowe</b>	<b>7</b>	<b>181 659,9</b>	<b>94 754,8</b>	<b>40 303,0</b>	<b>1 566,9</b>
2.1. Od jednostek powiązanych		29 279,9	-	-	-
2.2. Od pozostałych jednostek		152 380,0	94 754,8	40 303,0	1 566,9
<b>3. Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>29 654,7</b>	<b>30 169,4</b>	<b>263,4</b>	<b>108,4</b>
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	29 654,7	30 169,4	263,4	108,4
a) w jednostkach powiązanych		14 385,7	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		3 404,6	17 357,0	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		11 864,4	12 812,4	263,4	108,4
<b>4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>10</b>	<b>711,5</b>	<b>567,4</b>	<b>217,1</b>	<b>-</b>
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>368 663,2</b>	<b>222 641,9</b>	<b>73 206,6</b>	<b>2 467,8</b>
<b>PASYWA</b>					
	Nota	30-06-2004 r.	31-12-2003 r.	31-12-2002 r.	31-12-2001 r.
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>115 731,2</b>	<b>61 892,0</b>	<b>7 529,2</b>	<b>735,3</b>
1. Kapitał zakładowy	12	47 691,0	47 691,0	500,0	500,0
2. Kapitał zapasowy	14	13 829,0	338,2	229,3	178,1
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	15	-	-	6 691,0	-
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych		372,0	-	6,0	(183,1)
5. Zysk (strata) netto		53 839,2	13 862,8	102,9	240,3
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>252 932,0</b>	<b>160 749,9</b>	<b>65 677,4</b>	<b>1 732,5</b>
<b>1. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>16</b>	<b>405,8</b>	<b>246,3</b>	<b>21,0</b>	<b>-</b>
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		405,8	209,4	21,0	-
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		-	36,9	-	-
- krótkoterminowa		-	36,9	-	-
<b>2. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>17</b>	<b>30 766,8</b>	<b>15 418,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1. Wobec pozostałych jednostek		30 766,8	15 418,1	-	-
<b>3. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>18</b>	<b>221 618,6</b>	<b>145 009,5</b>	<b>65 656,4</b>	<b>1 732,5</b>
3.1. Wobec jednostek powiązanych		593,2	618,3	-	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek		220 880,5	144 280,6	65 568,4	1 665,3
3.3. Fundusze specjalne		144,9	110,6	88,0	67,2

<b>4. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>19</b>	<b>140,8</b>	<b>76,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		140,8	76,0	-	-
- krótkoterminowe		140,8	76,0	-	-
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>368 663,2</b>	<b>222 641,9</b>	<b>73 206,6</b>	<b>2 467,8</b>

## Pozycje pozabilansowe

	30-06-2004 r.	31-12-2003 r.	31-12-2002 r.	31-12-2001 r.
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>12 040,0</b>	<b>24 587,8</b>	<b>36 000,0</b>	<b>32 000,0</b>
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	10 000,0	-	-	-
- udzielonego poręczenia za Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	10 000,0	-	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	2 040,0	24 587,8	36 000,0	32 000,0
- udzielonych poręczeń wekslowych za Odlewnię Szopienice Sp. z o.o.	1 600,0			
- udzielonych poręczeń wekslowych z tytułu kredytów bankowych	-	-	36 000,0	32 000,0
- warunkowej umowy zakupu udziałów Ferrostal Łabędy sp. z o.o. z 26-11-2003 r.	-	18 069,2	-	-
- umowy przedwstępnej zakupu udziałów Ferrostal Łabędy sp. z o.o. z 26-11-2003 r.	-	1 932,4	-	-
- umów przedwstępnych leasingu dwóch sztuk prasożyc	-	4 586,2	-	-
- warunkowej umowy zakupu udziałów Odlewni Szopienice Sp. z o.o. z 10-05-2004 r.	440,0			

## Rachunek zysków i strat - wariant kalkulacyjny

	Nota	01-01-2004 r. 30-06-2004 r.	01-01-2003 r. 31-12-2003 r.	01-01-2002 r. 31-12-2002 r.	01-01-2001 r. 31-12-2001 r.
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>741 465,9</b>	<b>718 602,2</b>	<b>42 757,0</b>	<b>6 208,0</b>
- od jednostek powiązanych		109 648,1	1 869,9	-	-
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	22	42 312,2	92 923,7	2 525,6	1 870,5
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	23	699 153,7	625 678,5	40 231,4	4 337,5
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>643 055,4</b>	<b>650 707,7</b>	<b>38 858,8</b>	<b>5 939,3</b>
- do jednostek powiązanych		87 804,6	1 769,8	-	-
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	24	36 704,7	79 583,5	1 997,7	1 688,9
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		606 350,7	571 124,2	36 861,1	4 250,4
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>98 410,5</b>	<b>67 894,5</b>	<b>3 898,2</b>	<b>268,7</b>
<b>IV. Koszty sprzedaży</b>	<b>24</b>	<b>17 968,3</b>	<b>29 382,8</b>	<b>3 056,9</b>	<b>11,5</b>
<b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>24</b>	<b>7 256,7</b>	<b>11 694,3</b>	<b>749,8</b>	<b>109,0</b>
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>		<b>73 185,5</b>	<b>26 817,4</b>	<b>91,5</b>	<b>148,2</b>
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>444,7</b>	<b>208,7</b>	<b>5,5</b>	<b>202,3</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		97,6	-	-	-

2. Inne przychody operacyjne	25	347,1	208,7	5,5	202,3
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>2 937,0</b>	<b>3 344,4</b>	<b>152,2</b>	<b>32,0</b>
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	155,6	81,0	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 880,0	1 597,9	60,1	-
3. Inne koszty operacyjne	26	1 057,0	1 590,9	11,1	32,0
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>		<b>70 693,2</b>	<b>23 681,7</b>	<b>(55,2)</b>	<b>318,5</b>
<b>X. Przychody finansowe</b>	<b>27</b>	<b>1 954,0</b>	<b>2 721,0</b>	<b>225,6</b>	<b>499,0</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	106,8	-	-
- od jednostek powiązanych		-	106,8	-	-
2. Odsetki, w tym:		1 310,2	1 855,8	153,3	433,0
- od jednostek powiązanych		359,2	-	5,5	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji		643,8	-	-	-
4. Inne		-	758,4	72,3	66,0
<b>XI. Koszty finansowe</b>	<b>28</b>	<b>6 021,0</b>	<b>9 033,1</b>	<b>143,5</b>	<b>577,2</b>
1. Odsetki, w tym:		3 918,8	5 770,3	99,2	577,2
2. Aktualizacja wartości inwestycji		88,7	-	-	-
3. Inne		2 013,5	3 262,8	44,3	-
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>		<b>66 626,2</b>	<b>17 369,6</b>	<b>26,9</b>	<b>240,3</b>
<b>XIII. Zysk (strata) brutto</b>		<b>66 626,2</b>	<b>17 369,6</b>	<b>26,9</b>	<b>240,3</b>
<b>XIV. Podatek dochodowy</b>	<b>29</b>	<b>(12 787,0)</b>	<b>(3 506,8)</b>	<b>76,0</b>	<b>-</b>
a) część bieżąca		(13 096,5)	(3 448,6)	(2,3)	-
b) część odroczone		309,5	(58,2)	78,3	-
<b>XV. Zysk (strata) netto (XIII+/-XIV)</b>		<b>53 839,2</b>	<b>13 862,8</b>	<b>102,9</b>	<b>240,3</b>

## Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Nota	01-01-2004 r. 30-06-2004 r.	01-01-2003 r. 31-12-2003 r.	01-01-2002 r. 31-12-2002 r.	01-01-2001 r. 31-12-2001 r.
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>		<b>61 520,0</b>	<b>7 529,2</b>	<b>735,3</b>	<b>500,0</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		372,0	-	-	-
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>		<b>61 892,0</b>	<b>7 529,2</b>	<b>735,3</b>	<b>500,0</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>12</b>	<b>47 691,0</b>	<b>500,0</b>	<b>500,0</b>	<b>500,0</b>
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		-	47 191,0	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)		-	47 191,0	-	-
- emisji akcji (wydania udziałów)		-	47 191,0	-	-
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>		<b>47 691,0</b>	<b>47 691,0</b>	<b>500,0</b>	<b>500,0</b>
<b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>14</b>	<b>338,2</b>	<b>229,3</b>	<b>178,1</b>	<b>178,1</b>
<b>2.1. Zmiany kapitału zapasowego</b>		<b>13 490,8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) zwiększenia (z tytułu)		13 490,8	108,9	51,2	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		13 490,8	108,9	51,2	-

<b>2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>		<b>13 829,0</b>	<b>338,2</b>	<b>229,3</b>	<b>178,1</b>
3. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	15	-	6 691,0	-	-
3.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		-	(6 691,0)	6 691,0	-
a) zwiększenia (z tytułu)		-	40 500,0	6 691,0	-
- aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa		-	40 500,0	6 691,0	-
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	47 191,0	-	-
- rejestracji podwyższenia kapitału		-	47 191,0	-	-
<b>3.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 691,0</b>	<b>-</b>
<b>4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>		<b>-</b>	<b>6,0</b>	<b>(183,1)</b>	<b>(92,2)</b>
<b>4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>		<b>-</b>	<b>6,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		372,0	-	-	-
<b>4.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzg. do danych porównywalnych</b>		<b>372,0</b>	<b>6,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) zwiększenia (z tytułu)		-	-	6,0	-
- podziału zysku z lat ubiegłych		-	-	6,0	-
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	6,0	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych		-	6,0	-	-
<b>4.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		<b>372,0</b>	<b>-</b>	<b>6,0</b>	<b>-</b>
<b>4.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(183,1)</b>	<b>(92,2)</b>
<b>4.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzg. do danych porównywalnych</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(183,1)</b>	<b>(92,2)</b>
a) zwiększenia (z tytułu)		-	-	-	(90,9)
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		-	-	-	(90,9)
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	-	183,1	-
- pokrycia strat za lata 1999, 2000 zyskiem z 2001 r.		-	-	183,1	-
<b>4.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(183,1)</b>
<b>4.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		<b>372,0</b>	<b>-</b>	<b>6,0</b>	<b>(183,1)</b>
<b>5. Wynik netto</b>		<b>53 839,2</b>	<b>13 862,8</b>	<b>102,9</b>	<b>240,3</b>
a) zysk netto		53 839,2	13 490,8	102,9	240,3
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	372,0	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>		<b>115 731,2</b>	<b>61 892,0</b>	<b>7 529,2</b>	<b>735,3</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>		<b>115 731,2</b>	<b>61 892,0</b>	<b>7 529,2</b>	<b>735,3</b>

## Rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	01-01-2004 r. 30-06-2004 r.	01-01-2003 r. 31-12-2003 r.	01-01-2002 r. 31-12-2002 r.	01-01-2001 r. 31-12-2001 r.
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>					
<b>I. Zysk (strata) netto</b>		<b>53 839,2</b>	<b>13 862,8</b>	<b>102,9</b>	<b>240,3</b>
<b>II. Korekty razem</b>		<b>(66 397,5)</b>	<b>16 857,7</b>	<b>(16 280,0)</b>	<b>409,9</b>
1. Amortyzacja		5 605,5	7 596,9	206,3	0,3
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(578,2)	1 315,9	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	<b>I.</b>	3 242,4	4 783,1	99,2	577,2
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	<b>II.</b>	(89,2)	162,3	81,0	-
5. Zmiana stanu rezerw		159,5	225,3	21,0	28,1
6. Zmiana stanu zapasów	<b>III.</b>	(23 629,6)	(12 968,6)	(25 872,9)	(202,4)
7. Zmiana stanu należności	<b>IV.</b>	(86 905,1)	(63,4)	(38 736,0)	(671,8)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	<b>V.</b>	36 937,5	15 926,4	48 214,0	678,4
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	<b>VI.</b>	(585,2)	(218,7)	(316,4)	-
10. Inne korekty		(555,1)	98,5	23,8	0,1
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>		<b>(12 558,3)</b>	<b>30 720,5</b>	<b>(16 177,1)</b>	<b>650,2</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>					
<b>I. Wpływy</b>		<b>1 559,1</b>	<b>2 291,9</b>	<b>1 810,0</b>	<b>-</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		127,1	329,3	1 810,0	-
2. Z aktywów finansowych, w tym:		1 310,2	1 962,6	-	-
a) w jednostkach powiązanych		402,9	189,9	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	106,8	-	-
- odsetki		402,9	83,1	-	-
b) w pozostałych jednostkach		907,3	1 772,7	-	-
- odsetki		907,3	1 772,7	-	-
3. Inne wpływy inwestycyjne		121,8	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>		<b>8 365,9</b>	<b>28 021,5</b>	<b>1 000,6</b>	<b>42,6</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	<b>VII.</b>	5 388,8	10 496,2	229,8	42,6
2. Na aktywa finansowe, w tym:		2 977,1	168,3	770,8	-
a) w jednostkach powiązanych		-	25,2	1,0	-
- nabycie aktywów finansowych		-	25,2	1,0	-
b) w pozostałych jednostkach		2 977,1	143,1	769,8	-
- udzielone pożyczki długoterminowe		2 977,1	143,1	769,8	-
3. Inne wydatki inwestycyjne		-	17 357,0	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>(6 806,8)</b>	<b>(25 729,6)</b>	<b>809,4</b>	<b>(42,6)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>					

<b>I. Wpływy</b>		<b>26 948,7</b>	<b>37 835,0</b>	<b>15 621,9</b>	<b>-</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instr. kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	8 646,1	-	-
2. Kredyty i pożyczki	<b>VIII.</b>	20 913,3	-	14 889,4	-
3. Inne wpływy finansowe		6 035,4	29 188,9	732,5	-
<b>II. Wydatki</b>		<b>8 531,6</b>	<b>30 276,9</b>	<b>99,2</b>	<b>577,2</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek	<b>VIII.</b>	-	19 204,2	-	-
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		3 979,0	4 327,0	-	-
3. Odsetki		4 552,6	6 745,7	99,2	577,2
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>		<b>18 417,1</b>	<b>7 558,1</b>	<b>15 522,7</b>	<b>(577,2)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>		<b>(948,0)</b>	<b>12 549,0</b>	<b>155,0</b>	<b>30,4</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>(948,0)</b>	<b>12 549,0</b>	<b>155,0</b>	<b>30,4</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		16,0	7,6	(1,2)	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>12 812,4</b>	<b>263,4</b>	<b>108,4</b>	<b>78,0</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>		<b>11 864,4</b>	<b>12 812,4</b>	<b>263,4</b>	<b>108,4</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		79,8	542,5	17,0	29,1

**A. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA****NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU****Nota 1**

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
b) wartość firmy	9 664,6	10 227,6	-	-
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	187,9	208,5	-	-
- oprogramowanie komputerowe	187,9	208,5	-	-
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>9 852,5</b>	<b>10 436,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 1a

**ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH  
(WG GRUP RODZAJOWYCH) OD 01-01-2004 R. DO 30-06-2004 R.**

	a	b		
	wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramo- wanie komputerowe	Wartości niematerialne i prawne, razem
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu</b>	<b>11 259,7</b>	<b>277,2</b>	<b>277,2</b>	<b>11 536,9</b>
b) zwiększenia (z tytułu)	-	42,2	42,2	42,2
- nabycia oprogramowania	-	42,2	42,2	42,2
<b>c) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>	<b>11 259,7</b>	<b>319,4</b>	<b>319,4</b>	<b>11 579,1</b>
<b>d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>(1 032,1)</b>	<b>(68,7)</b>	<b>(68,7)</b>	<b>(1 100,8)</b>
e) amortyzacja za okres (z tytułu)	(563,0)	(62,8)	(62,8)	(625,8)
- planowe umorzenie wg tabeli amortyzacyjnej	(563,0)	(62,8)	(62,8)	(625,8)
<b>f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(1 595,1)</b>	<b>(131,5)</b>	<b>(131,5)</b>	<b>(1 726,6)</b>
<b>g) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>	<b>9 664,6</b>	<b>187,9</b>	<b>187,9</b>	<b>9 852,5</b>

**ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH  
(WG GRUP RODZAJOWYCH) OD 01-01-2003 R. DO 31-12-2003 R.**

	a	b		
	wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogr. komputerowe	Wartości niematerialne i prawne, razem
<b>a) wartość brutto wart. niematerialnych i prawnych na pocz. okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
b) zwiększenia (z tytułu)	11 259,7	277,2	277,2	11 536,9
- nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w formie aportu	11 259,7	-	-	11 259,7
- nabycia oprogramowania	-	277,2	277,2	277,2
<b>c) wartość brutto wart. niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>	<b>11 259,7</b>	<b>277,2</b>	<b>277,2</b>	<b>11 536,9</b>
<b>d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
e) amortyzacja za okres (z tytułu)	(1 032,1)	(68,7)	(68,7)	(1 100,8)
- planowe umorzenie wg tabeli amortyzacyjnej	(1 032,1)	(68,7)	(68,7)	(1 100,8)
<b>f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(1 032,1)</b>	<b>(68,7)</b>	<b>(68,7)</b>	<b>(1 100,8)</b>
<b>g) wartość netto wart. niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>	<b>10 227,6</b>	<b>208,5</b>	<b>208,5</b>	<b>10 436,1</b>

## Nota 1b

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) własne	9 852,5	10 436,1	-	-
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>9 852,5</b>	<b>10 436,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 1c

W dniu 2 stycznia 2003 r. dominujący udziałowiec Spółki, Przemysław Sztuczkowski objął 40.500 udziałów pochodzących z uchwalonego w dniu 27 grudnia 2002 r. podwyższenia kapitału.

Podwyższenie zostało pokryte aportem zorganizowanej części Przedsiębiorstwa P.O.S.W. Złomrex. Zarejestrowano je w Krajowym Rejestrze Sądowym 9 września 2003 r.

Wyceny wartości aportu dokonało Biuro Rzeczoznawstwa i Doradztwa BRD Consulting.

Wartość aportu ustalono na 40.500 tys. zł. w oparciu o średnią arytmetyczną wartości zorganizowanej części przedsiębiorstwa ustalonej metodą dochodową oraz metodą bazującą na wartości godziwej poszczególnych składników majątku.

Różnica pomiędzy powyżej wskazaną wartością aportu, a sumą wartości godziwych poszczególnych składników majątku, ustaloną w toku wyceny przez BRD Consulting, wynoszącą 29.240,3 tys. zł, stanowi wartość firmy (11.259,7 tys. zł).

W oparciu o założenia, które stanowiły podstawę ustalenia wartości firmy (10 lat - perspektywa czasowa przyjęta w metodzie dochodowej będącej podstawą wyceny dokonanej przez BRD Consulting), oraz przewidywany okres, w którym Spółka będzie odnosić korzyści ekonomiczne z przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa, Zarząd podjął decyzję o dokonywaniu odpisów umorzeniowych w okresie 10 lat.

## Nota 2

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) środki trwałe, w tym:	53 111,0	44 159,8	4 919,7	42,2
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	6 669,0	6 636,4	3 176,5	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 422,7	7 315,5	1 130,1	-
- urządzenia techniczne i maszyny	25 541,2	20 222,1	549,3	42,2
- środki transportu	13 174,0	9 664,5	63,8	-
- inne środki trwałe	304,1	321,3	-	-
b) zaliczki na środki trwałe w budowie	2 985,1	-	-	-
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>56 096,1</b>	<b>44 159,8</b>	<b>4 919,7</b>	<b>42,2</b>

## Nota 2a

## ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) OD 01-01-2004 R. DO 30-06-2004 R.

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>6 752,8</b>	<b>7 889,4</b>	<b>23 712,4</b>	<b>11 884,9</b>	<b>432,8</b>	<b>50 672,3</b>
b) zwiększenia (z tytułu)	95,2	501,2	8 089,8	5 230,7	52,0	13 968,9
- nabycia środków trwałych	95,2	501,2	8 089,8	5 230,7	52,0	13 968,9
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(12,7)	(62,0)	-	(74,7)
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych	-	-	(12,7)	(62,0)	-	(74,7)
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>6 848,0</b>	<b>8 390,6</b>	<b>31 789,5</b>	<b>17 053,6</b>	<b>484,8</b>	<b>64 566,5</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>(116,4)</b>	<b>(573,9)</b>	<b>(3 490,3)</b>	<b>(2 220,4)</b>	<b>(111,5)</b>	<b>(6 512,5)</b>
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(62,6)	(394,0)	(2 765,4)	(1 688,6)	(69,2)	(4 979,8)
- planowego umorzenia według tabeli amortyzacyjnej	(62,6)	(394,0)	(2 765,4)	(1 688,6)	(69,2)	(4 979,8)
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych	-	-	7,4	29,4	-	36,8
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(179,0)</b>	<b>(967,9)</b>	<b>(6 248,3)</b>	<b>(3 879,6)</b>	<b>(180,7)</b>	<b>(11 455,5)</b>
<b>h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>6 669,0</b>	<b>7 422,7</b>	<b>25 541,2</b>	<b>13 174,0</b>	<b>304,1</b>	<b>53 111,0</b>

## ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) OD 01-01-2003 R. DO 31-12-2003 R.

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>3 208,6</b>	<b>1 191,9</b>	<b>650,0</b>	<b>83,0</b>	<b>1,4</b>	<b>5 134,9</b>
b) zwiększenia (z tytułu)	3 544,2	6 697,5	23 534,1	12 104,6	431,4	46 311,8
- nabycia środków trwałych	3 544,2	6 697,5	23 534,1	12 104,6	431,4	46 311,8
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(471,7)	(302,7)	-	(774,4)
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych	-	-	(471,7)	(302,7)	-	(774,4)
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>6 752,8</b>	<b>7 889,4</b>	<b>23 712,4</b>	<b>11 884,9</b>	<b>432,8</b>	<b>50 672,3</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>(32,1)</b>	<b>(61,8)</b>	<b>(100,7)</b>	<b>(19,2)</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(215,2)</b>
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(84,3)	(512,1)	(3 511,6)	(2 278,0)	(110,1)	(6 496,1)
- planowe umorzenie wg tabeli amortyzacyjnej	(84,3)	(512,1)	(3 511,6)	(2 278,0)	(110,1)	(6 496,1)
- zmniejszenie z tytułu sprzedaży lub likwidacji	-	-	122,0	76,8	-	198,8
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(116,4)</b>	<b>(573,9)</b>	<b>(3 490,3)</b>	<b>(2 220,4)</b>	<b>(111,5)</b>	<b>(6 512,5)</b>
<b>h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>6 636,4</b>	<b>7 315,5</b>	<b>20 222,1</b>	<b>9 664,5</b>	<b>321,3</b>	<b>44 159,8</b>

**ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) OD 01-01-2002 R. DO 31-12-2002 R.**

	<b>grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)</b>	<b>budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</b>	<b>urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>środki transportu</b>	<b>inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe, razem</b>
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51,0</b>
b) zwiększenia (z tytułu)	3 208,6	1 191,9	2 445,0	83,0	1,4	6 929,9
- nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w formie aportu	3 208,6	1 191,9	2 242,4	55,7	1,4	6 700,0
- nabycia środków trwałych	-	-	202,6	27,3	-	229,9
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(1 846,0)	-	-	(1 846,0)
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych	-	-	(1 846,0)	-	-	(1 846,0)
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>3 208,6</b>	<b>1 191,9</b>	<b>650,0</b>	<b>83,0</b>	<b>1,4</b>	<b>5 134,9</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8,8)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8,8)</b>
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(32,1)	(61,8)	(91,9)	(19,2)	(1,4)	(206,4)
- planowego umorzenia według tabeli amortyzacyjnej	(32,1)	(61,8)	(91,9)	(19,2)	(1,4)	(206,4)
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(32,1)</b>	<b>(61,8)</b>	<b>(100,7)</b>	<b>(19,2)</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(215,2)</b>
<b>h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>3 176,5</b>	<b>1 130,1</b>	<b>549,3</b>	<b>63,8</b>	<b>-</b>	<b>4 919,7</b>

**ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) OD 01-01-2001 R. DO 31-12-2001 R.**

	<b>urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki trwałe, razem</b>
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
b) zwiększenia (z tytułu)	51,0	51,0
- nabycia środków trwałych	51,0	51,0
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>51,0</b>	<b>51,0</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(8,8)	(8,8)
- planowego umorzenia według tabeli amortyzacyjnej	(8,8)	(8,8)
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(8,8)</b>
<b>h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>42,2</b>	<b>42,2</b>

## Nota 2b

<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) własne	28 808,7	24 756,5	4 919,7	42,2
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	27 287,4	19 403,3	-	-
- na podstawie umów leasingu	27 287,4	19 403,3	-	-
<b>Środki trwałe bilansowe razem</b>	<b>56 096,1</b>	<b>44 159,8</b>	<b>4 919,7</b>	<b>42,2</b>

## Nota 2c

Spółka nie posiada informacji na temat wartości nieruchomości użytkowanych na podstawie umów najmu, dzierżawy itp. jakie wykazywane są w księgach podmiotów udostępniających te nieruchomości z powodu braku dostępu do tych ksiąg. Na dzień 30 czerwca 2004r. nieruchomości były dzierżawione w 11 punktach skupu, 5 oddziałach, 4 biurach handlowych oraz dotyczyły pomieszczenia biurowego.

Na dzień 30 czerwca 2004 r. wartość gruntów w użytkowaniu wieczystym, do których prawo wykazywane jest w bilansie Spółki wynosiła 6 065,3 tys. zł. Wartość początkową prawa użytkowania wieczystego gruntów ustalono w oparciu o wycenę rzeczoznawców majątkowych.

## Nota 3

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) od pozostałych jednostek (z tytułu)	1 774,0	1 774,0	10,1	-
- kaucje do umów leasingowych	1 668,2	1 668,2	-	-
- pozostałe kaucje umowne	105,8	105,8	10,1	-
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>1 774,0</b>	<b>1 774,0</b>	<b>10,1</b>	<b>-</b>
b) odpisy aktualizujące wartość należności	-	-	34,1	-
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>1 774,0</b>	<b>1 774,0</b>	<b>44,2</b>	<b>-</b>

## Nota 3a

<b>ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) stan na początek okresu	1 774,0	10,1	-	-
- kaucje do umów leasingowych	1 668,2	-	-	-
- pozostałe kaucje umowne	105,8	10,1	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	1 763,9	10,1	-
- kaucji do umów leasingowych	-	1 668,2	-	-
- pozostałych kaucji umownych	-	95,7	10,1	-
c) stan na koniec okresu	1 774,0	1 774,0	10,1	-
- kaucje do umów leasingowych	1 668,2	1 668,2	10,1	-
- pozostałe kaucje umowne	105,8	105,8	-	-

## Nota 3b

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
Stan na początek okresu	-	34,1	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	34,1	-
- odpis dotyczący należności objętej postępowaniem układowym	-	-	34,1	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	34,1	-	-
- zbycie należności objętej postępowaniem układowym	-	34,1	-	-
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34,1</b>	<b>-</b>

## Nota 3c

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) w walucie polskiej	1 774,0	1 774,0	10,1	-
<b>Należności długoterminowe, razem</b>	<b>1 774,0</b>	<b>1 774,0</b>	<b>10,1</b>	<b>-</b>

## Nota 4

<b>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) w jednostkach zależnych	21 747,1	26,2	1,0	-
- udziały lub akcje	21 747,1	26,2	1,0	-
b) w pozostałych jednostkach	3 190,6	912,9	769,8	-
- udzielone pożyczki	3 190,6	912,9	769,8	-
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>24 937,7</b>	<b>939,1</b>	<b>770,8</b>	<b>-</b>

W pozycji udziały i akcje w jednostkach zależnych na 30 czerwca 2004 r. ujęto:

- 162.116 udziałów w kapitale zakładowym spółki "FERROSTAL ŁABĘDY" Sp. z o.o. w Gliwicach, o wartości bilansowej 20.809,5 tys. zł, stanowiących 91,4% kapitału zakładowego i tyleż głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. Głównym przedmiotem działalności tej spółki jest produkcja półwyrobów i wyrobów stalowych. W I półroczu 2004 "FERROSTAL ŁABĘDY" Sp. z o.o. odnotowała zysk netto w wysokości 34.150,9 tys. zł, zaś kapitały własne wyniosły 97.767,54 tys. zł. Powyższe udziały są przedmiotem zastawu rejestrowego na rzecz Stalexport S.A. z tytułu zobowiązań Spółki wynikających z umowy nabycia tych udziałów. Spółka zobowiązana jest, iż do chwili spłaty całości zobowiązania wynikającego z nabycia udziałów nie dokona zbycia ani też nie obciąży przedmiotu zastawu żadnymi prawami na rzecz osób trzecich.

- 900 akcji w kapitale akcyjnym spółki "Nowa Jakość – Organizacja odzysku" S.A. w Poraju, o wartości bilansowej 911,4 tys. zł, stanowiących 90,0% kapitału akcyjnego i tyleż głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. Głównym przedmiotem działalności tej spółki jest prowadzenie przedsięwzięć związanych z recyklingiem odpadów. Nowa Jakość – Organizacja odzysku S.A. w Poraju powstała w dniu 15 czerwca 2004 r., do dnia bilansowego nie rozpoczęła działalności operacyjnej. Kapitał akcyjny spółki do dnia bilansowego nie został pokryty.

- 26 udziałów w kapitale zakładowym "ZŁOMREX-FINANS" Sp. z o.o. w Poraju, o wartości bilansowej 26,2 tys. zł, stanowiących 5,2% kapitału zakładowego i tyleż głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. "ZŁOMREX-FINANS" Sp. z o.o. jest podmiotem kontrolowanym przez Przemysława Sztuczковского – głównego akcjonariusza ZŁOMREX S.A. Jej przedmiotem działalności są usługi finansowe, windykacja należności i handel hurtowy. W I połowie 2004 r. "ZŁOMREX-FINANS" Sp. z o.o. odnotowała stratę netto w wysokości 64,7 tys. zł, zaś kapitały własne wyniosły 822,5 tys. zł.

W pozycji udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek na 30 czerwca 2004 ujęto:

- pożyczki udzielone przez ZŁOMREX S.A. spółce "ARMATON POLSKA" Sp. z o.o. w Opolu, kontrolowanej przez Przemysława Sztuczковского – głównego akcjonariusza ZŁOMREX S.A. Przedmiotem działalności pożyczkobiorcy jest

handel detaliczny armaturą. W I połowie 2004 r. ARMATON POLSKA Sp. z o.o. odnotował zysk netto w wysokości 26,3 tys. zł, oraz ujemne kapitały własne w wysokości 227,4 tys. zł. Należność z tytułu pożyczki nie jest zabezpieczona. Jej spłata została przewidziana na 31 grudnia 2012 r. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej wynoszącej 11%.

- pożyczkę udzieloną przez ZŁOMREX S.A. Przedsiębiorstwu „WIEDZA I PRACA” (poprzednio P.O.S.W Złomrex), którego właścicielem jest Przemysław Sztuczkowski – główny akcjonariusz ZŁOMREX S.A. Łączny limit pożyczki wg umowy wynosi 6.500,0 tys. zł, z tym, że do dnia bilansowego wypłacona została kwota 5.083,5 tys. zł, z której 2.234,0 tys. zł podlega spłacie w okresie powyżej roku od dnia bilansowego. Głównym przedmiotem działalności pożyczkobiorcy jest świadczenie usług zarządzania, administracyjnych, ochrony mienia i innych. W I połowie 2004 r. pożyczkobiorca osiągnął zysk netto w wysokości 1.986,1 tys. zł, zaś jego kapitały własne wyniosły 27.236,8 tys. zł. Pożyczka wg umowy spłacana będzie ratami, przy całkowitej spłacie do dnia 31 lipca 2008 r. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej wynoszącej 8%.

#### Nota 4a

<b>ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) stan na początek okresu	939,1	770,8	-	-
- wartość pożyczek udzielonych spółce Armaton Sp. z o.o.	912,9	769,8	-	-
- wartość udziałów w spółce zależnej Złomrex-Finans Sp. z o.o.	26,2	1,0	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	23 998,6	168,3	770,8	-
- nabycie udziałów w spółce zależnej Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	20 809,5	-	-	-
- objęcie akcji w spółce zależnej Nowa Jakość S.A.	911,4	-	-	-
- udzielenie pożyczki długoterminowej Przedsiębiorstwu „Wiedza i Praca” (poprzednio POSW Złomrex)	2 234,0	-	-	-
- udzielenie pożyczek długoterminowych spółce „Armaton” Sp. z o.o.	-	60,0	750,0	-
- zwiększenie wartości pożyczek o naliczone odsetki umowne	43,7	83,1	19,8	-
- nabycie udziałów w spółce zależnej Złomrex-Finans Sp. z o.o.	-	25,0	1,0	-
- zwiększenie wartości udziałów o koszty związane z ich nabyciem	-	0,2	-	-
c) stan na koniec okresu, w tym:	24 937,7	939,1	770,8	-
- wartość udziałów w spółce zależnej Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	20 809,5	-	-	-
- wartość udziałów w spółce zależnej Nowa Jakość S.A.	911,4	-	-	-
- wartość pożyczki udzielonej Przedsiębiorstwu „Wiedza i Praca” (poprzednio POSW Złomrex)	2 234,0	-	-	-
- wartość pożyczek udzielonych spółce Armaton Sp. z o.o.	956,6	912,9	769,8	-
- wartość udziałów w spółce zależnej Złomrex-Finans Sp. z o.o.	26,2	26,2	1,0	-

## Nota 4b

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) w walucie polskiej	21 747,1	26,2	1,0	-
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>21 747,1</b>	<b>26,2</b>	<b>1,0</b>	<b>-</b>

## Nota 4c

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
A. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	21 747,1	26,2	1,0	-
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	21 747,1	26,2	1,0	-
- wartość na początek okresu	26,2	1,0	-	-
- wartość według cen nabycia	21 720,9	25,2	1,0	-
Wartość według cen nabycia, razem	21 720,9	25,2	1,0	-
Wartość na początek okresu, razem	26,2	1,0	-	-
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>21 747,1</b>	<b>26,2</b>	<b>1,0</b>	<b>-</b>

## Nota 4d

<b>UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) w walucie polskiej	3 190,6	912,9	769,8	-
<b>Udzielone pożyczki długoterminowe, razem</b>	<b>3 190,6</b>	<b>912,9</b>	<b>769,8</b>	<b>-</b>

Nota 4e

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	e zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	f data objęcia kontroli / wspólni kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	g wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	h korekty aktualizujące wartość (razem)	i wartość bilansowa udziałów / akcji	j procent posiadanej kapitału zakładowego	k udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	l wskazanie innej niż określonej na podlit. j) lub k), podstawy kontroli / wspólni kontroli / znaczącego wpływu
1	"FERROSTAL ŁĄBĘDY" Sp. z o.o.	Gliwice ul. Zawadzkiego 26	produkcja półwyrobów i wyrobów stalowych	jednostka zależna w sposób bezpośredni	metoda pełna	19-02-2004 r.	20 809,5	-	20 809,5	91,4%	91,4%	wspólna osoba w zarządkach spółek
2	"Nowa-Jakość" – Organizacja odzysku" S.A.	Poraj ul. Zielona 26	recycling odpadów	jednostka zależna w sposób bezpośredni	nie podlega konsolidacji na podstawie art. 58 ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości	15-06-2004 r.	911,4	-	911,4	90%	90%	brak
3	"ZŁOMREX-FINANS" Sp. z o.o.	Poraj ul. Zielona 26	usługi finansowe	jednostka zależna w sposób bezpośredni	nie podlega konsolidacji na podstawie art. 57 ust. 1, pkt 3 oraz art. 58 ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości	16-09-2003 r.	26,2	-	26,2	5,2%	5,2%	zależność poprzez wspólny skład zarządków

**UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd.**

Lp.	a	m			n			o		p	r	s	t			
Nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:	kapitał		kapitał zapasowy	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	należności jednostki, w tym:	Aktywa jednostki razem	Przychody ze sprzedaży	nieopłacone przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy			
		zakładowy	należny													
1	"FERRO-STAL ŁĄBĘDY" Sp. z o.o.	97 767,5	177 297,0	-	17 138,2	(96 667,7)	(130 819,7)	34 150,9	53 547,5	36 112,8	79 514,2	22 515,3	22 515,3	233 880,3	-	-
2	"Nowa-Jakość – Organizacja odzysku" S.A.*	-	1 000,0	(1 000,0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	"ZŁOM-REX-FI-NANS" Sp. z o.o.*	822,5	500,0	-	-	322,5	-	(64,7)	852,6	-	842,2	1 482,2	1 482,2	1 675,1	-	-

\* - sprawozdania finansowe na dzień 30 czerwca 2004 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a nazwa (firma) jednostki ze wskaza- niem formy prawnej	b siedziba	c przedmiot przedsię- biorstwa	d charakter powiązania (jednostka za- leżna, współ- zależna, sto- warzyszona, z wyszczególnie- niem powiązań bepośrednich i pośrednich)	e zastosowana me- toda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konso- lidacji / wycenie metodą praw wła- sności	f data obję- cia kontroli / współ- kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	g wartość udzia- łów / akcji według ceny nabycia	h korekty aktuali- zujące wartość (razem)	i war- tość bilan- sowa udzia- łów / akcji	j procent posia- danego kapitału zakłado- wego	k udział w ogólnej liczbie głosów na wal- nym zgroma- dzeniu	l wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podsta- wy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
nie podlega konsolidacji na podstawie art. 57 ust. 1, pkt 3 oraz art. 58 ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości												
1	"ZŁOMREX-FINANS" Sp. z o.o.	Poraj ul. Zielona 26	usługi finan- sowe	jednostka zależna w sposób bezpośredni	16-09-2003 r.	26,2	-	26,2	5,2%	5,2%	5,2%	zależność po- przez wspólny skład zarządów

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd.													
Lp.	a	m		n		o		p	r	s	t		
	Nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:	kapitał własny, w tym:	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	należności jednostki, w tym:	należności jednostki, w tym:	Aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacone przez emitenta wartości udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy		
		kapitał zakładowy	na-leżne wpłaty na ka-pitał zakładowy (war-tość ujem-na)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	zobowiązania	należności						
					zysk (strata) z lat ubiegłych								
					zysk (strata) netto								
1	"ZŁOMREX-FINANS" Sp. z o.o.*	887,2	500,0	-	-	387,2	1 182,7	-	1 171,5	-	1 855,0	2 069,9	

\* sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2003 r. nie podległo badaniu przez biegłego rewidenta

## Nota 5

**ZMIANA STANU AKTYWÓW  
Z TYTUŁU ODROZONEGO  
PODATKU DOCHODOWEGO**

30-06-2004 r. 31-12-2003 r. 31-12-2002 r. 31-12-2001 r.

<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>229,5</b>	<b>99,3</b>	<b>-</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	229,5	99,3	-
- Odpisy dotyczące wątpliwych należności	55,3	-	-
- Odmienne kwalifikacja leasingu dla celów bilansowych i podatkowych (w tym korekta wyceny wg NBP)	58,1	-	-
- Zarachowane odsetki od zobowiązań	64,5	-	-
- Niezrealizowane ujemne różnice kursowe (w tym korekta wyceny wg NBP)	7,5	4,3	-
- Pozostałe tytuły	21,5	0,4	-
- Straty podatkowe z lat ubiegłych	22,6	94,6	-
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>675,5</b>	<b>206,9</b>	<b>99,3</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	675,5	206,9	4,7
- Odpisy dotyczące wątpliwych należności	31,9	55,3	-
- Odmienne kwalifikacja leasingu dla celów bilansowych i podatkowych	-	58,1	-
- Naliczone niezapłacone odsetki od zobowiązań	145,2	64,5	-
- Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	35,0	7,5	4,3
- Pozostałe (w tym koszty okresu fakturowane po dniu bilansowym)	112,3	21,5	0,4
- Odpisy aktualizujące wartość zapasów wg cen sprzedaży netto	351,1	-	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-	94,6
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>169,6</b>	<b>76,7</b>	<b>-</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	169,6	76,7	-
- Rozwiązanie odpisu na należności	37,6	-	-
- Odmienne kwalifikacja leasingu dla celów bilansowych i podatkowych (w tym korekta wyceny według NBP)	58,1	-	-
- Wykorzystane straty podatkowe	22,6	72,0	-
- Zapłacone odsetki od zobowiązań naliczone w poprzednich okresach	27,8	-	-
- Zrealizowane ujemne różnice kursowe z lat poprzednich	15,1	4,3	-
- Korekta wyceny według średnich kursów NBP na 31-12-03 r. (za wyjątkiem zobowiązań leasingowych)	(13,0)	-	-
- Poniesione koszty objęte rezerwą w poprzednich okresach	13,9	0,4	-
- Rozwiązanie rezerwy na koszty utworzone w poprzednich okresach	7,5	-	-
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>735,4</b>	<b>229,5</b>	<b>99,3</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	735,4	229,5	99,3
- Odpisy dotyczące wątpliwych należności	49,7	55,3	-

- Odmienne kwalifikacja leasingu dla celów bilansowych i podatkowych	-	58,1	-
- Zarachowane odsetki od zobowiązań	182,0	64,5	-
- Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	40,3	7,5	4,3
- Pozostałe tytuły	112,3	21,5	0,4
- Straty podatkowe z lat ubiegłych	-	22,6	94,6
- Odpisy aktualizujące wartość zapasów wg cen sprzedaży netto	351,1	-	-

**Wyszczególnienie podstawowych grup pasywów i aktywów, których dotyczą ujemne różnice przejściowe**
**Data wygaśnięcia**
**30-06-2004 r.**
**AKTYWA**

- Zapasy	II połowa 2004 r.	1 847,9
- Należności krótkoterminowe, w tym:	II połowa 2004 r.	416,4
niezrealizowane ujemne różnice kursowe	II połowa 2004 r.	154,8

**PASYWA**

- Zobowiązanie krótkoterminowe, w tym:	II połowa 2004 r. (844,4 tys. zł)	1 465,4
	I połowa 2005 r. (621,0 tys. zł)	
niezrealizowane ujemne różnice kursowe	II połowa 2004 r.	57,3
- Inne rozliczenia międzyokresowe	II połowa 2004 r.	140,8

**Suma ujemnych różnic przejściowych będących podstawą wyliczenia aktywa z tytułu podatku odroczonego**
**-**
**3 870,5**
**Wyszczególnienie podstawowych grup pasywów i aktywów, których dotyczą ujemne różnice przejściowe**
**Data wygaśnięcia**
**31-12-2003 r.**
**AKTYWA**

- Środki trwałe w leasingu	2004 r. (4 960,5 tys. zł)	
	2005 r. - 2007 r. (8 926,0 tys. zł)	(19 404,3)
	po 2008 r. (5 517,8 tys. zł)	
- Należności krótkoterminowe	2004 r.	291,3

**PASYWA**

- Zobowiązanie długoterminowe leasingowe	2005 r. - 2007 r. 9 066,3 tys. zł	14 670,9
	powyżej 2008 r. 5 604,6 tys. zł	
- Zobowiązanie krótkoterminowe, w tym:	2004 r.	5 454,9
niezrealizowane ujemne różnice kursowe	2004 r.	39,5
- Inne rozliczenia międzyokresowe	2004 r.	76,0

**STRATY PODATKOWE Z LAT UBIEGŁYCH**
**2004 r.**
**119,1**
**Suma ujemnych różnic przejściowych będących podstawą wyliczenia aktywa z tytułu podatku odroczonego**
**-**
**1 207,9**

Wyszczególnienie podstawowych grup pasywów i aktywów, których dotyczą ujemne różnice przejściowe	Data wygaśnięcia	31-12-2002 r.
<b>AKTYWA</b>		
- Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	2003 r.	1,2
niezrealizowane ujemne różnice kursowe	2003 r.	1,2
<b>PASYWA</b>		
- Zobowiązanie krótkoterminowe, w tym:	2003 r.	16,2
niezrealizowane ujemne różnice kursowe	2003 r.	14,7
<b>STRATY PODATKOWE Z LAT UBIEGŁYCH</b>	<b>2003 r. (231,3 tys. zł)</b>	<b>350,4</b>
	<b>2004 r. (119,1 tys. zł)</b>	
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych będących podstawą wyliczenia aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-</b>	<b>367,8</b>

Wyszczególnienie podstawowych grup pasywów i aktywów, których dotyczą ujemne różnice przejściowe	Data wygaśnięcia	31-12-2001 r.
	2002 r. 46,5 tys. zł	
STRATY PODATKOWE Z LAT UBIEGŁYCH	2003 r. 231,3 tys. zł	396,9
	2004 r. 119,1 tys. zł	
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>-</b>	<b>396,9</b>
Korekta wyceny w związku z niepewnością realizacji ujemnych różnic przejściowych	-	(396,9)
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych będących podstawą wyliczenia aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 6

ZAPASY	30-06-2004 r.	31-12-2003 r.	31-12-2002 r.	31-12-2001 r.
a) materiały	2 490,8	1 355,3	-	-
b) towary	60 259,6	31 037,3	26 410,9	750,3
c) zaliczki na dostawy	491,0	7 219,2	212,3	-
<b>Zapasy, razem</b>	<b>63 241,4</b>	<b>39 611,8</b>	<b>26 623,2</b>	<b>750,3</b>

## Nota 7

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30-06-2004 r.	31-12-2003 r.	31-12-2002 r.	31-12-2001 r.
a) od jednostek powiązanych	29 279,9	-	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	29 279,9	-	-	-
- do 12 miesięcy	29 279,9	-	-	-
b) należności od pozostałych jednostek	152 380,0	94 754,8	40 303,0	1 566,9
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	149 271,7	89 754,5	38 202,8	1 555,1
- do 12 miesięcy	148 899,4	89 258,1	38 202,8	1 555,1
- powyżej 12 miesięcy	372,3	496,4	-	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	1 698,4	2 046,5	10,8
- inne	3 108,3	3 301,9	53,7	1,0
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>181 659,9</b>	<b>94 754,8</b>	<b>40 303,0</b>	<b>1 566,9</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 652,7	1 612,6	36,7	-
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>183 312,6</b>	<b>96 367,4</b>	<b>40 339,7</b>	<b>1 566,9</b>

## Nota 7a

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	29 279,9	-	-	-
- od jednostek zależnych	29 279,9	-	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	29 279,9	-	-	-
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>29 279,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 7b

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 612,6</b>	<b>36,7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	298,7	1 973,2	36,7	-
- utworzenia odpisów aktualizujących	298,7	1 973,2	36,7	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	258,6	397,3	-	-
- rozwiązania odpisów aktualizujących	258,6	397,3	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 652,7</b>	<b>1 612,6</b>	<b>36,7</b>	<b>-</b>

## Nota 7c

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) w walucie polskiej	179 429,1	89 232,5	38 684,1	1 566,9
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 883,5	7 134,9	1 655,6	-
b1. tys. EUR	855,0	1 512,6	418,6	-
tys. zł.	3 883,5	7 134,9	1 655,6	-
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>183 312,6</b>	<b>96 367,4</b>	<b>40 339,7</b>	<b>1 566,9</b>

## Nota 7d

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) do 1 miesiąca	141 311,2	50 861,4	4 454,9	934,3
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	16 705,8	15 595,2	33 119,9	-
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	62,0	-	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	62,0	-	-
e) powyżej 1 roku	372,3	496,4	-	-
f) należności przeterminowane	21 593,6	24 290,1	664,7	620,8
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>179 982,9</b>	<b>91 367,1</b>	<b>38 239,5</b>	<b>1 555,1</b>
g) odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	(1 431,3)	(1 612,6)	(36,7)	-
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>178 551,6</b>	<b>89 754,5</b>	<b>38 202,8</b>	<b>1 555,1</b>

Przedziały czasowe spłacania należności związane są z normalnym tokiem sprzedaży. Standardowo stosowane terminy płatności w transakcjach handlowych wynoszą 30 – 60 dni.

## Nota 7e

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) do 1 miesiąca	16 493,9	18 059,1	32,9	404,6
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 495,1	3 586,7	490,5	37,3
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	388,7	1 145,3	17,7	178,9
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	626,4	1 200,5	59,4	-
e) powyżej 1 roku	589,5	298,5	64,2	-
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>21 593,6</b>	<b>24 290,1</b>	<b>664,7</b>	<b>620,8</b>
f) odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	(1 431,3)	(1 612,6)	(36,7)	-
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>20 162,3</b>	<b>22 677,5</b>	<b>628,0</b>	<b>620,8</b>

## Nota 8

Na dzień 30 czerwca 2004 r. należności przeterminowane brutto wyniosły 21.593,6 tys. zł, przy 24.290,1 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003 r. Na przeterminowane należności utworzono odpisy aktualizujące w łącznej kwocie 1.431,3 tys. zł. Należności przeterminowane w znacznej większości mieszczą się w przedziale od 1 do 30 dni. Nie wystąpiły istotne pozycje należności zagrożonych nie objęte odpisami.

## Nota 9

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) w jednostkach zależnych	<b>14 385,7</b>	-	-	-
- udzielone pożyczki	14 385,7	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	<b>3 404,6</b>	<b>17 357,0</b>	-	-
- udzielone pożyczki	2 849,5	17 357,0	-	-
- transakcja swap IRS z PEKAO S.A.	555,1	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	<b>11 864,4</b>	<b>12 812,4</b>	<b>263,4</b>	<b>108,4</b>
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 835,8	2 292,4	233,4	108,4
- inne środki pieniężne	8 618,6	7 360,0	-	-
- inne aktywa pieniężne	410,0	3 160,0	30,0	-
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>29 654,7</b>	<b>30 169,4</b>	<b>263,4</b>	<b>108,4</b>

W pozycji udzielone pożyczki w pozostałych jednostkach na 30 czerwca 2004 r. wykazano pożyczkę w kwocie 2.849,5 tys. zł. udzieloną głównemu akcjonariuszowi ZŁOMREX S.A. – Przemysłowemu Sztuczowskiemu, prowadzącemu Przedsiębiorstwo "WIEDZA i PRACA" (poprzednio P.O.S.W. Złomrex). Łączny limit pożyczki wg umowy wynosi 6.500,0 tys. zł, z tym, że do dnia bilansowego wypłacona została kwota 5.083,5, z której 2.849,5 tys. zł podlega spłacie w ciągu roku od dnia bilansowego.

W pozycji udzielone pożyczki w jednostkach zależnych na 30 czerwca 2004 r. wykazano pożyczki udzielone spółce "FERROSTAL-ŁĄBĘDY" Sp. z o.o. w kwocie 14.385,7 tys. zł. Termin spłaty pożyczek został ustalony na 30 listopada 2004 r. w kwocie 4.600 tys. zł zaś pozostałą część 15 grudnia 2004 r. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej wynoszącej 5,5%.

Należności z tytułu ww. pożyczek nie są zabezpieczone.

## Nota 9a

<b>UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) w walucie polskiej	17 235,2	17 357,0	-	-
<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem</b>	<b>17 235,2</b>	<b>17 357,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 9b

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) w walucie polskiej	11 223,7	12 572,5	263,4	108,4
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	640,7	239,9	-	-
B1. tys. EUR	140,9	49,8	-	-
tys. zł	639,7	235,1	-	-
B2. tys. USD	0,3	1,3	-	-
tys. zł	1,0	4,8	-	-
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>11 864,4</b>	<b>12 812,4</b>	<b>263,4</b>	<b>108,4</b>

## Nota 10

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	711,5	567,4	217,1	-
- Koszty operacyjne (ubezpieczenia, prenumeraty, inne)	452,5	260,4	100,6	-
- Koszty finansowe (prowizje bankowe)	259,0	307,0	116,5	-
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>711,5</b>	<b>567,4</b>	<b>217,1</b>	<b>-</b>

## Nota 11

<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE:</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) zapasy	1 847,9	-	-	-
b) należności krótkoterminowe w tym:	1 652,7	1 612,6	-	-
- z tytułu dostaw i usług	1 431,3	1 612,6	-	-
- dochodzone na drodze sądowej	208,1	-	-	-
- pozostałe	13,3	-	-	-

Odpisów aktualizujących należności dokonano w związku z trwałym zaprzestaniem spłaty należności przez dłużników.

Spółka utworzyła na dzień bilansowy odpis aktualizujący wartość zapasu prętów żebrowanych korygując ich wycenę wg cen nabycia do niższej wartości wg faktycznych cen sprzedaży netto po dniu bilansowym. Przyczyną odpisów była znacząca obniżka cen rynkowych powyższego asortymentu obserwowana po dniu bilansowym.

## Nota 12

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba udziałów/ akcji	Wartość serii / emisji wg wart. nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
umowa spółki	zwykłe	-	-	80	8,0	aport przedsiębiorstwa	11-10-97	11-10-97
uchwała o podwyższeniu kapitału	zwykłe	-	-	920	92,0	środki pieniężne	26-06-98	26-06-98
uchwała o podwyższeniu kapitału	zwykłe	-	-	2 000	200,0	środki pieniężne	10-09-98	10-09-98
uchwała o podwyższeniu kapitału	zwykłe	-	-	2 000	200,0	środki pieniężne	10-09-98	10-09-98
przeszacowanie wartości dotych. udziałów		-	-	(4 500)			23-05-02	23-05-02
ilość i wartość po przeszacowaniu	zwykłe	-	-	500	500,0		23-05-02	23-05-02
uchwała o podwyższeniu kapitału	zwykłe	-	-	6 691	6 691,0	aport przedsiębiorstwa	30-04-03	30-04-03
uchwała o podwyższeniu kapitału	zwykłe	-	-	40 500	40 500,0	aport przedsiębiorstwa	10-09-03	10-09-03
zamiana dotychczasowych udziałów na akcje w stosunku 1:1000		-	-	47 643 309			29-06-04	29-06-04
ilość i wartość po zamianie	imienne uprzywilejowane	na każdą akcję przypadają dwa głosy	-	47 690 000	47 690,0	przekształcenie	29-06-04	29-06-04
ilość i wartość po zamianie	imienne zwykłe	-	-	1 000	1,0	przekształcenie	29-06-04	29-06-04
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>47 691 000</b>				
<b>Kapitał akcyjny razem</b>					<b>47 691,0</b>			
<b>Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 złoty</b>								

## Nota 12a

AKCJONARIUSZ	Ilość akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale
- Przemysław Sztuczkowski	47 690 000	47 690,0	99,998%
- „Złomrex-Finans” Sp. z o.o.	1 000	1,0	0,002%
<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>47 691 000</b>	<b>47 691,0</b>	<b>100,00%</b>

**Nota 13**

„ZŁOMREX-FINANS” Sp. z o.o., spółka zależna wobec Emitenta, posiada na dzień 30 czerwca 2004 r. 1.000 akcji o wartości 1,0 tys. zł.

**Nota 14**

<b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) inny (wg rodzaju)	13 829,0	338,2	229,3	178,1
- utworzony z podziału zysku z lat ubiegłych na podstawie uchwały udziałowców	13 829,0	338,2	229,3	178,1
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>13 829,0</b>	<b>338,2</b>	<b>229,3</b>	<b>178,1</b>

**Nota 15**

<b>POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
- wartość niezarejestrowanego podwyższenia kapitału zakładowego	-	-	6 691,0	-
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 691,0</b>	<b>-</b>

## Nota 16

<b>ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>209,4</b>	<b>21,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	209,4	21,0	-	-
- Naliczone, nie otrzymane odsetki od należności	177,1	21,0	-	-
- Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe (w tym korekta wyceny wg NBP)	32,3	-	-	-
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>401,1</b>	<b>199,6</b>	<b>21,0</b>	<b>-</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	401,1	199,6	21,0	-
- Naliczone, nie otrzymane odsetki od należności	54,5	167,3	21,0	-
- Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	103,9	32,3	-	-
- Dodatnia wycena na dzień bilansowy transakcji IRS PEKAO	105,5	-	-	-
- Odmienna kwalifikacja leasingu dla celów bilansowych i podatkowych	137,2	-	-	-
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>204,7</b>	<b>11,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	204,7	11,2	-	-
- Otrzymane odsetki od należności zarachowane w ubiegłych okresach	159,1	11,2	-	-
- Umorzone odsetki od należności zarachowane w ubiegłych okresach	13,3	-	-	-
- Naliczone w poprzednich okresach i zrealizowane dodatnie różnice kursowe	6,6	-	-	-
- Korekta wyceny wg kursów średnich NBP na 31-12-03 r.	25,7	-	-	-
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>405,8</b>	<b>209,4</b>	<b>21,0</b>	<b>-</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	405,8	209,4	21,0	-
- Odmienna kwalifikacja leasingu dla celów bilansowych i podatkowych	137,2	-	-	-
- Naliczone, a nie otrzymane odsetki od należności	59,2	177,1	21,0	-
- Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	103,9	32,3	-	-
- Dodatnia wycena na dzień bilansowy transakcji IRS PEKAO	105,5	-	-	-

Wyszczególnienie podstawowych grup pasywów i aktywów, których dotyczą dodatnie różnice przejściowe	Data wygaśnięcia	30-06-2004 r.
<b>AKTYWA</b>		
- Środki trwałe w leasingu	do 1 roku      6 443,9 tys. zł od 1 roku do 3 lat      12 313,8 tys. zł powyżej 3 lat      8 529,7 tys. zł	27 287,4
- Długoterminowe aktywa finansowe	2012 r.	146,6
- Należności krótkoterminowe	do 1 roku	167,4
- Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	II połowa 2004 r.	572,6
niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	II połowa 2004 r.	17,3
<b>PASYWA</b>		
- Zobowiązanie długoterminowe leasingowe	od 1 roku do 3 lat (11.987,8 tys. zł) powyżej 3 lat      (8 303,9 tys. zł)	(20 291,7)
- Zobowiązanie krótkoterminowe, w tym:	do 1 roku	(5 746,4)
niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	II połowa 2004 r.	526,9
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	do 1 roku	(6 273,3)
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>-</b>	<b>2 135,9</b>

Wyszczególnienie podstawowych grup pasywów i aktywów, których dotyczą dodatnie różnice przejściowe	Data wygaśnięcia	31-12-2003 r.
<b>AKTYWA</b>		
- Długoterminowe aktywa finansowe	2012 r.	102,9
- Należności krótkoterminowe, w tym:	2004 r.	966,9
niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	2004 r.	137,7
- Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	2004 r.	7,6
niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	2004 r.	7,6
<b>PASYWA</b>		
- Zobowiązanie krótkoterminowe, w tym:	2004 r.	24,7
niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	2004 r.	24,7
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>-</b>	<b>1 102,1</b>

Wyszczególnienie podstawowych grup pasywów i aktywów, których dotyczą dodatnie różnice przejściowe	Data wygaśnięcia	31-12-2002 r.
<b>AKTYWA</b>		
- Długoterminowe aktywa finansowe	2012 r.	69,8
- Należności krótkoterminowe	2003 r.	40,7
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>-</b>	<b>110,5</b>

## Nota 16a

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	30-06-2004 r.	31-12-2003 r.	31-12-2002 r.	31-12-2001 r.
a) stan na początek okresu	36,9	-	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	36,9	-	-
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	36,9	-	-
c) rozwiązanie	36,9	-	-	-
- rozwiązanie rezerwy na niewykorzystane urlopy	36,9	-	-	-
d) stan na koniec okresu	-	36,9	-	-

## Nota 17

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) wobec pozostałych jednostek	30 766,8	15 418,1	-	-
- kredyty i pożyczki	474,3	720,7	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	30 292,5	14 697,4	-	-
- z tytułu zakupu udziałów w spółce Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	10 000,8	-	-	-
- z tytułu umów leasingu operacyjnego kwalifikowane zgodnie z ustawą o rachunkowości jako leasing finansowy	20 291,7	14 670,9	-	-
- inne	-	26,5	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>30 766,8</b>	<b>15 418,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 17a

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) powyżej 1 roku do 3 lat	22 462,9	9 813,5	-	-
b) powyżej 3 do 5 lat	8 303,9	5 604,6	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>30 766,8</b>	<b>15 418,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 17b

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) w walucie polskiej	10 125,1	368,9	-	-
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	20 641,7	15 049,2	-	-
B1. tys. EUR	153,4	23,7	-	-
tys. zł	696,6	111,5	-	-
B2. tys. CHF	6 706,8	4 923,0	-	-
tys. zł	19 936,8	14 907,4	-	-
B3. tys. JPY	242,3	866,1	-	-
tys. zł	8,3	30,3	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>30 766,8</b>	<b>15 418,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

ZOBOWIAZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Bank	Aktualny Limit w tys.zł/tys. waluta	Saldo na 30.06.2004 w tys.zł/tys. waluta	Rodzaj	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocento- wanie	Zabezpieczenie
ING Bank Śląski S.A. Częstochowa	556,6	276,5	Kredyt obrotowy w rachunku kredytowym	Umowa przejęcia długu z 13.11.2003 r., kredyt przejęty dnia 01.01.2003	w ratach miesięcznych do 05.2006 po 7.849,41 CHF każda, rata ostatnia w kwocie 14.532,88 CHF	LIBOR 3M CHF + marża	- weksel własny in blanco wystawiony przez Lebar Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie poręczony przez Ewę i Andrzeja Lewandowskich i Hannę i Andrzeja Baracz zaopatrzonej w deklarację wekslowe spółki, - zastaw rejestrowy na pojazdach mechanicznych o łącznej wartości 174.900,00 złotych wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych; - przewłaszczenie składników majątku trwałego o łącznej wartości 1.118.682,11 złotych wraz z cesjami praw z polis ubezpieczeniowych; - hipoteka zwykła na nieruchomości położonej w Szczecinie wraz z cesjami praw z polis ubezpieczeniowych (KW 82344) do kwoty 961.885,00 złotych; - pełnomocnictwa do rachunku bieżącego Lebar Sp. z o.o. w ING Bank Śląski S.A. oraz PBK S.A.;
	187,2	93,0					- oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.
	CHF	CHF					
ING Bank Śląski S.A. Częstochowa	297,6	142,4	Kredyt obrotowy w rachunku kredytowym	Umowa przejęcia długu z 13.11.2003 r., kredyt przejęty dnia 01.01.2003	w ratach miesięcznych do 05.2006 po 4.030,83 CHF każda, rata ostatnia w kwocie 4.030,79 CHF	LIBOR 3M CHF + marża	- weksle własne in blanco Lebar Sp. z o.o. złożone wraz z deklaracją wekslową z poręczeniem Ewy i Andrzeja Lewandowskich oraz Hannę i Andrzeja Baracz; - zastaw rejestrowy na pojazdach mechanicznych o wartości ogółem 174.900,00 złotych wraz z cesją polis ubezpieczeniowych, - przewłaszczenie składników majątku trwałego o wartości 1.118.682,11 złotych wraz z cesją z polis ubezpieczeniowych, - hipoteka zwykła w kwocie kredytu na nieruchomości znajdującej się w Świdwinie (KW 17939) wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej o wartości 560.000,00 złotych, - pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkiem bieżącym Lebar sp. z o.o. prowadzonym przez ING Bank Śląski S.A. oraz PBK S.A.,
	100,1	47,9					- oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.
	CHF	CHF					
ING Bank Śląski S.A. Częstochowa	115,9	55,4	Kredyt obrotowy w rachunku kredytowym	Umowa przejęcia długu z 13.11.2003 r., kredyt przejęty dnia 01.01.2003	w ratach miesięcznych do 05.2006 po 1.109,57 EUR każda	EURIBOR 3M + marża	- weksle własne in blanco Lebar Sp. z o.o. złożone wraz z deklaracją wekslową z poręczeniem Ewy i Andrzeja Lewandowskich oraz Hanny i Andrzeja Baracz; - przewłaszczenie składników majątku ruchomego o wartości 250.268,37 złotych wraz z cesją z polis ubezpieczeniowych, - hipoteka zwykła w kwocie kredytu na nieruchomości znajdującej się w Świdwinie (KW 17939) o wartości 199.622,00 złotych wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, - pełnomocnictwa dla banku do dysponowania rachunkiem bieżącym Lebar Sp. z o.o. prowadzonym przez ING Bank Śląski S.A., PBK S.A., oraz Pekao S.A.
	25,5	12,2					- oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.
	EUR	EUR					
<b>RAZEM (tys. zł)</b>	<b>970,1</b>	<b>474,3</b>					

## Nota 18

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
<b>a) wobec jednostek zależnych</b>	<b>593,2</b>	<b>618,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	593,2	618,3	-	-
- do 12 miesięcy	593,2	618,3	-	-
<b>b) wobec pozostałych jednostek</b>	<b>220 880,5</b>	<b>144 280,6</b>	<b>65 568,4</b>	<b>1 665,3</b>
- kredyty i pożyczki, w tym:	63 155,5	41 995,8	14 889,4	-
- długoterminowe w okresie spłaty	495,8	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe	35 956,8	29 921,4	732,5	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	78 235,5	54 088,8	49 552,7	1 428,8
- do 12 miesięcy	78 235,5	54 088,8	49 552,7	1 428,8
- zaliczki otrzymane na dostawy	835,9	8,1	20,3	-
- zobowiązania wekslowe	9 778,1	12 235,7	-	-
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	15 255,1	545,1	240,4	159,1
- z tytułu wynagrodzeń	360,6	311,8	126,3	73,6
- inne (wg tytułów)	17 303,0	5 173,9	6,8	3,8
- z tytułu zakupu udziałów w spółce Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	10 120,7	-	-	-
- z tytułu objęcia akcji w spółce Nowa Jakość S.A.	900,0	-	-	-
- z tytułu umów leasingu operacyjnego kwalifikowanego zgodnie z ustawą o rachunkowości jako leasing finansowy w części do spłaty w ciągu 1 roku	6 273,3	5 038,5	-	-
- pozostałe	9,0	135,4	6,8	3,8
<b>c) fundusze specjalne (według tytułów)</b>	<b>144,9</b>	<b>110,6</b>	<b>88,0</b>	<b>67,2</b>
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	144,9	110,6	88,0	67,2
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>221 618,6</b>	<b>145 009,5</b>	<b>65 656,4</b>	<b>1 732,5</b>

## Nota 18a

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) w walucie polskiej	<b>204 392,1</b>	<b>136 577,8</b>	<b>65 498,8</b>	<b>1 732,5</b>
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	<b>17 226,5</b>	<b>8 431,7</b>	<b>157,6</b>	<b>-</b>
b1. tys. EUR	310,0	334,5	38,0	-
tys. zł	1 408,3	1 577,8	154,9	-
b2. tys. USD	1 980,9	0,6	0,7	-
tys. zł	7 422,3	2,3	2,7	-
b3. tys. CHF	2 810,2	2 248,8	-	-
tys. zł	8 353,5	6 809,6	-	-
b4. tys. JPY	1 231,7	1 200,3	-	-
tys. zł	42,4	42,0	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>221 618,6</b>	<b>145 009,5</b>	<b>65 656,4</b>	<b>1 732,5</b>

Nota 18b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK BANKOWYCH ORAZ FAKTORINGU

Bank	Aktualny Limit w tys.zł/tys. waluta	Saldo na 30.06.2004 w tys.zł/tys. waluta	Rodzaj	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocen- towanie	Zabezpieczenie
Kredyt Bank S.A. Częstochowa	40 000,0	16 464,6	Faktoring niepełny nr 791390006476	16.12.2002	zgodnie z terminami płatności wierzycielności wekslowych nie później niż do 30.09.2004	WIBOR 1M + marża	<ul style="list-style-type: none"><li>- cesja należności wynikających z dyskontowanych faktur: do 40.000.000,00 zł;</li><li>- zastaw rejestrowy na zapasach złomu i wyrobów hutniczych do 4.000.000,00 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</li><li>- zastaw rejestrowy na 500 udziałach w spółce "Złomrex-Finans" sp. z o.o. w Poraju w kwocie 500.000,00 zł</li><li>- blokada i pełnomocnictwo do pobierania środków z rachunku lokaty osoby trzeciej prowadzonej w KB S.A. w kwocie 1.600.000,00 zł;</li><li>- pełnomocnictwo do ustanowienia zastawu rejestrowego na 47.690.000 akcjach ZŁOMREX S.A. stanowiących własności Przemysława Sztuczковского;</li><li>- pełnomocnictwo do pobierania środków pieniężnych z rachunków ZŁOMREX S.A. w KB S.A.;</li><li>- weksel własny in blanco z poręczeniem p. Przemysława i Anity małż. Sztuczkowych</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji poręczycieli wekslowych</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.;</li></ul>
Kredyt Bank S.A. Częstochowa	3 500,0	3 500,0	Kredytobrotowy w rachunku kredytowym nr CZE.3121104.2001	06.02.2001	31.07.2004 jednorazowo	WIBOR 1M + marża	<ul style="list-style-type: none"><li>- zastaw rejestrowy na towarach Spółki do wysokości 2.000.000,00 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</li><li>- zastaw rejestrowy na pojazdach do łącznej kwoty 503.000,00 zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowych;</li><li>- przewłaszczenie ruchomych środków trwałych w wysokości 1.367.500,00 zł;</li><li>- pełnomocnictwo do pobierania środków pieniężnych z rachunków ZŁOMREX S.A. w KB S.A.;</li><li>- weksel własny in blanco z poręczeniem p. Przemysława i Anity małż. Sztuczkowych.</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji poręczycieli wekslowych;</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.;</li></ul>

Bank Zachodni WBK S.A. Częstochowa	3 000,0	2 972,7	Kredyt w rachunku bieżącym 1795/10/03	21.05.2003	20.05.2005 jednorazowo	WIBOR 1M + marża	<div><div>- wpływy na rachunek bieżący Spółki w BZ WBK;</div><div>- przewłaszczenie kontenerów do przewozu złomu o łącznej wartości 706.172,27 zł;</div><div>- warunkowy przelew wierzytelności na zabezpieczenie w wysokości 2.400.000,00 zł;</div><div>- zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów hutniczych: do 3.000.000,00 zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</div><div>- weksel własny in blanco z poręczeniem p. Przemysława i Anity małż. Sztuczakowskich;</div><div>- pełnomocnictwo do rachunku w BZ WBK S.A. i w KB S.A.</div><div>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.;</div></div>
------------------------------------	---------	---------	---------------------------------------	------------	---------------------------	------------------	--

Bank	Aktualny Limit w tys.zł/tys. waluta	Saldo na 30.06.2004 w tys.zł/tys. waluta	Rodzaj	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
BPS S.A. Częstochowa	3 000,0	2 966,0	Kredyt w rachunku bieżącym nr 215622/4/2003	04.09.2003	03.09.2005 jednorazowo	WIBOR 1M + marża	<ul style="list-style-type: none"><li>- przewłaszczenie kontenerów samochodowych o łącznej wartości 1.105.598,24 zł (wg wartości księgowej netto na 31-03-2004r.) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</li><li>- przewłaszczenie środków trwałych o wartości: 131.733,80 zł (wg wartości księgowej netto na 31-03-2004 r.) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</li><li>- hipoteka kaucyjna do wysokości 500.000,00 zł na nieruchomości p. Przemysława Grzesiaka KW 49822 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</li><li>- zastaw rejestrowy na zapasie surowców, materiałów i wyrobów gotowych, stanowiących własność Ferrostal Tabędy Sp. z o.o. w Gliwicach do kwoty 3.000.000,00 zł; wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</li><li>- weksel własny in blanco z poręczeniem p. Przemysława i Anity matł. Sztucznowskich oraz Przemysława i Barbary matł. Grzesiaków;</li><li>- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego ZŁOMREX S.A. w BPS S.A.;</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.;</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji poręczycieli wekslowych;</li></ul>
BPS S.A. Częstochowa	4 000,0	3 497,7	Dyskonto weksli nr 215622/1/2003	04.09.2003	zgodnie z terminami płatności wierzytelności wekslowych nie później niż do 17.11.2005	WIBOR 3M + marża	<ul style="list-style-type: none"><li>- przewłaszczenie środków trwałych o wartości: 579.950,66 zł (wg wartości księgowej netto na 31-03-2004 r.) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</li><li>- przewłaszczenie prasy Cosmo 900T o wartości 434.570,00 zł netto (wartość ustalona wg wyceny Zespołu Rzeczoznawców "KOS" s.c. z października 2001), wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</li><li>- Blokada, pełnomocnictwo i zastaw na prawach do praw z lokaty terminowej osoby trzeciej w kwocie 500.000,00 zł w BPS S.A. Blokada nie obejmuje kwoty odsetek od lokaty;</li><li>- zastaw rejestrowy na zapasie surowców, materiałów i wyrobów gotowych, stanowiących własność Ferrostal Tabędy Sp. z o.o. w Gliwicach do kwoty 4.000.000,00 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</li><li>- weksel własny in blanco z poręczeniem p. Przemysława i Anity matł. Sztucznowskich oraz Przemysława i Barbary matł. Grzesiaków</li><li>- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego na rzecz Przedsiębiorstwa Wiedza i Praca S.A. w BPS S.A.;</li><li>- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego ZŁOMREX S.A. w BPS S.A.;</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.;</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji poręczycieli wekslowych</li></ul>

Bank	Aktualny Limit w tys.zł/tys. waluta	Saldo na 30.06.2004 w tys.zł/tys. waluta	Rodzaj	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
BPS S.A. Częstochowa	8 300,0	8 300,0	Kredyt obrotowy w rachunku kredytowym	28.06.2004	27.06.2005 jednorazowo	WIBOR 3M + marża	<ul style="list-style-type: none"><li>- zastaw rejestrowy na zapasie surowców, materiałów i wyrobów gotowych, stanowiących własność Odlewni Metali Szopienice Sp. z o.o. w Katowicach do kwoty 2.500.000,00 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</li><li>- zastaw rejestrowy na zapasie surowców i materiałów, stanowiących własność Ferrostal Tabędy Sp. z o.o. w Gliwicach do kwoty 13.600.000,00 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</li><li>- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez: Przemysława i Anitę Sztuczkońskich, Ferrostal Tabędy Sp. z o.o. w Gliwicach oraz Odlewnię Metali Szopienice Sp. z o.o. w Katowicach;</li><li>- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w BPS S.A.;</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.;</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji poręczycieli wekslowych.</li><li>- cesja wierzytelności z tytułu dostaw surowców, materiałów i produktów do kwoty 10.000.000,00 zł.</li></ul>
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy Knurow	2 700,0	2 700,0	Kredyt obrotowy w rachunku kredytowym	28.06.2004	27.06.2005 jednorazowo	WIBOR 3M + marża	<ul style="list-style-type: none"><li>- hipoteka kaucyjna do kwoty 1.000.000,00 zł na nieruchomości będącej w użytkowaniu wieczystym Złomrex S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</li><li>- zastaw rejestrowy na zapasie półwyrobów i wyrobów gotowych, stanowiących własność Ferrostal Tabędy Sp. z o.o. w Gliwicach do kwoty 4.400.000,00 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</li><li>- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez: Przemysława i Anitę Sztuczkońskich, Ferrostal Tabędy Sp. z o.o. w Gliwicach oraz Odlewnię Metali Szopienice Sp. z o.o. w Katowicach</li><li>- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w BPS S.A.;</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.;</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji poręczycieli wekslowych.</li></ul>
Bank Handlowy S.A. Częstochowa	4 600,0	4 892,3	Kredyt w rachunku bieżącym nr PBP/560/KR-RB/0178/02	28.11.2002	30.12.2004 jednorazowo	WIBOR T/N + marża	<ul style="list-style-type: none"><li>- wpłata środków pieniężnych na rachunek Banku w kwocie 1.500.000,00 zł;</li><li>- hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Łodzi KW 107840 do kwoty 860.000,00 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</li><li>- przewłaszczenie zapasów wyrobów hutniczych i złomu o wartości 4.500.000,00 zł;</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.</li></ul>
Bank Handlowy S.A. Częstochowa	2 010,0	2 010,0	Kredyt w rachunku kredytowym nr PBP/560/KR-R/0262/03	25.07.2003	w ratach progresywnych - 01.07.2004: 390.000,00 PLN, - 23.07.2004: 1.620.000,00 PLN.	WIBOR 1M + marża	<ul style="list-style-type: none"><li>- przewłaszczenie zapasów wyrobów hutniczych o wartości 11.805.236,29 zł zlokalizowanych na terenie ZW Walcownia Bruzdowa w Zawierciu (wspólnie z innymi transakcjami w BH S.A.);</li><li>- poręczenie p. Przemysława i Anity małż. Sztuczkońskich;</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji poręczycieli;</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.</li></ul>

Bank	Aktualny Limit w tys.zł/tys. waluta	Saldo na 30.06.2004 w tys.zł/tys. waluta	Rodzaj	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
Bank Handlowy S.A. Częstochowa	130,0	130,0	Dyskonto weksli nr PBP/560/DW/006/03	24.02.2003	zgodnie z terminami płatności wierzycielności wekslowych nie później niż do 13.07.2004	WIBOR 1M + marża	<ul style="list-style-type: none"><li>- dyskontowane wierzycielności wekslowe do 3.600.000,00 zł;</li><li>- przewłaszczenie zapasów wyrobów hutniczych o wartości 11.805.236,29 zł zlokalizowanych na terenie ZW Walcownia Bruzdowa w Zawierciu (wspólnie z innymi transakcjami w BH S.A.);</li><li>- poręczenie p. Przemysław i Anity małż. Sztuczakowskich;</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji poręczycieli;</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.</li></ul>
PeKaO S.A. Częstochowa	5 000,0	3 824,2	Kredyt w rachunku bieżącym nr KR-2003/58	08.08.2003	06.08.2004	WIBOR 1M + marża	<ul style="list-style-type: none"><li>- hipoteka kaucyjna łączna do wysokości 20.000.000,00 zł na nieruchomości Spółki:</li><li>a) Poraj, ul. Zielona 26 (KW 51050);</li><li>b) Sosnowiec, ul. Piotrkowska 23 (KW 30874 i KW 32262);</li><li>c) Opole, ul. Magazynowa 2 (KW 34963);</li><li>d) Zdieszowice, ul. Filarskiego 37 (KW34376);</li><li>e) Pruszków, ul. Błońska 8 (KW32833);</li><li>f) Zawiercie, ul. Okólna 10 (KW 33483);</li><li>oraz nieruchomości stanowiących własność Ferrostal Tabedy Sp. z o.o. w Gliwicach zlokalizowanych w Lesznie, ul. Energetyków 6 (KW 33874 i 33873) i w Gliwicach, ul. Zawadzkiego 26 (KW 13307);</li><li>wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych, zabezpieczająca wierzycielności banku do kwoty 32.000.000,00 zł;</li><li>- zastaw rejestrowy na zapasach materiałów, produkcji w toku i produkcji gotowej w kwocie 5.000.000,00 zł stanowiących własność ZW Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o. w Lubaniu;</li><li>- zastaw rejestrowy na ruchomościach Spółki w Zawierciu, ul. Okólna 10 (stanowiących zorganizowany zakład produkcyjny - tzw. Walcownia Bruzdowa) w łącznej kwocie 3.500.000,00 zł;</li><li>- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową;</li><li>- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 7.500.000,00 zł, który może być wystawiony do dnia 6 sierpnia 2007 r.;</li><li>- zgoda na prowadzenie egzekucji wydania zapasów wyrobów gotowych, na których ustanowiony został zastaw rejestrowy, tytuł egzekucyjny może być wystawiony do dnia 6 sierpnia 2007 r.</li><li>- pełnomocnictwo do potrącenia zobowiązań wynikających z umowy z rachunku prowadzonego w Pekao S.A. w Częstochowie;</li><li>- umowa przelewu wierzycielności z należności bieżących;</li></ul>

Bank	Aktualny Limit w tys.zł/tys. waluta	Saldo na 30.06.2004 w tys.zł/tys. waluta	Rodzaj	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
PeKaO S.A. Częstochowa	15 000,0	15 000,0	Kredyt w rachunku kredytowym KR- 2003/59	08.08.2003	07.08.2004	WIBOR 1M + marża	<ul style="list-style-type: none"> <li>- wszystkie składniki stanowiące zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym;</li> <li>- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 22.500.000,00 zł, który może być wystawiony do dnia 6 sierpnia 2008 r.</li> <li>- zgoda na prowadzenie egzekucji wydania zapasów wyrobów gotowych, na których ustanowiony został zastaw rejestrowy; tytuł egzekucyjny może być wystawiony do dnia 7 sierpnia 2007 r.</li> </ul>
PeKaO S.A. Częstochowa	10 000,0	10 000,0	Kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym nr 2004/15	22.03.2004	21.03.2005	WIBOR 1M + marża	<ul style="list-style-type: none"> <li>- wszystkie składniki stanowiące zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym;</li> <li>- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 15.000.000,00 zł, który może być wystawiony do dnia 21 marca 2008 r.</li> <li>- cesja wierzytelności bieżących z przyszłych w kwocie min. 10.000.000,00 zł;</li> </ul>
Raiffeisen Bank Polska S.A. Częstochowa	1 000,0	1 001,2	Kredyt w rachunku bieżącym nr CRD/14422/03	02.10.2003	29.10.2004	WIBOR 1T + marża	<ul style="list-style-type: none"> <li>- hipoteka kaucyjna na nieruchomości p. Przemysława i Anity małż. Sztuczakowskich (KW 44503 i 81615) w łącznej wysokości 1.500.000,00 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</li> <li>- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową;</li> <li>- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w Raiffeisen Bank Polska S.A.;</li> <li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.</li> </ul>
Nordea Bank Polska S.A. Katowice	4 000,0	2 710,0	Dyskonto weksli nr FKD-PLN- OKAT1-03- 000010	22.10.2003	21.10.2004	WIBOR 1M + marża	<ul style="list-style-type: none"> <li>- dyskontowane wierzytelności wekslowe do 4.000.000,00 zł;</li> <li>- weksel własny in blanco;</li> <li>- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w Nordea Bank Polska S.A.;</li> <li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.</li> </ul>
ING Bank Śląski S.A. Częstochowa	3 000,0	3 000,0	Kredyt w rachunku kredytowym nr 17/884/03	12.12.2003	30.10.2004	WIBOR 1M + marża	<ul style="list-style-type: none"> <li>- zastaw rejestrowy na zapasach materiałów, produkcji w toku i produkcji gotowej w kwocie 3.000.000,00 zł stanowiących własność ZW Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o. w Lubaniu;</li> <li>- cesja wierzytelności handlowych;</li> <li>- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w ING BŚ S.A.;</li> <li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.;</li> </ul>

ING Bank Śląski S.A. Częstochowa	2 435,6	2 435,6	Kredyt obrotowy w rachunku kredytowym nr 892/KI/30/2001	Umowa przejęcia długu z 13.11.2003 r., kredyt przejęty dnia 01.01.2003	10 rat po 74.500,00 CHF każda płatne od 25.07.2004 r. do 25.04.2005 r. oraz rata ostatnia w kwocie 74.375,28 CHF płatna do 25.05.2005	LIBOR 3M CHF + marża	<ul style="list-style-type: none"><li>- zastaw rejestrowy na pojazdach mechanicznych: Mercedes 814, Mercedes Atos oraz przyczepie POW 8T, wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych;</li><li>- przewłaszczenie składników majątku trwałego o łącznej wartości 1.307.825,00 zł wraz z cesjami praw z polis ubezpieczeniowych;</li><li>- hipoteka zwykła na nieruchomości położonej w Szczecinie (KW 82344) wraz z cesjami praw z polis ubezpieczeniowych do kwoty 1.810.000,00 zł;</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.</li><li>- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty stanowiącej równowartość w złotych polskich 348.246,85 CHF, który może być wystawiony do dnia 27 lutego 2005 r., oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania ruchomości przewłaszczonych na bank na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, który może być wystawiony do dnia 27 lutego 2007 r.</li></ul>
	PLN	PLN					
	819,4	819,4					
	CHF	CHF					

Bank	Aktualny Limit w tys.zł/tys. waluta	Saldo na 30.06.2004 w tys.zł/tys. waluta	Rodzaj	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocen- towanie	Zabezpieczenie
ING Bank Śląski S.A. Częstochowa	115,9 PLN	60,5 PLN	Kredyt obrotowy w rachunku kredytowym 892/ KDzł/01/2002	Umowa przejęcia długu z 13.11.2003 r., kredyt przejęty dnia 01.01.2003	w ratach miesięcznych do 05.2006 po 1.109,57 EUR każda	EURIBOR 3M + marża	- weksle własne in blanco Lebar Sp. z o.o. złożone wraz z deklaracją wekslową z poręczeniem Ewy i Andrzeja Lewandowskich oraz Hanny i Andrzeja Baracz; - przewłaszczenie składników majątku ruchomego o wartości 262.875,76 złotych wraz z cesją z polis ubezpieczeniowych, - hipoteka zwykła w kwocie kredytu na nieruchomości znajdujące się w Świdwinie (KW 17939) o wartości 199.622,00 złotych wraz z cesją z polis ubezpieczeniowej, - pełnomocnictwa dla banku do dysponowania rachunkiem bieżącym Lebar Sp. z o.o. prowadzonym przez ING Bank Śląski S.A., PBK S.A., oraz Pekao S.A. - oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.
	25,5 EUR	13,3 EUR					
ING Bank Śląski S.A. Częstochowa	556,6 PLN	280,1 PLN	Kredyt obrotowy w rachunku kredytowym 892/ KI/31/2001	Umowa przejęcia długu z 13.11.2003 r., kredyt przejęty dnia 01.01.2003	w ratach miesięcznych do 05.2006 po 7.849,41 CHF każda, rata ostatnia w kwocie 14.532,88 CHF	LIBOR 3M CHF + marża	- weksel własny in blanco wystawiony przez Lebar Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie poręczony przez Ewę i Andrzeja Lewandowskich i Hannę i Andrzeja Baracz zaopatrzone w deklarację wekslowe spółki, - zastaw rejestrowy na pojazdach mechanicznych o łącznej wartości 174.900,00 złotych wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych; - przewłaszczenie składników majątku trwałego o łącznej wartości 1.307.825,00 złotych wraz z cesjami praw z polis ubezpieczeniowych; - hipoteka zwykła na nieruchomości położonej w Szczecinie wraz z cesjami praw z polis ubezpieczeniowych (KW 82344) do kwoty 961.885,00 złotych; - pełnomocnictwa do rachunku bieżącego Lebar Sp. z o.o. w ING Bank Śląski S.A. oraz PBK S.A.; - oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.
	187,2 CHF	94,2 CHF					
ING Bank Śląski S.A. Częstochowa	297,6 PLN	155,2 PLN	Kredyt obrotowy w rachunku kredytowym 892/ KI/31/2001	Umowa przejęcia długu z 13.11.2003 r., kredyt przejęty dnia 01.01.2003	w ratach miesięcznych do 05.2006 po 4.030,83 CHF każda, rata ostatnia w kwocie 4.030,79 CHF	LIBOR 3M CHF + marża	- weksle własne in blanco Lebar Sp. z o.o. złożone wraz z deklaracją wekslową z poręczeniem Ewy i Andrzeja Lewandowskich oraz Hannę i Andrzeja Baracz; - zastaw rejestrowy na pojazdach mechanicznych o wartości ogółem 174.900,00 złotych wraz z cesją polis ubezpieczeniowych, - przewłaszczenie składników majątku trwałego o wartości 1.307.825,00 złotych wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych, - hipoteka zwykła w kwocie kredytu na nieruchomości znajdujące się w Świdwinie (KW 17939) wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowej o wartości 560.000,00 złotych, - pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkiem bieżącym Lebar sp. z o.o. prowadzonym przez ING Bank Śląski S.A. oraz PBK S.A., - oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.
	100,1 CHF	52,2 CHF					
RAZEM (tys. zł)		112 645,7	85 900,1				

Kredyty w ING Banku Śląskim S.A., o limitach w wysokości 556,6 tys. zł, 297,6 tys. zł oraz 115,9 tys. zł, w części płatnej w okresie powyżej roku od dnia bilansowego ujęto w pozycji zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek.

## Nota 18c

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU FAKTORINGU POZABANKOWEGO**

Instytucja	Aktualny Limit	Wykorzystanie na 30-06-2004	Rodzaj	Data udzielenia	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Handlowy Heller S.A.	25 000,0	13 154,4	Globalny limit faktoringowy	2002	Umowa bezterminowa	Bez zabezpieczeń
<b>W TYM:</b>	10 000,0	4 271,9	sublimit pełny – bez regresu			
	25 000,0	13 154,4	sublimit niepełny			
<b>RAZEM</b>	25 000,0	13 154,4				

## Nota 18d

**PODSUMOWANIE ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK BANKOWYCH ORAZ FAKTORINGU**

Kredyty obrotowe	63 097,7
Faktoring bankowy	22 802,4
Faktoring pozabankowy	13 154,4
Debet na rachunkach	0,5
Naliczone odsetki	57,2
<b>RAZEM</b>	<b>99 112,2</b>

## Nota 19

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30-06-2004 r.	31-12-2003 r.	31-12-2002 r.	31-12-2001 r.
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	140,8	76,0	-	-
- krótkoterminowe (wg tytułów)	140,8	76,0	-	-
- rezerwa na zarachowane koszty okresu	140,8	76,0	-	-
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>140,8</b>	<b>76,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 20

	30-06-2004 r.	31-12-2003 r.	31-12-2002 r.	31-12-2001 r.
Wartość księgowa	115 731,2	61 892,0	7 529,2	735,3
Liczba akcji / udziałów	47 691 000	47 691 000	500 000	500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,43	1,30	15,06	1,47

Wartość księgową na jedną akcję ustalono jako iloraz kapitału własnego i liczby akcji na dzień bilansowy.

W przypadku zmiany liczby akcji bez dodatkowej za nie zapłaty (np. podziału akcji) ilość występujących akcji zwykłych przed takim zdarzeniem została skorygowana o proporcjonalną zmianę ilości występujących akcji zwykłych, tak jakby zdarzenie takie miało miejsce na początku najwcześniejszego okresu objętego sprawozdaniem.

Spółka nie emitowała rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych, w związku z tym nie wyliczano rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH**

## Nota 21

**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH**

Spółka udzieliła poręczenia do kwoty 10.000,0 tys. zł na rzecz "FERROSTAL-ŁABĘDY" Sp. z o.o. jako zabezpieczenie limitu faktoringu niepełnego.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

## Nota 22

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)</b>	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
- Sprzedaż kęsów stalowych z przerobu zewnętrznego	-	60 353,5	-	-
- Sprzedaż przerobionego złomu wsadowego	38 271,1	29 143,2	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	8 004,1	-	-	-
- Czynsze, dzierżawy	1 256,0	1 518,2	26,5	1,7
- w tym: od jednostek powiązanych	13,6	14,0	-	-
- Usługi refakturowane	2 415,3	1 360,7	75,0	-
- w tym: od jednostek powiązanych	747,6	-	-	-
- Sprzedaż pozostałych usług	369,8	548,1	2 424,1	1 868,8
- w tym: od jednostek powiązanych	-	5,3	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>42 312,2</b>	<b>92 923,7</b>	<b>2 525,6</b>	<b>1 870,5</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>8 765,3</b>	<b>19,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 22a

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (struktura terytorialna)</b>	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
a) kraj	32 014,2	85 021,3	2 525,6	1 870,5
- w tym: od jednostek powiązanych	8 765,3	19,3	-	-
b) eksport	10 298,0	7 902,4	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>42 312,2</b>	<b>92 923,7</b>	<b>2 525,6</b>	<b>1 870,5</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>8 765,3</b>	<b>19,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 23

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)</b>	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
- Sprzedaż złomu stalowego i żeliwnego	225 949,6	227 668,8	19 216,2	510,0
- w tym: od jednostek powiązanych	97 991,6	-	-	-
- Sprzedaż wyrobów hutniczych stalowych	235 665,4	221 007,8	9 669,2	3 659,5
- w tym: od jednostek powiązanych	343,6	1 850,6	-	-
- Sprzedaż złomu metali nieżelaznych	35 918,1	64 129,6	4 157,6	-
- w tym: od jednostek powiązanych	24,5	-	-	-
- Sprzedaż kęsów stalowych	168 585,9	74 920,1	5 407,4	-
- w tym: od jednostek powiązanych	279,4	-	-	-
- Sprzedaż wyrobów z metali nieżelaznych	24 096,1	31 932,4	890,2	-
- w tym: od jednostek powiązanych	26,1	-	-	-
- Sprzedaż złomu stali stopowej	2 023,3	3 572,2	108,7	-
- Sprzedaż stopów metali	3 230,2	964,0	42,9	-
- w tym: od jednostek powiązanych	29,4	-	-	-
- Sprzedaż pozostałych towarów	79,6	684,5	739,2	168,0
- Sprzedaż materiałów	3 605,5	799,1	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	2 188,2	-	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>699 153,7</b>	<b>625 678,5</b>	<b>40 231,4</b>	<b>4 337,5</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>100 882,8</b>	<b>1 850,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 23a

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (struktura terytorialna)</b>	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
a) kraj	644 328,6	552 617,6	38 457,8	4 337,5
- w tym: od jednostek powiązanych	100 882,8	1 850,6	-	-
b) eksport	54 825,1	73 060,9	1 773,6	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>699 153,7</b>	<b>625 678,5</b>	<b>40 231,4</b>	<b>4 337,5</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>100 882,8</b>	<b>1 850,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 24

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01-01-2004 r. 30-06-2004 r.	01-01-2003 r. 31-12-2003 r.	01-01-2002 r. 31-12-2002 r.	01-01-2001 r. 31-12-2001 r.
a) amortyzacja	5 042,5	6 564,8	206,3	0,3
b) zużycie materiałów i energii	31 878,8	53 599,9	119,0	4,1
c) usługi obce	18 839,0	49 590,4	2 912,4	46,5
d) podatki i opłaty	919,3	875,0	61,9	-
e) wynagrodzenia	3 163,3	5 122,0	1 904,9	1 414,2
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	988,2	1 357,9	423,0	338,2
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 098,6	3 550,6	176,9	6,1
- usługi marketingowo-reklamowe	327,7	2 045,7	110,5	-
- podróże służbowe	387,7	868,0	25,9	6,0
- ubezpieczenia	216,6	334,8	0,3	-
- pozostałe	166,6	302,1	40,2	0,1
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>61 929,7</b>	<b>120 660,6</b>	<b>5 804,4</b>	<b>1 809,4</b>
<b>Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)</b>	<b>(17 968,3)</b>	<b>(29 382,8)</b>	<b>(3 056,9)</b>	<b>(11,5)</b>
<b>Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)</b>	<b>(7 256,7)</b>	<b>(11 694,3)</b>	<b>(749,8)</b>	<b>(109,0)</b>
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>36 704,7</b>	<b>79 583,5</b>	<b>1 997,7</b>	<b>1 688,9</b>

## Nota 25

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	01-01-2004 r. 30-06-2004 r.	01-01-2003 r. 31-12-2003 r.	01-01-2002 r. 31-12-2002 r.	01-01-2001 r. 31-12-2001 r.
a) pozostałe, w tym:	347,1	208,7	5,5	202,3
- zwrot sankcji pobranych przez Urząd Skarbowy	-	-	-	201,5
- otrzymane odszkodowania i grzywny	254,2	85,0	-	-
- zasądzone koszty procesów	75,2	43,1	-	-
- odpisanie przedawnionych zobowiązań	-	10,4	5,4	-
- inne	17,7	70,2	0,1	0,8
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>347,1</b>	<b>208,7</b>	<b>5,5</b>	<b>202,3</b>

## Nota 26

INNE KOSZTY OPERACYJNE	01-01-2004 r. 30-06-2004 r.	01-01-2003 r. 31-12-2003 r.	01-01-2002 r. 31-12-2002 r.	01-01-2001 r. 31-12-2001 r.
a) pozostałe, w tym:	1 057,0	1 590,9	11,1	32,0
- amortyzacja wartości firmy	563,0	1 032,1	-	-
- niedobory składników majątku	188,5	-	-	-
- koszty postępowań spornych	106,5	-	-	-
- należności spisane, umorzone	-	405,0	-	-
- kary, grzywny	52,2	44,5	-	-
- darowizny	47,5	59,3	1,8	-
- inne	99,3	50,0	9,3	32,0
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>1 057,0</b>	<b>1 590,9</b>	<b>11,1</b>	<b>32,0</b>

## Nota 27

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH</b>	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	106,8	-	-
- od jednostek zależnych	-	106,8	-	-
<b>Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem</b>	<b>-</b>	<b>106,8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 27a

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
a) z tytułu udzielonych pożyczek	496,5	83,1	29,7	-
- od jednostek powiązanych, w tym:	358,4	-	-	-
- od jednostek zależnych	358,4	-	-	-
- od pozostałych jednostek	138,1	83,1	29,7	-
b) pozostałe odsetki	813,7	1 772,7	123,6	433,0
- od jednostek powiązanych, w tym:	0,8	-	5,5	-
- od jednostek zależnych	0,8	-	5,5	-
- od pozostałych jednostek	812,9	1 772,7	118,1	433,0
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>1 310,2</b>	<b>1 855,8</b>	<b>153,3</b>	<b>433,0</b>

## Nota 27b

<b>INNE PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
a) pozostałe, w tym:	-	758,4	72,3	66,0
- prowizje z tytułu udzielonych pożyczek	-	614,3	-	-
- zrealizowany przychód z umów przejęcia długu	-	144,1	-	-
- przychód z tytułu obciążenia poniesionymi kosztami dyskonta	-	-	-	66,0
- inne	-	-	72,3	-
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>-</b>	<b>758,4</b>	<b>72,3</b>	<b>66,0</b>

## Nota 28

<b>KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
a) od kredytów i pożyczek	3 043,3	5 367,0	94,0	-
- dla innych jednostek	3 043,3	5 367,0	94,0	-
b) pozostałe odsetki	875,5	403,3	5,2	577,2
- dla innych jednostek	875,5	403,3	5,2	577,2
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>3 918,8</b>	<b>5 770,3</b>	<b>99,2</b>	<b>577,2</b>

## Nota 28a

<b>INNE KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
a) ujemne różnice kursowe saldo	396,4	835,5	19,4	-
- zrealizowane ujemne	1 826,7	767,1	3,3	-
- niezrealizowane ujemne	184,0	1 735,0	16,2	-
- zrealizowane dodatnie	(692,3)	(1 172,8)	-	-
- niezrealizowane dodatnie	(1 381,3)	(34,5)	(0,1)	-
- korekta wyceny wg kursu średniego NBP na 31-12-03 r.	459,3	(459,3)	-	-
b) pozostałe, w tym:	1 617,1	2 427,3	24,9	-
- opłaty i prowizje bankowe	933,3	1 438,3	24,9	-
- koszty finansowe leasingu	633,8	975,4	-	-
- inne	50,0	13,6	-	-
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>2 013,5</b>	<b>3 262,8</b>	<b>44,3</b>	<b>-</b>

## Nota 29

<b>PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
<b>1. Zysk brutto</b>	<b>66 626,2</b>	<b>17 369,6</b>	<b>26,9</b>	<b>240,3</b>
<b>2. Różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)</b>	<b>2 302,3</b>	<b>(4 537,6)</b>	<b>(18,7)</b>	<b>(498,2)</b>
<b>- Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów</b>	<b>8 185,0</b>	<b>8 424,5</b>	<b>107,3</b>	<b>99,6</b>
- Odpisy aktualizujące należności	218,2	1 051,3	7,7	28,2
- Odpisy aktualizujące zapasy	1 847,9	-	-	-
- Amortyzacja nie stanowiąca kosztu uzyskania przychodu (leasing)	2 745,2	3 262,0	-	-
- Amortyzacja nie stanowiąca kosztu uzyskania przychodu (pozostała)	625,6	1 121,0	32,1	-
- Koszty finansowe (leasing)	723,6	975,4	-	-
- Odsetki od zobowiązań niezapłacone na dzień bilansowy	987,3	349,3	-	-
- Koszty dotyczące I półrocza (kontrakty menadżerskie, pozostałe koszty)	590,8	76,0	-	-
- Ujemne niezrealizowane różnice kursowe	184,0	1 410,1	-	-
- Pozostałe	262,4	179,4	67,5	71,4
<b>- Kwoty, które zmniejszają podstawę opodatkowania</b>	<b>4 613,4</b>	<b>11 699,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Koszty leasingu operacyjnego wg definicji podatkowej	4 036,2	5 302,4	-	-
- Zwolnienie dotyczące dochodów uzyskanych przez wykorzystanie odpadów	-	6 290,3	-	-
- Inne	577,2	106,8	-	-
<b>- Kwoty, które zwiększają podstawę opodatkowania</b>	<b>872,1</b>	<b>41,6</b>	<b>-</b>	<b>36,6</b>
- Przychody z tyt. odsetek zarachowanych w latach poprzednich	837,6	41,6	-	18,3
- Dodatnie zrealizowane różnice kursowe naliczone w latach poprzednich	34,5	-	-	18,3
<b>- Przychody, nie będące przychodami podatkowymi</b>	<b>2 022,6</b>	<b>1 079,6</b>	<b>77,7</b>	<b>634,4</b>

- Dodatnia wycena na dzień bilansowy transakcji IRS PEKAO	555,1	-	-	-
- Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy na koszty	258,6	-	-	-
- Odsetki naliczone nie otrzymane	286,9	907,8	77,6	-
- Dodatnie niezrealizowane różnice kursowe dotyczące zobowiązań leasingowych	578,3	-	-	-
- Pozostałe dodatnie niezrealizowane różnice kursowe	343,7	169,4	0,1	-
- Inne	-	2,4	-	634,4
<b>- Odliczenia od dochodu (darowizny, rozliczenie straty z lat ubiegłych)</b>	<b>118,8</b>	<b>224,6</b>	<b>48,3</b>	<b>-</b>
- Rozliczenie strat podatkowych z lat ubiegłych	118,8	165,3	1,8	-
- Darowizny	-	59,3	46,5	-
<b>3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>68 928,5</b>	<b>12 832,0</b>	<b>8,2</b>	<b>-</b>
<b>4. Podatek dochodowy (według stawki 19% 2004; 27% 2003; 28% 2002)</b>	<b>13 096,4</b>	<b>3 464,6</b>	<b>2,3</b>	<b>-</b>
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	16,0	-	-
<b>6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:</b>	<b>13 096,4</b>	<b>3 448,6</b>	<b>2,3</b>	<b>-</b>
- wykazany w rachunku zysków i strat	13 096,4	3 448,6	2,3	-

## Nota 29a

<b>PODATEK DOCHODOWY ODROČZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:</b>	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(309,5)	30,8	(78,3)	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	9,5	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	17,9	-	-
Podatek dochodowy odroczony, razem	(309,5)	58,2	(78,3)	-

## Nota 30

Uchwałą nr 3 z dnia 31 lipca 2002 r. Zgromadzenie Wspólników „Złomrex” sp. z o.o. przeznaczyło wypracowany zysk netto za 2001 r. w kwocie 240,3 tys. zł na pokrycie straty bilansowej za 1999 r. w kwocie 92,2 tys. zł oraz za 2000 r. w kwocie 90,9 tys. zł. Dodatkowo 51,2 tys. zł przeznaczono na podwyższenie kapitału zapasowego. Do podziału w następnych okresach pozostała kwota 6,0 tys. zł.

Uchwałą nr 2 z dnia 30 maja 2003 r. Zgromadzenie Wspólników „Złomrex” sp. z o.o. przeznaczyło wypracowany zysk netto za 2002 r. w kwocie 102,9 tys. złotych oraz pozostały do rozliczenia zysk za 2001 r. w kwocie 6,0 tys. złotych na podwyższenie kapitału zapasowego o kwotę 108,9 tys. złotych.

Uchwałą nr 2 z dnia 28 czerwca 2004 r. Zgromadzenie Wspólników Spółki przeznaczyło wypracowany zysk netto za 2003 r. w kwocie 13.490,8 tys. złotych w całości na podwyższenie kapitału zapasowego.

Ewentualna decyzja Zarządu co do wypłaty dywidendy z zysku wypracowanego za rok 2004 uzależniona będzie od sytuacji gospodarczej Spółki i prognoz finansowych dostępnych w momencie opracowywania projektów uchwał Walnego Zgromadzenia, na którym podjęta ma zostać decyzja o podziale zysku.

## Nota 31

	01-01-2004 r. 30-06-2004 r.	01-01-2003 r. 31-12-2003 r.	01-01-2002 r. 31-12-2002 r.	01-01-2001 r. 31-12-2001 r.
Zysk (strata) netto zannualizowany	63 117,2	13 862,8	102,9	240,3
Średnia ważona liczba akcji / udziałów	47 691 000	47 691 000	4 312 953	500 000
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	1,32	0,29	0,02	0,48

Zysk na jedną akcję ustalono jako iloraz zysku netto za dany rok obrotowy i średniej ważonej liczby akcji pozostających w posiadaniu akcjonariuszy w danym okresie. Zysk netto przyjęty do wyliczenia wskaźnika zysku na jedną akcję za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. obejmuje okres roczny od 1 lipca 2003 r. do 30 czerwca 2004 r.

W przypadku zmiany liczby akcji bez dodatkowej za nie zapłaty (np. podziału akcji) ilość występujących akcji zwykłych przed takim zdarzeniem została skorygowana o proporcjonalną zmianę ilości występujących akcji zwykłych, tak jakby zdarzenie takie miało miejsce na początku najwcześniejszego okresu objętego sprawozdaniem.

Spółka nie emitowała rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych, w związku z tym nie wyliczano wskaźnika rozwodnionego zysku na jedną akcję.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Do rachunku przepływów pieniężnych przyjęto stan aktywów pieniężnych wykazanych w bilansie sporządzanym na dzień 30 czerwca 2004 r., 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2002 r. oraz 31 grudnia 2001 r.

## I. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	01-01-2004 r. 30-06-2004 r.	01-01-2003 r. 31-12-2003 r.	01-01-2002 r. 31-12-2002 r.	01-01-2001 r. 31-12-2001 r.
Przychody finansowe z tytułu odsetek	1 310,2	1 855,8	-	-
Dywidendy uzyskane	-	106,8	-	-
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(3 918,8)	(5 770,3)	(99,2)	(577,2)
Koszty finansowe z tytułu leasingu	(633,8)	(975,4)	-	-
<b>Łącznie</b>	<b>(3 242,4)</b>	<b>(4 783,1)</b>	<b>(99,2)</b>	<b>(577,2)</b>

## II. (Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej

(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	01-01-2004 r. 30-06-2004 r.	01-01-2003 r. 31-12-2003 r.	01-01-2002 r. 31-12-2002 r.	01-01-2001 r. 31-12-2001 r.
(Zysk)/Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	97,6	(155,6)	(81,0)	-
(Zysk)/Strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(8,4)	(6,7)	-	-
<b>Łącznie</b>	<b>89,2</b>	<b>(162,3)</b>	<b>(81,0)</b>	<b>-</b>

## III. Zmiana stanu zapasów

Zmiana stanu zapasów	01-01-2004 r. 30-06-2004 r.	01-01-2003 r. 31-12-2003 r.	01-01-2002 r. 31-12-2002 r.	01-01-2001 r. 31-12-2001 r.
Zmiana stanu zapasów	(23 629,6)	(12 988,6)	(25 872,9)	(202,4)
Zapasy wniesione aportem	-	20,0	-	-
<b>Łącznie</b>	<b>(23 629,6)</b>	<b>(12 968,6)</b>	<b>(25 872,9)</b>	<b>(202,4)</b>

## IV. Zmiana stanu należności

Zmiana stanu należności	01-01-2004 r. 30-06-2004 r.	01-01-2003 r. 31-12-2003 r.	01-01-2002 r. 31-12-2002 r.	01-01-2001 r. 31-12-2001 r.
Zmiana stanu należności	(86 905,1)	(56 215,7)	(38 736,0)	(671,8)
Należności wniesione aportem	-	56 152,3	-	-
<b>Łącznie</b>	<b>(86 905,1)</b>	<b>(63,4)</b>	<b>(38 736,0)</b>	<b>(671,8)</b>

## V. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)	01-01-2004 r. 30-06-2004 r.	01-01-2003 r. 31-12-2003 r.	01-01-2002 r. 31-12-2002 r.	01-01-2001 r. 31-12-2001 r.
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	76 609,1	79 353,1	63 835,9	678,4
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	(21 159,7)	(27 106,4)	(14 889,4)	-
Zmiana stanu innych zobowiązań finansowych	(6 035,4)	(29 188,9)	(732,5)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(12 476,5)	(5 231,4)	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe wniesione aportem	-	(1 900,0)	-	-
<b>Łącznie</b>	<b>36 937,5</b>	<b>15 926,4</b>	<b>48 214,0</b>	<b>678,4</b>

## VI. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	01-01-2004 r. 30-06-2004 r.	01-01-2003 r. 31-12-2003 r.	01-01-2002 r. 31-12-2002 r.	01-01-2001 r. 31-12-2001 r.
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(585,2)	(404,5)	(316,4)	-
Rozliczenia międzyokresowe czynne wniesione aportem	-	185,8	-	-
<b>Łącznie</b>	<b>(585,2)</b>	<b>(218,7)</b>	<b>(316,4)</b>	<b>-</b>

## VII. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	01-01-2004 r. 30-06-2004 r.	01-01-2003 r. 31-12-2003 r.	01-01-2002 r. 31-12-2002 r.	01-01-2001 r. 31-12-2001 r.
Zwiększenia środków trwałych (z wyłączeniem środków trwałych będących przedmiotem leasingu finansowego i wniesionych aportem)	2 598,1	10 653,2	229,8	-
Zmiana zaliczek na środki trwałe w budowie	2 985,1	-	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(194,4)	(157,0)	-	-
<b>Łącznie</b>	<b>5 388,8</b>	<b>10 496,2</b>	<b>229,8</b>	<b>-</b>

## VIII. Wpływy/Wydatki z tytułu kredytów i pożyczek

Wpływy/(Wydatki) z tytułu kredytów i pożyczek	01-01-2004 r. 30-06-2004 r.	01-01-2003 r. 31-12-2003 r.	01-01-2002 r. 31-12-2002 r.	01-01-2001 r. 31-12-2001 r.
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	20 913,3	27 882,3	14 889,4	-
Kredyty i pożyczki przejęte wraz z aportem przedsiębiorstwa	-	(47 086,5)	-	-
<b>Łącznie</b>	<b>20 913,3</b>	<b>(19 204,2)</b>	<b>14 889,4</b>	<b>-</b>

**DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE****1. Informacje o instrumentach finansowych**

Dane zawarte w notach dotyczących instrumentów finansowych nie zawierają składników aktywów i pasywów związanych bezpośrednio z działalnością operacyjną Spółki, a mianowicie:

- należności z tytułu dostaw i usług, publicznoprawnych, pracowniczych,
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wekslowych, publicznoprawnych, leasingowych, pracowniczych,

Dane dotyczące powyższych pozycji opisano szczegółowo w poprzednich notach.

**1.1. Podział instrumentów finansowych****Zmiana stanu aktywów finansowych****Zmiana stanu aktywów finansowych za okres od 1-01-2004 r. do 30-06-2004 r.**

Portfel	Bilans otwarcia	Zwiększenia z tytułu:	Zmniejszenia z tytułu:	Bilans zamknięcia
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12 812,4	wycena bilansowa transakcji IRS 555,1	zmiana stanu aktywów pieniężnych 948,0	12 419,5
Pożyczki udzielone i należności własne	18 269,9	udzielenie pożyczek 2 155,9	-	20 425,8

**Zmiana stanu aktywów finansowych za okres od 01-01-2003 do 31-12-2003 r.**

Portfel	Bilans otwarcia	Zwiększenia z tytułu:	Bilans zamknięcia
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	263,4	zmiana stanu aktywów pieniężnych 12 549,0	12 812,4
Pożyczki udzielone i należności własne	769,8	udzielenie pożyczek 17 500,1	18 269,9

**Zmiana stanu aktywów finansowych za okres od 01-01-2002 r. do 31-12-2002 r.**

Portfel	Bilans otwarcia	Zwiększenia z tytułu:	Bilans zamknięcia
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	108,4	zmiana stanu aktywów pieniężnych 155,0	263,4
Pożyczki udzielone i należności własne	-	- 769,8	769,8

**Zmiana stanu aktywów finansowych za okres od 01-01-2001 r. do 31-12-2001 r.**

Portfel	Bilans otwarcia	Zwiększenia z tytułu:	Bilans zamknięcia
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	78,0	zmiana stanu aktywów pieniężnych 30,4	108,4

## Aktywa finansowe według podziału przyjętego w bilansie

Aktywa finansowe według podziału przyjętego w bilansie na 30-06-2004 r.			
Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne
<b>Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych</b>	-	-	<b>956,6</b>
– udzielone pożyczki	-	-	956,6
<b>Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach</b>	-	-	<b>2 234,0</b>
– udzielone pożyczki	-	-	2 234,0
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>12 419,5</b>	-	<b>17 235,2</b>
– udzielone pożyczki	-	-	17 235,2
– wycena transakcji IRS	555,1	-	-
– aktywa pieniężne	11 864,4	-	-
<b>Aktywa finansowe ogółem</b>	<b>12 419,5</b>	-	<b>20 425,8</b>

Aktywa finansowe według podziału przyjętego w bilansie na 31-12-2003 r.			
Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne
<b>Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach</b>	-	-	<b>912,9</b>
– udzielone pożyczki	-	-	912,9
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>12 812,4</b>	-	<b>17 357,0</b>
– udzielone pożyczki	-	-	17 357,0
– aktywa pieniężne	12 812,4	-	-
<b>Aktywa finansowe ogółem</b>	<b>12 812,4</b>	-	<b>18 269,9</b>

Aktywa finansowe według podziału przyjętego w bilansie na 31-12-2002 r.			
Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		Pożyczki udzielone i należności własne
<b>Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach</b>		-	<b>769,8</b>
– udzielone pożyczki		-	769,8
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>		<b>263,4</b>	-
– aktywa pieniężne		263,4	-
<b>Aktywa finansowe ogółem</b>		<b>263,4</b>	<b>769,8</b>

Aktywa finansowe według podziału przyjętego w bilansie na 31-12-2001 r.			
Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>			<b>108,4</b>
– aktywa pieniężne			108,4
<b>Aktywa finansowe ogółem</b>			<b>108,4</b>

## Zmiana stanu zobowiązań finansowych

## Zmiana stanu zobowiązań finansowych za okres od 01-01-2004 r. do 30-06-2004 r.,

Portfel	Bilans otwarcia	Zwiększenia z tytułu:		Zmniejszenia z tytułu:		Bilans zamknięcia
Pozostałe zobowiązania finansowe	92 347,3	-	55 072,2	-	246,4	147 173,1
- kredyty i pożyczki	42 716,5	zaciągnięcie i wycena	21 159,7	spłata, wycena	246,4	63 629,8
- faktoring	29 921,4	zaciągnięcie	6 035,4	-	-	35 956,8
- zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	-	nabycie udziałów	21 021,5	-	-	21 021,5
- zobowiązania z tytułu umów leasingu kwalifikowane zgodnie z ustawą o rachunkowości jako leasing finansowy	19 709,4	zaciągnięcie i wycena	6 855,6	-	-	26 565,0

## Zmiana stanu zobowiązań finansowych za okres od 01-01-2003 do 31-12-2003 r.

Portfel	Bilans otwarcia	Zwiększenia z tytułu:		Bilans zamknięcia	
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 621,9	-	76 725,4	92 347,3	
- kredyty i pożyczki	14 889,4	zaciągnięcie i wycena	27 827,1	42 716,5	
- faktoring	732,5	zaciągnięcie	29 188,9	29 921,4	
- zobowiązania z tytułu umów leasingu kwalifikowane zgodnie z ustawą o rachunkowości jako leasing finansowy	-	zaciągnięcie i wycena	19 709,4	19 709,4	

## Zmiana stanu zobowiązań finansowych za okres 01-01-2002 r. do 31-12-2002 r.

Portfel	Bilans otwarcia	Zwiększenia z tytułu:		Zmniejszenia z tytułu:		Bilans zamknięcia
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	15 733,5	-	111,6	15 621,9
- kredyty i pożyczki	-	zaciągnięcie	15 000,0	spłata	110,6	14 889,4
- faktoring	-	zaciągnięcie	732,5	-	-	732,5
- zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	-	nabycie udziałów	1,0	spłata	1,0	-

## Zobowiązania finansowe według podziału przyjętego w bilansie

Zobowiązania finansowe według podziału przyjętego w bilansie na 30-06-2004 r.			
Wyszczególnienie	30-06-2004 r.	31-12-2003 r.	31-12-2002 r.
<b>Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek</b>	<b>30 766,8</b>	<b>15 391,6</b>	<b>-</b>
- kredyty i pożyczki	474,3	720,7	-
- zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	10 000,8	-	-
- zobowiązania z tytułu umów leasingu kwalifikowane zgodnie z ustawą o rachunkowości jako leasing finansowy	20 291,7	14 670,9	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych</b>	<b>900,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- zobowiązania z tytułu zakupu akcji	900,0	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek:</b>	<b>115 506,3</b>	<b>76 955,7</b>	<b>15 621,9</b>
- kredyty i pożyczki	63 155,5	41 995,8	14 889,4
- faktoring	35 956,8	29 921,4	732,5
- zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	10 120,7	-	-
- zobowiązania z tytułu umów leasingu kwalifikowane zgodnie z ustawą o rachunkowości jako leasing finansowy	6 273,3	5 038,5	-
<b>Łącznie zobowiązania finansowe</b>	<b>147 173,1</b>	<b>92 347,3</b>	<b>15 621,9</b>

## 1.2. Charakterystyka instrumentów finansowych

Charakterystyka instrumentów finansowych na 30-06-2004 r.				
Portfel	Charakterystyka	Wartość	Ilość	Warunki i terminy
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Środki pieniężne	3 245,8	-	patrz nota 9
	Weksle obce	8 618,6	193	patrz nota 9
	Transakcja IRS	555,1	1	patrz opis poniżej
Pożyczki udzielone i należności własne	Pożyczki długo- i krótkoterminowe	20 425,8	patrz noty 4, 9	patrz noty 4, 9
Pozostałe zobowiązania finansowe	Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe	63 629,8	patrz noty 17, 18	patrz noty 17, 18
	Faktoring	35 956,8	patrz nota 18	patrz nota 18
	Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów/akcji	21 021,5	-	patrz noty 17, 18
Zobowiązania z tytułu umów leasingu kwalifikowane zgodnie z ustawą o rachunkowości jako leasing finansowy	Zobowiązania leasingowe długo- i krótkoterminowe	26 565,0	patrz noty 17, 18	patrz noty 17, 18

Charakterystyka instrumentów finansowych na 31-12-2003 r.				
Portfel	Charakterystyka	Wartość	Ilość	Warunki i terminy
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Środki pieniężne	2 292,4	-	patrz nota 9
	Weksle obce	10 520,0	198	patrz nota 9
Pożyczki udzielone i należności własne	Pożyczki długo- i krótkoterminowe	18 269,9	patrz noty 4, 9	patrz noty 4, 9
Pozostałe zobowiązania finansowe	Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe	42 716,5	patrz noty 17, 18	patrz noty 17, 18
	Faktoring	29 921,4	patrz nota 18	patrz nota 18
Zobowiązania z tytułu umów leasingu kwalifikowane zgodnie z ustawą o rachunkowości jako leasing finansowy	Zobowiązania leasingowe długo- i krótkoterminowe	19 709,4	patrz noty 17, 18	patrz noty 17, 18

**Charakterystyka instrumentów finansowych na 31-12-2002 r.**

Portfel	Charakterystyka	Wartość	Ilość	Warunki i terminy
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Środki pieniężne	263,4	-	patrz nota 9
Pożyczki udzielone i należności własne	Pożyczki długo- i krótkoterminowe	769,8	patrz noty 4, 9	patrz noty 4, 9
Pozostałe zobowiązania finansowe	Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe	14 889,4	patrz noty 17, 18	patrz noty 17, 18
Pozostałe zobowiązania finansowe	Faktoring	732,5	patrz nota 18	patrz nota 18

**Charakterystyka instrumentów finansowych na 31-12-2001 r.**

Portfel	Charakterystyka	Wartość	Warunki i terminy
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Środki pieniężne	108,4	patrz nota 9

**1.3. Pochodne instrumenty zabezpieczające**

Spółka w badanym okresie korzystała z instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym, z których najczęściej wykorzystywanymi były transakcje typu forward rzeczywisty eksportowy. Na dzień bilansowy nie wystąpiły nierozliczone transakcje typu forward.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała nierozliczony instrument finansowy w postaci transakcji zamiany stóp procentowych ze stopy zmiennej na stałą na okres trzech lat zawartą w dniu 08-04-2004 r. z bankiem PEKAO S.A. Celem zawarcia transakcji była spekulacja na planowanym wzroście stóp procentowych. Z zawarciem niniejszego instrumentu wiązało się ryzyko spadku stóp procentowych. Według wyceny banku PEKAO S.A. godziwa wartość rozliczeniowa transakcji na dzień 30 czerwca 2004 r. wyniosła 555,1 tys. zł. Za wartość godziwą przyjęto kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami. Wartość godziwa ustalona została w drodze wyceny instrumentu finansowego po cenie ustalonej na aktywnym rynku regulowanym na dzień bilansowy, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne (aktywa przeznaczone do obrotu i sprzedaży), zaś oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

W dniu 11 sierpnia 2004 r. Spółka zamknęła powyższą transakcję uzyskując 865,0 tys. zł zysku.

**1.4. Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości**

Za wartość godziwą przyjęto kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami. Wartość godziwa ustalona została w drodze wyceny instrumentu finansowego po cenie ustalonej na aktywnym rynku regulowanym na dzień bilansowy, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne (aktywa przeznaczone do obrotu i sprzedaży), zaś oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

**1.5. Opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży**

Spółka nie dokonała przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

**1.6. Przyjęte zasady wprowadzania do ksiąg rachunkowych aktywów finansowych nabytych na rynku regulowanym**

Nie występują.

## 1.7. Informacje na temat ryzyka stopy procentowej

**Rodzaje instrumentów finansowych ekspozycyjnych na ryzyko stopy procentowej wg stanu na 30-06-2004 r.**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Saldo zadłużenia oprocentowanego zmienną stopą</b>	<b>Rodzaj ryzyka</b>
- kredyty i pożyczki	63 629,8	ryzyko przepływów środków pieniężnych
- faktoring	35 956,8	ryzyko przepływów środków pieniężnych
- zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	20 121,5	ryzyko przepływów środków pieniężnych

**Rodzaje instrumentów finansowych ekspozycyjnych na ryzyko stopy procentowej wg stanu na 31-12-2003 r.**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Saldo zadłużenia oprocentowanego zmienną stopą</b>	<b>Rodzaj ryzyka</b>
- kredyty i pożyczki	42 771,7	ryzyko przepływu środków pieniężnych
- faktoring	29 921,4	ryzyko przepływu środków pieniężnych

**Rodzaje instrumentów finansowych ekspozycyjnych na ryzyko stopy procentowej wg stanu na 31-12-2002 r.**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Saldo zadłużenia oprocentowanego zmienną stopą</b>	<b>Rodzaj ryzyka</b>
- kredyty i pożyczki	14 889,4	ryzyko przepływu środków pieniężnych
- faktoring	732,5	ryzyko przepływu środków pieniężnych

Na 30 czerwca 2004 r. ogólny wzrost rynkowych stóp procentowych o 1 punkt procentowy spowodowałby spadek zysku przed opodatkowaniem za okres kończący się tego dnia o 432,7 tys. zł.

Terminy przeszacowania (zmiany warunków oprocentowania) oprocentowanych aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2004 r. kształtowały się następująco:

	<b>Razem</b>	<b>Przeszacowanie w terminach:</b>			
		<b>do 12 miesięcy</b>	<b>od 1 roku do 3 lat</b>	<b>od 3 lat do 5 lat</b>	<b>pow. 5 lat</b>
Aktywa finansowe	23 150,1	17 110,0	5 083,5	-	956,6
Zobowiązania finansowe	147 173,1	120 796,3	1 771,8	24 605,0	-

Efektywne stopy procentowe aktywów i zobowiązań finansowych zbliżone są do nominalnego oprocentowania zaprezentowanego dla aktywów w nocie 4 a dla zobowiązań w nocie 18 b (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego).

## 1.8. Informacje na temat ryzyka kredytowego

W Spółce funkcjonują procedury kontroli udzielanego kredytu kupieckiego również ryzyko kredytowe monitorowane jest na bieżąco. Spółka dokonuje oceny wszystkich podmiotów, które ubiegają się o kredyt powyżej określonej kwoty.

W ramach transakcji z podmiotami powiązanymi nie wymaga się wzajemnych zabezpieczeń.

Na dzień bilansowy nie nastąpiła istotna koncentracja ryzyka kredytowego. Maksymalny poziom ryzyka określa wartość księgowa poszczególnych aktywów finansowych wykazywanych w bilansie spółki.

### 1.9. Informacje dotyczące aktywów finansowych zaliczonych do kategorii przeznaczonych do obrotu lub dostępnych do sprzedaży, dla których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona

Prezentowane w prospekcie aktywa finansowe zaliczone do kategorii przeznaczonych do obrotu obejmują środki pieniężne i weksle obce. Wyceniane są one w cenie nabycia lub skorygowanej cenie nabycia, którą uznaje się za zbliżoną do wartości godziwej.

### 1.10. Aktywa i zobowiązania finansowe, których nie wycenia się według wartości godziwej.

Spółka dokonała wyceny według wartości godziwej na dzień bilansowy wyłącznie transakcji zamiany stóp procentowych, pozostałe instrumenty finansowe wyceniono według (skorygowanego) kosztu nabycia, ponieważ brak jest możliwości wiarygodnego zmierzenia ich wartości godziwej.

### 1.11. Koszty odsetkowe wynikające z zaciągniętych zobowiązań finansowych

Koszty odsetkowe wynikające z zaciągniętych zobowiązań finansowych, wyliczone za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów, przypadające na pierwsze półrocze 2004 oraz lata 2003, 2002 i 2001 wynosiły:

#### I półrocze 2004 r.

Instrumenty finansowe	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane			Razem
		Do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej 12 miesięcy	
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 899,9	143,4	310,5	-	3 353,8
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	310,5	-	310,5
Zobowiązania leasingowe	633,8	-	-	-	633,8

#### 2003 r.

Instrumenty finansowe	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane			Razem
		Do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej 12 miesięcy	
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5 326,6	40,4	-	-	5 367,0
Zobowiązania leasingowe	975,4	-	-	-	975,4

#### 2002 r.

Instrumenty finansowe	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane			Razem
		Do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej 12 miesięcy	
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	94,0	-	-	-	94,0

### 1.12. Przychody odsetkowe wynikające z aktywów finansowych

Przychody odsetkowe wynikające z aktywów finansowych, wyliczone za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów, przypadające na pierwsze półrocze 2004 oraz lata 2003, 2002 i 2001 wynosiły:

#### I półrocze 2004 r.

Instrumenty finansowe	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane			Razem
		Do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej 12 miesięcy	
Pożyczki udzielone i należności własne	404,1	92,4	-	-	496,5

**2003 r.**

Instrumenty finansowe	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane			Razem
		Do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej 12 miesięcy	
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	14,5	-	-	14,5
Pożyczki udzielone i należności własne	87,0	156,2	-	-	243,2

**2002 r.**

Instrumenty finansowe	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane			Razem
		Do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej 12 miesięcy	
Pożyczki udzielone i należności własne	9,8	19,8	-	-	29,6

**2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Spółkę gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych**

Łączna kwota zobowiązań warunkowych pozabilansowych Spółki na dzień bilansowy wynosi 12.040,0 tys. zł, na którą składają się:

- poręczenie do kwoty 10.000,0 tys. zł na rzecz FERROSTAL ŁABĘDY Sp. z o.o. jako zabezpieczenia limitu faktoringu niepełnego;
- poręczenie wekslowe za Odlewnię Szopienice Sp. z o.o. na kwotę 1.600,0 tys. zł jako zabezpieczenia spłaty pożyczki na rzecz HMN Szopienice S.A. w Katowicach
- warunkowa umowa zakupu udziałów z 10 maja 2004 r. – kwota przyszłego zobowiązania w przypadku wypełnienia się warunków zawieszających przejście własności udziałów 440,0 tys. zł.

Potencjalne zobowiązanie warunkowe Spółki stanowią również noty odsetkowe, które zgodnie z kodeksem cywilnym mogą wystawiać wierzyciele Spółki z tytułu nieterminowego regulowania spłat zobowiązań. Noty odsetkowe mogą być wystawiane w okresie trzech lat od daty wymagalności zobowiązania. W latach 2001, 2002, 2003 oraz w okresie od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. kwota odsetek naliczonych przez wierzycieli z ww. tytułu wyniosła odpowiednio: 504,1 tys. zł.; 0,0 tys. zł.; 276,1 tys. zł. i 210,3 tys. zł.

**3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli**

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

**4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie**

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie zaniechano żadnej z prowadzonych działalności gospodarczych.

**5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby**

W prezentowanym okresie sprawozdawczym 2004 roku jednostka nie poniosła kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.

**6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe**

<b>Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:</b>	<b>30.06.2004</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>
– poniesione w I poł. 2004 r., 2003 r. i w 2002 r.	5.388,8	10.496,2	229,8
– planowane w ciągu 12 m-cy po dniu bilansowym	45.000,0	9.000,0	-
w tym na ochronę środowiska:	500,0	1.000,0	-
<b>Łącznie nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:</b>	<b>50.388,8</b>	<b>19 496,2</b>	<b>229,8</b>
<b>Nakłady na finansowe aktywa trwałe:</b>	<b>30.06.2004</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>
– poniesione w I poł. 2004 r., 2003 r. i w 2002 r.	21 720,9	25,2	1,0
– planowane w ciągu 12 m-cy po dniu bilansowym	440,0	20.000,0	-
<b>Łącznie nakłady na finansowe aktywa trwałe:</b>	<b>22.160,9</b>	<b>20 025,2</b>	<b>1,0</b>

## 7. Transakcje z jednostkami i podmiotami powiązanymi

### 7.1. Informacje o transakcjach Spółki z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

W okresie sprawozdawczym, poza transakcjami opisanymi poniżej, nie wystąpiły znaczące transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi, dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań.

### 7.2. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych

#### a) Saldo rozrachunków z jednostkami powiązanymi na dzień 30 czerwca 2004 r.:

##### i) Jednostki powiązane

##### **FERROSTAL-ŁABĘDY Sp. z o.o. (jednostka zależna):**

Przedmiotem działalności Spółki jest działalność polegająca na produkcji stali surowej i wyrobów hutniczych.

– udzielone pożyczki krótkoterminowe - saldo na dzień 30 czerwca 2004 r. wynosi 14.385,7 tys. zł

– należności z tytułu dostaw i usług na dzień 30 czerwca 2004 r. wynoszą 29.279,9 tys. zł

##### **ZŁOMREX-FINANS Sp. z o.o. (jednostka zależna):**

Przedmiotem działalności spółki są usługi finansowe, windykacja należności i handel hurtowy. Podmiot zależny, z uwagi na fakt, iż Prezes Zarządu oraz Wiceprezes Zarządu Złomrex S.A. są wyłącznymi członkami Zarządu Złomrex Finans Sp. z o.o. Obecnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

– zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień 30 czerwca 2004 r. wynoszą 593,2 tys. zł

##### ii) Podmioty powiązane

##### **PRZEDSIĘBIORSTWO "WIEDZA I PRACA" (poprzednio P.O.S.W Złomrex):**

Przedmiotem działalności Przedsiębiorstwa jest głównie świadczenie usług zarządzania, administracyjnych, ochrony mienia. Właścicielem Przedsiębiorstwa jest Przemysław Sztuczkowski – Prezes Zarządu ZŁOMREX S.A.

– udzielona pożyczka - saldo na dzień 30 czerwca 2004 r. wynosi 5.083,5 tys. zł

##### **ARMATON Sp. z o.o.**

Przedmiotem działalności Spółki jest handel detaliczny armaturą. Spółka jest kontrolowana przez Przemysława Sztuczkovskiego – głównego akcjonariusza ZŁOMREX S.A.

– należności z tytułu dostaw i usług na dzień 30 czerwca 2004 r. wynoszą 1,4 tys. zł

– udzielone pożyczki długoterminowe - saldo na dzień 30 czerwca 2004 r. wynosi 956,6 tys. zł

**iii) Pozostałe jednostki (podmioty powiązane operacyjnie)****Z.W. WALCOWNIA BRUZDOWA Sp. z o.o.:**

Spółka zajmuje się zarządzaniem majątkiem produkcyjnym Złomrex sp. z o.o. oraz produkcją wyrobów hutniczych na zlecenie Emitenta.

– należności z tytułu dostaw i usług na dzień 30 czerwca 2004 r. wynoszą 36.758,2 tys. zł

**b) Koszty i przychody z wzajemnych transakcji w okresie od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r.****i) Jednostki powiązane****FERROSTAL ŁABĘDY Sp. z o.o. (transakcje w okresie 01-01-2004 r. - 30-06-2004 r.):**

- sprzedaż złomu stalowego w kwocie 142.010,4 tys. zł,
- sprzedaż pozostałych towarów w kwocie 714,1 tys. zł,
- sprzedaż materiałów w kwocie 3.349,4 tys. zł,
- sprzedaż usług w kwocie 1.086,4 tys. zł,
- przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek w kwocie 358,4 tys. zł oraz od zobowiązań handlowych w kwocie 0,8 tys. zł
- otrzymane odszkodowanie w kwocie 182,8 tys. zł.
- zakupy kęsów stalowych na kwotę 97.613,0 tys. zł
- zakupy prętów stalowych na kwotę 60.444,8 tys. zł
- pozostałe zakupy w kwocie 6,0 tys. zł

**FERROSTAL ŁABĘDY Sp. z o.o.****(transakcje w okresie od dnia objęcia kontroli nad spółką do 30 czerwca 2004 r.):**

- sprzedaż złomu stalowego w kwocie 105.995,7 tys. zł,
- sprzedaż pozostałych towarów w kwocie 702,9 tys. zł,
- sprzedaż materiałów w kwocie 2.188,4 tys. zł,
- sprzedaż usług w kwocie 754,5 tys. zł,
- przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek w kwocie 358,4 tys. zł oraz od zobowiązań handlowych w kwocie 0,8 tys. zł
- otrzymane odszkodowanie w kwocie 182,8 tys. zł.
- zakupy kęsów stalowych na kwotę 77.102,7 tys. zł
- zakupy prętów stalowych na kwotę 58.222,3 tys. zł
- pozostałe zakupy w kwocie 5,1 tys. zł

**ZŁOMREX-FINANS Sp. z o.o.:**

- sprzedaż usług w kwocie 6,6 tys. zł,

**ii) Podmioty powiązane**

**PRZEDSIĘBIORSTWO "WIEDZA I PRACA" (poprzednio P.O.S.W. Złomrex):**

- sprzedaż usług w kwocie 7,7 tys. zł,
- przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczki w kwocie 47,2 tys. zł.
- zakupy usług w kwocie 3.332,1 tys. zł., w tym:
  - usług zarządzania 1.565,2 tys. zł.
  - usług dozoru w kwocie 811,2 tys. zł.
  - pozostałych usług pracowniczych (administracyjne, księgowe itp.) w kwocie 954,6 tys. zł.
  - pozostałych usług w kwocie 1,1 tys. zł.

**ARMATON Sp. z o.o.:**

- sprzedaż usług w kwocie 6,9 tys. zł,
- przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek długoterminowych w kwocie 43,7 tys. zł.

**iii) Pozostałe jednostki (podmioty powiązane operacyjnie)****Z.W. WALCOWNIA BRUZDOWA Sp. z o.o.:**

- sprzedaż kęsów stalowych w kwocie 126.039,7 tys. zł,
- sprzedaż pozostałych towarów w kwocie 583,9 tys. zł,
- sprzedaż usług najmu nieruchomości i ruchomości w kwocie 1.200,0 tys. zł,
- przychody finansowe z tytułu odsetek od zobowiązań handlowych w kwocie 483,0 tys. zł,
- zakupy wyrobów hutniczych w kwocie 110.632,9 tys. zł,
- zakupy pozostałych towarów w kwocie 2.075,6 tys. zł,
- zakupy usług w kwocie 435,9 tys. zł.

**8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji**

W okresie sprawozdawczym jednostka nie brała udziału w żadnych wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegałyby konsolidacji.

**9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe**

<b>Przeciętny stan zatrudnienia w I półroczu 2004 r.</b>	<b>Kobiety</b>	<b>Mężczyźni</b>	<b>Razem</b>
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	59	32	91
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	2	119	121
<b>Razem</b>	<b>61</b>	<b>151</b>	<b>212</b>

<b>Przeciętny stan zatrudnienia w 2003 r.</b>	<b>Kobiety</b>	<b>Mężczyźni</b>	<b>Razem</b>
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	39	35	74
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	2	100	102
<b>Razem</b>	<b>41</b>	<b>135</b>	<b>176</b>

<b>Przeciętny stan zatrudnienia w 2002 r.</b>	<b>Kobiety</b>	<b>Mężczyźni</b>	<b>Razem</b>
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	9	9	18
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	-	44	44
<b>Razem</b>	<b>9</b>	<b>53</b>	<b>62</b>

<b>Przeciętny stan zatrudnienia w 2001 r.</b>	<b>Kobiety</b>	<b>Mężczyźni</b>	<b>Razem</b>
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	3	-	3
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	-	48	48
<b>Razem</b>	<b>3</b>	<b>48</b>	<b>51</b>

**10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród, wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących Spółki**

Wynagrodzenie członków Zarządu wyniosło w I połowie 2004 roku łącznie 1.802,3 tys. zł, (w 2003 r.: 4.825,9 tys. zł; w 2002 r.: 29,5 tys. zł, w 2001 r.: 29,5 tys. zł), w tym:

- o Wiceprezes Zarządu Przemysław Grzesiak - należne wynagrodzenie w kwocie 900,0 tys. zł brutto wypłacono Przedsiębiorstwu "Wiedza i Praca" (poprzednio P.O.S.W. Złomrex) na podstawie zawartej umowy o zarządzanie;
- o Prezes Zarządu Przemysław Sztuczkowski - należne wynagrodzenie w kwocie 900,0 tys. zł brutto wypłacono na podstawie zawartego kontraktu menedżerskiego.
- o Członek Zarządu Krzysztof Walarowski z tytułu pełnienia funkcji w okresie od 29 czerwca do 30 czerwca 2004 r. otrzymał wynagrodzenie w kwocie 1,0 tys. zł, wyliczone jako 1/15 należnego wynagrodzenia miesięcznego ustalonego na 15,0 tys. zł brutto. Dodatkowo wskazać należy, iż w ramach zawartej umowy o świadczenie usług doradczych z dnia 06 stycznia 2004 r. pomiędzy firmą PRYMKO Krzysztof Walarowski oraz Ferrostal Łabędy sp. o.o., Krzysztof Walarowski, w ramach prowadzonej odrębnie działalności gospodarczej otrzymuje wynagrodzenie

W I połowie 2004 r. oraz w latach 2001 - 2003, członkowie Zarządu nie pobierali wynagrodzeń lub nagród z tytułu pełnienia funkcji w organach jednostek zależnych.

W I połowie 2004 r. członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie pobrali wynagrodzeń z tytułu pełnionych funkcji, niemniej uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 08 października 2004 r. przyznane zostało wynagrodzenie Członkom Rady Nadzorczej Spółki w wysokości stanowiącej równowartość kwoty 1,5 tys. EUR miesięcznie przeliczonej na złote wg ostatniego obowiązującego średniego kursu NBP w danym miesiącu, za okres począwszy od dnia powołania. W związku z faktem, iż Radę Nadzorczą powołano w dniu 14 czerwca 2004 r., należne wynagrodzenie dla każdego z jej członków za okres I półrocza 2004 r. wyniosło 3,4 tys. zł., zaś łączna kwota należnego wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej wyniosła 17,0 tys. zł.

**11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Spółki, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez Spółkę w przedsiębiorstwie Spółki oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, osobom zarządzającym i nadzorującym, ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot**

Emitent udzielił pożyczkę Przedsiębiorstwu "WIEDZA I PRACA" (poprzednio P.O.S.W. Złomrex), którego właścicielem jest Przemysław Sztuczkowski – Prezes Zarządu ZŁOMREX S.A. Łączny limit pożyczki wg umowy wynosi 6.500,0 tys. zł, z tym, że do dnia bilansowego wypłacona została kwota 5.083,5, z której 2.234,0 tys. zł płatne jest powyżej roku od dnia bilansowego. Przedsiębiorstwo "WIEDZA I PRACA" współpracuje z Emitentem w zakresie świadczenia usług zarządzania, administracyjnych, ochrony mienia i innych.

**12. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres**

Nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia, dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

**13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**

Istotnym zdarzeniem, jakie nastąpiło po dniu bilansowym, a nieuwzględnionym w sprawozdaniu finansowym jest zakup w dniu 30 lipca 2004 r. 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki Odlewnia Metali Nieżelaznych Szopienice Sp. z o.o. w Katowicach za cenę 440,0 tys. zł oraz zespołu aktywów trwałych stanowiących bazę produkcyjną dla tej spółki za cenę 3.000,0 tys. zł brutto. Emitent na poczet powyższej akwizycji dokonał zaliczki w kwocie 2.985,1 tys. zł ujawnionej w sprawozdaniu finansowym w pozycji "Zaliczki na środki trwałe w budowie". Ponadto, w dniu 24 września 2004 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZŁOMREX S.A. podjęło uchwałę o podniesieniu kapitału akcyjnego o nie mniej niż 7.000.000,00 i nie więcej niż 21.000.000,00 nowych akcji serii C w drodze publicznej subskrypcji w warunkach publicznego obrotu papierami wartościowymi z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.

**14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a Spółką oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów**

Jednostka nabyła zorganizowaną część Przedsiębiorstwa P.O.S.W. Złomrex jak przedstawiono w nocie 1c dodatkowych informacji i objaśnień.

Dnia 28 czerwca 2004 r. dokonano zmiany nazwy Przedsiębiorstwa P.O.S.W. Złomrex na Wiedza i Praca.

Transakcje z przedsiębiorstwem "Wiedza i Praca" zostały zaprezentowane w punkcie 7.2 dodatkowych not objaśniających.

Spółka ZŁOMREX S.A. powstała w dniu 29 czerwca 2004 r. w wyniku przekształcenia formy prawnej Spółki ZŁOMREX sp. z o.o.

**15. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji**

Nie wystąpiła konieczność przeliczenia sprawozdań finansowych o wskaźnik inflacji, ponieważ skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Spółki nie osiągnęła wartości 100%.

**16. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**

Porównywalne dane finansowe za lata 2003-2001 zostały przedstawione w sposób zapewniający ich porównywalność przy zastosowaniu jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres kończący się 30 czerwca 2004 r.

W rezultacie porównywalne dane finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2002 r. oraz 31 grudnia 2001 r. wykazują różnice w stosunku do uprzednio opublikowanych sprawozdań finansowych.

Spółka na dzień 30 czerwca 2004 r. dokonała przeszacowania pieniężnych składników aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych przy zastosowaniu obowiązującego w tym dniu średniego kursu wymiany ustalonego przez Narodowy Bank Polski. W ubiegłych latach (rok kończący się 31 grudnia 2003 r. i 31 grudnia 2002 r.) przeszacowania dokonano według kursów wymiany ogłoszonych na dzień wyceny przez wiodący bank Spółki, zgodnie z obowiązującymi wtedy przepisami. W celu zapewnienia porównywalności danych, Spółka przeszacowała na dzień 31 grudnia 2003 r. pieniężne składniki aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych po kursie średnim ustalonym przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Zmiana metody wyceny spowodowała zwiększenie wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2003 r. oraz kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2003 r. o kwotę o kwotę 372,0 tys. zł w porównaniu do zatwierdzonego sprawozdania finansowego.

Z uwagi na nieistotny wpływ powyższej zmiany zasad wyceny na porównywalność danych zawartych w sprawozdaniach finansowych za 2002 r. nie dokonano ich przekształcenia.

Ponadto, w porównaniu do zatwierdzonego sprawozdania za 2003 r. Emitent wprowadził zmianę polegającą na zakwalifikowaniu spółki ARMATON Sp. z o.o. w Opolu do pozostałych jednostek. ARMATON Sp. z o.o. jest podmiotem powiązanym z Emitentem (kontrolowanym przez głównego Udziałowca Spółki), jednak nie jest jednostką powiązaną kapitałowo z Emitentem. Transakcje z Armaton Sp. z o.o. zostały ujawnione w punkcie 7.2 dodatkowych not objaśniających. Poniższa tabela przedstawia pozycje bilansowe, których dotyczy powyższa zmiana przed i po reklasyfikacji:

Pozycja bilansowa	przed reklasyfikacją	reklasyfikacja	po reklasyfikacji
Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	939,1	(912,9)	26,2
Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	-	912,9	912,9
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	1,4	(1,4)	-
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	-	1,4	1,4

Ponadto, Spółka dokonała reklasyfikacji amortyzacji wartości firmy w 2003 r., która ma służyć lepszej prezentacji struktury poniesionych kosztów, zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości. W związku z powyższym dane porównawcze za 2003 r. zostały zmienione poprzez przeniesienie powyższego kosztu z kosztów rodzajowych do pozostałych kosztów operacyjnych. Poniższa tabela przedstawia strukturę kosztów rodzajowych za poprzedni rok obrotowy przed i po reklasyfikacji.

Koszt	przed reklasyfikacją	reklasyfikacja	po reklasyfikacji
Koszty sprzedaży	1 082,6	1 974,3	3 056,9
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	38 835,4	(1 974,3)	36 861,1

Dodatkowo, zaliczki otrzymane od odbiorców zostały przeniesione z pozycji rozliczeń międzyokresowych do pozycji zobowiązań krótkoterminowych.

	Opublikowane	Reklasyfikacje	tytuł reklasyfikacji	Prezentowane w niniejszym prospekcie
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>57 600,1</b>	<b>(61,6)</b>		<b>Aktywa trwałe</b> <b>57 538,5</b>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	291,1	(61,6)	Zmniejszenie aktywa z tyt. podatku odroczonego wynikające ze zmiany zasad wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań w walucie obcej	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 229,5
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>164 974,7</b>	<b>128,7</b>		<b>Aktywa obrotowe</b> <b>165 103,4</b>
Należności krótkoterminowe	94 631,8	123,0	Zmiana zasad rachunkowości dotycząca wyliczenia niezrealizowanych różnic kursowych	Należności krótkoterminowe 94 754,8
Inwestycje krótkoterminowe	30 163,7	5,7	Zmiana zasad rachunkowości dotycząca wyliczenia niezrealizowanych różnic kursowych	Inwestycje krótkoterminowe 30 169,4
<b>Aktywa razem</b>	<b>222 574,8</b>	<b>67,1</b>		<b>Aktywa razem</b> <b>222 641,9</b>
<b>PASYWA</b>				
Kapitał własny	61 520,0	372,0	Zmiana zasad rachunkowości dotycząca wyliczenia niezrealizowanych różnic kursowych	Kapitał własny 61 892,0
Zysk (strata) netto	13 490,8	372,0	Zmiana zasad rachunkowości dotycząca wyliczenia niezrealizowanych różnic kursowych	Zysk (strata) netto 13 862,8
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	161 054,8	(304,9)	Zmiana zasad rachunkowości dotycząca wyliczenia niezrealizowanych różnic kursowych	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 160 749,9
Rezerwy na zobowiązania	220,6	25,7	Zwiększenie rezerwy z tyt. podatku odroczonego wynikające ze zmiany zasad wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań w walucie obcej	Rezerwy na zobowiązania 246,3
Zobowiązania długoterminowe	15 621,5	(203,4)	Zmiana zasad rachunkowości dotycząca wyliczenia niezrealizowanych różnic kursowych	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 15 418,1

Zobowiązania krótkoterminowe	145 128,6	(119,1)	Zmiana zasad rachunkowości dotycząca wyliczenia niezrealizowanych różnic kursowych Prezentacja zaliczek od odbiorców	Zobowiązania krótkoterminowe	145 009,5
Rozliczenia międzyokresowe	84,1	(8,1)	Prezentacja zaliczek otrzymanych od odbiorców	Rozliczenia międzyokresowe	76,0
<b>Pasywa razem</b>	<b>222 574,8</b>	<b>67,1 -</b>		<b>Pasywa razem</b>	<b>222 641,9</b>

Dodatkowo, w porównaniu do zatwierdzonego sprawozdania za 2001 r. Emitent wprowadził zmianę dotyczącą prezentacji odpisów aktualizujących należności dochodzonych na drodze sądowej w wysokości 28,3 tys. zł. Zmiana ta została dokonana w celu zapewnienia porównywalności danych finansowych za 2001 r. z danymi prezentowanymi w pozostałych okresach sprawozdawczych.

Poniższa tabela przedstawia pozycje bilansowe, których dotyczy powyższa zmiana przed i po reklasyfikacji:

Pozycja bilansowa	przed reklasyfikacją	reklasyfikacja	po reklasyfikacji
Należności krótkoterminowe dochodzone na drodze sądowej	28,3	(28,3)	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	28,3	(28,3)	-

#### 17. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego

Dokonane w bieżącym okresie zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego zostały przedstawione w nocy 16 dodatkowych objaśnień wraz z określeniem wpływu na wynik finansowy jednostki.

#### 18. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

W roku obrotowym nie nastąpiła konieczność dokonywania korekt błędów podstawowych.

#### 19. Skutki i wpływ na wynik finansowy zastosowania wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych według metody praw własności.

Spółka nie stosuje metody praw własności do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych.

	30-06-2004 r.		
	Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	Nowa Jakość S.A.	Złomrex Finans Sp. z o.o.
Wartość bilansowa udziałów	20 809,5	911,4	26,2
Wartość udziałów wyceniona metodą praw własności	124 520,5	900,0	42,8
Wpływ na wynik za I półrocze 2004 r.	6 855,1	(11,4)	(3,4)

#### 20. Poręczenia i gwarancje udzielone Spółce

	30-06-2004 r.	31-12-2003 r.	31-12-2002 r.	31-12-2001 r.
Poręczenia i gwarancje otrzymane:	87 255,8	91 419,6	43 000,0	-
- otrzymanych poręczeń wekslowych zobowiązań leasingowych	16 061,1	14 200,6	-	-
- otrzymanych poręczeń wekslowych kredytów bankowych	68 644,7	74 219,0	43 000,0	-
- otrzymanych poręczeń wekslowych weksli własnych	2 350,0	2 800,0	-	-
- otrzymanych gwarancji bankowych	200,0	200,0	-	-

Powyższe poręczenia i gwarancje obejmują:

- o poręczenia wekslowe udzielone przez Przemysława Sztuczkowskiego wraz z małżonką zabezpieczające zawarte umowy kredytowe (łączna kwota poręczeń 66.912,0 tys. zł), zawarte kontrakty leasingowe (łączna kwota poręczeń 16.061,1 tys. zł), zobowiązania wekslowe Spółki (łączna kwota poręczeń 2.350,0 tys. zł).
- o poręczenie kredytów bankowych w ING Bank Śląski na łączną kwotę 1.732,7 tys. zł otrzymane od Lebar Sp. z o.o. w Szczecinie;
- o gwarancja bankowa zabezpieczająca kontrakt handlowy na kwotę 200,0 tys. zł.

## **21. Założenie kontynuowania działalności przez Spółkę**

Nie występują czynniki wskazujące na niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę.

## **22. Łączenie się Spółek**

W roku obrotowym, Spółka nie podejmowała transakcji połączenia jednostek gospodarczych.

## **2. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta za okres kończący się 30 czerwca 2004 r. wraz z porównywalnymi danymi finansowymi za rok kończący się 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2002 r., 31 grudnia 2001 r.**

### **2.1. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Złomrex S.A. (od dnia 23 maja 2002 r. do dnia 28 czerwca 2004 r. Złomrex sp. z o.o. oraz do dnia 22 maja 2002 r. Korba Sp. z o.o.) za okres kończący się 30 czerwca 2004 r. oraz lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2002 r. oraz 31 grudnia 2001 r.**

#### **Do Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Grupy Kapitałowej Złomrex S.A.**

Przedłożone przez Zarząd, zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami środowiskowymi, skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Złomrex S.A. za okres kończący się 30 czerwca 2004 r. oraz sprawozdania finansowe jednostki dominującej za lata 2003, 2002 i 2001, które były podstawą sporządzenia porównywalnych danych finansowych, podlegały dostosowaniu do wymogów rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny i skrót prospektu (Dz. U. z 2004 r. nr 186 poz. 1921).

Sprawozdania finansowe jednostki dominującej za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2002 r. i 31 grudnia 2001 r. zostały zatwierdzone przez Zgromadzenia Wspólników Spółki.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz porównywalnych danych finansowych odpowiedzialność ponosi Zarząd jednostki dominującej.

Forma prezentacji sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych zamieszczonych w Prospekcie i zakres ujawnionych w nich danych są zgodne z wymogami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. z 2004 r. nr 186 poz. 1921).

Jak przedstawiono we wstępie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, spółki tworzące Grupę Kapitałową stosują odmienne zasady rachunkowości w zakresie wyceny zapasów. Jednostka dominująca stosuje w tym zakresie metodę średniej ważonej, zaś jednostka zależna metodę "pierwsze weszło, pierwsze wyszło".

Zdaniem Zarządu Grupy Kapitałowej, z uwagi na spadek cen materiałów w II kwartale 2004 r., zmiana ich wyceny przez spółkę zależną do metody rozchodu według średniej ważonej, stosowanej przez jednostkę dominującą, wpłynęłaby na zwiększenie wartości zapasów i kapitałów własnych Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2004 r. oraz zwiększenie skonsolidowanego zysku netto za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r.

Na dzień bilansowy, Grupa Kapitałowa nie dokonała stosownych przekształceń mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przy przygotowywaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w związku z powyższym nie byliśmy w stanie określić wpływu różnicy wynikającej z odmiennych zasad rachunkowości na wynik finansowy Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. oraz na stan zapasów oraz kapitały własne Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2004 r.

Nie zgłaszając zastrzeżenia do rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, na fakt, iż na dzień objęcia kontroli nad jednostką zależną nie dokonano spisu z natury zapasów utrzymywanych w tejże spółce. Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa Złomrex S.A. ustaliła stan zapasów w oparciu o bieżącą ewidencję magazynową.

Ponadto, nie zgłaszając zastrzeżeń do rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe od dnia przejęcia kontroli nad spółką zależną Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. tj. od 19 lutego 2004 r. Dane porównawcze do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Złomrex S.A. obejmują wyłącznie dane finansowe jednostki dominującej.

Za wyjątkiem kwestii opisanej powyżej, ujawnione dane zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez Grupę Kapitałową przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ostatni okres oraz przez ujęcie korekt błędów podstawowych w okresach, których one dotyczą, bez względu na okres, w którym zostały ujęte w księgach rachunkowych. Uzgodnienie porównywalnych danych finansowych zamieszczonych w prospekcie do pozycji zbadanych sprawozdań finansowych rzetelnie odzwierciedla dokonane przekształcenie, porównywalne zaś dane finansowe zamieszczone w prospekcie wynikają ze zbadanych sprawozdań finansowych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do porównywalności z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości i korekt błędów podstawowych.

Prezentowane w Prospekcie skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zostały sporządzone zgodnie z zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Poza zagadnieniem opisanym powyżej, badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz normami zawodowymi.

Za wyjątkiem kwestii opisanej powyżej, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2004 r. odzwierciedla prawidłowo, rzetelnie i jasno wszystkie istotne informacje dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Złomrex S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2004 r. podlegało naszemu badaniu. Pełny tekst opinii dotyczącej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres kończący się 30 czerwca 2004 r. zawarty jest w punkcie 2.3 Rozdziału VIII.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2003 r. podlegało naszemu badaniu. Pełny tekst opinii zawarty jest w punkcie 1.3.2 Rozdziału VIII.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2002 r. podlegało badaniu przez Biuro Doradztwa i Usług "Audyt" Sp. z o.o., Świdnica, ulica Gen. L. Okulickiego 6. Pełny tekst opinii zawarty jest w punkcie 1.3.3 Rozdziału VIII.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2001 r. podlegało badaniu przez Biuro Doradztwa i Usług "Audyt" Sp. z o.o., Świdnica, ulica Gen. L. Okulickiego 6. Pełny tekst opinii zawarty jest w punkcie 1.3.4 Rozdziału VIII.

.....  
Biegły rewident nr 90028/6563  
Marek Sosna, Dyrektor

Warszawa, 30 października 2004 r.

.....  
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Biegły rewident nr 9451/7175  
Leszek Dubicki, Członek Zarządu

## **2.2. Opinia biegłego rewidenta o prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Złomrex S.A. (poprzednio Złomrex sp. z o.o.) za okres obrotowy od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r.**

### OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy Grupy Kapitałowej Złomrex S.A. (poprzednio Złomrex sp. z o.o.)

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Złomrex S.A. z siedzibą w Poraju, na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2004 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 578.989,2 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. wykazujący zysk netto w kwocie 62.543,4 tys. złotych, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 62.543,4 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 450,8 tys. złotych oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Poza zagadnieniem opisanym poniżej, badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późn. zm.) oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę weryfikacyjną dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla naszej opinii.

Jak przedstawiono we wstępie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, spółki tworzące Grupę Kapitałową stosują odmienne zasady rachunkowości w zakresie wyceny zapasów. Jednostka dominująca stosuje w tym zakresie metodę średniej ważonej, zaś jednostka zależna metodę "pierwsze weszło, pierwsze wyszło".

Zdaniem Zarządu Grupy Kapitałowej, z uwagi na spadek cen materiałów w II kwartale 2004 r., zmiana ich wyceny przez spółkę zależną do metody rozchodu według średniej ważonej, stosowanej przez jednostkę dominującą, wpłynęłaby na zwiększenie wartości zapasów i kapitałów własnych Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2004 r. oraz zwiększenie skonsolidowanego zysku netto za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r.

Na dzień bilansowy, Grupa Kapitałowa nie dokonała stosownych przekształceń mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przy przygotowywaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w związku z powyższym nie byliśmy w stanie określić wpływu różnicy wynikającej z odmiennych zasad rachunkowości na wynik finansowy Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. oraz stan zapasów oraz kapitały własne Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2004 r.

Sporządzony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. zawiera dane porównawcze za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2002 r. oraz 31 grudnia 2001 r. Prezentacja danych porównawczych nie jest zgodna z wymogami ustawy o rachunkowości, art. 47 ust. 2, które określają, że w przypadku sporządzania rachunku zysków i strat za inny okres sprawozdawczy niż rok obrotowy, dane porównawcze powinny dotyczyć analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku obrotowego, tj. okresu od 1 stycznia 2003 r. do 30 czerwca 2003 r.

Naszym zdaniem, za wyjątkiem kwestii opisanych powyżej, zbadane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Złomrex S.A. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia w sposób rzetelny, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2004 r., skonsolidowany wynik finansowy oraz skonsolidowane przepływy środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r., zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w Polsce, określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152, poz. 1729) wydanymi na jej podstawie, wymogami dotyczącymi

emitentów papierów wartościowych i giełd, oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżenia do rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, na fakt, iż na dzień objęcia kontroli nad jednostką zależną nie dokonano spisu z natury zapasów utrzymywanych w tejże spółce. Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa Złomrex S.A. ustaliła stan zapasów w oparciu o bieżącą ewidencję magazynową.

Ponadto, nie zgłaszając zastrzeżeń do rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe od dnia przejęcia kontroli nad spółką zależną Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. tj. od 19 lutego 2004 r. Dane porównawcze do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Złomrex S.A. obejmują wyłącznie dane finansowe jednostki dominującej.

.....  
Biegły rewident nr 90028/6563  
Marek Sosna, Dyrektor

.....  
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Biegły rewident nr 9451/7175  
Leszek Dubicki, Członek Zarządu

Warszawa, 30 października 2004 r.

## **2.3 Skonsolidowane sprawozdania finansowe za I półrocze 2004 r. wraz ze skonsolidowanymi porównywalnymi danymi finansowymi za rok kończący się 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2002 r. oraz 31 grudnia 2001 r.**

### **2.3.1. Wstęp do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanych porównywalnych danych finansowych.**

#### **Dane identyfikujące jednostkę dominującą oraz Grupę Kapitałową**

##### **Nazwa jednostki dominującej**

ZŁOMREX spółka akcyjna

##### **Siedziba jednostki dominującej**

42-360 Poraj ul. Zielona 26

##### **Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy KRS

Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy KRS

Data: 29 czerwca 2004 r.

Numer rejestru: KRS 0000211496

Jednostka dominująca (Emitent) powstała w wyniku przekształcenia formy prawnej "ZŁOMREX" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS 0000113446) w ZŁOMREX spółka akcyjna w dniu 29 czerwca 2004 r. Przekształcenie nastąpiło w trybie art. 551 i następnych K.S.H.

##### **Podstawowy przedmiot i czas działalności Grupy Złomrex S.A.**

Głównym przedmiotem działalności Emitenta zgodnie ze statutem jest:

- Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego
- Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
- Przetwarzanie odpadów metalowych, włączając złom
- Produkcja żeliwa i stali oraz stopów żelaza

Głównym przedmiotem działalności FERROSTAL ŁABĘDY sp. z o.o. - jednostki zależnej od emitenta objętej konsolidacją jest:

- Produkcja żeliwa i stali oraz stopów żelaza
- Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego
- Przetwarzanie odpadów metalowych, włączając złom

Jednostka dominująca oraz jednostki zależne zostały utworzone na czas nieokreślony.

### **Okres objęty sprawozdaniem**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r., natomiast dane porównawcze obejmują okresy od 1 stycznia 2003 r. do 31 grudnia 2003 r., od 1 stycznia 2002 r. do 31 grudnia 2002 r. oraz od 1 stycznia 2001 r. do 31 grudnia 2001 r.

Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe od dnia przejęcia kontroli nad jednostką zależną FERROSTAL ŁABĘDY Sp. z o.o. tj. od 19 lutego 2004 r., przed tą datą nie tworzył Grupy Kapitałowej, w związku z tym dane porównawcze do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Złomrex S.A. obejmują wyłącznie dane finansowe jednostki dominującej.

### **Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta**

Do dnia 29 czerwca 2004 r. (dzień przekształcenia ZŁOMREX sp. z o.o. w ZŁOMREX S.A.) Zarząd Emitenta był dwuosobowy. W jego skład wchodził:

- |                           |                   |
|---------------------------|-------------------|
| – Przemysław Sztuczkowski | – Prezes Zarządu  |
| – Przemysław Grzesiak     | – Członek Zarządu |

W dniu 29 czerwca 2004 r. rozszerzono skład Zarządu powołując Pana Krzysztofa Walarowskiego na Członka Zarządu oraz dokonano zmiany funkcji pełnionej przez Pana Przemysława Grzesiaka z Członka Zarządu na Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 14 czerwca 2004 r. powołano Radę Nadzorczą Emitenta. W jej skład weszli:

- |                        |                                  |
|------------------------|----------------------------------|
| – Jan Maciejewicz      | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Hubert Janiszewski   | – Członek Rady Nadzorczej        |
| – Jerzy Kak            | – Członek Rady Nadzorczej        |
| – Cezary Smorszczewski | – Członek Rady Nadzorczej        |
| – Krzysztof Liwoch     | – Członek Rady Nadzorczej        |

W dniu 15 czerwca 2004 r. zmieniono skład Rady Nadzorczej. W miejsce Pana Cezarego Smorszczewskiego powołano na Członka Rady Nadzorczej Pana Piotra Freyberga.

### **Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę dominującą i jednostki zależne tworzące Grupę Złomrex S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Złomrex S.A.

Informacje o Grupie Kapitałowej Złomrex S.A.

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi na dzień bilansowy następujące jednostki:

- "FERROSTAL ŁABĘDY" Sp. z o.o. w Gliwicach – jednostka zależna (91,4 %)
- "Nowa Jakość – Organizacja odzysku" S.A. w Poraju – jednostka zależna (90,0 %)

– “ZŁOMREX FINANS” Sp. z o.o. w Poraju – jednostka zależna (5,2 %), z uwagi na fakt, iż Prezes Zarządu oraz Wiceprezes Zarządu Złomrex S.A. są wyłącznymi członkami Zarządu “ZŁOMREX FINANS” Sp. z o.o.

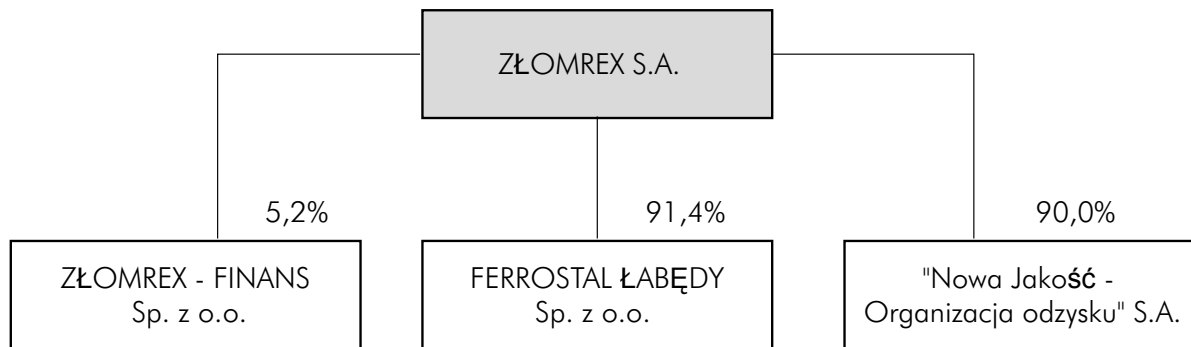
Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 30 czerwca 2004 r. objęto wyłącznie jednostkę zależną “FERROSTAL ŁABĘDY” Sp. z o.o. za okres od dnia 1 marca 2004 r. do dnia 30 czerwca 2004 r. Do konsolidacji zastosowano metodę pełną. Pozostałe jednostki zależne nie zostały objęte konsolidacją na podstawie art. 58 ust. 1 pkt. 1 ustawy o rachunkowości, gdyż ich dane finansowe są nieistotne z punktu widzenia rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Złomrex S.A.

Spółka nie sporządziła skonsolidowanego sprawozdania finansowego w latach poprzednich ze względu na przejęcie kontroli nad jednostką zależną FERROSTAL ŁABĘDY Sp. z o.o. w bieżącym okresie tj od 19 lutego 2004 r., oraz na brak istotności pozostałych danych finansowych jednostek zależnych z punktu widzenia rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Złomrex S.A. wraz z wskazaniem charakteru powiązań i podstawowych danych finansowych zawiera poniższa tabela.

## Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Złomrex S.A.

nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	główny przedmiot działalności	organ rejestrowy	charakter powiązania	data objęcia kontroli	zastosowana metoda konsolidacji	procent posiadania kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	uzasadnienie odstąpienia od konsolidacji	procent posiadania kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	przychody ze sprzedaży produktów i towarów i z operacji finansowych w I półroczu 2004 r.	wynik finansowy w I półroczu 2004 r.	suma bilansowa na 30-06-2004 r. razem
1 „FERRO-STAL ŁĄBĘDY” Sp. z o.o.	Gliwice ul. Za-wadzkiego 26	produkcja półwyrobów i wyrobów stalowych	Sąd Rejonowy w Gliwicach [KRS nr 0000086806]	jednostka zależna	19-02-2004	metoda pełna	91,4%	91,4%	podlega konsolidacji	91,4%	91,4%	270 132,2	34 150,9	233 880,3
2 „Nowa Jaskółka – Organizacja Odzysku” S.A.	Poraj ul. Zielona 26	recycling odpadów	Sąd Rejonowy w Katowicach [KRS nr 0000212798]	jednostka zależna	15-06-2004	nie podlega konsolidacji	90,0%	90,0%	art. 58 ust. 1 pkt. 1 ustawy o rachunkowości	90,0%	90,0%	-	-	-
3 „ZŁOMREX-FINANS” Sp. z o.o.	Poraj ul. Zielona 26	usługi finansowe	Sąd Rejonowy w Katowicach [KRS nr 0000168826]	jednostka zależna	16-09-2003	nie podlega konsolidacji	5,2%	5,2%	art. 58 ust. 1 pkt. 1 ustawy o rachunkowości	5,2%	5,2%	-	(64,7)	1 675,1

**Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej Grupy Złomrex S.A. na 30 czerwca 2004 r.****Informacje dotyczące przekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zapewnienia porównywalności danych**

W związku z faktem, iż Emitent nabył udziały w jednostce zależnej w bieżącym roku obrotowym i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe od daty przejęcia kontroli nad spółką zależną Ferrostal Łabędy sp. z o.o. tj. od dnia 19 lutego 2004 r., dane porównywalne za rok 2003 obejmują dane finansowe wyłącznie jednostki dominującej.

Dane porównywalne za rok 2003 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego podlegały przekształceniu w celu ujednolicenia zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę Złomrex S.A. przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres kończący się 30 czerwca 2004 r. Objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości, zostało zamieszczone w dodatkowych notach objaśniających w punkcie 16.

**Informacje dotyczące korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata, za które prezentowane są skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe**

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2004 r. oraz w porównywalnych danych finansowych nie istniała konieczność dokonania korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania.

**Zastosowane zasady i metody rachunkowości, w tym nadrzędne zasady rachunkowości jednostki dominującej**

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

**Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152, poz. 1729) wydanymi na jej podstawie.

Forma prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zakres ujawnionych w nim danych wynikają z wymogów Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. z 2004 r. Nr 186 poz. 1921).

**Przychody i koszty**

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Emitent prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat. Dla potrzeb prospektu Emitent sporządził rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuję się w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy.

**Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie. Emitent umarza wartości niematerialne i prawne metodą liniową w następującym okresie:

Wartość firmy: 10 lat

Koszty zakończonych prac rozwojowych 5 lat

Inne: 2 lata

Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według:

- cen nabycia lub kosztów wytworzenia – dla środków trwałych nabytych lub przejętych ze środków trwałych w budowie;
- wartości godziwej – dla środków trwałych wniesionych aportem bądź nabytych na skutek przejęcia kontroli nad jednostką.

Wartość początkowa środków trwałych i dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne podlegają aktualizacjom na podstawie odrębnych przepisów.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę za okres ich budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania.

Przykładowe stawki amortyzacyjne stosowane przez Grupę Kapitałową Emitenta są następujące:

Budynki	2%-10%
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4%-10%
Urządzenia techniczne i maszyny	5%-50%
Środki transportu	12,5%-20%

**Środki trwałe w budowie**

Środki trwałe w budowie ujmuje się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

**Inwestycje długoterminowe**

Inwestycje długoterminowe wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania jednostki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji w skonsolidowanym bilansie.

**Zapasy**

Zapasy w jednostce dominującej wyceniane są według cen ich zakupu lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Wartość zapasów w jednostce dominującej ustala się w oparciu o:

- Materiały i towary - cenę zakupu, przy czym rozchód wycenia się metodą średniej ważonej;
- Wyroby gotowe - koszt wytworzenia;
- Produkty w toku produkcji - bezpośrednie koszty wytworzenia (koszty materiałów bezpośrednich).

Zapasy wykazywane są w bilansie w wartości netto tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących wynikających z ich wyceny według cen sprzedaży netto.

Spółki tworzące Grupę Kapitałową stosują odmienne zasady rachunkowości w zakresie wyceny materiałów i towarów. Jednostka dominująca stosuje w tym zakresie metodę średniej ważonej, zaś jednostka zależna metodę "pierwsze weszło, pierwsze wyszło".

W związku z ograniczeniami systemu ewidencji zapasów w spółce zależnej, które w praktyce uniemożliwiają dokonanie stosownych przekształceń mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przy przygotowywaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta, nie dokonano takich przekształceń w oparciu o § 3 ust. 4 pkt. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152, poz. 1729).

W oparciu o szacunki dokonane na podstawie analizy 35% wartości zapasów w spółce zależnej zaobserwowano, iż z uwagi na spadek cen materiałów w II kwartale 2004 r., zmiana ich wyceny przez spółkę zależną do metody rozchodu według średniej ważonej, stosowanej przez jednostkę dominującą, wpłynęłaby najprawdopodobniej na zwiększenie wartości zapasów i kapitałów własnych Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2004 r. oraz zwiększenie skonsolidowanego zysku netto za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. Wpływ tejże zmiany w przypadku przeanalizowanego asortymentu wyniósł 928 tys. zł.

**Należności, roszczenia i zobowiązania**

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, według wartości godziwej.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na ten dzień chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

**Rezerwy na zobowiązania**

Na rezerwy składają się zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Zgodnie z zakładowym regulaminem wynagrodzeń pracownicy jednostki zależnej są uprawnieni do nagród jubileuszowych za długoletni staż pracy i odpraw emerytalnych. Zobowiązania te wynikają z praw nabytych przez pracowników jednostki zależnej w roku objętym badaniem jak i w latach poprzednich. Rezerwa na zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych została ujęta w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za I półrocze 2004 r. tylko w części dotyczącej bieżącego okresu.

**Ujemna wartość firmy**

Ujemna wartość firmy stanowi nadwyżkę wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej lub stowarzyszonej nad ceną nabycia, określoną na dzień przejęcia.

Ujemną wartość firmy do wysokości nieprzekraczającej wartości godziwej nabytych aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, Grupa zalicza do rozliczeń międzyokresowych przychodów przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów.

**Inwestycje krótkoterminowe**

Udzielone pożyczki krótkoterminowe wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożnej wyceny.

Instrumenty finansowe wycenia się zgodnie z rozporządzeniem w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 r. nr 149, poz. 1674). Źródłem dodatkowych wyjaśnień i interpretacji jest MSR nr 32 i MSR nr 39.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Krótkoterminowe Inwestycje w nieruchomości wycenia się według:

- ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości – dla inwestycji w nieruchomości nabytych lub przejętych ze środków trwałych w budowie;
- wartości godziwej – dla inwestycji w nieruchomości wniesionych aportem bądź nabytych na skutek przejęcia kontroli nad jednostką.

Do inwestycji w nieruchomości obejmujących inwestycje w grunty, prawo wieczystego użytkowania oraz budynki i budowle zalicza się takie nieruchomości, których Grupa Kapitałowa Złomrex S.A. nie użytkuje na własne potrzeby, lecz zostały nabyte lub wytworzone w celu przynoszenia korzyści w postaci przyrostu wartości oraz/lub przychodów z najmu/oprocentowania.

W przypadku trwałej utraty wartości, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, wartość inwestycji pomniejsza się o odpis wyrażający trwałą utratę wartości.

Skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych, powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych, zwiększają kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.

Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była do dnia wyceny rozliczona, zmniejsza ten kapitał (fundusz). W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych.

Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

**Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie.

### Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych z wyjątkiem inwestycji długoterminowych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

### Instrumenty pochodne

Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne celem zabezpieczenia przed ryzykiem zmian kursów walutowych. Instrumenty pochodne, które nie są uznawane jako instrumenty zabezpieczające, są klasyfikowane do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu.

### WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO w okresach objętych sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi, ustalane przez Narodowy Bank Polski

Okres	Kurs średni w okresie*	Kurs najniższy w okresie	Kurs najwyższy w okresie	Kurs na koniec okresu
I półrocze 2004 r.	4,7311	4,5422	4,9149	4,5422
2003 r.	4,4474	3,9773	4,7170	4,7170
2002 r.	3,8697	3,5015	4,2116	4,0202
2001 r.	3,6509	3,3564	3,9569	3,5219

\* - Średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną obowiązującą zasadą przeliczenia.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany poprzez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych przeliczone na EURO:

DANE FINANSOWE	I półrocze 2004 r.		2003 r.		2002 r.		2001 r.	
	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO
I. Aktywa trwałe	295 056,2	64 958,9	57 538,5	12 198,1	5 799,9	1 442,7	42,2	12,0
1. Wartości niematerialne i prawne	11 871,4	2 613,6	10 436,1	2 212,4	-	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	268 032,0	59 009,3	44 159,8	9 361,8	4 919,7	1 223,8	42,2	12,0
3. Należności długoterminowe	1 774,0	390,6	1 774,0	376,1	10,1	2,5	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	4 737,1	1 042,9	939,1	199,1	770,8	191,7	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 641,7	1 902,5	229,5	48,7	99,3	24,7	-	-
II. Aktywa obrotowe	283 933,0	62 510,1	165 103,4	35 001,8	67 406,7	16 767,0	2 425,6	688,7
1. Zapasy	90 461,9	19 915,9	39 611,8	8 397,7	26 623,2	6 622,4	750,3	213,0
2. Należności krótkoterminowe	174 895,2	38 504,5	94 754,8	20 087,9	40 303,0	10 025,1	1 566,9	444,9
3. Inwestycje krótkoterminowe	15 766,2	3 471,1	30 169,4	6 395,9	263,4	65,5	108,4	30,8
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 809,7	618,6	567,4	120,3	217,1	54,0	-	-
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>578 989,2</b>	<b>127 469,0</b>	<b>222 641,9</b>	<b>47 199,9</b>	<b>73 206,6</b>	<b>18 209,7</b>	<b>2 467,8</b>	<b>700,7</b>
I. Kapitał własny	124 435,4	27 395,4	61 892,0	13 121,1	7 529,2	1 872,8	735,3	208,8
1. Kapitał zakładowy	47 691,0	10 499,5	47 691,0	10 110,5	500,0	124,4	500,0	142,0
2. Kapitał zapasowy	13 829,0	3 044,6	338,2	71,7	229,3	57,0	178,1	50,6
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-	6 691,0	1 664,3	-	-
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	372,0	81,9	-	-	6,0	1,5	(183,1)	(52,0)
5. Zysk netto	62 543,4	13 219,7	13 862,8	3 116,9	102,9	26,5	240,3	65,8
6. Różnice kursowe z przeliczenia waluty	-	549,7	-	(178,0)	-	(0,9)	-	2,4
II. Kapitał mniejszości	11 788,9	2 595,4	-	-	-	-	-	-
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	95 663,7	21 061,1	-	-	-	-	-	-
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	347 101,2	76 417,1	160 749,9	34 078,8	65 677,4	16 336,9	1 732,5	491,9
1. Rezerwy na zobowiązania	12 712,0	2 798,6	246,3	52,2	21,0	5,2	-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	80 527,5	17 728,7	15 418,1	3 268,6	-	-	-	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	253 281,6	55 762,0	145 009,5	30 741,9	65 656,4	16 331,6	1 732,5	491,9
4. Rozliczenia międzyokresowe	580,1	127,8	76,0	16,1	-	-	-	-
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>578 989,2</b>	<b>127 469,0</b>	<b>222 641,9</b>	<b>47 199,9</b>	<b>73 206,6</b>	<b>18 209,7</b>	<b>2 467,8</b>	<b>700,7</b>

I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	682 999,5	144 363,8	718 602,2	161 578,0	42 757,0	11 049,2	6 208,0	1 700,4
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	571 328,7	120 760,2	650 707,7	146 311,9	38 858,8	10 041,8	5 939,3	1 626,8
III. Zysk brutto ze sprzedaży	111 670,8	23 603,6	67 894,5	15 266,1	3 898,2	1 007,4	268,7	73,6
IV. Koszty sprzedaży	18 874,8	3 989,5	29 382,8	6 606,8	3 056,9	790,0	11,5	3,1
V. Koszty ogólnego zarządu	9 124,0	1 928,5	11 694,3	2 629,5	749,8	193,8	109,0	29,9
VI. Zysk na sprzedaży	83 672,0	17 685,6	26 817,4	6 029,8	91,5	23,6	148,2	40,6
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 051,4	222,2	208,7	46,9	5,5	1,4	202,3	55,4
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2 907,7	614,6	3 344,4	752,0	152,2	39,3	32,0	8,8
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	81 815,7	17 293,2	23 681,7	5 324,7	(55,2)	(14,3)	318,5	87,2
X. Przychody finansowe	2 082,0	440,1	2 721,0	611,8	225,6	58,3	499,0	136,7
XI. Koszty finansowe	7 365,1	1 556,7	9 033,1	2 031,1	143,5	37,1	577,2	158,1
XII. Zysk z działalności gospodarczej	76 532,6	16 176,6	17 369,6	3 905,4	26,9	6,9	240,3	65,8
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	463,3	97,9	-	-	-	-	-	-
XIV. Odpis ujemnej wartości firmy	1 192,2	252,0	-	-	-	-	-	-
XV. Zysk brutto	78 188,1	16 526,5	17 369,6	3 905,4	26,9	6,9	240,3	65,8
XVI. Podatek dochodowy	(14 503,5)	(3 065,6)	(3 506,8)	(788,5)	76,0	19,6	-	-
XVII. Zyski mniejszości	1 141,2	241,2	-	-	-	-	-	-
<b>XVIII. Zysk netto</b>	<b>62 543,4</b>	<b>13 219,7</b>	<b>13 862,8</b>	<b>3 116,9</b>	<b>102,9</b>	<b>26,5</b>	<b>240,3</b>	<b>65,8</b>

DANE FINANSOWE	I półrocze 2004 r.		2003 r.		2002 r.		2001 r.	
	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO
Zysk (strata) netto zanalizowany	71 821,4	15 812,0	13 862,8	3 116,9	102,9	26,5	240,3	65,8
Wartość księgowa	124 435,4	27 395,4	61 892,0	13 121,1	7 529,2	1 872,8	735,3	208,8
Średnia ważona liczba akcji / udziałów	47 691 000	47 691 000	47 691 000	47 691 000	4 312 953	4 312 953	500 000	500 000
Liczba akcji / udziałów	47 691 000	47 691 000	47 691 000	47 691 000	500 000	500 000	500 000	500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	2,61	0,57	1,30	0,28	15,06	3,75	1,47	0,42
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	1,51	0,32	0,29	0,07	0,02	0,01	0,48	0,13
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 822,8)	(385,3)	30 720,5	6 907,5	(16 177,1)	(4 180,4)	650,2	178,1
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 949,3	1 891,6	(25 729,6)	(5 785,3)	809,4	209,2	(42,6)	(11,7)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 577,3)	(1 601,6)	7 558,1	1 699,4	15 522,7	4 011,3	(577,2)	(158,1)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(450,8)	(95,3)	12 549,0	2 821,6	155,0	40,1	30,4	8,3

### Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz skonsolidowanych danych porównywalnych z danymi finansowymi, które zostałyby sporządzone według MSSF

Grupa Kapitałowa stosuje zasady rachunkowości zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Wynik finansowy oraz niektóre pozycje aktywów i pasywów różnią się od wielkości, które byłyby wykazane w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Różnice pomiędzy przyjętymi zasadami rachunkowości w Grupie a MSSF wynikają z kwestii opisanych poniżej:

#### a) Amortyzacja ujemnej wartości firmy

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, ujemną wartość firmy, do wysokości nieprzekraczającej wartości godziwej nabytych aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, Grupa zalicza do rozliczeń międzyokresowych przychodów przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów.

Stosownie do obecnie obowiązujących przepisów MSSF, ujemna wartość firmy dotycząca inwestycji nabytych po 31 marca 2004 r. stanowi przychód w okresie, w którym następuje nabycie inwestycji. Dla inwestycji nabytych przed 31 marca 2004 r. w zakresie, w jakim ujemna wartość firmy odnosi się do aktywów pieniężnych, dochód jest również ujmowany od razu w rachunku zysków i strat.

W związku z powyższym wartość kapitału własnego Grupy na 30 czerwca 2004 r. oraz skonsolidowanego zysku netto za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r., wykazana według MSSF byłaby wyższa o 24.632,5 tys. zł w stosunku do wartości prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na podstawie ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z przepisami MSSF nr 3 "Połączenia Spółek", obowiązującym od 1 kwietnia 2004 r., ujemna wartość firmy pozostająca w bilansie na początek roku obrotowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2005 r. będzie podlegać wyksięgowaniu z bilansu Spółki w korespondencji z niepodzielonym wynikiem z lat poprzednich. Gdyby przepisy te obowiązywały 30 czerwca 2004 r., wartość kapitału własnego Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2004 r. oraz skonsolidowanego zysku netto za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. byłaby wyższa o 95.663,7 tys. zł w stosunku do wartości prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na podstawie ustawy o rachunkowości.

**b) Specjalistyczne części zamienne**

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy części zamienne wykazywane są jako składnik zapasów. Zgodnie z MSSF specjalistyczne części zamienne wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok lub wykorzystywane wyłącznie do konserwacji lub serwisowania pewnych środków trwałych powinny być zaliczone do środków trwałych i podlegać amortyzacji w okresie nie dłuższym niż dany środek trwały.

Na podstawie paragrafu 18 ust. 2 pkt. 5 Rozporządzenia o prospekcie Emitent nie wskazuje wartościowo różnic między ustawą o rachunkowości a MSSF w opisanym obszarze.

Powyższe spowodowane jest ograniczeniem systemu informatycznego w obszarze identyfikacji części zamiennych użytych w procesie konserwacji i serwisowania środków trwałych w ubiegłych latach obrotowych. W związku z tym wskazanie w sposób wiarygodny różnic w wartości ujawnionych danych w tym obszarze, nie jest możliwe do wykonania mimo dołożenia należytej staranności.

**2.3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORAZ SKONSOLIDOWANE PORÓWNYWALNE DANE FINANSOWE**

Wszystkie dane finansowe przedstawione w niniejszym rozdziale prezentowane są w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji, które indywidualnie określono w złotych bądź w walucie obcej.

**Skonsolidowany bilans**

	Nota	30-06-2004 r.	31-12-2003 r.	31-12-2002 r.	31-12-2001 r.
<b>AKTYWA</b>					
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>295 056,2</b>	<b>57 538,5</b>	<b>5 799,9</b>	<b>42,2</b>
<b>1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:</b>	<b>1</b>	<b>11 871,4</b>	<b>10 436,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- wartość firmy		9 664,6	10 227,6	-	-
<b>2. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>2</b>	<b>268 032,0</b>	<b>44 159,8</b>	<b>4 919,7</b>	<b>42,2</b>
<b>3. Należności długoterminowe</b>	<b>3</b>	<b>1 774,0</b>	<b>1 774,0</b>	<b>10,1</b>	<b>-</b>
3.1. Od pozostałych jednostek		1 774,0	1 774,0	10,1	-
<b>4. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>4</b>	<b>4 737,1</b>	<b>939,1</b>	<b>770,8</b>	<b>-</b>
4.1. Nieruchomości		608,9	-	-	-
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe		4 128,2	939,1	770,8	-
a) w jednostkach powiązanych		937,6	26,2	1,0	-
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją		937,6	26,2	1,0	-
b) w pozostałych jednostkach		3 190,6	912,9	769,8	-
<b>5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>8 641,7</b>	<b>229,5</b>	<b>99,3</b>	<b>-</b>
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	7 983,4	229,5	99,3	-
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		658,3	-	-	-
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>283 933,0</b>	<b>165 103,4</b>	<b>67 406,7</b>	<b>2 425,6</b>
<b>1. Zapasy</b>	<b>6</b>	<b>90 461,9</b>	<b>39 611,8</b>	<b>26 623,2</b>	<b>750,3</b>
<b>2. Należności krótkoterminowe</b>	<b>7</b>	<b>174 895,2</b>	<b>94 754,8</b>	<b>40 303,0</b>	<b>1 566,9</b>
2.1. Od pozostałych jednostek		174 895,2	94 754,8	40 303,0	1 566,9
<b>3. Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>15 766,2</b>	<b>30 169,4</b>	<b>263,4</b>	<b>108,4</b>
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	15 766,2	30 169,4	263,4	108,4
a) w pozostałych jednostkach		3 404,6	17 357,0	-	-
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		12 361,6	12 812,4	263,4	108,4
<b>4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>10</b>	<b>2 809,7</b>	<b>567,4</b>	<b>217,1</b>	<b>-</b>
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>578 989,2</b>	<b>222 641,9</b>	<b>73 206,6</b>	<b>2 467,8</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>124 435,4</b>	<b>61 892,0</b>	<b>7 529,2</b>	<b>735,3</b>
1. Kapitał zakładowy	12	47 691,0	47 691,0	500,0	500,0
2. Kapitał zapasowy	14	13 829,0	338,2	229,3	178,1
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	15	-	-	6 691,0	-
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych		372,0	-	6,0	(183,1)
5. Zysk (strata) netto	33	62 543,4	13 862,8	102,9	240,3
<b>II. Kapitał mniejszości</b>	<b>16</b>	<b>11 788,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>17</b>	<b>95 663,7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>347 101,2</b>	<b>160 749,9</b>	<b>65 677,4</b>	<b>1 732,5</b>
<b>1. Rezerwy na zobowiązania</b>		<b>12 712,0</b>	<b>246,3</b>	<b>21,0</b>	<b>-</b>
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	10 100,2	209,4	21,0	-
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		2 425,3	36,9	-	-
a) długoterminowa	18a	2 425,3			
b) krótkoterminowa		-	36,9	-	-
1.3. Pozostałe rezerwy		186,5	-	-	-
b) krótkoterminowe	18b	186,5	-	-	-
<b>2. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>19</b>	<b>80 527,5</b>	<b>15 418,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1. Wobec pozostałych jednostek		80 527,5	15 418,1	-	-
<b>3. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>20</b>	<b>253 281,6</b>	<b>145 009,5</b>	<b>65 656,4</b>	<b>1 732,5</b>
3.1. Wobec jednostek powiązanych		594,2	618,3	-	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek		252 182,6	144 280,6	65 568,4	1 665,3
3.3. Fundusze specjalne		504,8	110,6	88,0	67,2
<b>4. Rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>580,1</b>	<b>76,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	21	580,1	76,0	-	-
a) długoterminowe		103,0	-	-	-
b) krótkoterminowe		477,1	76,0	-	-
<b>Pasywa razem</b>		<b>578 989,2</b>	<b>222 641,9</b>	<b>73 206,6</b>	<b>2 467,8</b>

## Skonsolidowane pozycje pozabilansowe

POZYCJE POZABILANSOWE	30-06-2004 r.	31-12-2003 r.	31-12-2002 r.	31-12-2001 r.
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>80 707,3</b>	<b>24 587,8</b>	<b>36 000,0</b>	<b>32 000,0</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	43 414,9	-	-	-
- udzielonego poręczenia przez jednostkę dominującą na rzecz Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. (jednostka zależna)	10 000,0	-	-	-
- udzielonych poręczeń przez jednostkę zależną na rzecz jednostki dominującej	33 414,9	-	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	37 292,4	24 587,8	36 000,0	32 000,0
- udzielonych poręczeń wekslowych za Odlewnię Szopienice Sp. z o.o.	1 600,0	-	-	-
- udzielonych poręczeń wekslowych z tytułu kredytów bankowych	-	-	36 000,0	32 000,0
- warunkowa umowa zakupu udziałów Ferrostal Łabędy sp. z o.o. z 26-11-2003 r.	-	18 069,2	-	-
- umowa przedwstępna zakupu udziałów Ferrostal Łabędy sp. z o.o. z 26-11-2003 r.	-	1 932,4	-	-
- umów przedwstępnych leasingu dwóch sztuk prasonożyc	-	4 586,2	-	-
- warunkowa umowa zakupu udziałów Odlewni Szopienice Sp. z o.o. z 10-05-2004 r.	440,0	-	-	-
- umowa restrukturyzacji zadłużenia jednostki zależnej Ferrostal Łabędy sp. z o.o. z 26-11-2003 r.	31 889,6	-	-	-
- poręczenia wekslowe jednostki zależnej Ferrostal Łabędy sp. z o.o.	2 100,0	-	-	-
- umowy zawartej przez jednostkę zależną Ferrostal Łabędy sp. z o.o. z przedsiębiorstwem PRYMKO	1 080,0	-	-	-
- umów leasingu operacyjnego zawartych przez jednostkę zależną Ferrostal Łabędy sp. z o.o.	32,8	-	-	-
- roszczeń pracowników wobec jednostki zależnej	150,0	-	-	-

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat - wariant kalkulacyjny

	Nota	01-01-2004 r. 30-06-2004 r.	01-01-2003 r. 31-12-2003 r.	01-01-2002 r. 31-12-2002 r.	01-01-2001 r. 31-12-2001 r.
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>682 999,5</b>	<b>718 602,2</b>	<b>42 757,0</b>	<b>6 208,0</b>
- od jednostek powiązanych		6,6	1 869,9	-	-
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	203 427,5	92 923,7	2 525,6	1 870,5
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	479 572,0	625 678,5	40 231,4	4 337,5
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>571 328,7</b>	<b>650 707,7</b>	<b>38 858,8</b>	<b>5 939,3</b>
- do jednostek powiązanych		-	1 769,8	-	-
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	179 465,1	79 583,5	1 997,7	1 688,9
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		391 863,6	571 124,2	36 861,1	4 250,4
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>111 670,8</b>	<b>67 894,5</b>	<b>3 898,2</b>	<b>268,7</b>
IV. Koszty sprzedaży	26	18 874,8	29 382,8	3 056,9	11,5
V. Koszty ogólnego zarządu	26	9 124,0	11 694,3	749,8	109,0
<b>VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)</b>		<b>83 672,0</b>	<b>26 817,4</b>	<b>91,5</b>	<b>148,2</b>
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>1 051,4</b>	<b>208,7</b>	<b>5,5</b>	<b>202,3</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		97,6	-	-	-
2. Inne przychody operacyjne	27	953,8	208,7	5,5	202,3
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>2 907,7</b>	<b>3 344,4</b>	<b>152,2</b>	<b>32,0</b>
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	155,6	81,0	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 958,5	1 597,9	60,1	-
3. Inne koszty operacyjne	28	949,2	1 590,9	11,1	32,0
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>		<b>81 815,7</b>	<b>23 681,7</b>	<b>(55,2)</b>	<b>318,5</b>
<b>X. Przychody finansowe</b>		<b>2 082,0</b>	<b>2 721,0</b>	<b>225,6</b>	<b>499,0</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	29	-	106,8	-	-
- od jednostek powiązanych		-	106,8	-	-
2. Odsetki, w tym:	29a	1 410,3	1 855,8	153,3	433,0
- od jednostek powiązanych		-	-	5,5	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji		643,8	-	-	-
4. Inne	29b	27,9	758,4	72,3	66,0
<b>XI. Koszty finansowe</b>		<b>7 365,1</b>	<b>9 033,1</b>	<b>143,5</b>	<b>577,2</b>
1. Odsetki, w tym:	30	5 071,8	5 770,3	99,2	577,2
2. Aktualizacja wartości inwestycji		88,7	-	-	-
3. Inne	30a	2 204,6	3 262,8	44,3	-
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>		<b>76 532,6</b>	<b>17 369,6</b>	<b>26,9</b>	<b>240,3</b>
<b>XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)</b>		<b>463,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

1. Zyski nadzwyczajne	31	463,3	-	-	-
<b>XIV. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>		<b>1 192,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII+XIV)</b>		<b>78 188,1</b>	<b>17 369,6</b>	<b>26,9</b>	<b>240,3</b>
<b>XVI. Podatek dochodowy</b>		<b>(14 503,5)</b>	<b>(3 506,8)</b>	<b>76,0</b>	<b>-</b>
a) część bieżąca	32	(13 096,5)	(3 448,6)	(2,3)	-
b) część odroczone	32a	(1 407,0)	(58,2)	78,3	-
<b>XVII. Zyski (straty) mniejszości</b>		<b>1 141,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XVIII. Zysk (strata) netto (XV-XV+XVI-XVII)</b>		<b>62 543,4</b>	<b>13 862,8</b>	<b>102,9</b>	<b>240,3</b>

## Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Nota	01-01-2004 r. 30-06-2004 r.	01-01-2003 r. 31-12-2003 r.	01-01-2002 r. 31-12-2002 r.	01-01-2001 r. 31-12-2001 r.
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>		<b>61 520,0</b>	<b>7 529,2</b>	<b>735,3</b>	<b>500,0</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		372,0	-	-	-
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>		<b>61 892,0</b>	<b>7 529,2</b>	<b>735,3</b>	<b>500,0</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>12</b>	<b>47 691,0</b>	<b>500,0</b>	<b>500,0</b>	<b>500,0</b>
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		-	47 191,0	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)		-	47 191,0	-	-
- emisji akcji (wydania udziałów)		-	47 191,0	-	-
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>		<b>47 691,0</b>	<b>47 691,0</b>	<b>500,0</b>	<b>500,0</b>
<b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>14</b>	<b>338,2</b>	<b>229,3</b>	<b>178,1</b>	<b>178,1</b>
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		13 490,8	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)		13 490,8	108,9	51,2	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		13 490,8	108,9	51,2	-
<b>2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>		<b>13 829,0</b>	<b>338,2</b>	<b>229,3</b>	<b>178,1</b>
<b>3. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>6 691,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		-	(6 691,0)	6 691,0	-
a) zwiększenia (z tytułu)		-	40 500,0	6 691,0	-
- aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa		-	40 500,0	6 691,0	-
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	47 191,0	-	-
- rejestracji podwyższenia kapitału		-	47 191,0	-	-
<b>3.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 691,0</b>	<b>-</b>

<b>4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-	<b>6,0</b>	<b>(183,1)</b>	<b>(92,2)</b>
<b>4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-	<b>6,0</b>	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	372,0	-	-	-
<b>4.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzg. do danych porównywalnych</b>	<b>372,0</b>	<b>6,0</b>	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	6,0	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	6,0	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	6,0	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	6,0	-	-
<b>4.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>372,0</b>	-	<b>6,0</b>	-
<b>4.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-	-	<b>(183,1)</b>	<b>(92,2)</b>
<b>4.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzg. do danych porównywalnych</b>	-	-	<b>(183,1)</b>	<b>(92,2)</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	(90,9)
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	(90,9)
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	183,1	-
- pokrycia strat za lata 1999, 2000 zyskiem z 2001 r.	-	-	183,1	-
<b>4.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-	-	<b>(183,1)</b>
<b>4.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>372,0</b>	-	<b>6,0</b>	<b>(183,1)</b>
<b>5. Wynik netto</b>	<b>62 543,4</b>	<b>13 862,8</b>	<b>102,9</b>	<b>240,3</b>
a) zysk netto	62 543,4	13 490,8	102,9	240,3
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	372,0	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>124 435,4</b>	<b>61 892,0</b>	<b>7 529,2</b>	<b>735,3</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>124 435,4</b>	<b>61 892,0</b>	<b>7 529,2</b>	<b>735,3</b>

## Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	01-01-2004 r. 30-06-2004 r.	01-01-2003 r. 31-12-2003 r.	01-01-2002 r. 31-12-2002 r.	01-01-2001 r. 31-12-2001 r.
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>					
<b>I. Zysk (strata) netto</b>		<b>62 543,4</b>	<b>13 862,8</b>	<b>102,9</b>	<b>240,3</b>
<b>II. Korekty razem</b>		<b>(64 366,2)</b>	<b>16 857,7</b>	<b>(16 280,0)</b>	<b>409,9</b>
1. Zyski (straty) mniejszości		1 141,2			
2. Amortyzacja, w tym:		7 603,1	7 596,9	206,3	0,3
- odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		(1 192,2)	-	-	-
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(578,2)	1 315,9	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	I.	4 295,3	4 783,1	99,2	577,2
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	II.	(89,2)	162,3	81,0	-
6. Zmiana stanu rezerw		(1 562,2)	225,3	21,0	28,1
7. Zmiana stanu zapasów	III.	(30 708,0)	(12 968,6)	(25 872,9)	(202,4)
8. Zmiana stanu należności	IV.	(56 214,8)	(63,4)	(38 736,0)	(671,8)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyj. pożyczek i kredytów	V.	10 960,1	15 926,4	48 214,0	678,4
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	VI.	1 204,0	(218,7)	(316,4)	-
11. Inne korekty		(417,5)	98,5	23,8	0,1
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>		<b>(1 822,8)</b>	<b>30 720,5</b>	<b>(16 177,1)</b>	<b>650,2</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z dział. inwestycyjnej</b>					
<b>I. Wpływy</b>		<b>16 044,9</b>	<b>2 291,9</b>	<b>1 810,0</b>	<b>-</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		127,1	329,3	1 810,0	-
2. Z aktywów finansowych, w tym:		1 410,3	1 962,6	-	-
a) w jednostkach powiązanych		-	189,9	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	106,8	-	-
- odsetki		-	83,1	-	-
b) w pozostałych jednostkach		1 410,3	1 772,7	-	-
- odsetki		1 410,3	1 772,7	-	-
3. Inne wpływy inwestycyjne		14 507,5	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>		<b>7 095,6</b>	<b>28 021,5</b>	<b>1 000,6</b>	<b>42,6</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	VII.	5 494,5	10 496,2	229,8	42,6
2. Na aktywa finansowe, w tym:		1 601,1	168,3	770,8	-
a) w jednostkach powiązanych		-	25,2	1,0	-
- nabycie aktywów finansowych		-	25,2	1,0	-
b) w pozostałych jednostkach		1 601,1	143,1	769,8	-

- udzielone pożyczki długoterminowe	1 601,1	143,1	769,8	-
3. Inne wydatki inwestycyjne	-	17 357,0	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>8 949,3</b>	<b>(25 729,6)</b>	<b>809,4</b>	<b>(42,6)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>20 577,5</b>	<b>37 835,0</b>	<b>15 621,9</b>	<b>-</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instr. kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	8 646,1	-	-
2. Kredyty i pożyczki VIII.	20 577,5	-	14 889,4	-
3. Inne wpływy finansowe	-	29 188,9	732,5	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>28 154,8</b>	<b>30 276,9</b>	<b>99,2</b>	<b>577,2</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek VIII.	-	19 204,2	-	-
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 979,0	4 327,0	-	-
3. Odsetki	5 705,6	6 745,7	99,2	577,2
4. Inne wydatki finansowe	18 470,2	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(7 577,3)</b>	<b>7 558,1</b>	<b>15 522,7</b>	<b>(577,2)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(450,8)</b>	<b>12 549,0</b>	<b>155,0</b>	<b>30,4</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(450,8)</b>	<b>12 549,0</b>	<b>155,0</b>	<b>30,4</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	16,0	7,6	(1,2)	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>12 812,4</b>	<b>263,4</b>	<b>108,4</b>	<b>78,0</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>12 361,6</b>	<b>12 812,4</b>	<b>263,4</b>	<b>108,4</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	79,8	542,5	17,0	29,1

## A. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

#### Nota 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	30-06-2004 r.	31-12-2003 r.	31-12-2002 r.	31-12-2001 r.
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	1 868,7	-	-	-
b) wartość firmy	9 664,6	10 227,6	-	-
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	338,1	208,5	-	-
- oprogramowanie komputerowe	338,1	208,5	-	-
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>11 871,4</b>	<b>10 436,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 1a

**ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH  
(WG GRUP RODZAJOWYCH) OD 01-01-2004 R. DO 30-06-2004 R.**

	a	b	c		
	koszty za- kończonych prac roz- wojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne warto- ści, w tym:	oprogr. kompute- rowe	Wartości niema- terialne i prawne, razem
<b>a) wartość brutto wart. niematerial. i prawnych na pocz. okresu</b>	-	11 259,7	277,2	277,2	11 536,9
b) zwiększenia z tytułu zakupu	2 071,0	-	215,5	215,5	2 286,5
- w związku z przejęciem kontroli nad Ferrostal Łabędy sp. z o.o.	2 071,0	-	161,1	161,1	2 232,1
- nabycia oprogramowania	-	-	54,4	54,4	54,4
<b>d) wartość brutto wart. niematerial. i prawnych na koniec okresu</b>	<b>2 071,0</b>	<b>11 259,7</b>	<b>492,7</b>	<b>492,7</b>	<b>13 823,4</b>
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(1 032,1)	(68,7)	(68,7)	(1 100,8)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(202,3)	(563,0)	(85,9)	(85,9)	(851,2)
- planowe umorzenie wg tabeli amortyzacyjnej	(202,3)	(563,0)	(85,9)	(85,9)	(851,2)
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(202,3)</b>	<b>(1 595,1)</b>	<b>(154,6)</b>	<b>(154,6)</b>	<b>(1 952,0)</b>
<b>j) wartość netto wart. niematerial. i prawnych na koniec okresu</b>	<b>1 868,7</b>	<b>9 664,6</b>	<b>338,1</b>	<b>338,1</b>	<b>11 871,4</b>

**ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH  
(WG GRUP RODZAJOWYCH) OD 01-01-2003 R. DO 31-12-2003 R.**

	a	b		
	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne warto- ści, w tym:	oprogr. kom- puterowe	Wartości niemate- rialne i prawne, razem
<b>a) wartość brutto wart. niematerialnych i prawnych na pocz. okresu</b>	-	-	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	11 259,7	277,2	277,2	11 536,9
- nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w formie aportu	11 259,7	-	-	11 259,7
- nabycia oprogramowania	-	277,2	277,2	277,2
<b>c) wartość brutto wart. niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>	<b>11 259,7</b>	<b>277,2</b>	<b>277,2</b>	<b>11 536,9</b>
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	-	-
e) amortyzacja za okres (z tytułu)	(1 032,1)	(68,7)	(68,7)	(1 100,8)
- planowe umorzenie wg tabeli amortyzacyjnej	(1 032,1)	(68,7)	(68,7)	(1 100,8)
<b>f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(1 032,1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 100,8)</b>
<b>g) wartość netto wart. niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>	<b>10 227,6</b>	<b>208,5</b>	<b>208,5</b>	<b>10 436,1</b>

## Nota 1b

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) własne	11 871,4	10 436,1	-	-
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>11 871,4</b>	<b>10 436,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 1c

W dniu 2 stycznia 2003 r. dominujący udziałowiec Emitenta, Przemysław Sztuczkowski objął 40.500 udziałów pochodzących z uchwalonego w dniu 27 grudnia 2002 r. podwyższenia kapitału.

Podwyższenie zostało pokryte aportem zorganizowanej części Przedsiębiorstwa P.O.S.W. Złomrex.

Zarejestrowano je w Krajowym Rejestrze Sądowym 9 września 2003 r.

Wyceny wartości aportu dokonało Biuro Rzeczoznawstwa i Doradztwa BRD Consulting.

Wartość aportu ustalono na 40.500 tys. zł. w oparciu o średnią arytmetyczną wartości zorganizowanej części przedsiębiorstwa ustalonej metodą dochodową oraz metodą bazującą na wartości godziwej poszczególnych składników majątku.

Różnica pomiędzy powyżej wskazaną wartością aportu, a sumą wartości godziwych poszczególnych składników majątku, ustaloną w toku wyceny przez BRD Consulting, wynoszącą 29.240,3 tys. zł, stanowi wartość firmy (11.259,7 tys. zł).

W oparciu o założenia, które stanowiły podstawę ustalenia wartości firmy (10 lat - perspektywa czasowa przyjęta w metodzie dochodowej będącej podstawą wyceny dokonanej przez BRD Consulting), oraz przewidywany okres, w którym Emitent będzie odnosić korzyści ekonomiczne z przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa, Zarząd podjął decyzję o dokonywaniu odpisów umorzeniowych w okresie 10 lat.

## Nota 2

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) środki trwałe, w tym:	264 471,5	44 159,8	4 919,7	42,2
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	10 927,2	6 636,4	3 176,5	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	64 147,4	7 315,5	1 130,1	-
- urządzenia techniczne i maszyny	174 602,1	20 222,1	549,3	42,2
- środki transportu	13 249,5	9 664,5	63,8	-
- inne środki trwałe	1 545,3	321,3	-	-
b) środki trwałe w budowie	575,4	-	-	-
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	2 985,1	-	-	-
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>268 032,0</b>	<b>44 159,8</b>	<b>4 919,7</b>	<b>42,2</b>

## Nota 2a

**ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) OD 01-01-2004 R. DO 30-06-2004 R.**

	<b>grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)</b>	<b>budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</b>	<b>urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>środki transportu</b>	<b>inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe, razem</b>
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>6 752,8</b>	<b>7 889,4</b>	<b>23 712,4</b>	<b>11 884,9</b>	<b>432,8</b>	<b>50 672,3</b>
b) zwiększenia (z tytułu)	4 381,6	57 853,8	159 434,8	5 309,2	1 320,8	228 300,2
- nabycia środków trwałych	95,2	501,2	8 160,7	5 230,7	58,1	14 045,9
- w związku z przejęciem kontroli nad spółką Ferrostal Łabędy sp. z o.o.	1 766,4	49 602,2	122 483,4	52,3	153,1	174 057,4
- korekta wartości godziwej środków trwałych Ferrostal Łabędy sp. z o.o.	2 520,0	7 750,4	28 790,7	26,2	1 109,6	40 196,9
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(20,3)	(62,0)	(0,4)	(82,7)
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych	-	-	(20,3)	(62,0)	(0,4)	(82,7)
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>11 134,4</b>	<b>65 743,2</b>	<b>183 126,9</b>	<b>17 132,1</b>	<b>1 753,2</b>	<b>278 889,8</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>(116,4)</b>	<b>(573,9)</b>	<b>(3 490,3)</b>	<b>(2 220,4)</b>	<b>(111,5)</b>	<b>(6 512,5)</b>
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(90,8)	(1 021,9)	(5 049,5)	(1 691,6)	(96,8)	(7 950,6)
- planowego umorzenia według tabeli amortyzacyjnej	(69,4)	(987,3)	(7 732,1)	(1 697,6)	(96,8)	(10 583,2)
- różnica w amortyzacji środków trwałych Ferrostal Łabędy sp. z o.o.	(21,4)	(34,6)	2 682,6	6,0	-	2 632,6
g) zmniejszenie z tytułu sprzedaży lub likwidacji	-	-	15,0	29,4	0,4	44,8
<b>h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(207,2)</b>	<b>(1 595,8)</b>	<b>(8 524,8)</b>	<b>(3 882,6)</b>	<b>(207,9)</b>	<b>(14 418,3)</b>
<b>i) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>10 927,2</b>	<b>64 147,4</b>	<b>174 602,1</b>	<b>13 249,5</b>	<b>1 545,3</b>	<b>264 471,5</b>

**ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) OD 01-01-2003 R. DO 31-12-2003 R.**

	<b>grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)</b>	<b>budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</b>	<b>urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>środki transportu</b>	<b>inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe, razem</b>
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>3 208,6</b>	<b>1 191,9</b>	<b>650,0</b>	<b>83,0</b>	<b>1,4</b>	<b>5 134,9</b>
b) zwiększenia (z tytułu)	3 544,2	6 697,5	23 534,1	12 104,6	431,4	46 311,8
- nabycia środków trwałych	3 544,2	6 697,5	23 534,1	12 104,6	431,4	46 311,8
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(471,7)	(302,7)	-	(774,4)
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych	-	-	(471,7)	(302,7)	-	(774,4)
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>6 752,8</b>	<b>7 889,4</b>	<b>23 712,4</b>	<b>11 884,9</b>	<b>432,8</b>	<b>50 672,3</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>(32,1)</b>	<b>(61,8)</b>	<b>(100,7)</b>	<b>(19,2)</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(215,2)</b>
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(84,3)	(512,1)	(3 511,6)	(2 278,0)	(110,1)	(6 496,1)
- planowe umorzenie wg tabeli amortyzacyjnej	(84,3)	(512,1)	(3 511,6)	(2 278,0)	(110,1)	(6 496,1)
- zmniejszenie z tytułu sprzedaży lub likwidacji	-	-	122,0	76,8	-	198,8
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(116,4)</b>	<b>(573,9)</b>	<b>(3 490,3)</b>	<b>(2 220,4)</b>	<b>(111,5)</b>	<b>(6 512,5)</b>
<b>h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>6 636,4</b>	<b>7 315,5</b>	<b>20 222,1</b>	<b>9 664,5</b>	<b>321,3</b>	<b>44 159,8</b>

**ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) OD 01-01-2002 R. DO 31-12-2002 R.**

	grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	-	-	<b>51,0</b>	-	-	<b>51,0</b>
b) zwiększenia (z tytułu)	3 208,6	1 191,9	2 445,0	83,0	1,4	6 929,9
- nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w formie aportu	3 208,6	1 191,9	2 242,4	55,7	1,4	6 700,0
- nabycia środków trwałych	-	-	202,6	27,3	-	229,9
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(1 846,0)	-	-	(1 846,0)
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych	-	-	(1 846,0)	-	-	(1 846,0)
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>3 208,6</b>	<b>1 191,9</b>	<b>650,0</b>	<b>83,0</b>	<b>1,4</b>	<b>5 134,9</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-	-	<b>(8,8)</b>	-	-	<b>(8,8)</b>
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(32,1)	(61,8)	(91,9)	(19,2)	(1,4)	(206,4)
- planowego umorzenia według tabeli amortyzacyjnej	(32,1)	(61,8)	(91,9)	(19,2)	(1,4)	(206,4)
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(32,1)</b>	<b>(61,8)</b>	<b>(100,7)</b>	<b>(19,2)</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(215,2)</b>
<b>h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>3 176,5</b>	<b>1 130,1</b>	<b>549,3</b>	<b>63,8</b>	-	<b>4 919,7</b>

**ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) OD 01-01-2001 R. DO 31-12-2001 R.**

	urządzenia techniczne i maszyny	Środki trwałe, razem
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	51,0	51,0
- nabycia środków trwałych	51,0	51,0
<b>c) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>51,0</b>	<b>51,0</b>
<b>d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-	-
e) amortyzacja za okres (z tytułu)	(8,8)	(8,8)
- planowego umorzenia według tabeli amortyzacyjnej	(8,8)	(8,8)
<b>f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(8,8)</b>
<b>g) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>42,2</b>	<b>42,2</b>

**Nota 2b**

<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) własne	237 135,3	24 756,5	4 919,7	42,2
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	27 336,2	19 403,3	-	-
- na podstawie umów leasingu finansowego	27 336,2	19 403,3	-	-
Środki trwałe bilansowe razem	264 471,5	44 159,8	4 919,7	42,2

## Nota 2c

Emitent nie posiada informacji na temat wartości nieruchomości użytkowanych przez Grupę Złomrex S.A. na podstawie umów najmu, dzierżawy itp. jakie wykazywane są w księgach podmiotów udostępniających te nieruchomości z powodu braku dostępu do tych ksiąg. Na dzień 30 czerwca 2004r. nieruchomości były dzierżawione w 11 punktach skupu, 5 oddziałach, 4 biurach handlowych oraz w związku z użytkowaniem pomieszczenia biurowego.

Na dzień 30 czerwca 2004 r. wartość gruntów w użytkowaniu wieczystym, do których prawo wykazywane jest w skonsolidowanym bilansie wynosiła 10.282,9 tys. zł (w tym 4.217,6 tys. zł dotyczy jednostki zależnej). Wartość początkową prawa użytkowania wieczystego gruntów ustalono w oparciu o wycenę rzeczoznawców majątkowych.

## Nota 3

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	30-06-2004 r.	31-12-2003 r.	31-12-2002 r.	31-12-2001 r.
a) od pozostałych jednostek (z tytułu)	1 774,0	1 774,0	10,1	-
- kaucje do umów leasingowych	1 668,2	1 668,2	-	-
- pozostałe kaucje umowne	105,8	105,8	10,1	-
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>1 774,0</b>	<b>1 774,0</b>	<b>10,1</b>	<b>-</b>
b) odpisy aktualizujące wartość należności	-	-	34,1	-
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>1 774,0</b>	<b>1 774,0</b>	<b>44,2</b>	<b>-</b>

## Nota 3a

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30-06-2004 r.	31-12-2003 r.	31-12-2002 r.	31-12-2001 r.
a) stan na początek okresu	1 774,0	10,1	-	-
- kaucje do umów leasingowych	1 668,2	-	-	-
- pozostałe kaucje umowne	105,8	10,1	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	1 763,9	10,1	-
- kaucji do umów leasingowych	-	1 668,2	-	-
- pozostałych kaucji umownych	-	95,7	10,1	-
c) stan na koniec okresu	1 774,0	1 774,0	10,1	-
- kaucje do umów leasingowych	1 668,2	1 668,2	10,1	-
- pozostałe kaucje umowne	105,8	105,8	-	-

## Nota 3b

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	30-06-2004 r.	31-12-2003 r.	31-12-2002 r.	31-12-2001 r.
Stan na początek okresu	-	34,1	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	34,1	-
- odpis dotyczący należności objętej postępowaniem układowym	-	-	34,1	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	34,1	-	-
- zbycie należności objętej postępowaniem układowym	-	34,1	-	-
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34,1</b>	<b>-</b>

## Nota 3c

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) w walucie polskiej	1 774,0	1 774,0	10,1	-
<b>Należności długoterminowe, razem</b>	<b>1 774,0</b>	<b>1 774,0</b>	<b>10,1</b>	<b>-</b>

## Nota 4

<b>ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
<b>a) stan na początek okresu</b>	-	-	-	-
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>1 002,7</b>	-	-	-
- przejęcia kontroli nad Ferrostal Łabędy sp. z o.o. (prawo wieczystego użytkowania gruntu w Lesznie)	-	-	-	-
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>393,8</b>	-	-	-
- przejęcia kontroli nad Ferrostal Łabędy sp. z o.o. (odpis aktualizujący wartość prawa wieczystego użytkowania gruntu w Lesznie)	393,8	-	-	-
<b>d) stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>608,9</b>	-	-	-
- prawo wieczystego użytkowania gruntu w Lesznie	608,9	-	-	-

<b>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) w jednostkach zależnych nie podlegających konsolidacji	937,6	26,2	1,0	-
- udziały lub akcje	937,6	26,2	1,0	-
b) w pozostałych jednostkach	3 190,6	912,9	769,8	-
- udzielone pożyczki	3 190,6	912,9	769,8	-
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>4 128,2</b>	<b>939,1</b>	<b>770,8</b>	<b>-</b>

W pozycji udziały i akcje w jednostkach zależnych na 30 czerwca 2004 r. ujęto:

– 900 akcji w kapitale akcyjnym jednostki “Nowa Jakość – Organizacja odzysku” S.A. w Poraju, o wartości bilansowej 911,4 tys. zł, stanowiących 90,0% kapitału akcyjnego i tyleż głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. Głównym przedmiotem działalności tej spółki jest prowadzenie przedsięwzięć związanych z recyklingiem odpadów. Nowa Jakość – Organizacja odzysku S.A. w Poraju powstała w dniu 15 czerwca 2004 r., do dnia bilansowego nie rozpoczęła działalności operacyjnej. Kapitał akcyjny spółki do dnia bilansowego nie został pokryty.

– 26 udziałów w kapitale zakładowym “ZŁOMREX-FINANS” Sp. z o.o. w Poraju, o wartości bilansowej 26,2 tys. zł, stanowiących 5,2% kapitału zakładowego i tyleż głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. “ZŁOMREX-FINANS” Sp. z o.o. jest podmiotem kontrolowanym przez Przemysława Sztuczковского – głównego akcjonariusza ZŁOMREX S.A. Jej przedmiotem działalności zgodnie z rejestrem sądowym są usługi finansowe, windykacja należności i handel hurtowy. W I połowie 2004 r. “ZŁOMREX-FINANS” Sp. z o.o. odnotowała stratę netto w wysokości 64,7 tys. zł, zaś kapitały własne wyniosły 822,5 tys. zł.

W pozycji udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek na 30 czerwca 2004 ujęto:

– pożyczki w kwocie 956,6 tys. zł udzielone przez ZŁOMREX S.A. spółce “ARMATON POLSKA” Sp. z o.o. w Opolu, kontrolowanej przez Przemysława Sztuczковского – głównego akcjonariusza ZŁOMREX S.A. Przedmiotem działalności pożyczkobiorcy jest handel detaliczny armaturą. W I połowie 2004 r. ARMATON POLSKA Sp. z o.o. odnotował zysk netto w wysokości 26,3 tys. zł, oraz ujemne kapitały własne w wysokości 227,4 tys. zł. Należność z tytułu pożyczki nie jest zabezpieczona. Jej spłata została przewidziana na 31 grudnia 2012 r. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej wynoszącej 11%.

– pożyczkę udzieloną przez ZŁOMREX S.A. Przedsiębiorstwu “WIEDZA I PRACA” (poprzednio P.O.S.W Złomrex), którego właścicielem jest Przemysław Sztuczkowski – główny akcjonariusz ZŁOMREX S.A. łączny limit pożyczki wg umowy wynosi 6.500,0 tys. zł, z tym, że do dnia bilansowego wypłacona została kwota 5.083,5 tys. zł, z której 2.234,0 tys. zł podlega spłacie w okresie powyżej roku od dnia bilansowego. Głównym przedmiotem działalności pożyczkobiorcy jest świadczenie usług zarządzania, administracyjnych, ochrony mienia i innych. W I połowie 2004 r. pożyczkobiorca

osiągnął zysk netto w wysokości 1.986,1 tys. zł, zaś jego kapitały własne wyniosły 27.236,8 tys. zł. Pożyczka wg umowy spłacana będzie w ratach, a całkowitą spłatę przewidziano na 31 lipca 2008 r. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej wynoszącej 8%.

## Nota 4a

<b>ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>939,1</b>	<b>770,8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- wartość pożyczek udzielonych spółce Armaton Sp. z o.o.	912,9	769,8	-	-
- wartość udziałów w spółce zależnej Złomrex-Finans Sp. z o.o.	26,2	1,0	-	-
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>3 189,1</b>	<b>168,3</b>	<b>770,8</b>	<b>-</b>
- objęcie akcji w spółce zależnej Nowa Jakość S.A.	911,4	-	-	-
- udzielenie pożyczki długoterminowej Przedsiębiorstwu „Wiedza i Praca” (poprzednio POSW Złomrex)	2 234,0	-	-	-
- udzielenie pożyczek spółce „Armaton” Sp. z o.o.	-	60,0	750,0	-
- zwiększenie wartości pożyczek o naliczone odsetki umowne	43,7	83,1	19,8	-
- nabycie udziałów w spółce zależnej Złomrex-Finans Sp. z o.o.	-	25,0	1,0	-
- zwiększenie wartości udziałów o koszty związane z ich nabyciem	-	0,2	-	-
<b>c) stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>4 128,2</b>	<b>939,1</b>	<b>770,8</b>	<b>-</b>
- wartość udziałów w spółce zależnej Nowa Jakość S.A.	911,4	-	-	-
- wartość pożyczki udzielonej Przedsiębiorstwu „Wiedza i Praca” (poprzednio POSW Złomrex)	2 234,0	-	-	-
- wartość pożyczek udzielonych spółce Armaton Sp. z o.o.	956,6	912,9	769,8	-
- wartość udziałów w spółce zależnej Złomrex-Finans Sp. z o.o.	26,2	26,2	1,0	-

## Nota 4b

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) w walucie polskiej	937,6	26,2	1,0	-
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>937,6</b>	<b>26,2</b>	<b>1,0</b>	<b>-</b>

## Nota 4c

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
A. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	937,6	26,2	1,0	-
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	937,6	26,2	1,0	-
- wartość na początek okresu	26,2	1,0	-	-
- wartość według cen nabycia	911,4	25,2	1,0	-
Wartość według cen nabycia, razem	911,4	25,2	1,0	-
Wartość na początek okresu, razem	26,2	1,0	-	-
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>937,6</b>	<b>26,2</b>	<b>1,0</b>	<b>-</b>

## Nota 4d

<b>UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) w walucie polskiej	3 190,6	912,9	769,8	-
<b>Udzielone pożyczki długoterminowe, razem</b>	<b>3 190,6</b>	<b>912,9</b>	<b>769,8</b>	<b>-</b>

## Nota 4e

## UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NA 30-06-2004 R.

Lp.	a nazwa (firma) jednostki ze wskaza- niem formy prawnej	B Siedziba	c przedmiot przedsiębior- stwa	d charakter powią- zania (jednostka zależna, współza- leżna, stowarzy- szona, z wyłącze- niem powią- zań bezpośrednich i pośrednich)	e zastosowana metoda konso- lidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konso- lidacji / wycenie metodą praw własności	f data objęcia kontrol / współ- kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	g wartość udziałów / akcji według ceny na- bycia	h korekty aktuali- zujące wartość (razem)	i wartość bilan- sowa udział- ów / akcji	j procent posia- danego kapitału zakłado- wego	k udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromad- zeniu	l wskaza- nie innej niż okre- ślona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współ- kontroli / zna- czącego wpływu
1	"FERROSTAL ŁABĘDY" Sp. z o.o.	Gliwice ul. Zawadzkie- go 26	produkcja pół- wyrobów i wyro- bów stalowych	jednostka zależna, bezppośrednio	metoda pełna	19-02- 2004 r.	20 809,5	-	20 809,5	91,4%	91,4%	wspólna osoba w zarządach spółek
2	"Nowa-Ja- kość – Or- ganizacja odzysku" S.A.	Poraj ul. Zielona 26	recycling odpa- dów	jednostka zależna, bezppośrednio	nie podlega kon- solidacji na pod- stawie art. 58 ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości	15-06- 2004 r.	911,4	-	911,4	90%	90%	brak
3	"ZŁOMREX- FINANS" Sp. z o.o.	Poraj ul. Zielona 26	usługi finan- sowe	jednostka zależna, poprzez kontrolę nad organami zarządzającymi	nie podlega konso- lidacji na podsta- wie art. 57 ust. 1, pkt 3 oraz art. 58 ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości	16-09- 2003 r.	26,2	-	26,2	5,2%	5,2%	zależność poprzez wspólny skład za- rządów

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NA 30-06-2004 R. - cd.															
Lp.	a	M		n		o		p	r	s	t				
	Nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:		zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:		Aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży produktów i towarów i z operacji finansowych w I półroczu 2004 r.	nieopłaconą przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	Otrzymane lub różne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy				
		kapitał zakładowy	na-leżne wpłaty na kapitał zakładowy (war-tość ujem-na)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	zysk (strata) netto	zobowiązania								
					zysk (strata) z lat ubiegłych			dłużo-terminowe	krótko-terminowe						
1	"FERROSTAL ŁĄBĘDŹ" Sp. z o.o.	97 767,5	177 297,0	-	17 138,2	(96 667,7)	(130 819,7)	34 150,9	136 112,8	53 547,5	79 514,2	22 515,3	233 880,3	270 132,2	-
2	"Nowa-Jakość – Organizacja odzysku" S.A. *	-	1 000,0	(1 000,0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	900,0	-
3	"ZŁOMREX-FINANS" Sp. z o.o. *	822,5	500,0	-	-	322,5	-	(64,7)	852,6	-	842,2	1 482,2	1 675,1	-	-

\* - sprawozdania finansowe na dzień 30 czerwca 2004 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NA 31-12-2003 R.												
Lp.	a nazwa (firma) jednostki ze wska- zaniem formy prawnej	b siedzi- ba	c przedmiot przedsię- biorstwa	D charakter po- wiązania (jed- nostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczegół- nieniem powią- zań bezpośred- nich i pośred- nich)	e zastosowana metoda konso- lidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konso- lidacji / wycenie metodą praw własności	f data obje- cia kontroli / wspól- kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	g wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	h korekty aktuali- zujące wartość (razem)	I wartość bilan- sowa udziałów / akcji	i procent posiada- nego kapi- tału zakła- dowego	k udział w ogólnej liczbie głosów na wal- nym zgroma- dzeniu	l wskazanie innej niż określona pod lit. i) lub k), podsta- wy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	"ZŁOMREX- FINANS" Sp. z o.o.	Poraj ul. Zielona 26	usługi finan- sowe	jednostka zależna poprzez kontrolę nad organami zarządczymi	nie podlega konso- lidacji na podstawie art. 57 ust. 1, pkt 3 oraz art. 58 ust. 1 pkt 1 ustawy o ra- chunkowości	16-09-2003 r.	26,2	-	26,2	5,2%	5,2%	zależność po- przez wspólny skład zarządów

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NA 31-12-2003 R. - cd.										
Lp.	a	M		n	o		p	r	s	t
Nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:	na-leżne wpłaty na ka-pitał zakła-dowy	ka-pitał własny, w tym:	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	należności jednostki, w tym:	Aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	nie-opłaconą przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzy-mane lub należne dywi-dendy od jednostki za ostatni rok obro-towy	
		kapitał własny, w tym:	pozostały ka-pitał własny, w tym:	zobowiązania	należności					
		zysk (strata) z lat ubie-głych	zysk (strata) netto							
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								
		zysk (strata) netto								

\* sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2003 r. nie podległo badaniu przez biegłego rewidenta

## Nota 5

<b>ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>229,5</b>	<b>99,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>a) odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>229,5</b>	<b>99,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Odpisy dotyczące wątpliwych należności	55,3	-	-	-
- Odmienna kwalifikacja leasingu dla celów bilansowych i podatkowych (w tym korekta wyceny wg NBP)	58,1	-	-	-
- Zarachowane odsetki od zobowiązań	64,5	-	-	-
- Niezrealizowane ujemne różnice kursowe (w tym korekta wyceny wg NBP)	7,5	4,3	-	-
- Pozostałe tytuły - różnica przejściowa	21,5	0,4	-	-
- Straty podatkowe z lat ubiegłych	22,6	94,6	-	-
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>9 422,6</b>	<b>206,9</b>	<b>99,3</b>	<b>-</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>	<b>946,4</b>	<b>206,9</b>	<b>4,7</b>	<b>-</b>
- Odpisy dotyczące wątpliwych należności	31,9	55,3	-	-
- Odmienna kwalifikacja leasingu dla celów bilansowych i podatkowych	-	58,1	-	-
- Naliczone niezapłacone odsetki od zobowiązań	248,5	64,5	-	-
- Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	35,0	7,5	4,3	-
- Odpisy aktualizujące wartość zapasów wg cen sprzedaży netto	351,1	-	-	-
- Pozostałe (w tym koszty okresu fakturowane po dniu bilansowym)	279,9	21,5	0,4	-
<b>b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>94,6</b>	<b>-</b>
- Straty podatkowe z lat ubiegłych pozostające do rozliczenia	-	-	94,6	-
<b>c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>	<b>8 476,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Naliczone niezapłacone odsetki od zobowiązań	143,9	-	-	-
- Odpisy aktualizujące wartość zapasów do cen sprzedaży netto	29,9	-	-	-
- Pozostałe	990,9	-	-	-
- Remonty rozliczane w czasie na dzień przejęcia kontroli nad jednostką zależną	365,8	-	-	-
- Straty podatkowe z lat ubiegłych pozostające do rozliczenia	6 945,7	-	-	-
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>1 668,7</b>	<b>76,7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>	<b>436,9</b>	<b>4,7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Rozwiązanie odpisów na należności	37,6	-	-	-
- Odmienna kwalifikacja leasingu dla celów bilansowych i podatkowych	58,1	-	-	-

- Korekta wyceny do kursów średnich NBP na 31-12-03r.	(13,0)			
- Zapł. odsetki od zobowiązań naliczone w poprzednich okresach	54,1			
- Zrealizowane ujemne różnice kursowe z lat poprzednich	15,1	4,3	-	-
- Poniesione koszty objęte rezerwą w poprzednich okresach	243,7	0,4	-	-
- Rozwiązanie rezerwy na koszty utworzone w poprzednich okresach	7,5	-	-	-
- Remonty rozliczane w czasie na dzień przejęcia kontroli nad jednostką zależną	33,8	-	-	-
<b>b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)</b>	<b>1 231,8</b>	<b>72,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Wykorzystane straty podatkowe	1 231,8	72,0	-	-
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>7 983,4</b>	<b>229,5</b>	<b>99,3</b>	<b>-</b>
<b>a) odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>1 006,3</b>	<b>229,5</b>	<b>99,3</b>	<b>-</b>
- Odpisy aktualizujące należności wątpliwe	49,7	55,3	-	-
- Odmienna kwalifikacja leasingu dla celów bilansowych i podatkowych	-	58,1	-	-
- Zarachowane odsetki od zobowiązań	285,2	64,5	-	-
- Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	40,3	7,5	4,3	-
- Straty podatkowe z lat ubiegłych	-	22,6	94,6	-
- Odpisy aktualizujące wartość zapasów do cen sprzedaży netto	351,1	-	-	-
- Pozostałe	280,0	21,5	0,4	-
<b>b) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy</b>	<b>6 977,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Naliczone niezapłacone odsetki od zobowiązań	117,6	-	-	-
- Odpisy aktualizujące wartość zapasów wg cen sprzedaży netto	29,9	-	-	-
- Pozostałe tytuły - różnica przejściowa	761,1	-	-	-
- Remonty rozliczane w czasie na dzień przejęcia kontroli nad jednostką zależną	332,0	-	-	-
- Straty podatkowe z lat ubiegłych	5 736,5	-	-	-

<b>Wyszczególnienie podstawowych grup pasywów i aktywów, których dotyczą ujemne różnice przejściowe</b>	<b>Data wygaśnięcia</b>	<b>30-06-2004 r.</b>
<b>AKTYWA</b>		
- Inwestycje długoterminowe	2005 r.	393,8
- Zapasy	II połowa 2004 r.	2 887,4
- Należności krótkoterminowe, w tym:	II połowa 2004 r.	416,4
niezrealizowane ujemne różnice kursowe	II połowa 2004 r.	154,8
- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	II połowa 2004 r.	1 747,4
<b>PASYWA</b>		
- Zobowiązanie krótkoterminowe, w tym:	II połowa 2004 r. (2 740,6 tys. zł) I połowa 2005 r. (621,0 tys. zł)	3 361,6
niezrealizowane ujemne różnice kursowe	II połowa 2004 r.	57,3
- Rezerwy na zobowiązania	II połowa 2004 r.	2 878,2
- Inne rozliczenia międzyokresowe	II połowa 2004 r.	140,8
<b>STRATY PODATKOWE Z LAT UBIEGŁYCH</b>	2004 r.	<b>2 332,1</b>
	2005 r.	6 657,1
	2006 r.	7 790,4
	2007 r.	6 267,3
	2008 r.	7 145,2
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych będących podstawą wyliczenia aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>		<b>42 017,7</b>

<b>Wyszczególnienie podstawowych grup pasywów i aktywów, których dotyczą ujemne różnice przejściowe</b>	<b>Data wygaśnięcia</b>	<b>31-12-2003 r.</b>
<b>AKTYWA</b>		
- Środki trwałe w leasingu	2004 r. (4 960,5 tys. zł) 2005 r. - 2007 r. (8 926,0 tys. zł) po 2008 r. (5 517,8 tys. zł)	(19 404,3)
- Należności krótkoterminowe	2004 r.	291,3
<b>PASYWA</b>		
- Zobowiązanie długoterminowe leasingowe	2005 r. - 2007 r. 9 066,3 tys. zł powyżej 2008 r. 5 604,6 tys. zł	14 670,9
- Zobowiązanie krótkoterminowe, w tym:	2004 r.	5 454,9
niezrealizowane ujemne różnice kursowe	2004 r.	39,5
- Inne rozliczenia międzyokresowe	2004 r.	76,0
<b>STRATY PODATKOWE Z LAT UBIEGŁYCH</b>	2004 r.	<b>119,1</b>
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych będących podstawą wyliczenia aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>		<b>1 207,9</b>

Wyszczególnienie podstawowych grup pasywów i aktywów, których dotyczą ujemne różnice przejściowe	Data wygaśnięcia	31-12-2002 r.
<b>AKTYWA</b>		
- Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	2003 r.	1,2
niezrealizowane ujemne różnice kursowe	2003 r.	1,2
<b>PASYWA</b>		
- Zobowiązanie krótkoterminowe, w tym:	2003 r.	16,2
niezrealizowane ujemne różnice kursowe	2003 r.	14,7
<b>STRATY PODATKOWE Z LAT UBIEGŁYCH</b>	2003 r. (231,3 tys. zł) 2004 r. (119,1 tys. zł)	<b>350,4</b>
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych będących podstawą wyliczenia aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>		<b>367,8</b>

Wyszczególnienie podstawowych grup pasywów i aktywów, których dotyczą ujemne różnice przejściowe	Data wygaśnięcia	31-12-2001 r.
<b>STRATY PODATKOWE Z LAT UBIEGŁYCH</b>	2002 r. 46,5 tys. zł 2003 r. 231,3 tys. zł 2004 r. 119,1 tys. zł	396,9
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>		<b>396,9</b>
Korekta wyceny w związku z niepewnością realizacji ujemnych różnic przejściowych		(396,9)
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych będących podstawą wyliczenia aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>		-

## Nota 6

ZAPASY	30-06-2004 r.	31-12-2003 r.	31-12-2002 r.	31-12-2001 r.
a) materiały	20 295,5	1 355,3	-	-
b) półprodukty i produkty w toku	1 827,9	-	-	-
c) produkty gotowe	20 522,9	-	-	-
d) towary	46 891,6	31 037,3	26 410,9	750,3
e) zaliczki na dostawy	924,0	7 219,2	212,3	-
<b>Zapasy, razem</b>	<b>90 461,9</b>	<b>39 611,8</b>	<b>26 623,2</b>	<b>750,3</b>

## Nota 7

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30-06-2004 r.	31-12-2003 r.	31-12-2002 r.	31-12-2001 r.
a) należności od pozostałych jednostek	174 895,2	94 754,8	40 303,0	1 566,9
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	166 333,8	89 754,5	38 202,8	1 555,1
- do 12 miesięcy	165 961,5	89 258,1	38 202,8	1 555,1
- powyżej 12 miesięcy	372,3	496,4	-	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5 258,5	1 698,4	2 046,5	10,8
- inne	3 302,9	3 301,9	53,7	1,0
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>174 895,2</b>	<b>94 754,8</b>	<b>40 303,0</b>	<b>1 566,9</b>
b) odpisy aktualizujące wartość należności	14 970,9	1 612,6	36,7	-
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>189 866,1</b>	<b>96 367,4</b>	<b>40 339,7</b>	<b>1 566,9</b>

## Nota 7a

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 612,6</b>	<b>36,7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	13 726,9	1 973,2	36,7	-
- przejścia kontroli nad Ferrostal Łabędy sp. z o.o.	13 428,2	-	-	-
- utworzenia odpisów aktualizujących	298,7	1 973,2	36,7	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	368,6	397,3	-	-
- rozwiązania odpisów aktualizujących	368,6	397,3	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>14 970,9</b>	<b>1 612,6</b>	<b>36,7</b>	<b>-</b>

## Nota 7b

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) w walucie polskiej	185 982,6	89 232,5	38 684,1	1 566,9
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 883,5	7 134,9	1 655,6	-
b1. tys. EUR	855,0	1 512,6	418,6	-
tys. zł.	3 883,5	7 134,9	1 655,6	-
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>189 866,1</b>	<b>96 367,4</b>	<b>40 339,7</b>	<b>1 566,9</b>

## Nota 7c

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) do 1 miesiąca	128 557,2	50 861,4	4 454,9	934,3
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	16 705,8	15 595,2	33 119,9	-
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	62,0	-	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	62,0	-	-
e) powyżej 1 roku	372,3	496,4	-	-
f) należności przeterminowane	27 402,3	24 290,1	664,7	620,8
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>173 037,6</b>	<b>91 367,1</b>	<b>38 239,5</b>	<b>1 555,1</b>
g) odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	(6 703,8)	(1 612,6)	(36,7)	-
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>166 333,8</b>	<b>89 754,5</b>	<b>38 202,8</b>	<b>1 555,1</b>

Przedziały czasowe spłacania należności związane są z normalnym tokiem sprzedaży.

Standardowo stosowane terminy płatności w transakcjach handlowych wynoszą 30 – 60 dni.

## Nota 7d

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) do 1 miesiąca	16 528,8	18 059,1	32,9	404,6
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 562,5	3 586,7	490,5	37,3
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	423,2	1 145,3	17,7	178,9
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	851,5	1 200,5	59,4	-
e) powyżej 1 roku	6 036,3	298,5	64,2	-
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>27 402,3</b>	<b>24 290,1</b>	<b>664,7</b>	<b>620,8</b>
f) odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	(6 703,8)	(1 612,6)	(36,7)	-
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>20 698,5</b>	<b>22 677,5</b>	<b>628,0</b>	<b>620,8</b>

## Nota 8

Na dzień 30 czerwca 2004 r. należności przeterminowane brutto wyniosły 27.402,3 tys. zł, przy 24.290,1 tys. zł na dzień 31 grudnia 2003 r. Na przeterminowane należności utworzono odpisy aktualizujące w łącznej kwocie 6.703,8 tys. zł. Należności przeterminowane w znacznej większości mieszczą się w przedziale od 1 do 30 dni. Nie wystąpiły istotne pozycje należności zagrożonych nie objęte odpisami aktualizującymi.

## Nota 9

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) w pozostałych jednostkach	3 404,6	17 357,0	-	-
- udzielone pożyczki	2 849,5	17 357,0	-	-
- transakcja swap IRS z PEKAO S.A.	555,1	-	-	-
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 361,6	12 812,4	263,4	108,4
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 333,0	2 292,4	233,4	108,4
- inne środki pieniężne	8 618,6	7 360,0	-	-
- inne aktywa pieniężne	410,0	3 160,0	30,0	-
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>15 766,2</b>	<b>30 169,4</b>	<b>263,4</b>	<b>108,4</b>

W pozycji udzielone pożyczki w pozostałych jednostkach na 30 czerwca 2004 r. wykazano pożyczkę w kwocie 2.849,5 tys. zł. udzieloną głównemu akcjonariuszowi ZŁOMREX S.A. – Przemysławowi Sztuczkowskiemu, prowadzącemu Przedsiębiorstwo "WIEDZA i PRACA" (poprzednio P.O.S.W. Złomrex). Łączny limit pożyczki wg umowy wynosi 6.500,0 tys. zł, z tym, że do dnia bilansowego wypłacona została kwota 5.083,5, z której 2.849,5 tys. zł podlega spłacie w ciągu roku od dnia bilansowego.

Należności z tytułu ww. pożyczki nie są zabezpieczone.

## Nota 9a

<b>UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) w walucie polskiej	2 849,5	17 357,0	-	-
<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem</b>	<b>2 849,5</b>	<b>17 357,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 9b

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) w walucie polskiej	11 720,9	12 572,5	263,4	108,4
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	640,7	239,9	-	-
b1. tys. EUR	140,9	49,8	-	-
tys. zł	639,7	235,1	-	-
b2. tys. USD	0,3	1,3	-	-
tys. zł	1,0	4,8	-	-
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>12 361,6</b>	<b>12 812,4</b>	<b>263,4</b>	<b>108,4</b>

## Nota 10

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 809,7	567,4	217,1	-
- koszty prac rozwojowych	1 462,1	-	-	-
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	177,5	-	-	-
- pozostałe koszty operacyjne (ubezpieczenia, prenumeraty, inne)	911,1	260,4	100,6	-
- koszty finansowe (prowinie bankowe)	259,0	307,0	116,5	-
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>2 809,7</b>	<b>567,4</b>	<b>217,1</b>	<b>-</b>

## Nota 11

<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) zapasy	2 728,7	-	-	-
b) należności krótkoterminowe w tym:	14 970,9	1 612,6	-	-
- z tytułu dostaw i usług	6 703,8	1 612,6	-	-
- dochodzone na drodze sądowej	475,3	-	-	-
- pozostałe	7 791,8	-	-	-
c) inwestycje długoterminowe	393,8	-	-	-

Odpisów aktualizujących należności w kwocie 14.970,9 tys. zł dokonano w związku z trwałym zaprzestaniem spłaty należności przez dłużników.

Na dzień bilansowy utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasu prętów żebrowanych w kwocie 1.847,9 tys. zł korygując ich wycenę wg cen nabycia do niższej wartości wg faktycznych cen sprzedaży netto po dniu bilansowym. Przyczyną odpisu była znacząca obniżka cen rynkowych powyższego asortymentu obserwowana po dniu bilansowym. Odpisem na dzień 30 czerwca 2004 r. pokryto również części zamienne (156,8 tys. zł) oraz zagrożone wypłacone zaliczki na dostawy (724,0 tys. zł).

W zakresie inwestycji długoterminowych, w celu urealnienia wartości bilansowej nieruchomości w Lesznie objęto ją odpisem aktualizującym w kwocie 393,8 tys. zł.

## Nota 12

## KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba udziałów/ akcji	Wartość serii / emisji wg wart. nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
umowa spółki	zwykłe	-	-	80	8,0	aport przedsiębiorstwa	11-10-97	11-10-97
uchwała o podwyższeniu kapitału	zwykłe	-	-	920	92,0	środki pieniężne	26-06-98	26-06-98
uchwała o podwyższeniu kapitału	zwykłe	-	-	2 000	200,0	środki pieniężne	10-09-98	10-09-98
uchwała o podwyższeniu kapitału	zwykłe	-	-	2 000	200,0	środki pieniężne	10-09-98	10-09-98
przeszacowanie wartości dotych. udziałów		-	-	(4500)			23-05-02	23-05-02
ilość i wartość po przeszacowaniu	zwykłe	-	-	500	500,0		23-05-02	23-05-02
uchwała o podwyższeniu kapitału	zwykłe	-	-	6 691	6 691,0	aport przedsiębiorstwa	30-04-03	30-04-03
uchwała o podwyższeniu kapitału	zwykłe	-	-	40 500	40 500,0	aport przedsiębiorstwa	10-09-03	10-09-03
zamiana dotychczasowych udziałów na akcje w stosunku 1:1000 przeszacowanie wartości dotych. udziałów		-	-	47 643 309			29-06-04	29-06-04
ilość i wartość po przeszacowaniu zamianie	imienne uprzywilejowane	na każdą akcję przypadają dwa głosy	-	47 690 000	47 690,0	przekształcenie	29-06-04	29-06-04
ilość i wartość po przeszacowaniu zamianie	imienne zwykłe	-	-	1 000	1,0	przekształcenie	29-06-04	29-06-04
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>47 691 000</b>				
<b>Kapitał akcyjny razem</b>					<b>47 691,0</b>			
<b>Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 złoty</b>								

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14 czerwca 2004 r. została zmieniona forma prawna Emitenta na Złomrex S.A. Rejestracja zmiany formy prawnej w rejestrze sądowym nastąpiła w dniu 29 czerwca 2004 r. Na podstawie decyzji dotyczącej przekształcenia, Zgromadzenie Wspólników postanowiło przeszacować ilość i wartość kapitału zakładowego Spółki ustalając jego wysokość w kwocie 47.691 tys. zł.

Kapitał zakładowy został podzielony na:

- 47.690.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości 47.690 tys. zł (akcje uprzywilejowane są co do głosu, w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy),
- 1.000 akcji imiennych zwykłych serii B.

#### Nota 12a

AKCJONARIUSZ	Ilość akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale
- Przemysław Sztuczkowski	47 690 000	47 690,0	99,998%
- „Złomrex-Finans” Sp. z o.o.	1 000	1,0	0,002%
<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>47 691 000</b>	<b>47 691,0</b>	<b>100,00%</b>

#### Nota 13

„ZŁOMREX-FINANS” Sp. z o.o., jednostka zależna wobec Emitenta, posiada na dzień 30 czerwca 2004 r. 1.000 akcji Emitenta o wartości nominalnej 1,0 tys. zł.

#### Nota 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	30-06-2004 r.	31-12-2003 r.	31-12-2002 r.	31-12-2001 r.
a) inny (wg rodzaju)	13 829,0	338,2	229,3	178,1
- utworzony z podziału zysku z lat ubiegłych na podstawie uchwały udziałowców	13 829,0	338,2	229,3	178,1
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>13 829,0</b>	<b>338,2</b>	<b>229,3</b>	<b>178,1</b>

#### Nota 15

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	30-06-2004 r.	31-12-2003 r.	31-12-2002 r.	31-12-2001 r.
- wartość niezarejestrowanego podwyższenia kapitału zakładowego	-	-	6 691,0	-
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 691,0</b>	<b>-</b>

#### Nota 16

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIEJSZOŚCI	30-06-2004 r.	31-12-2003 r.	31-12-2002 r.	31-12-2001 r.
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	23 466,5	-	-	-
- zwiększenie na dzień objęcia kontroli nad Ferrostal Łabędy sp. z o.o.	22 325,3	-	-	-
- zwiększenie z tytułu zysku wypracowanego przez Ferrostal Łabędy sp. z o.o. do dnia bilansowego	1 125,9	-	-	-
- zwiększenie o niezrealizowaną marżę na sprzedaży wewnątrz grupy kapitałowej	15,3	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	11 677,6	-	-	-
- zmniejszenie z tytułu powiększenia udziału w kapitale Ferrostal Łabędy sp. z o.o.	11 677,6	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>11 788,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 17

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	30-06-2004 r.	31-12-2003 r.	31-12-2002 r.	31-12-2001 r.
a) ujemna wartość firmy - jednostki zależne	95 663,7	-	-	-
<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem</b>	<b>95 663,7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Ujemną wartość firmy jednostki podporządkowanej rozpoznano w związku z przejęciem kontroli nad spółką FERROSTAL ŁABĘDY sp. z o.o. w Gliwicach w dniu 19 lutego 2004 r. poprzez nabycie za kwotę 18.857,0 tys. zł 146.449 udziałów uprawniających do wykonywania 90,61 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu udziałowców. Wliczając 15.667 udziałów w kapitale jednostki podporządkowanej nie zarejestrowanych na dzień przejęcia kontroli, nabyta liczba udziałów pozwalała na dysponowanie 82,60 % głosów na zgromadzeniu udziałowców.

Jednocześnie w dniu 05 maja 2004 r. Emitent dokupił za kwotę 1.952,5 tys. zł dodatkowe 15.667 udziałów w FERROSTAL ŁABĘDY sp. z o.o. osiągając 91,44 % udział w kapitale jednostki zależnej.

Określenie wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej powierzono rzeczoznawcom majątkowym Pani Bogusławie Pizoń (nr uprawnień 3169) oraz Panu Tadeuszowi Żukrowskiemu (nr uprawnień 3253). Ustalona w wyniku wyceny spółki nadwyżka wartości godziwej aktywów netto nad ich wartością wg bilansu jednostki zależnej na dzień przejęcia kontroli wyniosła 40.196,9 tys. zł, zaś aktywa netto wg wartości godziwej na ten dzień oszacowano na 135.950,5 tys. zł.

Wartość godziwa aktywów netto jednostki podporządkowanej na dzień przejęcia kontroli nie obejmuje 19.931 tys. zł. zobowiązań z tytułu restrukturyzacji zadłużenia, które wykazywane są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki zależnej i które odnoszą się do umowy restrukturyzacji zawartej ze spółką Stalexport S.A. Kwota ta stanowi wartość przyszłych umorzeń zobowiązań. Ze względu na wysokie prawdopodobieństwo umorzenia tych zobowiązań, Emitent szacuje, że wartość godziwa zobowiązań przeznaczonych do umorzenia jest równa zero (patrz również dodatkowe noty objaśniające, punkt 2 dotyczący zobowiązań warunkowych)

Sposób wyliczenia ujemnej wartości jednostki podporządkowanej na dzień przejęcia kontroli zawiera poniższa tabela.

SPOSÓB WYLICZENIA UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANEJ NA DZIEŃ PRZEJĘCIA KONTROLI	KWOTA
A) wartość godziwa aktywów netto na dzień przejęcia kontroli	135 950,5
B) udział w kapitale przejętej jednostki	82,60%
C) nabyte aktywa netto jednostki (A*B)	112 296,4
D) łączna cena nabycia pakietu kontrolnego udziałów	18 857,0
E) wartość ujemnej wartości firmy na dzień przejęcia kontroli nad jednostką zależną (C-D)	93 439,4
F) rezerwa na podatek odroczony od korekty wartości aktywów netto na dzień przejęcia kontroli	7 637,4
G) rezerwa na podatek odroczony od korekty wartości aktywów netto na dzień przejęcia kontroli korygujący ujemną wartość firmy (F*B)	6 308,6
<b>H1) wartość ujemnej wartości firmy na dzień przejęcia kontroli po skorygowaniu o podatek odroczony (E-G)</b>	<b>87 130,8</b>

<b>KOREKTA WARTOŚCI UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANEJ W ZWIĄZKU Z NABYCIEM DODATKOWYCH UDZIAŁÓW</b>	<b>KWOTA</b>
A) wartość godziwa aktywów netto na dzień objęcia dodatkowych udziałów	140 038,4
B) nabyty dodatkowy udział w kapitale przejętej jednostki	8,84%
C) nabyte aktywa netto jednostki (A*B)	12 374,6
D) łączna cena nabycia dodatkowego pakietu udziałów	1 952,5
E) wartość ujemnej wartości firmy na dzień nabycia dodatkowych udziałów (C-D)	10 422,1
F) rezerwa na podatek odroczony od korekty wartości aktywów netto na dzień nabycia dodatkowych udziałów	7 887,5
G) rezerwa na podatek odroczony od korekty wartości aktywów netto na dzień nabycia dodatkowych udziałów korygująca ujemną wartość firmy (F*B)	697,0
<b>H2) wartość zwiększenia ujemnej wartości firmy na dzień nabycia dodatkowych udziałów po skorygowaniu o podatek odroczony (E-G)</b>	<b>9 725,1</b>
I) ujemna wartość firmy po korekcie w związku z nabyciem dodatkowych udziałów, łącznie (H1 + H2)	96 855,9
J) Okres amortyzacji ujemnej wartości firmy w latach	25,7
K) Odpis ujemnej wartości firmy w I półroczu 2004 r.	(1 192,2)
<b>L) ujemna wartość firmy po korekcie w związku z nabyciem dodatkowych udziałów po umorzeniu (I+L)</b>	<b>95 663,7</b>

## Nota 17a

<b>ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY -JEDNOSTKI ZALEŻNE</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	96 855,9	-	-	-
- objęcia kontroli nad spółką zależną	87 130,8	-	-	-
- zakupu dalszych udziałów w spółce zależnej	9 725,1	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 192,2	-	-	-
- amortyzacja ujemnej wartości firmy	1 192,2	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>95 663,7</b>	-	-	-

## Nota 18

<b>ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>209,4</b>	<b>21,0</b>	-	-
a) odniesionej na wynik finansowy	209,4	21,0	-	-
- Naliczone, nieotrzymane odsetki od należności	177,1	21,0	-	-
- Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe (w tym korekta wyceny wg NBP)	32,3	-	-	-
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>10 149,4</b>	<b>199,6</b>	<b>21,0</b>	-
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	943,3	199,6	21,0	-
- Naliczone, nieotrzymane odsetki od należności	54,5	167,3	21,0	-
- Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	103,9	32,3	-	-
- Wycena na dzień bilansowy transakcji IRS PEKAO	105,5	-	-	-
- Odmienna kwalifikacja leasingu dla celów bilansowych i podatkowych	137,2	-	-	-
- Korekty konsolidacyjne	542,2	-	-	-

b) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	9 206,1	-	-	-
- Umorzenie zobowiązań na dzień przejęcia kontroli nad jednostką zależną	1 568,7	-	-	-
- Różnica pomiędzy wartością godziwą a księgową środków trwałych spółki zależnej na dzień objęcia kontroli	7 637,4	-	-	-
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>258,6</b>	<b>11,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	258,6	11,2	-	-
- Otrzymane odsetki od należności zarachowane w ubiegłych okresach	159,1	11,2	-	-
- Umorzone odsetki od należności zarachowane w ubiegłych okresach	13,3	-	-	-
- Naliczone w poprzednich okresach i zrealizowane dodatnie różnice kursowe	6,6	-	-	-
- Umorzenie zobowiązań na dzień przejęcia kontroli nad jednostką zależną	53,9			
- Korekta wyceny wg kursów średnich NBP na 31-12-03 r.	25,7	-	-	-
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>10 100,2</b>	<b>209,4</b>	<b>21,0</b>	<b>-</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	948,0	209,4	21,0	-
- Odmienna kwalifikacja leasingu dla celów bilansowych i podatkowych	137,2	-	-	-
- Naliczone, a nie otrzymane odsetki od należności	59,2	177,1	21,0	-
- Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	103,9	32,3	-	-
- Wycena na dzień bilansowy transakcji IRS PEKAO	105,5	-	-	-
- Korekty konsolidacyjne - różnica w kosztach amortyzacji dla celów podatkowych a księgowych oraz niezrealizowana marża na zapasach	542,2	-	-	-
b) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	9 152,2	-	-	-
- Umorzenie zobowiązań na dzień przejęcia kontroli nad jednostką zależną	1 514,8	-	-	-
- Różnica pomiędzy wartością godziwą a księgową środków trwałych spółki zależnej na dzień objęcia kontroli	7 637,4	-	-	-

Wyszczególnienie podstawowych grup pasywów i aktywów, których dotyczą dodatnie różnice przejściowe	Data wygaśnięcia	30-06-2004 r.
<b>AKTYWA</b>		
- Środki trwałe nabyte w wyniku przejęcia kontroli		42 829,5
	do 1 roku                      6 443,9 tys. zł	
- Środki trwałe w leasingu	od 1 roku do 3 lat 12 313,8 tys. zł	27 287,4
	powyżej 3 lat              8 529,7 tys. zł	
- Długoterminowe aktywa finansowe	2012 r.	146,6
- Zapasy	II połowa 2004 r.	221,1
- Należności krótkoterminowe	do 1 roku	167,4
- Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	II połowa 2004 r.	572,6
niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	II połowa 2004 r.	17,3
<b>PASYWA</b>		
- Zobowiązanie długoterminowe leasingowe	od 1 roku do 3 lat (11 987,8 tys. zł)	(20 291,7)
	powyżej 3 lat              (8 303,9 tys. zł)	
- Zobowiązanie krótkoterminowe, w tym:	do 1 roku	2 226,2
zobowiązania restrukturyzacyjne	do 1 roku	7 972,6
niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	II połowa 2004 r.	526,9
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	do 1 roku	(6 273,3)
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>		<b>53 159,1</b>

Wyszczególnienie podstawowych grup pasywów i aktywów, których dotyczą dodatnie różnice przejściowe	Data wygaśnięcia	31-12-2003 r.
<b>AKTYWA</b>		
- Długoterminowe aktywa finansowe	2012 r.	102,9
- Należności krótkoterminowe, w tym:	2004 r.	966,9
niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	2004 r.	137,7
- Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	2004 r.	7,6
niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	2004 r.	7,6
<b>PASYWA</b>		
- Zobowiązanie krótkoterminowe, w tym:	2004 r.	24,7
niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	2004 r.	24,7
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>		<b>1 102,1</b>

Wyszczególnienie podstawowych grup pasywów i aktywów, których dotyczą dodatnie różnice przejściowe	Data wygaśnięcia	31-12-2002 r.
<b>AKTYWA</b>		
- Długoterminowe aktywa finansowe	2012 r.	69,8
- Należności krótkoterminowe	2003 r.	40,7
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>		<b>110,5</b>

## Nota 18a

<b>ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>36,9</b>	-	-	-
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>2 617,6</b>	<b>36,9</b>	-	-
- rezerwa na świadczenie emerytalne i nagrody jubileuszowe przejęta w Ferrostal Łabędy sp. z o.o.	2 230,2	-	-	-
- rezerwa na niewykorzystane urlopy przejęta w Ferrostal Łabędy sp. z o.o.	222,3	-	-	-
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	165,1	36,9	-	-
<b>c) wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>192,3</b>	-	-	-
- rezerwa na świadczenie emerytalne i nagrody jubileuszowe	50,0	-	-	-
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	142,3	-	-	-
<b>d) rozwiązanie</b>	<b>36,9</b>	-	-	-
- rozwiązanie rezerwy niewykorzystane urlopy	36,9	-	-	-
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>2 425,3</b>	<b>36,9</b>	-	-

## Nota 18b

<b>ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
<b>a) stan na początek okresu</b>	-	-	-	-
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>885,7</b>	-	-	-
- rezerwa na gwarancje w związku z przejęciem kontroli nad spółką Ferrostal Łabędy sp. z o.o.	485,2	-	-	-
- rezerwa na odsetki w związku z przejęciem kontroli nad spółką Ferrostal Łabędy sp. z o.o.	400,5	-	-	-
<b>c) rozwiązanie</b>	<b>699,2</b>	-	-	-
- rezerwa na gwarancje	485,2	-	-	-
- rezerwa na odsetki	214,0	-	-	-
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>186,5</b>	-	-	-

## Nota 19

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
<b>a) wobec pozostałych jednostek</b>	<b>80 527,5</b>	<b>15 418,1</b>	-	-
- kredyty i pożyczki	25 465,5	720,7	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	45 061,2	14 697,4	-	-
- z tytułu umów leasingu operacyjnego kwalifikowane zgodnie z ustawą o rachunkowości jako leasing finansowy	20 311,1	14 670,9	-	-
- pozostałe zobowiązania finansowe	24 750,1	26,5	-	-
- inne zobowiązania długoterminowe	10 000,8	-	-	-
- z tytułu zakupu udziałów w spółce Ferrostal-Łabędy sp. z o.o.	10 000,8	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>80 527,5</b>	<b>15 418,1</b>	-	-

W pozycji pozostałe zobowiązania finansowe wykazano zobowiązanie FERROSTAL ŁABĘDY sp. z o.o. wobec STALEXPORT S.A. w Katowicach z tytułu umowy restrukturyzacji zadłużenia z dnia 26 listopada 2003 r. w części płatnej w terminie powyżej roku od dnia bilansowego. Zobowiązanie to w kwocie 24.750,1 tys. zł zabezpieczone jest na majątku rzeczowym FERROSTAL ŁABĘDY sp. z o.o.

**Nota 19a**

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) powyżej 1 roku do 3 lat	47 806,9	9 813,5	-	-
b) powyżej 3 do 5 lat	23 970,6	5 604,6	-	-
c) powyżej 5 lat	8 750,0	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>80 527,5</b>	<b>15 418,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Nota 19b**

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) w walucie polskiej	59 885,8	368,9	-	-
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	20 641,7	15 049,2	-	-
B1. tys. EUR	153,4	23,7	-	-
tys. zł	696,6	111,5	-	-
B2. tys. CHF	6 706,8	4 923,0	-	-
tys. zł	19 936,8	14 907,4	-	-
B3. tys. JPY	242,3	866,1	-	-
tys. zł	8,3	30,3	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>80 527,5</b>	<b>15 418,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Nota 19c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Bank	Aktualny Limit w tys.zł/tys. waluta	Saldo na 30.06.2004 w tys.zł/tys. waluta	Rodzaj	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowa- nie	Zabezpieczenie
Narodowy Fundusz Środowiska i Gospodarki Wodnej (PLN) Warszawa	27 907,9 PLN	24 991,2 PLN	Pożyczka nr 41/ 94/W/ 14/OA- po/P	Umowa prze- jęcia długu z 14.05.2002 r.	W ratach kwartalnych po 1.458.333,00 PLN każda od 30.06.2006 r. do 30.12.2010 r. Rata I w kw- cie 199.485,34 PLN płatna 31.03.2006 r.	0,5 stopy redy- skonta weksli	- Zastaw rejestrowy na nie mniej niż 15.000 udziałach w Ferrostal Tabędy sp. z o.o. posiadanych przez Hutę Tabędy S.A. o wartości nie mniejszej niż 15,0 mln. PLN - weksel własny in blanco z wystawienia Ferrostal-Tabędy sp. z o.o. - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym Ferrostal Tabędy sp. z o.o.
ING Bank Śląski S.A. Częstochowa	556,6 PLN	276,5 PLN	Kredyt obrotowy w rachun- ku kredy- towym	Umowa prze- jęcia długu z 13.11.2003 r., kredyt przejęty dnia 01.01.2003	w ratach mie- sięcznych do 05.2006 po 7.849,41 CHF każda, rata ostatnia w kw- cie 14.532,88 CHF	LIBOR 3M CHF + marża	- weksel własny in blanco wystawiony przez Lebar Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie poręczony przez Ewę i Andrzeja Lewandowskich i Hannę i Andrzeja Baracz zaopa- trzony w deklarację wekslowe spółki, - zastaw rejestrowy na pojazdach mechanicznych o łącznej wartości 174.900,00 złotych wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych; - przewłaszczenie składników majątku trwałego o łącznej wartości 1.118.682,11 złotych wraz z cesjami praw z polis ubezpieczeniowych; - hipoteka zwykła na nieruchomości położonej w Szczecinie wraz z cesjami praw z polis ubezpieczeniowych (KW 82344) do kwoty 961.885,00 złotych; - pełnomocnictwa do rachunku bieżącego Lebar Sp. z o.o. w ING Bank Śląski S.A. oraz PBK S.A.;
ING Bank Śląski S.A. Częstochowa	297,6 PLN	142,4 PLN	Kredyt obrotowy w rachun- ku kredy- towym	Umowa prze- jęcia długu z 13.11.2003 r., kredyt przejęty dnia 01.01.2003	w ratach mie- sięcznych do 05.2006 po 4.030,83 CHF każda, rata ostatnia w kw- cie 4.030,79 CHF	LIBOR 3M CHF + marża	- oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A. - weksle własne in blanco Lebar Sp. z o.o. złożone wraz z deklaracją wekslową z poręczeniem Ewy i Andrzeja Lewandowskich oraz Hannę i Andrzeja Baracz; - zastaw rejestrowy na pojazdach mechanicznych o wartości ogółem 174.900,00 złotych wraz z cesją polis ubezpieczeniowych, - przewłaszczenie składników majątku trwałego o wartości 1.118.682,11 złotych wraz z cesją z polis ubezpieczeniowych, - hipoteka zwykła w kwocie kredytu na nieruchomości znajdującej się w Świdwinie (KW 17939) wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej o wartości 560.000,00 zło- tych, - pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkiem bieżącym Lebar sp. z o.o. prowadzonym przez ING Bank Śląski S.A. oraz PBK S.A., - oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.
	100,1 CHF	47,9 CHF					
	CHF	CHF					

ING Bank Śląski S.A. Częstochowa	115,9	55,4	Kredyt obrotowy w rachun- ku kredy- towym	Umowa prze- jęcia długu z 13.11.2003 r., kredyt przejęty dnia 01.01.2003	w ratach mie- sięcznych do 05.2006 po 1.109,57 EUR każda	EURIBOR 3M + marża	- weksle własne in blanco Lebar Sp. z o.o. złożone wraz z deklaracją wekslową z poręczeniem Ewy i Andrzeja Lewandowskich oraz Hanny i Andrzeja Baracz; - przewłaszczenie składników majątku ruchomego o wartości 250.268,37 złotych wraz z cesją z polis ubezpieczeniowych, - hipoteka zwykła w kwocie kredytu na nieruchomości znajdującej się w Świdwinie (KW 17939) o wartości 199.622,00 złotych wraz z cesją z polisy ubezpieczenia- wej, - pełnomocnictwa dla banku do dysponowania rachunkiem bieżącym Lebar Sp. z o.o. prowadzonym przez ING Bank Śląski S.A., PBK S.A., oraz Pekao S.A. - oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.
	25,5	12,2					
	EUR	EUR					
<b>RAZEM (tys. zł)</b>	<b>28 878,0</b>	<b>25 465,5</b>					

## Nota 20

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30-06-2004 r.	31-12-2003 r.	31-12-2002 r.	31-12-2001 r.
<b>b) wobec jednostek zależnych</b>	<b>593,2</b>	<b>618,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	593,2	618,3	-	-
- do 12 miesięcy	593,2	618,3	-	-
<b>f) wobec pozostałych jednostek</b>	<b>252 183,6</b>	<b>144 280,6</b>	<b>65 568,4</b>	<b>1 665,4</b>
- kredyty i pożyczki, w tym:	66 272,4	41 995,8	14 889,4	-
- długoterminowe w okresie spłaty	3 412,5	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe	47 719,2	34 959,9	732,5	-
- z tytułu faktoringu	35 956,8	29 921,4	732,5	-
- z tytułu umowy restrukturyzacji zadłużenia z dnia 26.11.2004	5 250,0	-	-	-
- z tytułu umów leasingu operacyjnego kwalifikowane zgodnie z ustawą o rachunkowości jako leasing finansowy w części do spłaty w ciągu 1 roku	6 273,3	5 038,5	-	-
- inne	239,1	-	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	97 759,1	54 088,8	49 552,7	1 428,8
- do 12 miesięcy	97 759,1	54 088,8	49 552,7	1 428,8
- zaliczki otrzymane na dostawy	849,9	8,1	20,3	-
- zobowiązania wekslowe	9 778,1	12 235,7	-	-
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	17 335,8	545,1	240,4	159,1
- z tytułu wynagrodzeń	1 158,3	311,8	126,3	73,6
- inne (wg rodzaju)	11 310,8	135,4	6,8	3,8
- z tytułu zakupu udziałów w spółce Ferrostal Łabędy sp. z o.o.	10 120,7	-	-	-
- z tytułu objęcia akcji w spółce Nowa Jakość	900,0	-	-	-
- pozostałe	290,1	135,4	6,8	3,8
<b>g) fundusze specjalne (wg tytułów)</b>	<b>504,8</b>	<b>110,6</b>	<b>88,0</b>	<b>67,2</b>
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	504,8	110,6	88,0	67,2
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>253 281,6</b>	<b>145 009,5</b>	<b>65 656,4</b>	<b>1 732,5</b>

W pozycji inne zobowiązania finansowe wykazano zobowiązanie FERROSTAL ŁABĘDY sp. z o.o. wobec STALEXPORT S.A. w Katowicach z tytułu umowy restrukturyzacji zadłużenia z dnia 26 listopada 2003 r. w części płatnej do roku od dnia bilansowego. Zobowiązanie to w kwocie 5.250,0 zabezpieczone jest na majątku rzeczowym FERROSTAL ŁABĘDY sp. z o.o.

## Nota 20a

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
a) w walucie polskiej	235 762,9	136 577,8	65 498,8	1 732,5
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	17 518,7	8 431,7	157,6	-
b1. tys. EUR	374,4	334,5	38,0	-
tys. zł	1 700,5	1 577,8	154,9	-
b2. tys. USD	1 980,9	0,6	0,7	-
tys. zł	7 422,3	2,3	2,7	-
b3. tys. CHF	2 810,2	2 248,8	-	-
tys. zł	8 353,5	6 809,6	-	-
b4. tys. JPY	1 231,7	1 200,3	-	-
tys. zł	42,4	42,0	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>253 281,6</b>	<b>145 009,5</b>	<b>65 656,4</b>	<b>1 732,5</b>

Nota 20b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK ORAZ FAKTORINGU

Bank	Aktualny Limit w tys.zł/tys. waluta	Saldo na 30.06.2004 w tys.zł/tys. waluta	Rodzaj	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocen- towanie	Zabezpieczenie
Kredyt Bank S.A. Częstochowa	40 000,0	16 464,6	Faktoring niepełny nr 791390006476	16.12.2002	zgodnie z terminami płatności wierzycielności wekslowych nie później niż do 30.09.2004	WIBOR 1M + marża	<ul style="list-style-type: none"><li>- cesja należności wynikających z dyskontowanych faktur: do 40.000.000,00 zł;</li><li>- zastaw rejestrowy na zapasach złomu i wyrobów hutniczych do 4.000.000,00 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</li><li>- zastaw rejestrowy na 500 udziałach w spółce "Złomrex-Finans" sp. z o.o. w Poraju w kwocie 500.000,00 zł</li><li>- blokada i pełnomocnictwo do pobierania środków z rachunku lokaty osoby trzeciej prowadzonej w KB S.A. w kwocie 1.600.000,00 zł;</li><li>- pełnomocnictwo do ustanowienia zastawu rejestrowego na 47.690.000 akcjach ZŁOMREX S.A. stanowiących własności Przemysława Sztuczковского;</li><li>- pełnomocnictwo do pobierania środków pieniężnych z rachunków ZŁOMREX S.A. w KB S.A.;</li><li>- weksel własny in blanco z poręczeniem p. Przemysława i Anity małż. Sztuczkowych</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji poręczycieli wekslowych</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.;</li></ul>
Kredyt Bank S.A. Częstochowa	3 500,0	3 500,0	Kredyt obrotowy w rachunku kredytowym nr CZE.3121104.2001	06.02.2001	31.07.2004 jednorazowo	WIBOR 1M + marża	<ul style="list-style-type: none"><li>- zastaw rejestrowy na towarach Spółki do wysokości 2.000.000,00 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</li><li>- zastaw rejestrowy na pojazdach do łącznej kwoty 503.000,00 zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowych;</li><li>- przewłaszczenie ruchomych środków trwałych w wysokości 1.367.500,00 zł;</li><li>- pełnomocnictwo do pobierania środków pieniężnych z rachunków ZŁOMREX S.A. w KB S.A.;</li><li>- weksel własny in blanco z poręczeniem p. Przemysława i Anity małż. Sztuczkowych.</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji poręczycieli wekslowych;</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.;</li></ul>

Bank Zachodni WBK S.A. Częstochowa	3 000,0	2 972,7	Kredyt w rachunku bieżącym 1795/10/03	21.05.2003	20.05.2005 jednorazowo	WIBOR 1M + marża	<ul style="list-style-type: none"><li>- wpływy na rachunek bieżący Spółki w BZ WBK;</li><li>- przewłaszczenie kontenerów do przewozu złomu o łącznej wartości 706.172,27 zł;</li><li>- warunkowy przelew wierzytelności na zabezpieczenie w wysokości 2.400.000,00 zł;</li><li>- zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów hutniczych: do 3.000.000,00 zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</li><li>- weksel własny in blanco z poręczeniem p. Przemysława i Anity małż. Sztuczakowskich;</li><li>- pełnomocnictwo do rachunku w BZ WBK S.A. i w KB S.A.</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.;</li></ul>
Bank	Aktualny Limit w tys.zł/tys. waluta	Saldo na 30.06.2004 w tys.zł/tys. waluta	Rodzaj	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
BPS S.A. Częstochowa	3 000,0	2 966,0	Kredyt w rachunku bieżącym nr 215622/4/2003	04.09.2003	03.09.2005 jednorazowo	WIBOR 3M + marża	<ul style="list-style-type: none"><li>- przewłaszczenie kontenerów samochodowych o łącznej wartości 1.105.598,24 zł (wg wartości księgowej netto na 31-03-2004r.) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</li><li>- przewłaszczenie środków trwałych o wartości: 131.733,80 zł(wg wartości księgowej netto na 31-03-2004 r.) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</li><li>- hipoteka kaucyjna do wysokości 500.000,00 zł na nieruchomości p. Przemysława Grzesiaka KW 49822 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</li><li>- zastaw rejestrowy na zapasie surowców, materiałów i wyrobów gotowych, stanowiących własność Ferrostal Tabędy Sp. z o.o. w Gliwicach do kwoty 3.000.000,00 zł; wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</li><li>- weksel własny in blanco z poręczeniem p. Przemysława i Anity małż. Sztuczakowskich oraz Przemysława i Barbary małż. Grzesiaków;</li><li>- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego ZŁOMREX S.A. w BPS S.A.;</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.;</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji poręczycieli wekslowych;</li></ul>

BPS S.A. Częstochowa	4 000,0	3 497,7	Dyskonto weksli nr 215622/1/ 2003	04.09.2003	zgodnie z terminami płatności wierzycelności wekslowych nie później niż do 17.11.2005	WIBOR 3M + marża	<ul style="list-style-type: none"><li>- przewłaszczenie środków trwałych o wartości: 579.950,66 zł (wg wartości księgowej netto na 31-03-2004 r.) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</li><li>- przewłaszczenie prasy Cosmo 900T o wartości 434.570,00 zł netto (wartość ustalona wg wyceny Zespołu Rzeczoznawców "KOS" s.c. z października 2001), wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</li><li>- Blokada, pełnomocnictwo i zastaw na prawach do praw z lokaty terminowej osoby trzeciej w kwocie 500.000,00 zł w BPS S.A. Blokada nie obejmuje kwoty odsetek od lokaty;</li><li>- zastaw rejestrowy na zapasie surowców, materiałów i wyrobów gotowych, stanowiących własność Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. w Gliwicach do kwoty 4.000.000,00 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</li><li>- weksel własny in blanco z poręczeniem p. Przemysława i Anity matz. Sztucznych oraz Przemysława i Barbary matz. Grzesiaków</li><li>- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego na rzecz Przedsiębiorstwa Wiedza i Praca S.A. w BPS S.A.;</li><li>- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego ZŁOMREX S.A. w BPS S.A.;</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.;</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji poręczycieli wekslowych</li></ul>
-------------------------	---------	---------	---	------------	---	---------------------	--

Bank	Aktualny Limit w tys.zł/tys. waluta	Saldo na 30.06.2004 w tys.zł/tys. waluta	Rodzaj	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
BPS S.A. Częstochowa	8 300,0	8 300,0	Kredyt obrotowy w rachunku kredytowym	28.06.2004	27.06.2005 jednorazowo	WIBOR 3M + marża	<ul style="list-style-type: none"><li>- zastaw rejestrowy na zapasie surowców, materiałów i wyrobów gotowych, stanowiących własność Odlewni Metali Szopienice Sp. z o.o. w Katowicach do kwoty 2.500.000,00 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</li><li>- zastaw rejestrowy na zapasie surowców i materiałów, stanowiących własność Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. w Gliwicach do kwoty 13.600.000,00 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</li><li>- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez: Przemysława i Anitę Sztucznych, Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. w Gliwicach oraz Odlewnię Metali Szopienice Sp. z o.o. w Katowicach;</li><li>- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w BPS S.A.;</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.;</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji poręczycieli wekslowych.</li><li>- cesja wierzycelności z tytułu dostaw surowców, materiałów i produktów do kwoty 10.000.000,00 zł.</li></ul>

Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy Knurow	2 700,0	2 700,0	Kredyt obrotowy w rachunku kredytowym	28.06.2004	27.06.2005 jednorazowo	WIBOR 3M + marża	<ul style="list-style-type: none"> <li>- hipoteka kaucyjna do kwoty 1.000.000,00 zł na nieruchomości będącej w użytkowaniu wieczystym Złomrex S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</li> <li>- zastaw rejestrowy na zapasie półwyrobów i wyrobów gotowych, stanowiących własność Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. w Gliwicach do kwoty 4.400.000,00 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</li> <li>- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez: Przemysław i Anię Sztuczkońskich, Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. w Gliwicach oraz Odlewnię Metali Szopienice Sp. z o.o. w Katowicach</li> <li>- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w BPS S.A.;</li> <li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji Złomrex S.A.;</li> <li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji poręczycieli wekslowych.</li> </ul>
Bank Handlowy S.A. Częstochowa	4 600,0	4 892,3	Kredyt w rachunku bieżącym nr PBP/560/KR-RB/0178/02	28.11.2002	30.12.2004 jednorazowo	WIBOR T/N + marża	<ul style="list-style-type: none"> <li>- wpłata środków pieniężnych na rachunek Banku w kwocie 1.500.000,00 zł;</li> <li>- hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Łodzi KW 107840 do kwoty 860.000,00 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</li> <li>- przewłaszczenie zapasów wyrobów hutniczych i złomu o wartości 4.500.000,00 zł;</li> <li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji Złomrex S.A.</li> </ul>
Bank Handlowy S.A. Częstochowa	2 010,0	2 010,0	Kredyt w rachunku kredytowym nr PBP/560/KR-R/0262/03	25.07.2003	w ratach progresywnych - 01.07.2004: 390.0000,00 PLN, - 23.07.2004: 1.620.000,00 PLN.	WIBOR 1M + marża	<ul style="list-style-type: none"> <li>- przewłaszczenie zapasów wyrobów hutniczych o wartości 11.805.236,29 zł zlokalizowanych na terenie ZW Walcownia Bruzdowa w Zawierciu (wspólnie z innymi transakcjami w BH S.A.);</li> <li>- poręczenie p. Przemysław i Anię małż. Sztuczkońskich;</li> <li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji poręczycieli;</li> <li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji Złomrex S.A.</li> </ul>

Bank	Aktualny Limit w tys.zł/tys. waluta	Saldo na 30.06.2004 w tys.zł/tys. waluta	Rodzaj	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
Bank Handlowy S.A. Częstochowa	130,0	130,0	Dyskonto weksli nr PBP/560/DW/006/03	24.02.2003	zgodnie z terminami płatności wierzytelności wekslowych nie później niż do 13.07.2004	WIBOR 1M + marża	<ul style="list-style-type: none"><li>- dyskontowane wierzytelności wekslowe do 3.600.000,00 zł;</li><li>- przewłaszczenie zapasów wyrobów hutniczych o wartości 11.805.236,29 zł zlokalizowanych na terenie ZW Walcownia Bruzdowa w Zawierciu (wspólnie z innymi transakcjami w BH S.A.);</li><li>- poręczenie p. Przemysława i Anity małż. Sztuczukowskich;</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji poręczycieli;</li><li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.</li></ul>
PeKaO S.A. Częstochowa	5 000,0	3 824,2	Kredyt w rachunku bieżącym nr KR-2003/58	08.08.2003	06.08.2004	WIBOR 1M + marża	<ul style="list-style-type: none"><li>- hipoteka kaucyjna łączna do wysokości 20.000.000,00 zł na nieruchomościach Spółki:<ul style="list-style-type: none"><li>a) Poraj, ul. Zielona 26 (KW 51050);</li><li>b) Sosnowiec, ul. Piotrkowska 23 (KW 30874 i KW 32262);</li><li>c) Opole, ul. Magazynowa 2 (KW 34963);</li><li>d) Zdzeszowice, ul. Filarskiego 37 (KW34376);</li><li>e) Pruszków, ul. Błńska 8 (KW32833);</li><li>f) Zawiercie, ul. Okólna 10 (KW 33483);</li></ul></li><li>- oraz nieruchomościach stanowiących własność Ferrosial Łabędy Sp. z o.o. w Gliwicach zlokalizowanych w Lesznie, ul. Energetyków 6 (KW 33874 i 33873) i w Gliwicach, ul. Zawadzkiego 26 (KW 13307);</li><li>- wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych, zabezpieczająca wierzytelności banku do kwoty 32.000.000,00 zł;</li><li>- zastaw rejestrowy na zapasach materiałów, produkcji w toku i produkcji gotowej w kwocie 5.000.000,00 zł stanowiących własność ZW Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o. w Lubaniu;</li><li>- zastaw rejestrowy na ruchomościach Spółki w Zawierciu, ul. Okólna 10 (stanowiących zorganizowany zakład produkcyjny - tzw. Walcownia Bruzdowa) w łącznej kwocie 3.500.000,00 zł;</li><li>- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową;</li><li>- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 7.500.000,00 zł, który może być wystawiony do dnia 6 sierpnia 2007 r.;</li><li>- zgoda na prowadzenie egzekucji wydania zapasów wyrobów gotowych, na których ustanowiony został zastaw rejestrowy, tytuł egzekucyjny może być wystawiony do dnia 6 sierpnia 2007 r.</li><li>- pełnomocnictwo do potrącenia zobowiązań wynikających z umowy z rachunku prowadzonego w Pekao S.A. w Częstochowie;</li><li>- umowa przelewu wierzytelności z należności bieżących;</li></ul>

Bank	Aktualny Limit w tys.zł/tys. waluta	Saldo na 30.06.2004 w tys.zł/tys. waluta	Rodzaj	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
PeKaO S.A. Częstochowa	15 000,0	15 000,0	Kredyt w rachunku kredytowym KR- 2003/59	08.08.2003	07.08.2004	WIBOR 1M + marża	<ul style="list-style-type: none"> <li>- wszystkie składniki stanowiące zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym;</li> <li>- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 22.500.000,00 zł, który może być wystawiony do dnia 6 sierpnia 2008 r.</li> <li>- zgoda na prowadzenie egzekucji wydania zapasów wyrobów gotowych, na których ustanowiony został zastaw rejestrowy; tytuł egzekucyjny może być wystawiony do dnia 7 sierpnia 2007 r.</li> </ul>
PeKaO S.A. Częstochowa	10 000,0	10 000,0	Kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym nr 2004/15	22.03.2004	21.03.2005	WIBOR 1M + marża	<ul style="list-style-type: none"> <li>- wszystkie składniki stanowiące zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym;</li> <li>- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 15.000.000,00 zł, który może być wystawiony do dnia 21 marca 2008 r</li> <li>- cesja wierzytelności bieżących z przyszłych w kwocie min. 10.000.000,00 zł;</li> </ul>
Raiffeisen Bank Polska S.A. Częstochowa	1 000,0	1 001,2	Kredyt w rachunku bieżącym nr CRD/14422/03	02.10.2003	29.10.2004	WIBOR 1T + marża	<ul style="list-style-type: none"> <li>- hipoteka kaucyjna na nieruchomości p. Przemysława i Anity małż. Sztuczakowskich (KW 44503 i 81615) w łącznej wysokości 1.500.000,00 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</li> <li>- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową;</li> <li>- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w Raiffeisen Bank Polska S.A.;</li> <li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.</li> </ul>
Nordea Bank Polska S.A. Katowice	4 000,0	2 710,0	Dyskonto weksli nr FKD-PLN- OKAT1-03- 000010	22.10.2003	21.10.2004	WIBOR 1M + marża	<ul style="list-style-type: none"> <li>- dyskontowane wierzytelności wekslowe do 4.000.000,00 zł;</li> <li>- weksel własny in blanco;</li> <li>- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w Nordea Bank Polska S.A.;</li> <li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.</li> </ul>
ING Bank Śląski S.A. Częstochowa	3 000,0	3 000,0	Kredyt w rachunku kredytowym nr 17/884/03	12.12.2003	30.10.2004	WIBOR 1M + marża	<ul style="list-style-type: none"> <li>- zastaw rejestrowy na zapasach materiałów, produkcji w toku i produkcji gotowej w kwocie 3.000.000,00 zł stanowiących własność ZW Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o. w Lubaniu;</li> <li>- cesja wierzytelności handlowych;</li> <li>- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w ING BŚ S.A.;</li> <li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.;</li> </ul>

ING Bank Śląski S.A. Częstochowa	2 435,6	2 435,6	Kredyt obrotowy w rachunku kredytowym nr 892/KI/30/2001	Umowa przejęcia długu z 13.11.2003 r., kredyt przejęty dnia 01.01.2003	10 rat po 74.500,00 CHF każda płatne od 25.07.2004 r. do 25.04.2005 r. oraz rata ostatnia w kwocie 74.375,28 CHF płatna do 25.05.2005	LIBOR 3M CHF + marża	- zastaw rejestrowy na pojazdach mechanicznych: Mercedes 814, Mercedes Atos oraz przyczepie POW 8T, wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych;  - przewłaszczenie składników majątku trwałego o łącznej wartości 1.307.825,00 zł wraz z cesjami praw z polis ubezpieczeniowych;  - hipoteka zwykła na nieruchomości położonej w Szczecinie (KW 82344) wraz z cesjami praw z polis ubezpieczeniowych do kwoty 1.810.000,00 zł;  - oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.  - oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty stanowiącej równowartość w złotych polskich 348.246,85 CHF, który może być wystawiony do dnia 27 lutego 2005 r., oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania ruchomości przewłaszczonych na bank na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, który może być wystawiony do dnia 27 lutego 2007 r.
	PLN	PLN					
	819,4	819,4					
	CHF	CHF					

Bank	Aktualny Limit w tys.zł/tys. waluta	Saldo na 30.06.2004 w tys.zł/tys. waluta	Rodzaj	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocen- towanie	Zabezpieczenie
ING Bank Śląski S.A Częstochowa	115,9 PLN	60,5 PLN	Kredyt obrotowy w rachunku kredytowym 892/ KDzł/01/2002	Umowa przejęcia długu z 13.11.2003 r., kredyt przejęty dnia 01.01.2003	w ratach miesięcznych do 05.2006 po 1.109,57 EUR każda	EURIBOR 3M + marża	- weksle własne in blanco Lebar Sp. z o.o. złożone wraz z deklaracją wekslową z poręczeniem Ewy i Andrzeja Lewandowskich oraz Hanny i Andrzeja Baracz; - przewłaszczenie składników majątku ruchomego o wartości 262.875,76 złotych wraz z cesją z polis ubezpieczeniowych, - hipoteka zwykła w kwocie kredytu na nieruchomości znajdujacej się w Świdwinie (KW 17939) o wartości 199.622,00 złotych wraz z cesją z polis ubezpieczeniowej, - pełnomocnictwa dla banku do dysponowania rachunkiem bieżącym Lebar Sp. z o.o. prowadzonym przez ING Bank Śląski S.A., PBK S.A., oraz Pekao S.A. - oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.
	25,5 EUR	13,3 EUR					
ING Bank Śląski S.A Częstochowa	556,6 PLN	280,1 PLN	Kredyt obrotowy w rachunku kredytowym 892/ KI/31/2001	Umowa przejęcia długu z 13.11.2003 r., kredyt przejęty dnia 01.01.2003	w ratach miesięcznych do 05.2006 po 7.849,41 CHF każda, rata ostatnia w kwocie 14.532,88 CHF	LIBOR 3M CHF + marża	- weksel własny in blanco wystawiony przez Lebar Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie poręczony przez Ewę i Andrzeja Lewandowskich i Hannę i Andrzeja Baracz zaopatrzonej w deklaracje wekslowe spółki, - zastaw rejestrowy na pojazdach mechanicznych o łącznej wartości 174.900,00 złotych wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych; - przewłaszczenie składników majątku trwałego o łącznej wartości 1.307.825,00 złotych wraz z cesjami praw z polis ubezpieczeniowych; - hipoteka zwykła na nieruchomości położonej w Szczecinie wraz z cesjami praw z polis ubezpieczeniowych (KW 82344) do kwoty 961.885,00 złotych; - pełnomocnictwa do rachunku bieżącego Lebar Sp. z o.o. w ING Bank Śląski S.A. oraz PBK S.A.; - oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.
	187,2 CHF	94,2 CHF					
ING Bank Śląski S.A Częstochowa	297,6 PLN	155,2 PLN	Kredyt obrotowy w rachunku kredytowym 892/ KI/31/2001	Umowa przejęcia długu z 13.11.2003 r., kredyt przejęty dnia 01.01.2003	w ratach miesięcznych do 05.2006 po 4.030,83 CHF każda, rata ostatnia w kwocie 4.030,79 CHF	LIBOR 3M CHF + marża	- weksle własne in blanco Lebar Sp. z o.o. złożone wraz z deklaracją wekslową z poręczeniem Ewy i Andrzeja Lewandowskich oraz Hannę i Andrzeja Baracz; - zastaw rejestrowy na pojazdach mechanicznych o wartości ogółem 174.900,00 złotych wraz z cesją polis ubezpieczeniowych, - przewłaszczenie składników majątku trwałego o wartości 1.307.825,00 złotych wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych, - hipoteka zwykła w kwocie kredytu na nieruchomości znajdujacej się w Świdwinie (KW 17939) wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowej o wartości 560.000,00 złotych, - pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkiem bieżącym Lebar sp. z o.o. prowadzonym przez ING Bank Śląski S.A. oraz PBK S.A., - oświadczenie o poddaniu się egzekucji ZŁOMREX S.A.
	100,1 CHF	52,2 CHF					

Narodowy Fundusz Środowiska i Gospodarki Wodnej (PLN) Warszawa	27 907,9 PLN	2 916,7 PLN	Pożyczka nr 41/ 94/W/14/OA-po/P	Umowa przejęcia długu z 14.05.2002 r.	W ratach kwartalnych po 1.458.333,00 PLN w okresie od 30.06.2006 r. do 30.12.2010 r. Rata I w kwocie 199.485,34 PLN płatna 31.03.2006 r.	0,5 stopy redyskonta weksli	- Zastaw rejestrowy na nie mniej niż 15.000 udziałach w Ferrostal Łabędy sp. z o.o. posiadanych przez Hutę Łabędy S.A. o wartości nie mniejszej niż 15,0 mln. PLN - weksel własny in blanco z wystawienia Ferrostal-Łabędy sp. z o.o. - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym Ferrostal Łabędy sp. z o.o.
<b>RAZEM (tys. zł)</b>	<b>140 553,6</b>	<b>88 816,8</b>					

\* - kredyty w ING Banku Śląskim S.A., o limitach w wysokości 556,6 tys. zł, 297,6 tys. zł oraz 115,9 tys. zł, w części płatnej w okresie powyżej roku od dnia bilansowego ujęto w pozycji zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

## Nota 20c

## ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU FAKTORINGU POZABANKOWEGO

Instytucja	Aktualny Limit	Wykorzystanie na 30-06-2004	Rodzaj	Rok udzielenia	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Handlowy Heller S.A.	25 000,0	13 154,4	Globalny limit faktoringowy	2002	Umowa bezterminowa	Bez zabezpieczeń
<b>W TYM:</b>	10 000,0	4 271,9	sublimit pełny – bez regresu			
	25 000,0	13 154,4	sublimit niepełny			
<b>RAZEM</b>	<b>25 000,0</b>	<b>13 154,4</b>				

## Nota 20d

## PODSUMOWANIE ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK ORAZ FAKTORINGU

Kredyty i pożyczki obrotowe	63 097,7
Pożyczka NFOŚ i GW	2 916,7
Faktoring bankowy	22 802,4
Faktoring pozabankowy	13 154,4
Debet na rachunkach	0,5
Naliczone odsetki	257,5
<b>RAZEM</b>	<b>102 229,2</b>

## Nota 21

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30-06-2004 r.	31-12-2003 r.	31-12-2002 r.	31-12-2001 r.
<b>a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>407,1</b>	<b>76,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe (wg tytułów)	407,1	76,0	-	-
- rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	140,8	76,0	-	-
- rezerwa na koszty premii dla pracowników	212,9	-	-	-
- rezerwa na pozostałe koszty	53,4	76,0	-	-
<b>b) rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>173,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- długoterminowe (wg tytułów)	103,0	-	-	-
- dotacje	103,0	-	-	-
- krótkoterminowe (wg tytułów)	70,0	-	-	-
- dotacje	70,0	-	-	-
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>580,1</b>	<b>76,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 22

	30-06-2004 r.	31-12-2003 r.	31-12-2002 r.	31-12-2001 r.
Wartość księgowa	124 435,5	61 892,0	7 529,2	735,3
Liczba akcji / udziałów	47 691 000	47 691 000	500 000	500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,61	1,30	15,06	1,47

Wartość księgową na jedną akcję ustalono jako iloraz kapitału własnego i liczby akcji na dzień bilansowy.

W przypadku zmiany liczby akcji bez dodatkowej za nie zapłaty (np. podziału akcji) ilość występujących akcji zwykłych przed takim zdarzeniem została skorygowana o proporcjonalną zmianę ilości występujących akcji zwykłych, tak jakby zdarzenie takie miało miejsce na początku najwcześniejszego okresu objętego sprawozdaniem.

Grupa Złomrex S.A. nie emitowała rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych, w związku z tym nie wyliczano rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

### Nota 23

#### ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Emitent udzielił poręczenia do kwoty 10.000,0 tys. zł na rzecz jednostki zależnej FERROSTAL ŁABĘDY Sp. z o.o. jako zabezpieczenie limitu faktoringu niepełnego.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

### Nota 24

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)</b>	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
- Sprzedaż kęsów stalowych z przerobu zewnętrznego	124 577,0	60 353,5	-	-
- Sprzedaż wyrobów hutniczych stalowych	45 121,7	-	-	-
- Sprzedaż przerobionego złomu wsadowego	30 267,0	29 143,2	-	-
- Czynsze, dzierżawy	1 281,3	1 518,2	26,5	1,7
- w tym: od jednostek powiązanych	6,6	14,0	-	-
- Usługi refakturowane	1 660,8	1 360,7	75,0	-
- Sprzedaż pozostałych usług	519,7	548,1	2 424,1	1 868,8
- w tym: od jednostek powiązanych	-	5,3	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>203 427,5</b>	<b>92 923,7</b>	<b>2 525,6</b>	<b>1 870,5</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>6,6</b>	<b>19,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Nota 24a

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (struktura terytorialna)</b>	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
a) kraj	163 001,0	85 021,3	2 525,6	1 870,5
- w tym: od jednostek powiązanych	6,6	19,3	-	-
b) eksport	40 426,5	7 902,4	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>203 427,5</b>	<b>92 923,7</b>	<b>2 525,6</b>	<b>1 870,5</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>6,6</b>	<b>19,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 25

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)</b>	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
- Sprzedaż złomu stalowego i żeliwnego	127 964,0	227 668,8	19 216,2	510,0
- Sprzedaż wyrobów hutniczych stalowych	191 278,1	221 007,8	9 669,2	3 659,5
- w tym: od jednostek powiązanych	-	1 850,6	-	-
- Sprzedaż złomu metali nieżelaznych	36 430,6	64 129,6	4 157,6	-
- Sprzedaż kęsów stalowych	91 362,4	74 920,1	5 407,4	-
- Sprzedaż wyrobów z metali nieżelaznych	24 070,0	31 932,4	890,2	-
- Sprzedaż złomu stali stopowej	2 023,3	3 572,2	108,7	-
- Sprzedaż stopów metali	3 200,8	964,0	42,9	-
- Sprzedaż pozostałych towarów	1 714,9	684,5	739,2	168,0
- Sprzedaż materiałów	1 527,9	799,1	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>479 572,0</b>	<b>625 678,5</b>	<b>40 231,4</b>	<b>4 337,5</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>-</b>	<b>1 850,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 25a

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (struktura terytorialna)</b>	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
a) kraj	424 746,9	552 617,6	38 457,8	4 337,5
- w tym: od jednostek powiązanych	-	1 850,6	-	-
b) eksport	54 825,1	73 060,9	1 773,6	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	479 572,0	625 678,5	40 231,4	4 337,5
- w tym: od jednostek powiązanych	-	1 850,6	-	-

## Nota 26

<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
a) amortyzacja	8 232,3	6 564,8	206,3	0,3
b) zużycie materiałów i energii	162 260,7	53 599,9	119,0	4,1
c) usługi obce	25 977,4	49 590,4	2 912,4	46,5
d) podatki i opłaty	1 150,0	875,0	61,9	-
e) wynagrodzenia	7 756,5	5 122,0	1 904,9	1 414,2
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 935,4	1 357,9	423,0	338,2
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 116,3	3 550,6	176,9	6,1
- usługi marketingowo-reklamowe	327,7	2 045,7	110,5	-
- podróże służbowe	404,5	868,0	25,9	6,0
- ubezpieczenia	217,5	334,8	0,3	-
- pozostałe	166,6	302,1	40,2	0,1
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>208 428,6</b>	<b>120 660,6</b>	<b>5 804,4</b>	<b>1 809,4</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(870,8)	-	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(93,9)	-	-	-
<b>Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)</b>	<b>(18 874,8)</b>	<b>(29 382,8)</b>	<b>(3 056,9)</b>	<b>(11,5)</b>
<b>Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)</b>	<b>(9 124,0)</b>	<b>(11 694,3)</b>	<b>(749,8)</b>	<b>(109,0)</b>
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>179 465,1</b>	<b>79 583,5</b>	<b>1 997,7</b>	<b>1 688,9</b>

## Nota 27

<b>INNE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
a) rozwiązane rezerwy	720,0	-	-	-
- rezerwy na gwarancje	512,0	-	-	-
- rezerwy na pozostałe koszty	208,0	-	-	-
b) pozostałe, w tym:	233,8	208,7	5,5	202,3
- zwrot sankcji pobranych przez Urząd Skarbowy	-	-	-	201,5
- otrzymane odszkodowania i grzywny	71,4	85,0	-	-
- zasądzone koszty procesów	75,2	43,1	-	-
- odpisanie przedawnionych zobowiązań	68,1	10,4	5,4	-
- inne	19,1	70,2	0,1	0,8
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>953,8</b>	<b>208,7</b>	<b>5,5</b>	<b>202,3</b>

## Nota 28

<b>INNE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
a) pozostałe, w tym:	949,2	1 590,9	11,1	32,0
- amortyzacja wartości firmy	563,0	1 032,1	-	-
- niedobory składników majątku	188,5	-	-	-
- koszty postępowań spornych	111,3	-	-	-
- należności spisane, umorzone	-	405,0	-	-
- kary, grzywny	38,4	44,5	-	-
- darowizny	48,0	59,3	1,8	-
- inne	-	50,0	9,3	32,0
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>949,2</b>	<b>1 590,9</b>	<b>11,1</b>	<b>32,0</b>

## Nota 29

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH</b>	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	106,8	-	-
- od jednostek zależnych	-	106,8	-	-
<b>Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem</b>	<b>-</b>	<b>106,8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 29a

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
a) z tytułu udzielonych pożyczek	138,1	83,1	29,7	-
- od pozostałych jednostek	138,1	83,1	29,7	-
b) pozostałe odsetki	1 272,2	1 772,7	123,6	433,0
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	5,5	-
- od jednostek zależnych	-	-	5,5	-
- od pozostałych jednostek	1 272,2	1 772,7	118,1	433,0
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>1 410,3</b>	<b>1 855,8</b>	<b>153,3</b>	<b>433,0</b>

## Nota 29b

<b>INNE PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
a) dodatnie różnice kursowe saldo	-	-	-	-
- zrealizowane dodatnie	-	-	-	-
b) rozwiązane rezerwy	21,5	-	-	-
c) pozostałe, w tym:	6,4	758,4	72,3	66,0
- prowizje z tytułu udzielonych pożyczek	-	614,3	-	-
- zrealizowany przychód z umów przejęcia długu	-	144,1	-	-
- przychód z tytułu obciążenia poniesionymi kosztami dyskonta	-	-	-	66,0
- inne	6,4	-	72,3	-
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>27,9</b>	<b>758,4</b>	<b>72,3</b>	<b>66,0</b>

## Nota 30

<b>KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
a) od kredytów i pożyczek	3 447,6	5 367,0	94,0	-
- dla innych jednostek	3 447,6	5 367,0	94,0	-
b) pozostałe odsetki	1 624,2	403,3	5,2	577,2
- dla innych jednostek	1 624,2	403,3	5,2	577,2
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>5 071,8</b>	<b>5 770,3</b>	<b>99,2</b>	<b>577,2</b>

## Nota 30a

<b>INNE KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
a) ujemne różnice kursowe saldo	424,3	835,5	19,4	-
- zrealizowane ujemne	1 854,6	767,1	3,3	-
- niezrealizowane ujemne	184,0	1 735,0	16,2	-
- zrealizowane dodatnie	(692,3)	(1 172,8)	-	-
- niezrealizowane dodatnie	(1 381,3)	(34,5)	(0,1)	-
- korekta wyceny wg kursu średniego NBP na 31-12-03 r.	459,3	(459,3)	-	-
b) utworzone rezerwy	53,8	-	-	-
c) pozostałe, w tym:	1 726,5	2 427,3	24,9	-
- opłaty i prowizje bankowe	933,3	1 438,3	24,9	-
- koszty finansowe leasingu	633,8	975,4	-	-
- inne	159,4	13,6	-	-
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>2 204,6</b>	<b>3 262,8</b>	<b>44,3</b>	<b>-</b>

## Nota 31

<b>ZYSKI NADZWYCZAJNE</b>	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
a) losowe	463,3	-	-	-
<b>Zyski nadzwyczajne razem</b>	<b>463,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 32

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01-01-2004 r. 30-06-2004 r.	01-01-2003 r. 31-12-2003 r.	01-01-2002 r. 31-12-2002 r.	01-01-2001 r. 31-12-2001 r.
<b>1. Zysk brutto skonsolidowany</b>	<b>78 188,1</b>	<b>17 369,6</b>	<b>26,9</b>	<b>240,3</b>
<b>2. Korekty konsolidacyjne</b>	<b>8 617,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)</b>	<b>(17 876,7)</b>	<b>(4 537,6)</b>	<b>(18,7)</b>	<b>(498,2)</b>
<b>- Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów</b>	<b>10 264,5</b>	<b>8 424,5</b>	<b>107,3</b>	<b>99,6</b>
- Odpisy aktualizacyjne należności	218,2	1 051,3	7,7	28,2
- Odpisy aktualizacyjne zapasy	1 851,4	-	-	-
- Amortyzacja nie stanowiąca kosztu uzyskania przychodu - leasing	2 745,5	3 262,0	-	-
- Amortyzacja nie stanowiąca kosztu uzyskania przychodu - pozostała	628,5	1 121,0	32,1	-
<b>- Koszty finansowe - leasing</b>	<b>723,6</b>	<b>975,4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Odsetki od zobowiązań niezapłacone na dzień bilansowy	1 560,3	349,3	-	-
<b>- Koszty dotyczące I półrocza (kontr.menadżer., audyt, inne)</b>	<b>1 554,1</b>	<b>76,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Ujemne niezrealizowane różnice kursowe	184,0	1 410,1	-	-
- Pozostałe	798,9	179,4	67,5	71,4
<b>- Kwoty, które zmniejszają podstawę opodatkowania</b>	<b>7 021,7</b>	<b>11 699,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Koszty leasingu operacyjnego wg definicji podatkowej	4 044,2	5 302,4	-	-
- Zwolnienie dot. dochodów uzyskanych przez wykorzystanie odpadów	-	6 290,3	-	-
- Inne	2 977,5	106,8	-	-
<b>- Kwoty, które zwiększają podstawę opodatkowania</b>	<b>1 116,8</b>	<b>41,6</b>	<b>-</b>	<b>36,6</b>
- Przychody z tyt. odsetek zarachowanych w latach poprzednich	838,3	41,6	-	18,3
- Dodatnie zrealizowane różnice kursowe naliczone w latach poprzednich	34,5	-	-	18,3
- Pozostałe	244,0	-	-	-
<b>- Przychody, nie będące przychodami podatkowymi</b>	<b>14 440,0</b>	<b>1 079,6</b>	<b>77,7</b>	<b>634,4</b>
- Dodatnia wycena na dzień bilansowy transakcji IRS PEKAO	555,1	-	-	-
- Rozwiązane odpisy aktualizacyjne i rezerwy na koszty	902,8	-	-	-
- Odsetki naliczone nie otrzymane	286,9	907,8	77,6	-
- Dodatnie niezrealizowane różnice kursowe dotyczące zob. leasingowych	578,3	-	-	-
- Pozostałe dodatnie niezrealizowane różnice kursowe	350,7	169,4	0,1	-
- Umorzenie zobowiązań	11 671,0	-	-	-
- Inne	95,2	2,4	-	634,4
<b>- Odliczenia od dochodu (darowizny, rozliczenie straty z lat ubiegłych)</b>	<b>7 796,3</b>	<b>224,6</b>	<b>48,3</b>	<b>-</b>

- Rozliczenie strat podatkowych z lat ubiegłych	7 796,3	165,3	1,8	-
- Darowizny	-	59,3	46,5	-
<b>4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>68 928,5</b>	<b>12 832,0</b>	<b>8,2</b>	<b>-</b>
<b>5. Podatek dochodowy (według stawki 19% 2004; 27% 2003; 28% 2002)</b>	<b>13 096,5</b>	<b>3 464,6</b>	<b>2,3</b>	<b>-</b>
<b>6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku</b>	<b>-</b>	<b>16,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:</b>	<b>13 096,5</b>	<b>3 448,6</b>	<b>2,3</b>	<b>-</b>
- wykazany w rachunku zysków i strat	13 096,5	3 448,6	2,3	-

Grupa Złomrex S.A. nie jest podatnikiem podatku dochodowego w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. W okresie od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. podstawy opodatkowania jednostek objętych konsolidacją w ramach Grupy Złomrex S.A. wynosiły:

<b>PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY W PRZEKROJU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ</b>	<b>ZŁOMREX S.A.</b>	<b>FERROSTAL ŁABĘDY sp. z o.o.</b>
A) Dochód do opodatkowania	69 047,3	6 364,2
B) Odliczenia od dochodu (strata podatkowa z lat poprzednich)	118,8	6 364,2
C) Podstawa opodatkowania	68 928,5	-
D) Należny podatek dochodowy wg stawki 19 %	13 096,4	-

#### Nota 32a

<b>PODATEK DOCHODOWY ODROČZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:</b>	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	1 407,0	30,8	(78,3)	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	9,5	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	17,9	-	-
<b>Podatek dochodowy odroczony, razem</b>	<b>1 407,0</b>	<b>58,2</b>	<b>(78,3)</b>	<b>-</b>

#### Nota 33

Uchwałą nr 3 z dnia 31 lipca 2002 r. Zgromadzenie Wspólników „Złomrex” sp. z o.o. przeznaczyło wypracowany zysk netto za 2001 r. w kwocie 240,3 tys. zł na pokrycie straty bilansowej za 1999 r. w kwocie 92,2 tys. zł oraz za 2000 r. w kwocie 90,9 tys. zł. Dodatkowo 51,2 tys. zł przeznaczono na podwyższenie kapitału zapasowego. Do podziału w następnych okresach pozostała kwota 6,0 tys. zł.

Uchwałą nr 2 z dnia 30 maja 2003 r. Zgromadzenie Wspólników „Złomrex” sp. z o.o. przeznaczyło wypracowany zysk netto za 2002 r. w kwocie 102,9 tys. złotych oraz pozostały do rozliczenia zysk za 2001 r. w kwocie 6,0 tys. złotych na podwyższenie kapitału zapasowego o kwotę 108,9 tys. złotych.

Uchwałą nr 2 z dnia 28 czerwca 2004 r. Zgromadzenie Wspólników Emitenta przeznaczyło wypracowany zysk netto za 2003 r. w kwocie 13.490,8 tys. złotych w całości na podwyższenie kapitału zapasowego.

Ewentualna decyzja Zarządu co do wypłaty dywidendy z zysku wypracowanego za rok 2004 uzależniona będzie od sytuacji gospodarczej Emitenta i prognoz finansowych dostępnych w momencie opracowywania projektów uchwał Walnego Zgromadzenia, na którym podjęta ma zostać decyzja o podziale zysku.

Zgodnie z przyjętymi założeniami zysk netto spółki FERROSTAL ŁABĘDY sp. z o.o. za 2004 r. przeznaczony zostanie na pokrycie strat z lat ubiegłych.

<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	53 839,2	-	-	-
b) zysk (strata) netto jednostki zależnej *	18 817,0	-	-	-
c) korekty konsolidacyjne	(10 112,8)	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>62 543,4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* zysk netto jednostki zależnej podano od dnia przejęcia kontroli tj. od 19 lutego 2004 r. do dnia 30 czerwca 2004 r.

#### Nota 34

	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
Zysk (strata) netto zanualizowany	71 821,5	13 862,8	102,9	240,3
Średnia ważona liczba akcji / udziałów	47 691 000	47 691 000	4 312 953	500 000
<b>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</b>	<b>1,51</b>	<b>0,29</b>	<b>0,02</b>	<b>0,48</b>

Zysk na jedną akcję ustalono jako iloraz zysku netto za dany rok obrotowy i średniej ważonej liczby akcji pozostających w posiadaniu akcjonariuszy w danym okresie. Zysk netto przyjęty do wyliczenia wskaźnika zysku na jedną akcję za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. obejmuje okres roczny od 1 lipca 2003 r. do 30 czerwca 2004 r.

W przypadku zmiany liczby akcji bez dodatkowej za nie zapłaty (np. podziału akcji) ilość występujących akcji zwykłych przed takim zdarzeniem została skorygowana o proporcjonalną zmianę ilości występujących akcji zwykłych, tak jakby zdarzenie takie miało miejsce na początku najwcześniejszego okresu objętego sprawozdaniem.

Grupa Złomrex S.A. nie emitowała rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych, w związku z tym nie wyliczano wskaźnika rozwodnionego zysku na jedną akcję.

#### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

**Do rachunku przepływów pieniężnych przyjęto stan aktywów pieniężnych wykazanych w bilansie sporządzanym na dzień 30 czerwca 2004 r., 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2002 r. oraz 31 grudnia 2001 r.**

##### I. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)

<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)</b>	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
Przychody finansowe z tytułu odsetek	1 410,3	1 855,8	-	-
Dywidendy uzyskane	-	106,8	-	-
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(5 071,8)	(5 770,3)	(99,2)	(577,2)
Koszty finansowe z tytułu leasingu	(633,8)	(975,4)	-	-
<b>Łącznie</b>	<b>(4 295,3)</b>	<b>(4 783,1)</b>	<b>(99,2)</b>	<b>(577,2)</b>

##### II. Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej

<b>Zysk/(Strata) z działalności inwestycyjnej</b>	<b>01-01-2004 r. 30-06-2004 r.</b>	<b>01-01-2003 r. 31-12-2003 r.</b>	<b>01-01-2002 r. 31-12-2002 r.</b>	<b>01-01-2001 r. 31-12-2001 r.</b>
Zysk/(Strata) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	97,6	(155,6)	(81,0)	-
Zysk/(Strata) z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(8,4)	(6,7)	-	-
<b>Łącznie</b>	<b>89,2</b>	<b>(162,3)</b>	<b>(81,0)</b>	<b>-</b>

## III. Zmiana stanu zapasów

Zmiana stanu zapasów	01-01-2004 r. 30-06-2004 r.	01-01-2003 r. 31-12-2003 r.	01-01-2002 r. 31-12-2002 r.	01-01-2001 r. 31-12-2001 r.
Zmiana stanu zapasów	(50 850,1)	(12 988,6)	(25 872,9)	(202,4)
Zapasy wniesione aportem / nabyte w wyniku przejęcia kontroli nad spółką zależną	20 142,1	20,0	-	-
<b>Łącznie</b>	<b>(30 708,0)</b>	<b>(12 968,6)</b>	<b>(25 872,9)</b>	<b>(202,4)</b>

## IV. Zmiana stanu należności

Zmiana stanu należności	01-01-2004 r. 30-06-2004 r.	01-01-2003 r. 31-12-2003 r.	01-01-2002 r. 31-12-2002 r.	01-01-2001 r. 31-12-2001 r.
Zmiana stanu należności	(80 140,4)	(56 215,7)	(38 736,0)	(671,8)
Należności wniesione aportem / nabyte w wyniku przejęcia kontroli nad spółką zależną	23 925,6	56 152,3	-	-
<b>Łącznie</b>	<b>(56 214,8)</b>	<b>(63,4)</b>	<b>(38 736,0)</b>	<b>(671,8)</b>

## V. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)	01-01-2004 r. 30-06-2004 r.	01-01-2003 r. 31-12-2003 r.	01-01-2002 r. 31-12-2002 r.	01-01-2001 r. 31-12-2001 r.
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	108 272,1	79 353,1	63 835,9	678,4
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	(24 276,6)	(27 106,4)	(14 889,4)	-
Zmiana stanu innych zobowiązań finansowych, z wyjątkiem leasingowych	(11 524,5)	(29 188,9)	(732,5)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji, w tym zobowiązań leasingowych	(12 449,9)	(5 231,4)	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe wniesione aportem / nabyte w wyniku przejęcia kontroli nad spółką zależną	(49 061,0)	(1 900,0)	-	-
<b>Łącznie</b>	<b>10 960,1</b>	<b>15 926,4</b>	<b>48 214,0</b>	<b>678,4</b>

## VI. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	01-01-2004 r. 30-06-2004 r.	01-01-2003 r. 31-12-2003 r.	01-01-2002 r. 31-12-2002 r.	01-01-2001 r. 31-12-2001 r.
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(10 150,4)	(404,5)	(316,4)	-
Rozliczenia międzyokresowe czynne wniesione aportem / nabyte w wyniku przejęcia kontroli nad spółką zależną	11 354,4	185,8	-	-
<b>Łącznie</b>	<b>1 204,0</b>	<b>(218,7)</b>	<b>(316,4)</b>	<b>-</b>

## VII. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	01-01-2004 r. 30-06-2004 r.	01-01-2003 r. 31-12-2003 r.	01-01-2002 r. 31-12-2002 r.	01-01-2001 r. 31-12-2001 r.
Zwiększenia środków trwałych (z wyłączeniem środków trwałych będących przedmiotem leasingu finansowego i wniesionych aportem)	2 687,5	10 653,2	229,8	-
Zmiana zaliczek na środki trwałe w budowie	2 985,1	-	-	-
Zmiana stanu środków trwałych w budowie	575,4	-	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(194,4)	(157,0)	-	-
Środki trwałe w budowie na dzień przejęcia kontroli nad spółką zależną	(559,1)	-	-	-
<b>Łącznie</b>	<b>5 494,5</b>	<b>10 496,2</b>	<b>229,8</b>	<b>-</b>

## VIII. Wpływy/Wydatki z tytułu kredytów i pożyczek

Wpływy/(Wydatki) z tytułu kredytów i pożyczek	01-01-2004 r. 30-06-2004 r.	01-01-2003 r. 31-12-2003 r.	01-01-2002 r. 31-12-2002 r.	01-01-2001 r. 31-12-2001 r.
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	49 021,4	27 882,3	14 889,4	-
Kredyty i pożyczki przejęte wraz z aportem przedsiębiorstwa / nabyte w wyniku przejęcia kontroli nad spółką zależną	(28 443,9)	(47 086,5)	-	-
<b>Łącznie</b>	<b>20 577,5</b>	<b>(19 204,2)</b>	<b>14 889,4</b>	<b>-</b>

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

## 1. Informacje o instrumentach finansowych

Dane zawarte w notach dotyczących instrumentów finansowych nie zawierają składników aktywów i pasywów związanych bezpośrednio z działalnością operacyjną Grupy Złomrex S.A., a mianowicie:

- należności z tytułu dostaw i usług, publicznoprawnych, pracowniczych,
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wekslowych, publicznoprawnych, pracowniczych,

Dane dotyczące powyższych pozycji opisano szczegółowo w poprzednich notach.

## 1.2. Podział instrumentów finansowych

## Zmiana stanu aktywów finansowych

Zmiana stanu aktywów finansowych za okres od 1-01-2004 r. do 30-06-2004 r.						
Portfel	Bilans otwarcia	Zwiększenia z tytułu:		Zmniejszenia z tytułu:	Bilans zamknięcia	
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12 812,4	-	zmiana stanu aktywów pieniężnych	450,8	12 361,6	
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	wycena bilansowa transakcji IRS	555,1	-	555,1	
Pożyczki udzielone i należności własne	18 269,9	udzielenie pożyczek	2 155,9	wyłączenie konsolidacyjne pożyczki Ferrostal	14 385,7	6 040,1

**Zmiana stanu aktywów finansowych za okres od 01-01-2003 do 31-12-2003 r.**

Portfel	Bilans otwarcia	Zwiększenia z tytułu:	Bilans zamknięcia
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	263,4	zmiana stanu aktywów pieniężnych	12 812,4
Pożyczki udzielone i należności własne	769,8	udzielenie pożyczek	18 269,9

**Zmiana stanu aktywów finansowych za okres od 01-01-2002 r. do 31-12-2002 r.**

Portfel	Bilans otwarcia	Zwiększenia z tytułu:	Bilans zamknięcia
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	108,4	zmiana stanu aktywów pieniężnych	263,4
Pożyczki udzielone i należności własne	-	-	769,8

**Zmiana stanu aktywów finansowych za okres od 01-01-2001 r. do 31-12-2001 r.**

Portfel	Bilans otwarcia	Zwiększenia z tytułu:	Bilans zamknięcia
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	78,0	zmiana stanu aktywów pieniężnych	108,4

**Aktywa finansowe według podziału przyjętego w bilansie****Aktywa finansowe według podziału przyjętego w bilansie na 30-06-2004 r.**

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne
Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	-	-	3 190,6
– udzielone pożyczki	-	-	3 190,6
Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 916,7	-	2 849,5
– udzielone pożyczki	-	-	2 849,5
– wycena transakcji IRS	555,1	-	-
– aktywa pieniężne	12 361,6	-	-
<b>Aktywa finansowe ogółem</b>	<b>12 916,7</b>	<b>-</b>	<b>6 040,1</b>

**Aktywa finansowe według podziału przyjętego w bilansie na 31-12-2003 r.**

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne
Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	-	-	912,9
– udzielone pożyczki	-	-	912,9
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>12 812,4</b>	<b>-</b>	<b>17 357,0</b>
– udzielone pożyczki	-	-	17 357,0
– aktywa pieniężne	12 812,4	-	-
<b>Aktywa finansowe ogółem</b>	<b>12 812,4</b>	<b>-</b>	<b>18 269,9</b>

Aktywa finansowe według podziału przyjętego w bilansie na 31-12-2002 r.		
Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne
Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	-	769,8
– udzielone pożyczki	-	769,8
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>263,4</b>	<b>-</b>
– aktywa pieniężne	263,4	-
<b>Aktywa finansowe ogółem</b>	<b>263,4</b>	<b>769,8</b>

Aktywa finansowe według podziału przyjętego w bilansie na 31-12-2001 r.		
Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>108,4</b>	
– aktywa pieniężne	108,4	
<b>Aktywa finansowe ogółem</b>	<b>108,4</b>	

### Zmiana stanu zobowiązań finansowych

Zmiana stanu zobowiązań finansowych za okres od 01-01-2004 r. do 30-06-2004 r.,						
Portfel	Bilans otwarcia	Zwiększenia z tytułu:		Zmniejszenia z tytułu:		Bilans zamknięcia
Pozostałe zobowiązania finansowe	92 347,3	-	113 438,9	-	246,4	205 539,8
- kredyty i pożyczki	42 716,5	zaciągnięcie i konsolidacja	49 267,8	spłata	246,4	91 737,9
- faktoring	29 921,4	zaciągnięcie	6 035,4	-	-	35 956,8
- zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	-	nabycie udziałów	21 021,5	-	-	21 021,5
- zobowiązania z tytułu umów leasingu kwalifikowane zgodnie z ustawą o rachunkowości jako leasing finansowy	19 709,4	zaciągnięcie i wycena	6 875,0	-	-	26 584,4
- inne zobowiązania finansowe	-	konsolidacja, wycena	30 239,2	-	-	30 239,2

Zmiana stanu zobowiązań finansowych za okres od 01-01-2003 do 31-12-2003 r.				
Portfel	Bilans otwarcia	Zwiększenia z tytułu:		Bilans zamknięcia
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>15 621,9</b>	<b>-</b>	<b>76 725,4</b>	<b>92 347,3</b>
- kredyty i pożyczki	14 889,4	zaciągnięcie i wycena	27 827,1	42 716,5
- faktoring	732,5	zaciągnięcie	29 188,9	29 921,4
- zobowiązania z tytułu umów leasingu kwalifikowane zgodnie z ustawą o rachunkowości jako leasing finansowy	-	zaciągnięcie i wycena	19 709,4	19 709,4

Zmiana stanu zobowiązań finansowych za okres 01-01-2002 r. do 31-12-2002 r.						
Portfel	Bilans otwarcia	Zwiększenia z tytułu:		Zmniejszenia z tytułu:		Bilans zamknięcia
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	-	-	<b>15 733,5</b>	-	<b>111,6</b>	<b>15 621,9</b>
- kredyty i pożyczki	-	zaciągnięcie	15 000,0	spłata	110,6	14 889,4
- faktoring	-	zaciągnięcie	732,5	-	-	732,5
- zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	-	nabycie udziałów	1,0	spłata	1,0	-

### Zobowiązania finansowe według podziału przyjętego w bilansie

Zobowiązania finansowe według podziału przyjętego w bilansie na 30-06-2004 r.			
Wyszczególnienie	30-06-2004 r.	31-12-2003 r.	31-12-2002 r.
<b>Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek</b>	<b>80 527,5</b>	<b>15 391,6</b>	<b>-</b>
- kredyty i pożyczki	25 465,5	720,7	-
- zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	10 000,8	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu kwalifikowane zgodnie z ustawą o rachunkowości jako leasing finansowy	20 311,1	14 670,9	-
- inne zobowiązania finansowe	24 750,1	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych</b>	<b>900,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- zobowiązania z tytułu zakupu akcji	900,0	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek:</b>	<b>124 112,3</b>	<b>76 955,7</b>	<b>15 621,9</b>
- kredyty i pożyczki	66 272,4	41 995,8	14 889,4
- faktoring	35 956,8	29 921,4	732,5
- zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	10 120,7	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu kwalifikowane zgodnie z ustawą o rachunkowości jako leasing finansowy	6 273,3	5 038,5	-
- inne zobowiązania finansowe	5 489,1	-	-
Łącznie zobowiązania finansowe	205 539,8	92 347,3	15 621,9

## 1.2. Charakterystyka instrumentów finansowych

**Charakterystyka instrumentów finansowych na 30-06-2004 r.**

Portfel	Charakterystyka	Wartość	Ilość	Warunki i terminy
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Środki pieniężne	3 333,0	-	patrz nota 9
	Weksle obce, środki pieniężne w drodze	9 028,6	193	patrz nota 9
	Transakcja IRS	555,1	1	patrz opis poniżej [nota 1.3]
Pożyczki udzielone i należności własne	Pożyczki długo- i krótkoterminowe	6 040,1	patrz noty 4, 9	patrz noty 4, 9
Pozostałe zobowiązania finansowe	Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe	91 737,9	patrz noty 19c, 20b	patrz noty 19c, 20b
	Faktoring	35 956,8	patrz nota 20b,c,d	patrz nota 20b,c,d
	Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów [akcji]	21 021,5	patrz noty 19, 20	patrz noty 19, 20
	Inne zobowiązania finansowe	30 239,2	patrz noty 19, 20	patrz noty 19, 20
Zobowiązania z tytułu leasingu kwalifikowane zgodnie z ustawą o rachunkowości jako leasing finansowy	Zobowiązania leasigowe długo- i krótkoterminowe	26 584,4	patrz noty 19, 20	patrz noty 19, 20

**Charakterystyka instrumentów finansowych na 31-12-2003 r.**

Portfel	Charakterystyka	Wartość	Ilość	Warunki i terminy
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Środki pieniężne	2 292,4	-	patrz nota 9
	Weksle obce	10 520,0	198	patrz nota 9
Pożyczki udzielone i należności własne	Pożyczki długo- i krótkoterminowe	18 269,9	patrz noty 4, 9	patrz noty 4, 9
Pozostałe zobowiązania finansowe	Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe	42 716,5	patrz noty 19, 20	patrz noty 19, 20
	Faktoring	29 921,4	patrz noty 19, 20	patrz noty 19, 20
Zobowiązania z tytułu leasingu kwalifikowane zgodnie z ustawą o rachunkowości jako leasing finansowy	Zobowiązania leasigowe długo- i krótkoterminowe	19 709,4	patrz noty 19, 20	patrz noty 19, 20

**Charakterystyka instrumentów finansowych na 31-12-2002 r.**

Portfel	Charakterystyka	Wartość	Ilość	Warunki i terminy
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Środki pieniężne	263,4	-	patrz nota 9
Pożyczki udzielone i należności własne	Pożyczki długo- i krótkoterminowe	769,8	patrz noty 4, 9	patrz noty 4, 9
Pozostałe zobowiązania finansowe	Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe	14 889,4	patrz noty 19, 20	patrz noty 19, 20
Pozostałe zobowiązania finansowe	Faktoring	732,5	patrz noty 19, 20	patrz noty 19, 20

**Charakterystyka instrumentów finansowych na 31-12-2001 r.**

Portfel	Charakterystyka	Wartość	Warunki i terminy
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Środki pieniężne	108,4	patrz nota 9

### 1.3. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Grupa Złomrex S.A. w badanym okresie korzystała z instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym, z których najczęściej wykorzystywanymi były transakcje typu forward rzeczywisty eksportowy. Na dzień bilansowy nie wystąpiły nierozliczone transakcje typu forward.

Na dzień bilansowy Grupa Złomrex S.A. posiadała nierozliczony instrument finansowy w postaci transakcji zamiany stóp procentowych ze stopy zmiennej na stałą na okres trzech lat zawartej w dniu 08-04-2004 r. z bankiem PEKAO S.A. Celem zawarcia transakcji była spekulacja na planowanym wzroście stóp procentowych. Z zawarciem niniejszego instrumentu wiązało się ryzyko spadku stóp procentowych. Według wyceny banku PEKAO S.A. godziwa wartość rozliczeniowa transakcji na dzień 30 czerwca 2004 r. wyniosła 555,1 tys. zł. Za wartość godziwą przyjęto kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami. Wartość godziwa ustalona została w drodze wyceny instrumentu finansowego po cenie ustalonej na aktywnym rynku regulowanym na dzień bilansowy, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne (aktywa przeznaczone do obrotu i sprzedaży), zaś oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

W dniu 11 sierpnia 2004 r. Grupa Złomrex S.A. zamknęła powyższą transakcję uzyskując 865,0 tys. zł zysku.

### 1.4. Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

Za wartość godziwą przyjęto kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami. Wartość godziwa ustalona została w drodze wyceny instrumentu finansowego po cenie ustalonej na aktywnym rynku regulowanym na dzień bilansowy, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne (aktywa przeznaczone do obrotu i sprzedaży), zaś oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

### 1.5. Opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży

Grupa Złomrex S.A. nie dokonała przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

### 1.6. Przyjęte zasady wprowadzania do ksiąg rachunkowych aktywów finansowych nabytych na rynku regulowanym

Nie występują.

### 1.7. Informacje na temat ryzyka stopy procentowej

#### Rodzaje instrumentów finansowych ekspozycji na ryzyko stopy procentowej wg stanu na 30-06-2004 r.

Wyszczególnienie	Saldo zadłużenia oprocentowanego zmienną stopą	Rodzaj ryzyka
- kredyty i pożyczki	91 737,9	ryzyko przepływów środków pieniężnych
- faktoring	35 956,8	ryzyko przepływów środków pieniężnych
- zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	20 121,5	ryzyko przepływów środków pieniężnych
- Umowa restrukturyzacyjna	30 000,1	ryzyko przepływów środków pieniężnych

#### Rodzaje instrumentów finansowych ekspozycji na ryzyko stopy procentowej wg stanu na 31-12-2003 r.

Wyszczególnienie	Saldo zadłużenia oprocentowanego zmienną stopą	Rodzaj ryzyka
- kredyty i pożyczki	42 771,7	ryzyko przepływów środków pieniężnych
- faktoring	29 921,4	ryzyko przepływów środków pieniężnych

**Rodzaje instrumentów finansowych ekspozycji na ryzyko stopy procentowej wg stanu na 31-12-2002 r.**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Saldo zadłużenia oprocentowanego zmienną stopą</b>	<b>Rodzaj ryzyka</b>
- kredyty i pożyczki	14 889,4	ryzyko przepływów środków pieniężnych
- faktoring	732,5	ryzyko przepływów środków pieniężnych

Na 30 czerwca 2004 r. ogólny wzrost rynkowych stóp procentowych o 1 punkt procentowy spowodowałby spadek zysku przed opodatkowaniem za okres kończący się tego dnia o 643,1 tys. zł.

Terminy przeszacowania (zmiany warunków oprocentowania) oprocentowanych aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2004 r. kształtowały się następująco:

	<b>Razem</b>	<b>Przeszacowanie w terminach:</b>			
		<b>do 12 miesięcy</b>	<b>od 1 roku do 3 lat</b>	<b>od 3 lat do 5 lat</b>	<b>pow. 5 lat</b>
Aktywa finansowe	23 637,1	17 597,0	5 083,5	-	956,6
Zobowiązania finansowe	205 539,8	100 144,0	21 912,7	55 575,2	27 907,9

Efektywne stopy procentowe aktywów i zobowiązań finansowych zbliżone są do nominalnego oprocentowania zaprezentowanego dla aktywów w nocie 4 a dla zobowiązań w nocie 20 b (poza zobowiązaniami z tytułu umowy leasingu finansowego).

### 1.8. Informacje na temat ryzyka kredytowego

W Grupie Złomrex S.A. funkcjonują procedury kontroli udzielanego kredytu kupieckiego również ryzyko kredytowe monitorowane jest na bieżąco. Grupa Złomrex S.A. dokonuje oceny wszystkich podmiotów, które ubiegają się o kredyt powyżej określonej kwoty.

W ramach transakcji z podmiotami powiązanymi nie wymaga się wzajemnych zabezpieczeń.

Na dzień bilansowy nie nastąpiła istotna koncentracja ryzyka kredytowego. Maksymalny poziom ryzyka określa wartość księgowa poszczególnych aktywów finansowych wykazywanych w bilansie spółki.

### 1.9. Informacje dotyczące aktywów finansowych zaliczonych do kategorii przeznaczonych do obrotu lub dostępnych do sprzedaży, dla których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona

Prezentowane w prospekcie aktywa finansowe zaliczone do kategorii przeznaczonych do obrotu obejmują środki pieniężne i weksle obce. Wyceniane są one w cenie nabycia lub skorygowanej cenie nabycia, którą uznaje się za zbliżoną do wartości godziwej.

### 1.10. Aktywa i zobowiązania finansowe, których nie wycenia się według wartości godziwej.

Grupa Złomrex S.A. dokonała wyceny według wartości godziwej na dzień bilansowy wyłącznie transakcji zamiany stóp procentowych, pozostałe instrumenty finansowe wyceniono według (skorygowanego) kosztu nabycia, ponieważ brak jest możliwości wiarygodnego zmierzenia ich wartości godziwej.

### 1.11. Koszty odsetkowe wynikające z zaciągniętych zobowiązań finansowych

Koszty odsetkowe wynikające z zaciągniętych zobowiązań finansowych, wyliczone za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów, przypadające na pierwsze półrocze 2004 oraz lata 2003, 2002 i 2001 wynosiły:

## I półrocze 2004 r.

Instrumenty finansowe	Odsetki Zrealizowane	Odsetki niezrealizowane			Razem
		Do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej 12 miesięcy	
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 500,8	946,8	310,5	-	3 758,1
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	310,5	-	310,5
Zobowiązania leasingowe	633,8	-	-	-	633,8

## 2003 r.

Instrumenty finansowe	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane			Razem
		Do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej 12 miesięcy	
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5 326,6	40,4	-	-	5 367,0
Zobowiązania leasingowe	975,4	-	-	-	975,4

## 2002 r.

Instrumenty finansowe	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane			Razem
		Do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej 12 miesięcy	
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	94,0	-	-	-	94,0

## 1.12. Przychody odsetkowe wynikające z aktywów finansowych

Przychody odsetkowe wynikające z aktywów finansowych, wyliczone za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów, przypadające na pierwsze półrocze 2004 oraz lata 2003, 2002 i 2001 wynosiły:

## I półrocze 2004 r.

Instrumenty finansowe	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane			Razem
		Do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej 12 miesięcy	
Pożyczki udzielone i należności własne	45,7	92,4	-	-	138,1

## 2003 r.

Instrumenty finansowe	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane			Razem
		Do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej 12 miesięcy	
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	14,5	-	-	14,5
Pożyczki udzielone i należności własne	87,0	156,2	-	-	243,2

## 2002 r.

Instrumenty finansowe	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane			Razem
		Do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej 12 miesięcy	
Pożyczki udzielone i należności własne	9,8	19,8	-	-	29,6

## **2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Spółkę gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych**

Łączna kwota zobowiązań warunkowych pozabilansowych Grupy Złomrex S.A., na dzień bilansowy wynosi 80.707,3 tys. zł, w tym 43.414,9 tys. zł dotyczy zobowiązań warunkowych na rzecz spółek Grupy. Na powyższą kwotę składają się:

1. Zobowiązanie warunkowe Emitenta na rzecz jednostki podporządkowanej objętej konsolidacją:
  - poręczenie Emitenta do kwoty 10.000,0 tys. zł na rzecz FERROSTAL ŁABĘDY Sp. z o.o. jako zabezpieczenia limitu faktoringu niepełnego.
2. Zobowiązanie warunkowe jednostki zależnej objętej konsolidacją:
  - a) poręczenia udzielone jednostce dominującej na rzecz innych podmiotów:
    - przewłaszczenie i zastaw rejestrowy zapasu surowców, materiałów do produkcji i wyrobów gotowych o wartości 20.600 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości S.A.;
    - przewłaszczenie i zastaw rejestrowy na linii technologicznej, piecu pokrocznym, urządzeniu do kontrolowanego chłodzenia prętów o wartości 6.519,9 tys. zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Katowicach;
    - przewłaszczenie i zastaw rejestrowy na wyrobach i półwyrobach w kwocie 4.400 tys. zł wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego;
    - hipoteka kaucyjna dotycząca nieruchomości położonych w Gliwicach i Lesznie o wartości brutto 1.895,0 tys. zł na rzecz banku Pekao S.A.

Ponadto, poczynszy od 1 lipca 2004 r. Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. udzielił poręczenia jednostce dominującej, na rzecz Banku Przemysłowo-Handlowego S.A. w postaci przewłaszczenia na zabezpieczenie dotyczącego elementów linii technologicznej stalowni w kwocie 20.000 tys. zł.

- b) inne zobowiązania warunkowe jednostki objętej konsolidacją:
    - stosownie do postanowień umowy restrukturyzacji zobowiązań zawartej pomiędzy Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. a Stalexport S.A. umorzenie zobowiązań przewidziane w umowie przysługuje Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. jedynie po wywiązaniu się ze wszystkich warunków umowy, m.in. spłacie całości zobowiązań objętych restrukturyzacją. Na dzień 30 czerwca 2004 r. rozpoznano umorzenie zobowiązań na kwotę 31.889,6 tys. zł. W momencie niewywiązania się z warunków umowy, kwota ta stanowić będzie zobowiązanie Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.
    - weksel poręczający zobowiązania Huty Łabędy S.A. wobec Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska w Katowicach do wartości 2.100 tys. zł.
    - zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego w wysokości 32,8 tys. zł.
    - zobowiązanie wynikające z umowy dotyczącej świadczenia usług doradczych, zawartej z przedsiębiorstwem Prymko Krzysztof Walarowski, w ramach której Spółka zobowiązuje się do zapłaty odszkodowania w wysokości nie otrzymanego wynagrodzenia. Kwota pozostałych na dzień 30 czerwca 2004 r. przyszłych płatności wynikających z umowy wynosi 1.080 tys. zł
    - zobowiązania z tytułu roszczeń byłych pracowników Spółki w kwocie 150 tys. zł.
3. Zobowiązanie warunkowe Emitenta na rzecz pozostałych jednostek:
  - o poręczenie wekslowe Emitenta za Odlewnię Szopienice Sp. z o.o. na kwotę 1.600,0 tys. zł jako zabezpieczenia spłaty pożyczki na rzecz HMN Szopienice S.A. w Katowicach (zobowiązanie warunkowe na rzecz jednostki podporządkowanej objętej konsolidacją)
  - o warunkowa umowa zakupu udziałów z 10 maja 2004 r. – kwota przyszłego zobowiązania Emitenta w przypadku wypełnienia się warunków zawieszających przejście własności udziałów 440,0 tys. zł.

Potencjalne zobowiązanie warunkowe Grupy Złomrex S.A. stanowią również noty odsetkowe, które zgodnie z kodeksem cywilnym mogą wystawiać wierzyciele Grupy Złomrex S.A. z tytułu nieterminowego regulowania spłat zobowiązań. Noty odsetkowe mogą być wystawiane w okresie trzech lat od daty wymagalności zobowiązania.

W latach 2001, 2002, 2003 oraz w okresie od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. kwota odsetek naliczonych przez wierzycieli z ww. tytułu wyniosła 504,1 tys. zł. w 2001 r.; 276,1 tys. zł. w 2003 r. oraz 210,3 tys. zł. za 6 miesięcy 2004 r. W roku 2002 nie ponoszono kosztów z tego tytułu.

### **3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli**

Grupa Złomrex S.A. nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

### **4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie**

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie zaniechano żadnej z prowadzonych działalności gospodarczych.

### **5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby**

W prezentowanym okresie sprawozdawczym 2004 roku Grupa Złomrex S.A. nie poniosła kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.

### **6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe**

<b>Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:</b>	<b>30.06.2004</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>
– poniesione w I poł. 2004 r., 2003 r. i w 2002 r.	5.465,8	10.496,2	229,8
– planowane w ciągu 12 m-cy po dniu bilansowym	50.000,0	9.000,0	-
w tym na ochronę środowiska:	500,0	1.000,0	-
<b>Łącznie nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:</b>	<b>20.465,8</b>	<b>19 496,2</b>	<b>229,8</b>
<b>Nakłady na finansowe aktywa trwałe:</b>	<b>30.06.2004</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>
– poniesione w I poł. 2004 r., 2003 r. i w 2002 r.	21 720,9	25,2	1,0
– planowane w ciągu 12 m-cy po dniu bilansowym	440,0	20.000,0	-
Łącznie nakłady na finansowe aktywa trwałe:	22.160,9	20 025,2	1,0

### **7. Transakcje z jednostkami i podmiotami powiązanymi**

#### **7.1. Informacje o transakcjach Emitenta z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań**

W okresie sprawozdawczym, poza transakcjami opisanymi poniżej, nie wystąpiły znaczące transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi, dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań.

#### **7.2. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych**

##### **I. Salda wzajemnych rozrachunków na dzień 30 czerwca 2004 r.**

##### **a) Saldo rozrachunków jednostki dominującej z jednostkami podporządkowanymi na dzień 30 czerwca 2004 r.:**

**FERROSTAL-ŁABĘDY Sp. z o.o. (jednostka zależna objęta konsolidacją):**

Przedmiotem jej działalności jest działalność polegająca na produkcji stali surowej i wyrobów hutniczych.

- udzielone pożyczki krótkoterminowe - saldo na dzień 30 czerwca 2004 r. wynosi 14.385,7 tys. zł
- należności z tytułu dostaw i usług na dzień 30 czerwca 2004 r. wynoszą 29.279,9 tys. zł

**ZŁOMREX-FINANS Sp. z o.o. (jednostka zależna nie objęta konsolidacją):**

Przedmiotem jej działalności są usługi finansowe, windykacja należności i handel hurtowy. Podmiot zależny, z uwagi na fakt, iż Prezes Zarządu oraz Wiceprezes Zarządu Złomrex S.A. są wyłącznymi członkami Zarządu Złomrex Finans Sp. z o.o. Obecnie jednostka nie prowadzi działalności operacyjnej.

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień 30 czerwca 2004 r. wynoszą 593,2 tys. zł

**b) Saldo rozrachunków jednostki dominującej z podmiotami powiązanymi na dzień 30 czerwca 2004 r.:****PRZEDSIĘBIORSTWO "WIEDZA I PRACA" (poprzednio P.O.S.W Złomrex):**

Przedmiotem działalności Przedsiębiorstwa jest głównie świadczenie usług zarządzania, administracyjnych, ochrony mienia. Właścicielem Przedsiębiorstwa jest Przemysław Sztuczkowski – Prezes Zarządu ZŁOMREX S.A.

- udzielona pożyczka - saldo na dzień 30 czerwca 2004 r. wynosi 5.083,5 tys. zł

**ARMATON Sp. z o.o.**

Przedmiotem jej działalności jest handel detaliczny armaturą. Jednostka jest kontrolowana przez Przemysława Sztuczkowskiego – głównego akcjonariusza ZŁOMREX S.A.

- należności z tytułu dostaw i usług na dzień 30 czerwca 2004 r. wynoszą 1,4 tys. zł
- udzielone pożyczki długoterminowe - saldo na dzień 30 czerwca 2004 r. wynosi 956,6 tys. zł

**PRYMKO Krzysztof Walarowski**

Przedmiotem działalności jednostki jest doradztwo handlowe i gospodarcze. Właścicielem jednostki jest Członek Zarządu Emitenta. PRYMKO świadczy usługi doradcze na rzecz jednostki zależnej FERROSTAL ŁABĘDY sp. z o.o.

- zobowiązania z tytułu wykonanych usług na dzień 30 czerwca 2004 r. wynoszą 24,4 tys. zł

**c) Saldo rozrachunków jednostki dominującej z pozostałymi jednostkami na dzień 30 czerwca 2004 r.:****Z.W. WALCOWNIA BRUZDOWA Sp. z o.o. (podmiot powiązany operacyjnie):**

Jednostka zajmuje się zarządzaniem majątkiem produkcyjnym Złomrex S.A. oraz produkcją wyrobów hutniczych na zlecenie Emitenta.

- należności z tytułu dostaw i usług na dzień 30 czerwca 2004 r. wynoszą 36.758,2 tys. zł

**II. Koszty i przychody z wzajemnych transakcji w okresie od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r.:****a) Jednostka zależna objęta konsolidacją:****FERROSTAL ŁABĘDY Sp. z o.o. (transakcje w okresie 01-01-2004 r. - 30-06-2004 r.):**

- sprzedaż złomu stalowego w kwocie 142.010,4 tys. zł,
- sprzedaż pozostałych towarów w kwocie 714,1 tys. zł,
- sprzedaż materiałów w kwocie 3.349,4 tys. zł,
- sprzedaż usług w kwocie 1.086,4 tys. zł,

- przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek w kwocie 358,4 tys. zł oraz od zobowiązań handlowych w kwocie 0,8 tys. zł
- otrzymane odszkodowanie w kwocie 182,8 tys. zł.
- zakupy kęsów stalowych na kwotę 97.613,0 tys. zł
- zakupy prętów stalowych na kwotę 60.444,8 tys. zł
- pozostałe zakupy w kwocie 6,0 tys. zł

**FERROSTAL ŁABĘDY Sp. z o.o. (transakcje w okresie od dnia objęcia kontroli nad jednostką do 30 czerwca 2004 r.):**

- sprzedaż złomu stalowego w kwocie 105.995,7 tys. zł,
- sprzedaż pozostałych towarów w kwocie 702,9 tys. zł,
- sprzedaż materiałów w kwocie 2.188,4 tys. zł,
- sprzedaż usług w kwocie 754,5 tys. zł,
- przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek w kwocie 358,4 tys. zł oraz od zobowiązań handlowych w kwocie 0,8 tys. zł
- otrzymane odszkodowanie w kwocie 182,8 tys. zł.
- zakupy kęsów stalowych na kwotę 77.102,7 tys. zł
- zakupy prętów stalowych na kwotę 58.222,3 tys. zł
- pozostałe zakupy w kwocie 5,1 tys. zł

**b) Jednostka zależna nie objęta konsolidacją****ZŁOMREX-FINANS Sp. z o.o.:**

- sprzedaż usług w kwocie 6,6 tys. zł,

**c) Podmioty powiązane****PRZEDSIĘBIORSTWO "WIEDZA I PRACA" (poprzednio P.O.S.W. Złomrex):**

- sprzedaż usług w kwocie 7,7 tys. zł,
- przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczki w kwocie 47,2 tys. zł.
- zakupy usług w kwocie 3.332,1 tys. zł., w tym:
  - usług zarządzania 1.565,2 tys. zł.
  - usług dozoru w kwocie 811,2 tys. zł.
  - pozostałych usług pracowniczych (administracyjne, księgowe itp.) w kwocie 954,6 tys. zł.
  - pozostałych usług w kwocie 1,1 tys. zł.

**ARMATON Sp. z o.o.:**

- sprzedaż usług w kwocie 6,9 tys. zł,
- przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek długoterminowych w kwocie 43,7 tys. zł.

**PRYMKO Krzysztof Walarowski**

– zakup usług doradczych w kwocie 40,0 tys. zł. (usługi nabyte przez jednostkę zależną od dnia objęcia kontroli przez Emitenta)

**d) Pozostałe jednostki (podmioty powiązane operacyjnie)****Z.W. WALCOWNIA BRUZDOWA Sp. z o.o.:**

- sprzedaż kęsów stalowych w kwocie 126.039,7 tys. zł,
- sprzedaż pozostałych towarów w kwocie 583,9 tys. zł,
- sprzedaż usług najmu nieruchomości i ruchomości w kwocie 1.200,0 tys. zł,
- przychody finansowe z tytułu odsetek od zobowiązań handlowych w kwocie 483,0 tys. zł,
- zakupy wyrobów hutniczych w kwocie 110.632,9 tys. zł,
- zakupy pozostałych towarów w kwocie 2.075,6 tys. zł,
- zakupy usług w kwocie 435,9 tys. zł.

**8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji**

W okresie sprawozdawczym jednostka nie brała udziału w żadnych wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegałyby konsolidacji.

**9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe**

<b>Przeciętny stan zatrudnienia w I półroczu 2004 r.</b>	<b>Kobiety</b>	<b>Mężczyźni</b>	<b>Razem</b>
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	81	85	166
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	23	422	445
<b>Razem</b>	<b>104</b>	<b>507</b>	<b>611</b>

<b>Przeciętny stan zatrudnienia w 2003 r.</b>	<b>Kobiety</b>	<b>Mężczyźni</b>	<b>Razem</b>
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	39	35	74
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	2	100	102
<b>Razem</b>	<b>41</b>	<b>135</b>	<b>176</b>

<b>Przeciętny stan zatrudnienia w 2002 r.</b>	<b>Kobiety</b>	<b>Mężczyźni</b>	<b>Razem</b>
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	9	9	18
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	-	44	44
<b>Razem</b>	<b>9</b>	<b>53</b>	<b>62</b>

<b>Przeciętny stan zatrudnienia w 2001 r.</b>	<b>Kobiety</b>	<b>Mężczyźni</b>	<b>Razem</b>
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	3	-	3
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	-	48	48
<b>Razem</b>	<b>3</b>	<b>48</b>	<b>51</b>

**10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród, wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta**

Wynagrodzenie członków Zarządu Emitenta wyniosło w I połowie 2004 roku łącznie 1.802,3 tys. zł, (w 2003 r.: 4.825,9 tys. zł; w 2002 r.: 29,5 tys. zł, w 2001 r.: 29,5 tys. zł), w tym:

- o Wiceprezes Zarządu Przemysław Grzesiak - należne wynagrodzenie w kwocie 900,0 tys. zł brutto wypłacono Przedsiębiorstwu "Wiedza i Praca" (poprzednio P.O.S.W. Złomrex) na podstawie zawartej umowy o zarządzanie;
- o Prezes Zarządu Przemysław Sztuczkowski - należne wynagrodzenie w kwocie 900,0 tys. zł brutto wypłacono na podstawie zawartego kontraktu menedżerskiego.
- o Członek Zarządu Krzysztof Walarowski z tytułu pełnienia funkcji od dnia 29-06-2004 r. do dnia 30-06-2004 r. otrzymał wynagrodzenie w kwocie 1,0 tys. zł, wyliczone jako 1/15 należnego wynagrodzenia miesięcznego ustalonego na 15,0 tys. zł brutto. Dodatkowo wskazać należy, iż w ramach zawartej umowy o świadczenie usług doradczych z dnia 06-01-2004 r. pomiędzy firmą PRYMKO Krzysztof Walarowski oraz Ferrostal Łabędy sp. o.o., Krzysztof Walarowski, w ramach prowadzonej odrębnie działalności gospodarczej otrzymuje wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 20,0 tys. zł. miesięcznie, z czego 1,3 tys. należne jest za okres pełnienia funkcji Członka Zarządu tj. od dnia 29-06-2004 r. do dnia 30-06-2004 r.

W I połowie 2004 r. oraz w latach 2001 - 2003, członkowie Zarządu nie pobierali wynagrodzeń lub nagród z tytułu pełnienia funkcji w organach jednostek zależnych.

W I połowie 2004 r. członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie pobrali wynagrodzeń z tytułu pełnionych funkcji, niemniej uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 08-10-2004 r. przyznane zostało wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej Spółki w wysokości stanowiącej równowartość kwoty 1,5 tys. EUR miesięcznie przeliczonej na złote wg ostatniego obowiązującego średniego kursu NBP w danym miesiącu, za okres począwszy od dnia powołania. W związku z faktem, iż Radę Nadzorczą powołano w dniu 14-06-2004 r., należne wynagrodzenie dla każdego z jej członków za okres I półrocza 2004 r. wyniosło 3,4 tys. zł., zaś łączna kwota należnego wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej wyniosła 17,0 tys. zł.

Wynagrodzenie członków Zarządu Ferrostal Łabędy sp. z o.o. wyniosło w I połowie 2004 roku łącznie 358,0 tys. zł, w tym 232,7 tys. zł dotyczy okresu od dnia przejścia kontroli nad jednostką.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Ferrostal Łabędy sp. z o.o. wyniosło w I połowie 2004 roku łącznie 64,1 tys. zł, w tym 37,9 tys. zł dotyczy okresu od dnia przejścia kontroli nad jednostką.

Członkowie Zarządu Emitenta oraz członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Ferrostal Łabędy sp. z o.o. nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji zarządzających lub nadzorujących w innych spółkach handlowych.

**11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, osobom zarządzającym i nadzorującym, ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot**

Emitent udzielił pożyczkę Przedsiębiorstwu "WIEDZA I PRACA" (poprzednio P.O.S.W. Złomrex), którego właścicielem jest Przemysław Sztuczkowski – Prezes Zarządu ZŁOMREX S.A. Łączny limit pożyczki wg umowy wynosi 6.500,0 tys. zł, z tym, że do dnia bilansowego wypłacona została kwota 5.083,5, z której 2.234,0 tys. zł płatne jest powyżej roku od dnia bilansowego. Przedsiębiorstwo "WIEDZA I PRACA" współpracuje z Emitentem w zakresie świadczenia usług zarządzania, administracyjnych, ochrony mienia i innych.

Jednostka zależna FERROSTAL ŁABĘDY sp. z o.o. zawarła umowę na usługi doradcze o charakterze handlowym i marketingowym z przedsiębiorstwem PRYMKO. Właścicielem przedsiębiorstwa PRYMKO jest Pan Krzysztof Walarowski, Członek Zarządu Emitenta. Wynagrodzenie przedsiębiorstwa PRYMKO z racji świadczenia usług w ramach tej umowy wynosi 20 tys. zł miesięcznie przez okres 5 lat od dnia podpisania umowy tj. 6 stycznia 2004 r.

**12. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres**

Nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia, dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

**13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**

Istotnym zdarzeniem, jakie nastąpiło po dniu bilansowym, a nieuwzględnionym w sprawozdaniu finansowym jest zakup przez Emitenta w dniu 30 lipca 2004 r. 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki Odlewnia Metali Nieżelaznych Szopienice Sp. z o.o. w Katowicach za cenę 440,0 tys. zł oraz zespołu aktywów trwałych stanowiących bazę produkcyjną dla tej spółki za cenę 3.000.0 tys. zł brutto. Emitent na poczet powyższej akwizycji dokonał zaliczki w kwocie 2.985,1 tys. zł ujawnionej w sprawozdaniu finansowym w pozycji "Zaliczki na środki trwałe w budowie". Ponadto, w dniu 24 września 2004 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZŁOMREX S.A. podjęło uchwałę o podniesieniu kapitału akcyjnego o nie mniej niż 7.000.000,00 i nie więcej niż 21.000.000,00 nowych akcji serii C w drodze publicznej subskrypcji w warunkach publicznego obrotu papierami wartościowymi z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.

**14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a Emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów**

Jednostka nabyła zorganizowaną część Przedsiębiorstwa P.O.S.W. Złomrex jak przedstawiono w notcie 1c dodatkowych informacji i objaśnień.

Dnia 28 czerwca 2004 r. dokonano zmiany nazwy Przedsiębiorstwa P.O.S.W. Złomrex na Przedsiębiorstwo "WIEDZA I PRACA".

Transakcje z Przedsiębiorstwem "WIEDZA I PRACA" zostały zaprezentowane w punkcie 7.2 dodatkowych not objaśniających.

ZŁOMREX S.A. powstała w dniu 29 czerwca 2004 r. w wyniku przekształcenia formy prawnej ZŁOMREX sp. z o.o.

**15. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji**

Nie wystąpiła konieczność przeliczenia sprawozdań finansowych o wskaźnik inflacji, ponieważ skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Grupy Złomrex S.A. nie osiągnęła wartości 100%.

**16. Zestawienie oraz wyjaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi/ Przedstawienie korekt wynikających ze zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości**

Porównywalne dane finansowe za lata 2003-2001 zostały przedstawione w sposób zapewniający ich porównywalność przy zastosowaniu jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę Złomrex S.A. przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres kończący się 30 czerwca 2004 r.

W rezultacie porównywalne dane finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2002 r. oraz 31 grudnia 2001 r. wykazują różnice w stosunku do uprzednio opublikowanych sprawozdań finansowych.

Grupa Złomrex S.A. na dzień 30 czerwca 2004 r. dokonała przeszacowania pieniężnych składników aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych przy zastosowaniu obowiązującego w tym dniu średniego kursu wymiany ustalonego przez Narodowy Bank Polski. W ubiegłych latach (rok kończący się 31 grudnia 2003 r. i 31 grudnia 2002 r.) przeszacowania dokonano według kursów wymiany ogłoszonych na dzień wyceny przez wiodący bank, zgodnie z obowiązującymi wtedy przepisami. W celu zapewnienia porównywalności danych, Grupa Złomrex S.A. przeszacowała na dzień 31 grudnia 2003 r. pieniężne składniki aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych po kursie średnim ustalonym przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Zmiana metody wyceny spowodowała zwiększenie wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2003 r. oraz kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2003 r. o kwotę o kwotę 372,0 tys. zł w porównaniu do zatwierdzonego sprawozdania finansowego.

Z uwagi na nieistotny wpływ powyższej zmiany zasad wyceny na porównywalność danych zawartych w sprawozdaniach finansowych za 2002 r. i 2001 r. nie dokonano ich przekształcenia.

Ponadto, w porównaniu do zatwierzonego sprawozdania za 2003 r. Emitent wprowadził zmianę polegającą na zakwalifikowaniu spółki ARMATON Sp. z o.o. w Opolu do pozostałych jednostek. ARMATON Sp. z o.o. jest podmiotem powiązanym z Emitentem (kontrolowanym przez głównego Udziałowca Spółki), jednak nie jest jednostką powiązaną kapitałowo z Emitentem. Transakcje z Armaton Sp. z o.o. zostały ujawnione w punkcie 7.2 dodatkowych not objaśniających. Poniższa tabela przedstawia pozycje bilansowe, których dotyczy powyższa zmiana przed i po reklasyfikacji:

Pozycja bilansowa	przed reklasyfikacją	reklasyfikacja	po reklasyfikacji
Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	939,1	(912,9)	26,2
Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	-	912,9	912,9
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	1,4	(1,4)	-
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	-	1,4	1,4

Ponadto, Grupa Złomrex S.A. dokonała reklasyfikacji amortyzacji wartości firmy w 2003 r., która ma służyć lepszej prezentacji struktury poniesionych kosztów, zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości. W związku z powyższym dane porównawcze za 2003 r. zostały zmienione poprzez przeniesienie powyższego kosztu z kosztów rodzajowych do pozostałych kosztów operacyjnych. Poniższa tabela przedstawia strukturę kosztów rodzajowych za poprzedni rok obrotowy przed i po reklasyfikacji.

Koszt	przed reklasyfikacją	reklasyfikacja	po reklasyfikacji
Koszty sprzedaży	1 082,6	1 974,3	3 056,9
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	38 835,4	(1 974,3)	36 861,1

Dodatkowo, zaliczki otrzymane od odbiorców zostały przeniesione z pozycji rozliczeń międzyokresowych do pozycji zobowiązań krótkoterminowych.

	Opubliko- wane	Reklasyfika- cje	Tytuł reklasyfikacji		Prezentowane w niniejszym prospekcie
Aktywa trwałe	57 600,1	(61,6)		Aktywa trwałe	57 538,5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	291,1	(61,6)	Zmniejszenie aktywa z tyt. podatku odroczonego wynikające ze zmiany zasad wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań w walucie obcej	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	229,5

	Opubliko- wane	Reklasyfika- cje	Tytuł reklasyfikacji		Prezentowane w niniejszym prospekcie
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>57 600,1</b>	<b>(61,6)</b>		<b>Aktywa trwałe</b>	<b>57 538,5</b>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	291,1	(61,6)	Zmniejszenie aktywa z tyt. podatku odroczonego wynikające ze zmiany zasad wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań w walucie obcej	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	229,5
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>164 974,7</b>	<b>128,7</b>		<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>165 103,4</b>
Należności krótkoterminowe	94 631,8	123,0	Zmiana zasad rachunkowości dotycząca wyliczenia niezrealizowanych różnic kursowych	Należności krótkoterminowe	94 754,8
Inwestycje krótkoterminowe	30 163,7	5,7	Zmiana zasad rachunkowości dotycząca wyliczenia niezrealizowanych różnic kursowych	Inwestycje krótkoterminowe	30 169,4
<b>Aktywa razem</b>	<b>222 574,8</b>	<b>67,1</b>		<b>Aktywa razem</b>	<b>222 641,9</b>
<b>PASYWA</b>					
<b>Kapitał własny</b>	<b>61 520,0</b>	<b>372,0</b>	<b>Zmiana zasad rachunkowości dotycząca wyliczenia niezrealizowanych różnic kursowych</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>61 892,0</b>
Zysk (strata) netto	13 490,8	372,0	Zmiana zasad rachunkowości dotycząca wyliczenia niezrealizowanych różnic kursowych	Zysk (strata) netto	13 862,8
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>161 054,8</b>	<b>(304,9)</b>	<b>Zmiana zasad rachunkowości dotycząca wyliczenia niezrealizowanych różnic kursowych</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>160 749,9</b>
Rezerwy na zobowiązania	220,6	25,7	Zwiększenie rezerwy z tyt. podatku odroczonego wynikające ze zmiany zasad wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań w walucie obcej	Rezerwy na zobowiązania	246,3
Zobowiązania długoterminowe	15 621,5	(203,4)	Zmiana zasad rachunkowości dotycząca wyliczenia niezrealizowanych różnic kursowych	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 418,1
Zobowiązania krótkoterminowe	145 128,6	(119,1)	Zmiana zasad rachunkowości dotycząca wyliczenia niezrealizowanych różnic kursowych Prezentacja zaliczek od odbiorców	Zobowiązania krótkoterminowe	145 009,5
Rozliczenia międzyokresowe	84,1	(8,1)	Prezentacja zaliczek otrzymanych od odbiorców	Rozliczenia międzyokresowe	76,0
<b>Pasywa razem</b>	<b>222 574,8</b>	<b>67,1</b>		<b>Pasywa razem</b>	<b>222 641,9</b>

Dodatkowo, w porównaniu do zatwierdzonego sprawozdania za 2001 r. Emitent wprowadził zmianę dotyczącą prezentacji odpisów aktualizujących należności dochodzonych na drodze sądowej w wysokości 28,3 tys. zł. Zmiana ta została dokonana w celu zapewnienia porównywalności danych finansowych za 2001 r. z danymi prezentowanymi w pozostałych okresach sprawozdawczych.

Poniższa tabela przedstawia pozycje bilansowe, których dotyczy powyższa zmiana przed i po reklasyfikacji:

Pozycja bilansowa	przed reklasyfikacją	reklasyfikacja	po reklasyfikacji
Należności krótkoterminowe dochodzone na drodze sądowej	28,3	(28,3)	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	28,3	(28,3)	-

#### **17. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego**

Dokonane w bieżącym okresie, zmiany zasad stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego zostały przedstawione w nocy 16 dodatkowych objaśnień wraz z określeniem wpływu na wynik finansowy Emitenta.

#### **18. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność**

W roku obrotowym nie nastąpiła konieczność dokonywania korekt błędów podstawowych.

#### **19. Skutki i wpływ na wynik finansowy zastosowania wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych według metody praw własności.**

Emitent nie stosuje metody praw własności do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych.

30-06-2004 r.			
	Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	Nowa Jakość S.A.	Złomrex Finans Sp. z o.o.
Wartość bilansowa udziałów	20 809,5	911,4	26,2
Wartość udziałów wyceniona metodą praw własności	124 520,5	900,0	42,8
Wpływ na wynik za I półrocze 2004 r.	6 855,1	(11,4)	(3,4)

#### **20. Informacje o wielkości poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, dla których przyjęto odmienne metody i zasady wyceny, wraz z uzasadnieniem odstąpienia od dokonywania przekształceń**

Spółki tworzące Grupę Kapitałową stosują odmienne zasady rachunkowości w zakresie wyceny materiałów i towarów. Jednostka dominująca stosuje w tym zakresie metodę średniej ważonej, zaś jednostka zależna metodę "pierwsze weszło, pierwsze wyszło".

W związku z ograniczeniami systemu ewidencji zapasów w spółce zależnej, które w praktyce uniemożliwiają dokonanie stosownych przekształceń mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przy przygotowywaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta, nie dokonano takich przekształceń w oparciu o § 3 ust. 4 pkt. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152, poz. 1729).

W uwagi na spadek cen materiałów w II kwartale 2004 r., zmiana ich wyceny przez spółkę zależną do metody rozchodu według średniej ważonej, stosowanej przez jednostkę dominującą, wpłynęłaby na zwiększenie wartości zapasów i kapitałów własnych Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2004 r. oraz zwiększenie skonsolidowanego zysku netto za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r.

## 21. Podstawa prawna oraz uzasadnienie wyłączenia z obowiązku objęcia konsolidacją jednostek podporządkowanych, wraz z wybranymi danymi ekonomiczno-finansowymi

Jednostki zależne nie objęte konsolidacją	"Nowa Jakość – Organizacja odzysku" S.A.	"ZŁOMREX-FINANS" Sp. z o.o.
Podstawa prawna odstąpienia od konsolidacji	art. 58 ust. 1 pkt. 1 ustawy o rachunkowości	art. 58 ust. 1 pkt. 1 ustawy o rachunkowości
Uzasadnienie odstąpienia od konsolidacji	dane jednostki zależnej nieistotne	dane jednostki zależnej nieistotne
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów i z operacji finansowych w I półroczu 2004 r.	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów i z operacji finansowych w 2003 r.	-	6 322,0
Wynik finansowy w I półroczu 2004 r.	-	(64,7)
Wynik finansowy w 2003 r.	-	387,2
Kapitał własny na 30-06-2004 r., w tym:	-	822,5
- Kapitał podstawowy	1 000,0	500,0
- Należne wpłaty na kapitał	(1 000,0)	-
- Pozostałe kapitały rezerwowe	-	387,2
- Zysk (strata) netto	-	(64,7)
Kapitał własny na 31-12-2003 r., w tym:	-	887,2
- Kapitał podstawowy	-	500,0
- Należne wpłaty na kapitał	-	-
- Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-
- Zysk (strata) netto	-	387,2
Wartość aktywów trwałych na 30-06-2004 r.	-	9,3
Wartość aktywów trwałych na 31-12-2003 r.	-	45,7
Przeciętne zatrudnienie w I połowie 2004 r.	-	2,5
Przeciętne zatrudnienie w 2003 r.	-	3,8

## 22. Poręczenia i gwarancje udzielone Emitentowi

	30-06-2004 r.	31-12-2003 r.	31-12-2002 r.	31-12-2001 r.
<b>Poręczenia i gwarancje otrzymane:</b>	<b>87 255,8</b>	<b>91 419,6</b>	<b>43 000,0</b>	<b>-</b>
- otrzymanych poręczeń wekslowych zobowiązań leasingowych	16 061,1	14 200,6	-	-
- otrzymanych poręczeń wekslowych kredytów bankowych	68 644,7	74 219,0	43 000,0	-
- otrzymanych poręczeń wekslowych weksli własnych	2 350,0	2 800,0	-	-
- otrzymanych gwarancji bankowych	200,0	200,0	-	-

Powyższe poręczenia i gwarancje na 30 czerwca 2004 r. obejmują:

- o poręczenia wekslowe udzielone przez Przemysława Sztuczковского wraz z małżonką zabezpieczające zawarte umowy kredytowe (łącznie kwota poręczeń 66.912,0 tys. zł), zawarte kontrakty leasingowe (łącznie kwota poręczeń 16.061,1 tys. zł), zobowiązania wekslowe Emitenta (łącznie kwota poręczeń 2.350,0 tys. zł).
- o poręczenie kredytów bankowych w ING Bank Śląski na łączną kwotę 1.732,7 tys. zł otrzymane od Lebar Sp. z o.o. w Szczecinie;
- o gwarancja bankowa zabezpieczająca kontrakt handlowy na kwotę 200,0 tys. zł.

**232. Informacje dotyczące korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów podporządkowanych**

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego jednostki podporządkowanej Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. sporządzonego na dzień 30 czerwca 2004 r. biegły rewident wydał opinię z zastrzeżeniem następującej treści:

“W bilansie sporządzonym na dzień 30 czerwca 2004 r. oraz w bilansie na 31 grudnia 2003 r. stanowiącym dane porównawcze, Spółka wykazała aktywa odpowiednio w kwocie 1.583,6 tys. zł, oraz 1.680,5 tys. zł związane z rozliczeniem w czasie kosztów dokonanych remontów okresowych. Stosownie do zapisów art. 39 ust. 1 ustawy o rachunkowości, czynnych rozliczeń kosztów dokonuje się, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych, a w myśl art. 3 ust. 1 p. 12 tejże ustawy aktywa to kontrolowane przez jednostkę zasoby majątkowe, które spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych. Naszym zdaniem koszty remontów powinny w całości obciążać rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione. Jeżeli Spółka ujęłaby koszty remontów w okresie, w którym je poniesiono, czynne międzyokresowe rozliczenia kosztów oraz kapitał własny byłyby niższe na 30 czerwca 2004 r. oraz 31 grudnia 2003 r. odpowiednio o 1.583,6 tys. zł, oraz 1.680,5 tys. zł, wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r. byłby wyższy o 96,9 tys. zł.”

Ze względu na wprowadzenie odpowiednich korekt na poziomie konsolidacji, dane finansowe prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Złomrex S.A. obejmują skutki ujęcia kosztów remontów w okresie, w którym je poniesiono.

**243. Sprawozdawczość według segmentów branżowych**

Prezentowany podział na segmenty działalności stanowi podział branżowy, który jest podziałem podstawowym. Podział geograficzny nie jest istotny dla potrzeb sprawozdawczości według segmentów działalności.

W ramach podziału branżowego wyodrębniono następujące segmenty:

- złom stalowy i żeliwny. W zakresie tego segmentu ujęta została sprzedaż towarów oraz produktów. Złom stali klasyfikowany jako produkt jest złomem, który poddany procesowi cięcia i zgniatania na specjalistycznych maszynach nabiera właściwości umożliwiających jego wykorzystanie do dalszej obróbki metalurgicznej w hucie;
- złom metali nieżelaznych oraz stali stopowych. W segmencie tym znajdują się wyłącznie towary;
- stal surowa – kęsy. Segment ten obejmuje stal produkowaną przez jednostkę oraz stal sprzedawaną jako towar;
- wyroby hutnicze. W segmencie wyodrębniono wyroby hutnicze ze stali w tym w szczególności pręty, płaskowniki, blachy i rury. Segment obejmuje zarówno sprzedaż produktów jak i towarów;
- wyroby z metali nieżelaznych. Ujęto tutaj wyroby hutnicze z metali kolorowych, które w całości są towarami.

W przypadku segmentów obejmujących złom stalowy i żeliwny, stal surowa – kęsy oraz wyroby hutnicze, przychody ze sprzedaży zostały uzyskane w większości ze sprzedaży zewnętrznej i stanowią ponad 10% łącznych przychodów wszystkich segmentów; wynik segmentów stanowi ponad 10% łącznego wyniku wszystkich segmentów zaś ich aktywa stanowią ponad 10% ogółu aktywów wszystkich segmentów.

Segment złomów metali nieżelaznych oraz stali stopowych oraz segment wyrobów z metali nieżelaznych nie osiągały żadnego z progów określonych powyżej, niemniej zostały przyjęte jako segmenty objęte obowiązkiem sprawozdawczym.

Przychody segmentów są przychodami osiąganymi ze sprzedaży zewnętrznym klientom oraz przychodami z transakcji z innymi segmentami wykazywanymi w rachunku zysków i strat, wraz z odpowiednią częścią przychodów jednostki gospodarczej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu na podstawie racjonalnych przesłanek.

Koszty segmentów są ich kosztami działalności operacyjnej, które można przyporządkować bezpośrednio do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią kosztów jednostki gospodarczej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu na podstawie racjonalnych przesłanek.

Wynik segmentów jest różnicą pomiędzy ich przychodami a kosztami przed wprowadzeniem korekt z tytułu udziałów mniejszościowych.

Aktywa segmentów stanowią aktywa wykorzystywane przez segment w działalności operacyjnej, dające się przyporządkować bezpośrednio do danego segmentu lub przypisać do niego na podstawie racjonalnych przesłanek.

Pasywa segmentów to pasywa związane z ich działalnością operacyjną, dające się przyporządkować bezpośrednio do danego segmentu lub przypisać do niego na podstawie racjonalnych przesłanek.

Zasady rachunkowości przyjęte w stosunku do sprawozdawczości segmentów odpowiadają zasadom przyjętym do sporządzenia i prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ceny transferowe między segmentami oparte są na warunkach rynkowych tj. na rzeczywistych kosztach wytworzenia/zakupu powiększonych o marżę ustaloną na poziomie porównywalnym do tego stosowanego przy sprzedaży do odbiorców zewnętrznych.

Podstawowe informacje dotyczące segmentów działalności Emitenta są następujące:

PODSTAWOWY PODZIAŁ WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	30-06-2004 r.	31-12-2003 r.	31-12-2002 r.	31-12-2001 r.
<b>I. Żłom stalowy i żeliwny:</b>				
1. Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	158 309,9	256 903,8	19 218,7	526,6
2. Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	105 995,7	-	-	-
3. Wyłączenia konsolidacyjne	(105 995,7)	-	-	-
4. Przychody segmentu ogółem	158 309,9	256 903,8	19 218,7	526,6
5. Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	137 825,8	244 181,7	20 355,9	397,4
6. Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)	92 280,6	-	-	-
7. Wyłączenia konsolidacyjne	(92 280,6)	-	-	-
8. Koszty segmentu ogółem	137 825,8	244 181,7	20 355,9	397,4
9. Wynik segmentu	20 484,1	12 722,1	(1 137,2)	129,2
<b>II. Żłom metali nieżelaznych oraz stali stopowych:</b>				
1. Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	37 950,6	67 704,8	4 158,1	-
2. Przychody segmentu ogółem	37 950,6	67 704,8	4 158,1	-
3. Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	35 551,4	66 508,6	4 341,4	-
4. Koszty segmentu ogółem	35 551,4	66 508,6	4 341,4	-
5. Wynik segmentu	2 399,2	1 196,2	(183,3)	-
<b>III. Stal surowa - kęsy:</b>				
1. Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	216 643,2	135 279,6	5 408,1	-
2. Przychody segmentu ogółem	216 643,2	135 279,6	5 408,1	-
3. Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	192 097,2	128 433,1	5 177,8	-
4. Koszty segmentu ogółem	192 097,2	128 433,1	5 177,8	-
5. Wynik segmentu	24 546,0	6 846,5	230,3	-
<b>IV. Wyroby hutnicze:</b>				
1. Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	237 201,4	221 114,1	9 670,4	3 778,9
2. Przychody segmentu ogółem	237 201,4	221 114,1	9 670,4	3 778,9
3. Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	206 417,4	221 227,1	10 184,7	4 934,9
4. Koszty segmentu ogółem	206 417,4	221 227,1	10 184,7	4 934,9
5. Wynik segmentu	30 784,0	(113,0)	(514,3)	(1 156,0)
<b>V. Wyroby z metali nieżelaznych:</b>				
1. Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	24 101,9	31 933,8	890,3	-
2. Przychody segmentu ogółem	24 101,9	31 933,8	890,3	-
3. Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	22 482,8	31 037,8	1 566,4	-
4. Koszty segmentu ogółem	22 482,8	31 037,8	1 566,4	-
5. Wynik segmentu	1 619,1	896,0	(676,1)	-
<b>VI. Przychody (nie przypisane segmentom)</b>	<b>13 581,4</b>	<b>8 595,8</b>	<b>3 642,5</b>	<b>2 603,8</b>
<b>VII. PRZYCHODY RAZEM:</b>	<b>687 788,4</b>	<b>721 531,9</b>	<b>42 988,1</b>	<b>6 909,3</b>
<b>VIII. Koszty (nie przypisane segmentom)</b>	<b>30 870,4</b>	<b>16 280,8</b>	<b>1 259,0</b>	<b>1 336,7</b>
<b>IX. KOSZTY RAZEM:</b>	<b>625 245,0</b>	<b>707 669,1</b>	<b>42 885,2</b>	<b>6 669,0</b>
<b>X. Wynik finansowy netto</b>	<b>62 543,4</b>	<b>13 862,8</b>	<b>102,9</b>	<b>240,3</b>

<b>PODSTAWOWY PODZIAŁ WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI</b>	<b>30-06-2004 r.</b>	<b>31-12-2003 r.</b>	<b>31-12-2002 r.</b>	<b>31-12-2001 r.</b>
<b>I. Żłom stalowy i żeliwny:</b>				
1. Aktywa segmentu*	102 482,1	75 573,9	20 861,5	127,8
2. Nakłady inwestycyjne	13 556,6	27 524,3	103,3	-
3. Amortyzacja	3 847,7	4 287,8	92,1	-
4. Pasywa segmentu**	32 338,6	28 455,8	23 557,6	117,4
<b>II. Żłom metali nieżelaznych oraz stali stopowych:</b>				
1. Aktywa segmentu*	12 424,2	14 997,6	6 814,4	-
2. Nakłady inwestycyjne	32,8	849,5	22,3	-
3. Amortyzacja	245,0	398,3	19,9	-
4. Pasywa segmentu**	5 819,4	5 235,0	5 024,2	-
<b>III. Stal surowa – kęsy:</b>				
1. Aktywa segmentu*	267 648,6	17 938,7	5 455,6	-
2. Nakłady inwestycyjne	197,8	932,0	29,1	-
3. Amortyzacja	2 752,8	206,9	25,9	-
4. Pasywa segmentu**	31 444,2	10 109,3	5 992,1	-
<b>IV. Wyroby hutnicze:</b>				
1. Aktywa segmentu*	126 618,5	57 378,9	30 145,5	1 454,7
2. Nakłady inwestycyjne	228,3	3 737,8	52,0	-
3. Amortyzacja	1 179,0	1 582,1	46,3	-
4. Pasywa segmentu**	33 788,2	20 413,3	11 786,6	842,2
<b>V. Wyroby z metali nieżelaznych:</b>				
1. Aktywa segmentu*	8 375,1	6 606,3	2 483,4	-
2. Nakłady inwestycyjne	20,8	220,0	4,8	-
3. Amortyzacja	58,7	48,9	4,3	-
4. Pasywa segmentu**	3 680,2	2 443,1	1 812,7	-
<b>VI. Pozostałe aktywa (nie przypisane segmentom)</b>	<b>61 440,7</b>	<b>50 146,5</b>	<b>7 446,2</b>	<b>885,3</b>
<b>VII. Pozostałe pasywa (nie przypisane segmentom)</b>	<b>471 918,6</b>	<b>155 985,4</b>	<b>25 033,4</b>	<b>1 508,2</b>
<b>VIII. Aktywa ogółem</b>	<b>578 989,2</b>	<b>222 641,9</b>	<b>73 206,6</b>	<b>2 467,8</b>
<b>IX. Pasywa ogółem</b>	<b>578 989,2</b>	<b>222 641,9</b>	<b>73 206,6</b>	<b>2 467,8</b>

\* - prezentowane w aktywach poszczególnych segmentów należności z tytułu dostaw i usług zostały przyporządkowane na podstawie wartości przychodów ze sprzedaży uzyskiwanych w ramach tych segmentów.

\*\* - prezentowane w pasywach poszczególnych segmentów zobowiązania z tytułu dostaw i usług zostały przyporządkowane na podstawie wartości kosztów sprzedanych towarów i produktów poniesionych w ramach tych segmentów.

## 25. Założenie kontynuowania działalności przez Spółkę

Nie występują czynniki wskazujące na niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności przez Emitenta.

## 26. Łączenie się Spółek

W roku obrotowym, Emitent nie podejmował transakcji połączenia jednostek gospodarczych.

# ROZDZIAŁ IX - INFORMACJE DODATKOWE

## 1 Bilans zamknięcia prawnego poprzednika Emitenta i bilans otwarcia przedsiębiorstwa Emitenta

Dniem bilansowym jest 28.06.2004 r. Bilans Zamknięcia Złomrex Sp. z o.o. na dzień 28 czerwca 2004r. wykazuje dane tożsame z danymi zawartymi w bilansie otwarcia ZŁOMREX S.A.

	Bilans zamknięcia Złomrex Sp. z o.o. na dzień 28 czerwca 2004r.	Bilans otwarcia ZŁOMREX S.A. na dzień 29 czerwca 2004r.
<b>AKTYWA</b>		
I. Aktywa trwałe	93 437,3	93 437,3
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	9 859,4	9 859,4
- wartość firmy	9 670,9	9 670,9
2. Rzeczowe aktywa trwałe	56 130,8	56 130,8
3. Należności długoterminowe	1 774,0	1 774,0
3.2. Od pozostałych jednostek	1 774,0	1 774,0
4. Inwestycje długoterminowe	24 937,7	24 937,7
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	24 937,7	24 937,7
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	24 937,7	24 937,7
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	735,4	735,4
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	735,4	735,4
II. Aktywa obrotowe	282 240,6	282 240,6
1. Zapasy	64 014,0	64 014,0
2. Należności krótkoterminowe	188 620,2	188 620,2
2.1. Od jednostek powiązanych	26 885,9	26 885,9
2.2. Od pozostałych jednostek	161 734,3	161 734,3
3. Inwestycje krótkoterminowe	29 183,3	29 183,3
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	29 183,3	29 183,3
a) w jednostkach powiązanych	14 580,0	14 580,0
b) w pozostałych jednostkach	3 490,2	3 490,2
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 113,1	11 113,1
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	423,1	423,1
<b>Aktywa razem</b>	<b>375 677,9</b>	<b>375 677,9</b>

	<b>Bilans zamknięcia Złomrex Sp. z o.o. na dzień 28 czerwca 2004r.</b>	<b>Bilans otwarcia ZŁOMREX S.A. na dzień 29 czerwca 2004r.</b>
<b>PASYWA</b>		
I. Kapitał własny	115 507,9	115 507,9
1. Kapitał zakładowy	47 691,0	47 691,0
4. Kapitał zapasowy	13 829,0	13 829,0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	372,0	372,0
8. Zysk (strata) netto	53 615,9	53 615,9
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	260 170,0	260 170,0
1. Rezerwy na zobowiązania	405,8	405,8
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	405,8	405,8
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
b) krótkoterminowa		
2. Zobowiązania długoterminowe	30 766,8	30 766,8
2.2. Wobec pozostałych jednostek	30 766,8	30 766,8
3. Zobowiązania krótkoterminowe	228 858,1	228 858,1
3.1. Wobec jednostek powiązanych	931,2	931,2
3.2. Wobec pozostałych jednostek	227 783,1	227 783,1
3.3. Fundusze specjalne	143,8	143,8
4. Rozliczenia międzyokresowe	139,3	139,3
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	139,3	139,3
b) krótkoterminowe	139,3	139,3
<b>Pasywa razem</b>	<b>375 677,9</b>	<b>375 677,9</b>

## **2 Sprawozdanie finansowe przedsiębiorstwa wnoszonego do Spółki**

### **WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRZEDSIĘBIORSTWA OBROTU SUROWCAMI WTÓRNYMI „ZŁOMREX” ZA 2002 ROK**

#### **1a. NAZWA I SIEDZIBA FIRMY.**

Przedsiębiorstwo Obrotu Surowcami Wtórnymi „ZŁOMREX”  
42-262 Poczesna – Zawodzie ul. Cmentarna 12a

#### **1b. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu – PKD 5157Z

#### **1c. ORGAN PROWADZĄCY REJESTR ORAZ NUMER JEDNOSTKI W REJESTRZE**

Urząd Gminy w Poczesnej  
Jednostka wpisana do ewidencji działalności gospodarczej pod numerem 457

#### **2. CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI**

Bezterminowo.

#### **3. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2002 do 31 grudnia 2002 r.

#### **4. INFORMACJA O KONSTRUKCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO W ASPEKcie POSIADANIA PRZEZ P.O.S.W. ZŁOMREX WEWNĘTRZNYCH JEDNOSTEK OGRANI- ZACYJNYCH.**

Mimo, iż jednostka posiada wyodrębnione organizacyjnie oddziały, nie sporządzały one w 2002 r. samodzielnych sprawozdań finansowych, w związku z tym prezentowane sprawozdanie finansowe zawiera dane wyjściowe jednego zbioru, zbudowanego na podstawie dokumentów źródłowych pochodzących ze wszystkich oddziałów przedsiębiorstwa.

#### **5. ZAŁOŻENIE PRZY KONSTRUKCJI SPRAWOZDANIA**

Roczne sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę przez okres dłuższy niż jeden rok od dnia 31-12-2002 r.

Jednostka, z uwagi na wniesienie przez właściciela do firmy „ZŁOMREX” sp. z o.o., z dniem 02-01-2003 r., zorganizowanej części przedsiębiorstwa P.O.S.W. „ZŁOMREX”, stanowiącej zdecydowaną większość aktywów netto jednostki wg stanu na 31-12-2002 r., nie będzie kontynuować działalności na porównywalnym do poprzednich okresów poziomie. Obrana wszelako przez właściciela strategia dalszej działalności gospodarczej jednostki, polegająca na całkowitej zmianie jej profilu i przedmiotu, z handlowo-produkcyjno – usługowego, na wyłącznie usługowy, jako zaplecze wiodącego podmiotu – „ZŁOMREX” sp. z o.o., pozwoli firmie na dalsze, bezpieczne kontynuowanie działalności i funkcjonowania na rynku.

## 6. OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.

### 1. WYCENA AKTYWÓW I PASYWÓW

W ciągu roku obrotowego oraz na dzień bilansowy stosowano następujące metody wyceny:

#### Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne:

- Rzeczowe składniki majątkowe o wartości początkowej wyższej niż 3500 zł i przewidywanym okresie użytkowania powyżej 1 roku są środkami trwałymi, które amortyzuje się liniowo, według stawek amortyzacyjnych ustalonych w załączniku nr 1 do ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. Ust. Z 2000 r. nr 14 poz. 176, z późniejszymi zmianami).
- Składniki majątkowe stanowiące zespoły (np. drukarki komputerowe) amortyzuje się wg. zasad przyjętych dla podstawowego środka trwałego (komputera).
- Składniki rzeczowych aktywów trwałych, których wartość początkowa jest równa lub niższa niż 3500 zł, a wyższa niż 1.500 zł i przewidywany okres użytkowania przekracza 1 rok, amortyzuje się w 100 % w następnym miesiącu po oddaniu do użytkowania. Składniki te podlegają ujęciu w ewidencji środków trwałych.
- Składniki rzeczowych aktywów trwałych, których przewidywany okres użytkowania przekracza 1 rok, a cena jednostkowa zakupu jest niższa niż 1.500 zł księguje się bezpośrednio w koszty, a ich ilościową ewidencję prowadzi się pozabilansowo.

- Pozostałe wyposażenie księguje się bezpośrednio w koszty w chwili zakupu. W celu ochrony majątku, wyposażenie jak np. meble, maszyny do liczenia, urządzenia elektroniczne wprowadza się do pozabilansowej ewidencji ilościowej, jeżeli nie są środkami trwałymi.

- Wartości niematerialne i prawne w skład, których w jednostce wchodzi wyłącznie oprogramowanie komputerowe posiadające licencje, o wartości początkowej wyższej niż 3500 zł i przewidywanym okresie użytkowania powyżej 1 roku, amortyzuje się liniowo, według stawek amortyzacyjnych ustalonych w załączniku nr 1 do ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. Ust. z 2000 r. nr 14 poz. 176, z późniejszymi zmianami).

- Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej niższej niż 3500 zł i przewidywanym okresie użytkowania powyżej 1 roku, jednostka amortyzuje liniowo wg zasad określonych w powyższym punkcie lub amortyzuje się w 100 % w następnym miesiącu po oddaniu do użytkowania.

- Oprogramowanie komputerowe nie posiadające licencji, bez względu na wartość początkową, o przewidywanym okresie użytkowania powyżej 1 roku, księguje się bezpośrednio w koszty (dotyczy to oprogramowania nabytego po dniu 01-01-2002 r.).

Dla uproszczenia ewidencji księgowej i jej ujednolicenia pod kątem przepisów o rachunkowości, jak i przepisów dotyczących amortyzacji podatkowej, przyjmuje się, że odpisy amortyzacyjne dokonywane są w wysokości odpisów uznawanych za koszty uzyskania przychodów w świetle przepisów podatkowych, za wyjątkiem amortyzacji prawa użytkowania wieczystego gruntów, dla których ustalono okres używania na 50 lat (stawka 2%).

**Zakupione środki trwałe w budowie** wycenia się wg cen nabycia, pozostałe środki trwałe w budowie wg kosztów wytworzenia poniesionych od dnia rozpoczęcia inwestycji do dnia przyjęcia ich do użytkowania.

**Wycena udziałów w innych jednostkach** następuje wg cen nabycia.

**Materiały i towary:**

- Materiały są nabywane na bieżące potrzeby działalności i w całości podlegają odniesieniu w koszty, na koniec roku nie było zapasów materiałów.

- Towary tak w ciągu roku, jak i na koniec roku obrotowego były wyceniane wg przeciętnej ceny zakupu, którą stosuje się również do ustalania kosztu własnego sprzedaży towarów wg cen zakupu.

**Należności i zobowiązania** wycenia się w ciągu roku obrotowego wg wartości nominalnej, na dzień bilansowy rozrachunki ujmuje się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

**Środki pieniężne krajowe** wyceniono w ich wartości nominalnej, a środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wyceniono wg kursu kupna Kredyt Banku S.A. lub średniego kursu NBP z dnia 31.12.2002 r. (w zależności który był niższy). W ciągu roku środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenia się według zasady pierwsze weszło pierwsze wyszło.

**Kapitały oraz fundusze specjalne** wyceniono wg wartości nominalnej na 31-12-2002 r.

**Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów** wyceniono w wysokości wydatków faktycznie poniesionych (dotyczących przyszłych okresów) oraz kwot rzeczywiście otrzymanych (będących przychodem w przyszłych okresach).


II. W okresie sprawozdawczym nie dokonano istotnych zmian metod księgowości i wyceny.

III. W sprawozdaniu finansowym roku obrotowego nie dokonano zmian sposobu jego sporządzania w stosunku do poprzedniego roku, poza zmianami wynikającymi z nowelizacji ustawy o rachunkowości.

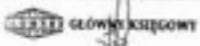

IV. Sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy zapewnia pełną porównywalność i zachowana jest zasada ciągłości bilansowej ze sprawozdaniem za rok poprzedni. W celu osiągnięcia porównywalności, jednostka sporządziła bilans przekształcenia uwzględniający wszelkie różnice wynikłe na skutek nowelizacji ustawy o rachunkowości.

V. Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, których nie uwzględniono w bilansie i w rachunku zysków i strat na dzień 31-12-2002 r.

GLÓWNY KSIĘGOWY  
 GLÓWNY KSIĘGOWY  
*mgr Dominik Barszcz*

WŁAŚCICIEL  
 DYREKTOR  
Przemysław Szmuczkowski

Nazwa i adres jednostki			Przeznaczenie formularza		
HUBER+KOHLENER <b>ZŁOMREX</b> Przemysław Żurawski ul. Wolności 11 "A" 42-101 Zawonia 053 603 19 19			<b>BILANS</b> na dzień 31 grudnia 2002 r.		
AKTYWA	Stan na koniec bieżącego roku obrotowego (dł. i gr.)	Stan na koniec poprzedniego roku obrotowego (dł. i gr.)	PASYWA	Stan na koniec bieżącego roku obrotowego (dł. i gr.)	Stan na koniec poprzedniego roku obrotowego (dł. i gr.)
0	1	2	0	1	2
<b>A. Aktywa trwałe</b>	15 030 793,22	10 048 646,64	<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	24 435 086,01	9 387 417,28
I. Wartości niematerialne i prawne	13 442,42	10 615,69	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	889 683,76	2 631 445,37
1. Koszt zakończonych prac rozwojowych	-	-	II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
2. Wartość firmy	-	-	III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	13 442,42	10 615,69	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	-	-
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	30 888,25	33 375,46
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	7 268 794,21	8 722 203,45	VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
1. Środki trwałe	7 265 420,21	8 522 203,45	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
zgodnie z tym pozost. użytkowanie wieczyste gruntu	495 416,50	505 164,42	VIII. Zysk (strata) netto	25 524 514,90	7 342 596,45
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 004 306,68	2 836 133,06	IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	3 400 054,21	4 141 209,60			
d) środki transportu	456 572,78	629 436,39			
e) inne środki trwałe	363 000,44	310 289,78			
2. Środki trwałe w budowie	374,00	-			
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	206 000,00			
<b>III. Należności długoterminowe</b>	-	-	<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	81 662 081,14	81 529 396,68
1. Od jednostek powiązanych	-	-	I. Rezerwy na zobowiązania	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	7 751 506,59	1 315 827,50	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
1. Nieruchomości	-	-	- długoterminowa		
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	- krótkoterminowa		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	7 751 506,59	1 315 827,50	3. Pozostałe rezerwy	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	- długoterminowa		
- udziały lub akcje	-	-	- krótkoterminowa		
- inne papiery wartościowe	-	-	<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	1. Wobec jednostek powiązanych		
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	2. Wobec pozostałych jednostek	-	-
b) w pozostałych jednostkach	7 751 506,59	1 315 827,50	a) kredyty i pożyczki		
- udziały lub akcje	7 751 506,59	1 315 827,50	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne papiery wartościowe	-	-	c) inne zobowiązania finansowe		
- udzielone pożyczki	-	-	d) inne		
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-			
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-			
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	-	-			
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-			
<b>III. Aktywa obrotowe</b>	91 656 373,93	89 798 161,32	<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	81 662 081,14	80 355 044,34

1. Zapasy	357 218,78	23 214 968,83	1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
1.1. Surowce	-	-	a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	- do 12 miesięcy	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	- powyżej 12 miesięcy	-	-
4. Towary	357 218,78	20 857 767,89	b) inne	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	2 567 200,34	2. Wobec pozostałych jednostek	78 684 179,33	78 742 687,99
6. Należności krótkoterminowe	81 895 876,18	51 383 323,21	a) kredyty i pożyczki	57 131 223,46	52 459 006,40
7. Należności od jednostek powiązanych	-	-	b) z tytułu tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	-	-	c) inne zobowiązania finansowe	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	18 132 300,99	24 385 446,97
- powyżej 12 miesięcy	-	-	- do 12 miesięcy	18 132 300,99	24 310 806,97
b) inne	-	-	- powyżej 12 miesięcy	-	74 550,00
2. Należności od pozostałych jednostek	81 895 876,18	51 383 323,21	e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	79 636 464,43	47 313 826,31	f) zobowiązania wekslowe	500 000,00	1 550 000,00
- do 12 miesięcy	79 622 100,83	47 215 188,87	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 847 858,12	152 288,38
- powyżej 12 miesięcy	14 268,60	98 654,54	h) z tytułu wynagrodzeń	226 905,02	130 180,13
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	954 366,80	2 069 398,87	i) inne	5 860,74	5 765,10
c) inne	222 352,81	1 260 192,79	3. Fundusze specjalne	2 877 961,81	1 612 356,35
d) dochodzone na drodze sądowej	1 081 872,14	743 320,24			
8. Inwestycje krótkoterminowe	8 785 048,40	5 843 027,34			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 785 048,40	5 843 027,34			
a) w jednostkach powiązanych	-	-			
- udziały lub akcje	-	-			
- inne papiery wartościowe	-	-			
- udziały w pożyczkach	-	-			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-			
b) w pozostałych jednostkach	1 000,00	1 000,00			
- udziały lub akcje	-	-			
- inne papiery wartościowe	-	-			
- udziały w pożyczkach	-	-			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 000,00	1 000,00			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 784 048,40	5 842 027,34			
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	799 090,06	642 027,34	IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	1 174 346,34
- inne środki pieniężne	7 984 958,34	4 700 000,00	1. Ujemna wartość firmy	-	-
- inne aktywa pieniężne	520 000,00	500 000,00	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	1 174 346,34
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	- długoterminowe	-	992 326,21
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 048,57	346 843,74	- krótkoterminowe	-	162 021,13
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>106 987 167,15</b>	<b>90 836 887,96</b>	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>106 987 167,15</b>	<b>90 836 887,96</b>
<div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: flex-end;"> <div style="text-align: center;">   <b>mgr Dominik Barański</b>  Podpis inwertyjny prowadzący ksiąg rachunkowych </div> <div style="text-align: center;">   <b>Przemysław Jędrzejewski</b>  Podpis kierownika jednostki  art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości </div> </div> <p><small>* Dane zostały wyrażone w zaokrągleniu do tysięcy złotych, jeśli nie podano inaczej, zawierają w sprawozdaniu finansowym oraz w sprawozdaniu o działalności</small></p>					

Nazwa i adres jednostki

Przebieg roku obrotowego

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres od dnia 01 stycznia 2002 r.  
do dnia 31 grudnia 2002 r.

WARIANT PORÓWNAWCZY

Nazwa i adres jednostki  
**"ZŁOMREX"**  
Powiatowy Szpital Specjalistyczny  
ul. Cieszyńska 12/A  
43-500 Cieszyńskie  
KRS 000181819

Trojko	Za bieżący rok obrotowy (01.01.2002)	Za poprzedni rok obrotowy (01.01.2001)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	511 172 100,55	282 731 495,36
- od jednostek powiązanych	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 302 558,17	897 495,89
II. Zmiana stanu produktów	-	-
III. Koszt wyłączenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	504 270 542,38	281 833 999,47
B. Koszt działalności operacyjnej	486 281 952,35	272 299 032,40
I. Amortyzacja	2 244 410,10	1 370 929,07
II. Zużycie materiałów i energii	3 740 333,33	2 200 857,84
III. Usługi obce	63 199 134,91	38 464 423,72
IV. Podatki i opłaty, w tym:	428 466,47	303 644,30
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenie	3 686 298,55	3 595 380,01
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	499 160,76	435 351,06
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 168 135,19	1 441 292,31
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	410 291 989,04	224 331 137,43
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	24 890 148,20	10 522 462,96
D. Pozostałe przychody operacyjne	6 656 392,37	1 867 131,87
I. Zysk ze dyspozycji niefinansowych aktywów trwałych	-	44 870,09
II. Dotacje	-	-
III. Inne przychody operacyjne	6 656 392,37	-
E. Pozostałe koszty operacyjne	2 879 281,83	1 321 298,58
I. Strata ze dyspozycji niefinansowych aktywów trwałych	3 185,12	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 049 921,91	720 052,75
III. Inne koszty operacyjne	926 174,80	601 245,83
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	28 667 168,74	11 068 296,25
G. Przychody finansowe	4 402 433,92	8 162 582,12
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	90 000,00	1 020 000,00
- od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym:	3 739 893,17	6 996 061,01
- od jednostek powiązanych	-	-
III. Zysk ze dyspozycji inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	572 540,75	173 521,11
H. Koszty finansowe	9 545 988,06	11 937 858,59
I. Odsetki, w tym:	7 847 700,32	10 830 169,22
- do jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze dyspozycji inwestycji	756 057,09	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	941 241,25	1 357 689,28
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	23 524 514,00	7 243 919,87
K. Wynik z tytułu nadwyżek (2.1.-2.3.)	-	423,42
I. Zyski nadwyżkowe	-	-
II. Straty nadwyżkowe	-	423,42
K. Zysk (strata) brutto (J + K)	23 524 514,00	7 242 596,45
L. Podatek dochodowy	-	-
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (przekazania straty)	-	-
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	23 524 514,00	7 242 596,45

09.06.2003.

Data podpisu:

mgr Dominik Bartoń

Pracownik Wydziału Finansowego

Inny rachunek

09.06.2003.

Data podpisu:

SECRET WYKRYTY


Pracownik Wydziału Finansowego

(peł. Nazw. Imię i Nazwisko)

Tęzę można wykorzystać w zakładce "Dokumenty" do tworzenia raportów finansowych i innych jednostek rachunkowych

Wszystkie prawa zastrzeżone. Wszelkie prawa zastrzeżone.

PRZEDSIĘWZIĘCIE UJĘTE W JEDNOLITYM REGULAMINIE PRZEPISY <b>"ZŁOMREX"</b> Przemysłowy Szluczkowski ul. Cementarna 12 'A' 42-262 Zawodzie ID5 002761619			<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> za okres od dnia 01-01-2002 r. do 31-12-2002 r. <b>METODA POŚREDNIA</b>	
	Treść		2002 rok	
	0		4	
<b>A.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
I.	Zysk (strata) netto		23 524 514,09	
II.	Korekty razem		-1 725 926,97	
	1. Amortyzacja		2 244 416,10	
	2. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych			
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		7 847 790,32	
	4. Zysk i strata z działalności inwestycyjnej		3 185,12	
	5. Zmiana stanu rezerw			
	6. Zmiana stanu zapasów		22 857 751,25	
	7. Zmiana stanu należności		-30 511 753,97	
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		-3 405 180,26	
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (odsetki od lokat)		-846 543,17	
	10. Inne korekty		84 407,64	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		21 798 587,03	
<b>B.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
I.	Wpływy		45 182,13	
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		45 182,13	
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
	3. Z aktywów finansowych, w tym:			
	a) w jednostkach powiązanych			
	b) w pozostałych jednostkach			
	- zbycie aktywów finansowych			
	- dywidendy i udziały w zyskach			
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
	- odsetki			
	- inne wpływy z aktywów finansowych			
	4. Inne wpływy inwestycyjne			
II.	Wydatki		-7 359 337,57	
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-923 606,49	
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
	3. Na aktywa finansowe, w tym:		-6 435 729,09	
	a) w jednostkach powiązanych			
	b) w pozostałych jednostkach		-6 435 729,09	
	- nabycie aktywów finansowych		-6 435 729,09	
	- udzielone pożyczki długoterminowe			
	4. Inne wydatki inwestycyjne			
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-7 314 155,44	
<b>C.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
I.	Wpływy		4 712 217,06	
	1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji) akcji i innych instr. kapit. oraz dopłat do kapitału			
	2. Kredyty i pożyczki		4 712 217,06	
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
	4. Inne wpływy finansowe			
II.	Wydatki		-16 254 635,59	
	1. Nabycie udziałów (akcji) własnych			
	2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-8 406 845,27	
	3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
	4. Spłaty kredytów i pożyczek			
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
	8. Odsetki		-7 847 790,32	
	9. Inne wydatki finansowe			
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-11 542 418,53	
<b>D.</b>	<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III. + I. B.III. + I. C.III.)</b>		2 942 013,06	
<b>E.</b>	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:</b>		2 942 013,06	
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
<b>F.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>		5 842 027,34	
<b>G.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F + D), w tym:</b>		8 784 040,40	
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		138 953,86	


**ZŁOMREX S.A.**

09.06.2003r.

Data podpisu

mgr Dominik Horzeczka

Podpis osoby której powierzone prowadzenie

bilansu rachunku

09.06.2003r.


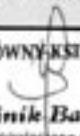


Data podpisu


**ZŁOMREX**
**DYREKTOR**

Przemysław Szluczkowski

Kierownik jednostki

ostatni Pełnomocnik

PRZEDSIĘBIORSTWO GOSPODARSTWA WŁASNE <b>"ZŁOMREX"</b> Przemysław Szuchkowski ul. Cmentarna 12 "A" 42-262 Zawodzie 105 002 761 619	
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM NA 31-12-2002 R.</b>	
POZYCJA	WARTOŚĆ
0	1
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>9 307 417,28</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu (BO)</b>	<b>2 031 445,37</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-
a) zwiększenia kapitału podstawowego	1 161 761,61
b) zmniejszenia kapitału podstawowego	7 245 083,66
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu (BZ)</b>	<b>869 683,76</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu (BO)</b>	<b>-</b>
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-
a) zwiększenie	-
b) zmniejszenie	-
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu (BZ)</b>	<b>-</b>
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu (BO)</b>	<b>-</b>
a) zwiększenia	-
b) zmniejszenia	-
<b>3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu (BZ)</b>	<b>-</b>
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu (BO)</b>	<b>-</b>
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-
a) zwiększenie z tytułu podziału zysku za 2001 r.	-
b) zmniejszenia kapitału zapasowego	-
<b>4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu (BZ)</b>	<b>-</b>
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu (BO)</b>	<b>33 375,46</b>
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-
a) zwiększenia	2 487,21
b) zmniejszenia	-
<b>5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>30 888,25</b>
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu (BO)</b>	<b>-</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-
a) zwiększenia	-
b) zmniejszenia	-
<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu (BZ)</b>	<b>-</b>
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu (BO)</b>	<b>-</b>
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu (BO)	7 242 596,45
a) zwiększenia	-
b) zmniejszenie z tytułu podziału zysku za 2001 r.	7 242 596,45
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu (BZ)</b>	<b>0,00</b>
<b>7.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (BO)</b>	<b>-</b>
a) zwiększenia	-
b) zmniejszenia	-
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu (BZ)</b>	<b>-</b>
<b>7.5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu (BZ)</b>	<b>0,00</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>23 524 514,00</b>
a) zysk netto	23 524 514,00
b) strata netto	-
c) odpisy z zysku	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>24 425 086,01</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>24 425 086,01</b>
<div>  <b>GŁÓWNY KSIĘGOWY</b>    <b>mgr Dominik Barszcz</b>          Podpis osoby której powierzono prowadzenie          ksiąg rachunkowych       </div> <div>  <b>DYREKTOR</b>    <b>Przemysław Szuchkowski</b>          Podpis kierownika jednostki          (art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)       </div> <div>         09.06.2003r.          Data podpisu       </div> <div>         09.06.2003r.          Data podpisu       </div>	

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
PRZEDSIĘBIORSTWA OBROTU SUROWCAMI WTÓRNYMI „ZŁOMREX” ZA 2002 R.**

Poniżej zaprezentowane zostały szczegółowe informacje dotyczące sytuacji finansowej i majątkowej Przedsiębiorstwa Obrotu Surowcami Wtórnymi „Złomrex”, ujęte w zakresie i formie zgodnej z załącznikiem nr I do ustawy o rachunkowości.

**CZĘŚĆ I – WYJAŚNIENIA DO BILANSU**

**1. ZMIANY WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH, UWZGLĘDNIAJĄCE ZMIANY WARTOŚCI UMORZENIA.**

Poniżej zaprezentowano stan początkowy, przychody, rozchody i stan końcowy środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w wartości początkowej oraz w wartości netto po uwzględnieniu umorzenia.

**WARTOŚĆ BRUTTO ŚRODKÓW TRWAŁYCH  
I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH**

Nazwa grupa składników majątku trwałego	Stan na początek roku obrotowego	Aktualizacja	Przychody	Przemieszczenia	Rozchody	Stan na koniec roku obrotowego
1	2	3	4	5	6	7
Grunty własne	39 279,52	-	-	-	-	39 279,52
Wieczyste Użytkowanie Gruntów	487 424,78	-	826 955,70	-	826 955,70	487 424,78
Budynki i Budowle	3 715 582,19	-	261 811,69	-	243 679,00	3 733 714,88
Urządzenia maszyn	6 185 979,05	-	2 181 642,80	-	1 528 127,42	6 839 494,43
Środki transportu	2 127 861,68	-	135 531,58	-	141 631,95	2 121 761,31
Narzędzia, przyrządy ruchomości i wyposażenie	439 896,93	-	59 051,74	-	40 268,01	458 680,66
Wartości niematerialne i prawne	99 944,80	-	68 818,54	-	-	168 763,34
<b>Razem</b>	<b>13 095 968,95</b>	<b>-</b>	<b>3 533 812,05</b>	<b>-</b>	<b>2 780 662,08</b>	<b>13 849 118,92</b>

## UMORZENIE – WARTOŚĆ NETTO AKTYWÓW TRWAŁYCH

Nazwa grupa składników majątku trwałego	Stan na początek roku obrotowego	Aktualizacja	Amortyzacja za rok	Inne zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku obrotowego	Stan na początek roku obrotowego (netto)	Stan na koniec roku obrotowego (netto)
1	8	9	10	11	12	13	14	15
Grunty własne	-	-	-	-	-	-	39 279,52	39 279,52
Wieczyste Użytkowanie Gruntów	21 539,88	-	9 748,32	-	-	31 288,20	465 884,90	456 136,58
Budynki i Budowle	779 449,13	-	369 899,07	-	-	1 149 348,20	2 936 133,06	2 584 366,68
Urządzenia maszyn	2 044 769,25	-	1 421 535,63	-	92 874,66	3 373 430,22	4 141 209,80	3 466 064,21
Środki transportu	1 498 425,29	-	240 736,94	-	73 973,70	1 665 188,53	629 436,39	456 572,78
Narzędzia, przyrządy ruchomości i wyposażenie	129 637,15	-	78 915,04	-	12 871,97	195 680,22	310 259,78	263 000,44
Wartości niematerialne i prawne	89 329,11	-	65 991,81	-	-	155 320,92	10 615,69	13 442,42
<b>Razem</b>	<b>4 563 149,81</b>	<b>-</b>	<b>2 186 826,81</b>	<b>-</b>	<b>179 720,33</b>	<b>6 570 256,29</b>	<b>8 532 819,14</b>	<b>7 278 862,63</b>

W roku obrotowym odnotowany został nieznaczny spadek wartości netto aktywów trwałych w porównaniu do roku poprzedniego o 14,7 %, z 8.532.819,14 zł na koniec 2001 r. do 7.278.862,63 zł na koniec 2002 r.

Na spadek wartości netto środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych wpłynęło przede wszystkim wyhamowanie tempa inwestycji finansowanych ze środków własnych, które wszakże nie zaistniało na skutek obrania przez firmę defensywnej, czy stabilizacyjnej strategii gospodarczej, lecz było wynikiem preferowania przez jednostkę strategii finansowania inwestycji i rozwoju ze środków zewnętrznych, w szczególności w postaci leasingu operacyjnego. Brak było w związku z powyższym w roku obrotowym znaczących zakupów, czy modernizacji składników aktywów trwałych, które zamknęły się efektywnie (bez uwzględnienia zakupu i wniesienia aportem upadłego przedsiębiorstwa Centrozłom Pruszków) w wysokości 981.246,55 złotych. Wartość powyższa nie pokryła łącznej kwoty dokonanych planowo odpisów umorzeniowych i sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, które zamknęły się w 2002 r. kwotą 2.235.194,06 zło-

tych, co spowodowały 14,7 % spadek wartości końcowej netto środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Poniżej zaprezentowano szczegółowy wykaz zwiększeń i zmniejszeń, które w rezultacie spowodowały powyższy spadek:

1. Operacje gospodarcze zmniejszające wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w 2002 r.:
  - Wniesienie majątku w formie aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa stanowiącego wyodrębniony oddział jednostki w Pruszkowie do „Złomrex” sp. z o.o., w skład którego weszły aktywa trwałe o łącznej wartości netto 2.552.574,50 zł
  - Planowe umorzenie aktywów trwałych w wysokości 2.186.826,81 zł;
  - Sprzedaż składników aktywów trwałych o wartości księgowej netto 48.367,25 zł;
2. Operacje gospodarcze zwiększające wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w 2002 r.:
  - Zakup upadłego przedsiębiorstwa Centrozłom-Pruszków za łączną kwotę 2.552.574,50 zł,
  - Zakup nowych aktywów trwałych za łączną kwotę 923.733,20 zł, na co składają się przede wszystkim kontenery, zestawy komputerowe, oprogramowanie informatyczne oraz pozostałe;
  - Nakłady i ulepszenia dotyczące użytkowanych przez jednostkę aktywów trwałych w łącznej kwocie 57.504,35 zł, dotyczące przede wszystkim nakładów na środki transportu i na nieruchomości;

## 2. WARTOŚĆ GRUNTÓW UŻYTKOWANYCH WIECZYŚCIE

WARTOŚĆ I POWIERZCHNIA GRUNTÓW UŻYTKOWANYCH WIECZYŚCIE	STAN NA POZĄTEK ROKU OBROTOWEGO	UMORZENIE	STAN NA KONIEC ROKU OBROTOWE- GO
Powierzchnia (m <sup>2</sup> )	40 891m <sup>2</sup>	-	40 891m <sup>2</sup>
Wartość	487 424,78	31 288,20	456 136,58

Na wartość początkową ujętą w powyższej tabeli składają się następujące pozycje:

- prawo wieczyst. użytkow. gruntu w Sosnowcu o powierzchni 26 995 m<sup>2</sup> o wartości 48 194,78 zł

- prawo wieczyst. użytkow. gruntu w Opolu o powierzchni 6 734 m<sup>2</sup> o wartości 141 937,50 zł
- prawo wieczyst. użytkow. gruntu w Łodzi o powierzchni 7 162 m<sup>2</sup> o wartości 297 292,50 zł

### **3. WARTOŚĆ NIEAMORTYZOWANYCH LUB NIEUMARZANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ŚRODKÓW TRWAŁYCH, UŻYWANYCH NA PODSTAWIE UMÓW NAJMU, DZIERŻAWY I INNYCH UMÓW, W TYM Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU.**

W 2002 r. jednostka korzystała na szeroką skalę z finansowania inwestycji poprzez leasing operacyjny. Na 31-12-2002 r. firma posiadała 49 czynnych umów leasingowych, wśród których 16 zawarto w 2002 r. Przedmiotem niniejszych umów było użytkowanie samochodów ciężarowych specjalistycznych, ładowarek oraz kontenerów do przewożenia złomu.

Tytułem opłat leasingowych w 2002 r. zarachowano w koszty na podstawie faktur leasingodawców łączną kwotę 3.494.088,81 złotych.

W zakresie ewidencji rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie 33. umów leasingu operacyjnego zawartych przed dniem 01-01-2002 r. jednostka nie skorzystała z uprawnienia zawartego w art. 4 ust. 3 w ustawie z dnia 09-11-2000 r. o zmianie ustawy o rachunkowości (Dz.U. nr 113, poz. 1186), czego skutkiem było nie zaliczenie niniejszych składników do rzeczowych aktywów trwałych i nie dokonywanie od nich odpisów umorzeniowych.

Jednostka nie objęła również ewidencją bilansową użytkowanych przedmiotów na podstawie 16. umów leasingowych zawartych po 01-01-2002 r. Uzasadnieniem powyższej decyzji jest fakt, iż aktywa użytkowane na podstawie tych umów nie spełniały podstawowego kryterium, pozwalającego uznać je za rzeczowe aktywa trwałe jednostki, a mianowicie okres ich planowanej eksploatacji wynosił mniej niż 12 miesięcy od daty przyjęcia do użytkowania. Graniczną datą zakończenia użytkowania aktywów objętych umowami leasingowymi był dzień 01-01-2003 roku, na kiedy właściciel zaplanował wniesienie do spółki prawa handlowego zorganizowanej części przedsiębiorstwa P.O.S.W. „Złomrex”, w tym również wszelkich praw i obowiązków płynących z zawartych umów leasingowych.

### **4. NIE WYSTĘPUJE W JEDNOSTCE W ROKU OBROTOWYM.**

**5. STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO.**

Kapitał podstawowy jednostki na dzień 31-12-2002 r. wyniósł 869.683,76 złotych, co przy wartości kapitału na 31-12-2001 r. na poziomie 2.031.445,37 stanowi spadek o 57,19 %.

Na zmianę stanu kapitału podstawowego wpływ miały następujące zdarzenia:

• <b>SALDO POCZĄTKOWE:</b>	<b>2.031.445,37 zł</b>
• Zwiększenie kapitału z tytułu podziału zysku za 2001 r.	7.242.596,45 zł
• Zwiększenie kapitału w ciężar kapitału z aktualizacji wyceny	2.487,21 zł
• Zmniejszenie kapitału z tytułu przeksięgowania podatku doch. PIT-36	- 5.145.367,00 zł
• Zmniejszenie kapitału z tytułu przeksięgowania zryczałtowanego podatku	- 13.500,00 zł
• Zmniejszenie kapitału z tytułu przeksięgowania należności od właściciela	- 3.234.515,65 zł
• Zmniejszenie kapitału z tytułu przeksięgowania składek ZUS właściciela	- 13.462,62 zł
• <b>SALDO KOŃCOWE:</b>	<b>869.683,76 zł</b>

**6. DANE UJĘTO W ZESTAWIENIU ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.****7. PROPOZYCJE CO DO SPOSOBU PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY.**

Intencją właściciela jednostki, w zakresie sposobu podziału wygenerowanego w 2002 roku zysku netto w wysokości 23.524.514,00 złotych, jest przeznaczenie całości zysku na zwiększenie kapitału podstawowego.

**8. NIE WYSTĘPUJE W JEDNOSTCE W ROKU OBROTOWYM.**

## 9. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI.

W 2002 roku jednostka, w aspekcie planowanego wniesienia do spółki „ZŁOMREX” należności od kontrahentów, szczególny nacisk postawiła na dogłębną weryfikację realności i ściągłości wszystkich widniejących w księgach należności, nie tylko handlowych. Skutkiem powyższej weryfikacji, było utworzenie bardzo znaczącej ilości odpisów aktualizujących salda należności, których łączna wartość w 2002 r. wyniosła 2.274.485,04 złotych, co przy uwzględnieniu salda początkowego odpisów na poziomie 1.244.409,32 złotych oraz dokonanych zmniejszeń, dało saldo końcowe na poziomie 3.505.458,86 złotych.

Należy przy tym zaznaczyć, iż znakomita część utworzonych odpisów stanowią odpisy nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, które utworzone zostały nie z przyczyn formalnych (postępowanie układowe, upadłość, nieskuteczna egzekucja komornicza), lecz zapobiegawczo, w celu wniesienia aportem wyłącznie w 100 % pewnych i bezspornych aktywów.

Poniżej zaprezentowano w formie tabelarycznej analizę odpisów aktualizujących należności:

LP	GRUPA NALEŻNOŚCI	STAN NA POCZĄTEK ROKU (BO)	ZWIEKSZE- NIA	WYKORZY- STANIE ODPI- SÓW	UZNANIE ODPISÓW ZA ZBĘDNE	STAN NA KONIEC ROKU (BZ)
1.	Należności z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych o terminie spłaty do 12 miesięcy, w tym:	1 242 158,54	1 967 805,95	1 018,14	12 417,36	3 196 528,99
2.	Należności z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych o terminie spłaty powyżej 12 miesięcy, w tym:	-	175 848,66	-	-	175 848,66
3.	Należności dochodzone na drodze sądowej	-	110 830,43	-	-	22 250,78
4.	Inne	2 250,78	20 000,00	-	-	110 830,43
	<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>1 244 409,32</b>	<b>2 274 485,04</b>	<b>1 018,14</b>	<b>12 417,36</b>	<b>3 505 458,86</b>

10. PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ WEDŁUG OKRESU WYMAGALNOŚCI OD DNIA BILANSOWEGO

Większość zobowiązań jednostki wg stanu na 31-12-2002 r. stanowią zobowiązanie o terminie spłaty do jednego roku, licząc od dnia bilansowego, poza kwotą 74.550,00 złotych, która płatna jest w ratach miesięcznych po 10.650,00 złotych, począwszy od 27-01-2004 do 27-07-2004 r.

LP	ZOBOWIĄZANIA	OKRES WYMAGALNOŚCI						RAZEM			
		DO 1 ROKU		POWYŻEJ 1 ROKU DO 3 LAT		POWYŻEJ 3 LAT DO 5 LAT					
		STAN NA									
		POCZĄTEK ROKU (BO)	KONIEC ROKU (BZ)	POCZĄTEK ROKU (BO)	KONIEC ROKU (BZ)	POCZĄTEK ROKU (BO)	KONIEC ROKU (BZ)	POCZĄTEK ROKU (BO)	KONIEC ROKU (BZ)	POCZĄTEK ROKU (BO)	KONIEC ROKU (BZ)
1.	WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a)	z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b)	Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK:	78 668 137,99	78 684 179,33	74 550,00				78 742 687,99	78 684 179,33		
a)	kredyty i pożyczki	52 459 006,40	57 171 223,46					52 459 006,40	57 171 223,46		
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c)	Inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d)	z tytułu dostaw i usług	24 310 896,97	18 132 309,99	74 550,00	-	-	-	24 385 446,97	18 132 309,99		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
f)	zobowiązania w ksiłowe	1 550 000,00	500 000,00	-	-	-	-	1 550 000,00	500 000,00		
g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	152 289,39	2 647 859,12					152 289,39	2 647 859,12		
h)	z tytułu wynagrodzeń	190 180,13	226 926,02	-	-	-	-	190 180,13	226 926,02		
i)	Inne	5 765,10	5 860,74	-	-	-	-	5 765,10	5 860,74		
	ŁĄCZNIE	78 668 137,99	78 684 179,33	74 550,00	-	-	-	78 742 687,99	78 684 179,33		

## 11. CZYNNE I BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.

LP	TYTUŁY	STAN NA	
		POCZĄTEK ROKU (BO)	KONIEC ROKU (BZ)
1.	<b>OGÓŁEM CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW, W TYM:</b>	<b>346 843,74</b>	<b>19 040,57</b>
a)	Poniesione z góry prowizje i opłaty bankowe od kredytów dotyczące przyszłych okresów	281 268,04	19 040,57
b)	Poniesione z góry wydatki z tytułu ubezpieczeń majątkowych, prenumeraty czasopism oraz winiet dotyczące przyszłych okresów	65 575,7	-
2.	<b>OGÓŁEM CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW, W TYM:</b>	<b>1 174 346,34</b>	<b>-</b>
a)	Przychody przyszłych okresów – środki trwale sfinansowane z ZFRON	1 143 805,74	-
b)	Przychody przyszłych okresów – nie zreal. dodatnie różnice kursowe	25 402,17	-
c)	Przychody przyszłych okresów – przedpłaty na dostawy	5 138,43	-

## 12. WYKAZ ZOBOWIĄZAŃ ZABEZPIECZONYCH NA MAJĄTKU JEDNOSTKI.

RODZAJ ZABEZPIECZENIA	KWOTA ZOBOWIĄZANIA	KWOTA ZABEZPIECZENIA	W TYM NA AKTYWACH	
			TRWAŁYCH	OBROTOWYCH
<b>Zastawem</b>	<b>12.000.000,00</b>	<b>12.000.000,00</b>		<b>12.000.000,00</b>
	<b>149.010,91</b>	<b>4.000.000,00</b>		<b>4.000.000,00</b>
	<b>27.180.454,68</b>	<b>550.000,00</b>	<b>550.000,00</b>	
	<b>3.500.000,00</b>	<b>2.512.000,00</b>	<b>512.000,00</b>	<b>2.000.000,00</b>
	<b>2.267.385,83</b>	<b>478.000,00</b>	<b>478.000,00</b>	
<b>Hipotecznie</b>	<b>2.267.385,83</b>	<b>3.270.000,00</b>	<b>3.270.000,00</b>	
	<b>2.100.000,00</b>	<b>860.000,00</b>	<b>860.000,00</b>	
<b>Wekslami</b>	<b>27.180.454,68</b>	<b>in blanco</b>		
	<b>3.500.000,00</b>	<b>in blanco</b>		
	<b>2.267.385,83</b>	<b>in blanco</b>		
	<b>2.987.494,47</b>	<b>in blanco</b>		
	<b>2.976.543,67</b>	<b>in blanco</b>		
	<b>4.489.829,13</b>	<b>in blanco</b>		
	<b>4.292.509,13</b>	<b>in blanco</b>		
<b>W inny sposób</b>	<b>2.889.377,90</b>	<b>7.185.112,16</b>		<b>7.185.112,16</b>
	<b>3.500.000,00</b>	<b>1.380.500,00</b>	<b>1.380.500,00</b>	
	<b>2.000.000,00</b>	<b>2.063.442,07</b>		<b>2.063.442,07</b>
	<b>2.100.000,00</b>	<b>7.185.112,16</b>		<b>7.185.112,16</b>
	<b>3.030.000,00</b>	<b>7.185.112,16</b>		<b>7.185.112,16</b>
	<b>2.987.494,47</b>	<b>3.200.000,00</b>	<b>3.200.000,00</b>	
<b>RAZEM</b>	<b>69.862.605,72</b>	<b>37.499.054,23</b>	<b>10.250.500,00</b>	<b>27.248.554,23</b>

Zabezpieczenia powyższe dotyczą kredytów zaciągniętych przez P.O.S.W. „Złomrex” – Przemysław Sztuczkowski wg poniższego zestawienia:

BANK	AKTUALNY LIMIT	WYKORZYSTANIE NA 31.12.2002 R.	RODZAJ	NUMER UMOWY
1	2	3	4	5
Kredyt Bank S.A.	28.000.000,00	27.180.454,68	Faktoring niepełny	02.99.FNP
Kredyt Bank S.A.	3.500.000,00	3.500.000,00	Kredyt w rachunku kredytowym	CZE.31211.04.2001
Kredyt Bank S.A.	4.500.000,00	2.267.385,83	Kredyt w rachunku bieżącym.	CZE.31601.56.2000
MBR S.A.	6.000.000,00	4.489.829,13	Faktoring niepełny	2/01/F
MBR S.A.	3.000.000,00	2.976.543,67	Dyskonto weksli	209764/4/2001
MBR S.A.	3.000.000,00	2.987.494,47	Kredyt w rachunku bieżącym	209764/5/2001
Bank Handlowy S.A.	2.100.000,00	2.100.000,00	Kredyt rewalwingowy	PBP/560/KR-R/0125/02
Bank Handlowy S.A.	3.600.000,00	3.030.000,00	Dyskonto weksli	PBP/560/DW/005/02
BIG Bank Gdański S.A.	2.000.000,00	2.000.000,00	Kredyt doraźny	22/02
Handlowy Heller S.A.	12.000.000,00	4.292.509,13	Faktoring niepełny	112/2000

oraz trzech transakcji kredytowych zaciągniętych przez „Złomrex” spółka z o.o.:

BANK	AKTUALNY LIMIT	WYKORZYSTANIE NA 31.12.2002 R.	RODZAJ	NUMER UMOWY
1	2	3	4	5
Kredyt Bank S.A.	28.000.000,00	149.010,91	Faktoring niepełny	791390006476
Kredyt Bank S.A.	12.000.000,00	12.000.000,00	kredyt obrotowy	711390005688
Bank Handlowy S.A.	3.000.000,00	2.889.377,90	Kredyt w rachunku bieżącym	PBP/560/KR-RB/0178/02

Kwotę zabezpieczenia ustalono na podstawie wartości rynkowych ustalonych w odpowiednich umowach zabezpieczeń.

## 13. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE JEDNOSTKI

Zobowiązania warunkowe P.O.S.W. „Złomrex” obejmują wyłącznie poręczenia weksłowe czterech transakcji kredytowych zaciągniętych przez „Złomrex” sp. z o.o. w Poraju, określonych w powyższej tabeli oraz umowy faktoringu niepełnego w wysokości 12.000.000,00 zł zaciągniętego przez spółkę w firmie Handlowy-Heller S.A. w Warszawie. Łączna kwota poręczenia odpowiada łącznej wysokości limitów kredytowych wynikających z ww. transakcji:

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	STAN NA	
	POCZĄTEK ROKU OBROTOWEGO	KONIEC ROKU OBROTOWEGO
Ogółem, w tym m.in. z tytułu	0,00	55 000 000,00
- gwarancji i poręczeń	0,00	55 000 000,00
- pozostałe	0,00	0,00

## CZĘŚĆ 2 – WYJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

## 1. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW.

Poniższa tabela pokazuje strukturę terytorialną i asortymentową zrealizowanej sprzedaży w roku obrotowym w porównaniu do roku poprzedniego.

L.P	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	W TYM SPRZEDAŻ KRAJOWA	W TYM SPRZEDAŻ NA EKSPORT	RAZEM – ROK BIEŻĄCY	RAZEM - ROK UBIĘGLY
1	2	3	4	5	6
1.	<b>Sprzedaż towarów, w tym:</b>	<b>468 588 577,87</b>	<b>35 690 964,51</b>	<b>504 279 542,38</b>	<b>281 833 999,47</b>
	Złom stalowy	130 343 420,80	22 400 987,73	152 744 408,53	97 577 383,38
	Złom stali stopowej	345 492,34	2 798 508,43	3 144 000,77	2 733 158,73
	Złom met.nieżelaznych	45 882 739,46	9 673 702,58	55 556 442,04	48 118 126,15
	Stopy metali	1 888 255,29	-	1 888 255,29	3 382 990,01

	Półwyroby stalowe - kęsy	76 010 818,44	-	76 010 818,44	18 710 467,13
	Wyroby hutnicze stalowe	180 243 667,40	-	180 243 667,40	80 229 906,93
	Wyroby z met.niezelaznych	31 425 531,44	817 765,77	32 243 297,21	30 591 362,30
	Materiały bud.	908 440,57	-	908 440,57	260 530,70
	Węgiel	1 315 976,84	-	1 315 976,84	218 953,70
	Inne	224 235,29	-	224 235,29	11 120,44
<b>2.</b>	<b>Usługi, w tym:</b>	<b>6 892 558,17</b>	<b>-</b>	<b>6 892 558,17</b>	<b>897 495,89</b>
	Przewalcowania	3 511 545,71	-	3 511 545,71	-
	Czynsze	710 822,52	-	710 822,52	405 764,14
	Transportowo-przeładunkowe	928 781,04	-	928 781,04	193 424,86
	Inne	807 864,35	-	807 864,35	58 852,10
	Refaktury usług	933 544,55	-	933 544,55	239 454,79
<b>3.</b>	<b>Sprzedaż ogółem</b>	<b>475 481 136,04</b>	<b>35 690 964,51</b>	<b>511 172 100,55</b>	<b>282 731 495,36</b>

W roku obrotowym jednostka odnotowała bardzo znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu z latami poprzednimi. Po najtrudniejszym i przełomowym zarazem w historii jednostki, roku 2001, kiedy to odnotowała 17,1 % spadek sprzedaży i nieznacznie straciła zdobytą uprzednio pozycję na rynku, 2002 rok okazał się dla firmy okresem niezwykle udanym, tak w zakresie operatywności, jak i rentowności.

W roku obrotowym jednostka odnotowała 181 % wzrost przychodów ze sprzedaży – z 282.731.495,36 zł w 2001 r. do 511.172.100,55 zł w 2002 r., przy równoczesnym wzroście rentowności mierzonej poziomem osiągniętego zysku netto o 325 % - z 7.242.596,45 zł w 2001 r. do 23.524.514,00 zł w 2002 roku.

Należy przy tym odnotować, iż tak znaczący wzrost powyższych wielkości wynikał prawie wyłącznie ze zwiększenia pozycji firmy na rynku, gdyż decydującym czynnikiem wzrostu przychodów o 181 % było zwiększenie sprzedaży w ujęciu ilościowym – w 2002 r. sprzedano łącznie 713,3 tys. ton towarów w porównaniu do 445,8 tys. ton w 2001 r. (wzrost o 156 %), zaś bardzo niewielki był wpływ zwiększenia cen na poszczególne asortymenty (średni wzrost o 25 %).

## **2. NIE WYSTĘPUJE W JEDNOSTCE W ROKU OBROTOWYM.**

## **3. NIE WYSTĘPUJE W JEDNOSTCE W ROKU OBROTOWYM.**

## 4. NIE WYSTĘPUJE W JEDNOSTCE W ROKU OBROTOWYM.

## 5. ROZLICZENIE GŁÓWNYCH POZYCJI RÓŻNIĄCYCH PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM OD WYNIKU FINANSOWEGO (ZYSKU, STRATY) BRUTTO.

Poniższa tabela zawiera sposób wyliczenia podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym za 2002 rok, ze szczegółowym wskazaniem różnic między zyskiem bilansowym brutto, a dochodem do opodatkowania.

POZYCJA PRZYCHODÓW / KOSZTÓW	DEKLARACJA ZA 2002 R.
<b>I. Przychody</b>	
1. Sprzedaż usług	6 892 558,17
2. Sprzedaż hurtowa towarów	504 279 542,38
3. Sprzedaż środków trwałych	45 182,13
4. Przychody finansowe	4 854 037,89
5. Przychody z tytułu aportu zorg.części przedsięb.	4 138 425,50
6. Pozostałe przychody operacyjne	2 517 876,87
7. Zyski nadzwyczajne	0,00
<b>Razem</b>	<b>522 727 622,94</b>
<b>II Przychody roku poprzedniego</b>	
1 Przychody z tyt. zapl. Odsetek	1 669 607,39
<b>III Przychody nieopodatkowane</b>	
1 Przychody z tyt. zwrotu VAT	1 124 358,00
2 Przychody z tyt. Subwencji PFRON	0,00
3 Zmniejszenie odsetek niezapl. za rok ubiegły	19 661,72
4 Odsetki naliczone nie zapłacone	1 278 678,83
5 Dywidendy z udziałów	90 000,00
6 Dodatnie różnice kursowe na 31-12-02	1 671,93
7 Dochód z tytułu aportu zorg. cz. przedsiębiorstwa	4 138 425,50
8 Przywr. wart. umorz. należ. układ.	8 960,03
9 Rozwiązane rezerwy n.b.p.	2 124,00
<b>Łącznie</b>	<b>6 663 880,01</b>
<b>IV Przychody do opodatkowania (I+II-III)</b>	<b>517 733 350,32</b>
<b>V Koszty</b>	
1. Koszty według rodzaju	75 989 953,31
2. Koszt refaktur	924 470,94
3. Wartość sprzedaży tow. i mat.w cenie nabycia	409 367 528,10
4. Koszty finansowe	9 996 692,63
5. Wartość netto sprzedanych śr. trwałych	48 367,25
6. Darowizny	76 520,00
7. Kary, grzywny	55 510,32
8. Inne koszty operacyjne	2 744 066,39
9. Straty nadzwyczajne	0,00

<b>Razem</b>	<b>499 203 108,94</b>
<b>VI. Dochód bilansowy brutto</b>	<b>23 524 514,00</b>
<b>VII. Koszty roku poprzedniego</b>	
1. Zapł. odsetki od zobow. nie będące k. r. poprz.	68 219,15
2. Niezapłacone odsetki od kredytu	0,00
3. Zrealizowane różnice kursowe na 31.12.02.	158 702,77
<b>Razem</b>	<b>226 921,92</b>
<b>VIII Koszty nie będące kosztami uzyskania</b>	
1. Odsetki budżetowe	24 243,49
2. Amortyzacja nie b.k.uz. - wieczyste użyt.	9 748,32
3. Amortyzacja nie b.k.uz. - samoch.	26 155,21
4. Darowizna	76 520,00
5. Kary i grzywny	55 510,32
6. Koszty sądowe	18 209,61
7. Ubezpieczenie sam.osobowych	2 868,04
8. Składki członkowskie na rzecz organ. - nieobow.	11 934,60
9. Odsetki od należności umorzone	19 043,37
10. Należności przeterminowane	358 715,13
11. Odpisy aktualizacyjne należności	1 369 720,16
12. Ujemne róż.kursowe na 31-12-2002	53 662,32
13. Odsetki od zobow. handl. nie zapł.	155 020,92
14. Odsetki od kredytów nie zapł.	197 261,79
15. Odpis wartości zapasów u.ub.	59 588,77
16. Inne	36 355,26
<b>Razem</b>	<b>2 474 557,31</b>
<b>IX Koszt uzyskania przychodów (V+VII-VIII)</b>	<b>496 955 473,55</b>
<b>X Dochód do opodatkowania (IV-IX)</b>	<b>20 777 876,77</b>
XI <u>Dochód zwolniony art. 21 pkt 1. Ust. 55</u>	7 786 489,61
XII <u>Ubezpieczenie ZUS</u>	11 109,58
XIII <u>Darowizny</u>	51 000,00
<b>XIV Podstawa opodatkowania (X-XI-XII)</b>	<b>12 929 278,00</b>
<b>XV Połowa podstawy opodatkowania</b>	<b>6 464 639,00</b>
Podstawa do 19%	37 024,00
Podstawa do 30%	37 024,00
Podstawa do 40%	6 390 591,00
<b>XVI Razem</b>	<b>6 464 639,00</b>
Podatek 19%	6 516,40
Podatek 30%	11 107,20
Podatek 40%	2 556 236,40
<b>XVII Razem podatek wyliczony od połowy podstawy</b>	<b>2 573 860,00</b>
<b>XVIII Razem podatek [ 2 * poz. VII]</b>	<b>5 147 720,00</b>
Składki zdrowotne	-2 353,04
Podatek należny	5 145 366,96
<b>Podatek należny zaokrąglony</b>	<b>5 145 367,00</b>
Podatek zapłacony	-5 814 472,80
<b>Podatek do zwrotu</b>	<b>-669 105,80</b>

**6. JEDNOSTKA SPORZĄDZA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM.**

**7. NIE WYSTĘPUJE W JEDNOSTCE W ROKU OBROTOWYM.**

**8. NAKŁADY NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE.**

Poniżej przedstawiono w formie tabelarycznej wykaz poniesionych i planowanych nakładów na niefinansowe aktywa trwałe.

NAKŁADY NA	PONIESIONE W BIEŻĄCYM ROKU OBROTOWYM	PLANOWANE NA NASTĘPNY ROK OBROTOWY
1) wartości niematerialne i prawne	68 818,54	-
2) Środki trwałe	3.465.002,51	-
- w tym dotyczące ochrony środowiska	0,00	-
3) środki trwałe w budowie	0,00	-
- w tym dotyczące ochrony środowiska	0,00	-
<b>Razem:</b>	<b>3 533 821,05</b>	<b>-</b>

Ze względu na zmianę zakresu i przedmiotu działalności, która nastąpiła w związku z przeniesieniem do „Złomrex” sp. z o.o. wraz z aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa, realizowanej dotychczas przez jednostkę działalności gospodarczej, na rok 2003 jednostka nie planuje znaczących nakładów na niefinansowe aktywa trwałe.

**9. NIE WYSTĘPUJE W JEDNOSTCE W ROKU OBROTOWYM.**

**10. NIE WYSTĘPUJE W JEDNOSTCE W ROKU OBROTOWYM.**

**CZĘŚĆ 3. – WYJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Rachunek przepływów pieniężnych jednostka sporządziła metodą pośrednią.

Analizując wzrost stanu środków pieniężnych jednostki na 31-12-2002 r. o 2.942.013,06 zł, z 5.842.027,34 zł na 31-12-2001r. do 8.784.040,40 zł na koniec 2002 r. (wzrost o 50,4 %), wskazać należy, iż wyniknął on wyłącznie na działalności operacyjnej, na której firma osiągnęła dodatnie przepływy pieniężne netto w wysokości 21.798.587,03 zł, głównie dzięki wygenerowanemu zyskowi netto. Na pozostałych działalnościach jednostka wykazała ujemne przepływy pieniężne netto. Na działalności inwestycyjnej nadwyżka wydatków nad wpływami wyniosła 7.314.155,44, głównie na skutek inwestycji kapitałowych w udziały. Na działalności finansowej natomiast nadwyżka wydatków była jeszcze większa, bo zamknęła się kwotą 11.542.418,53 zł. Kwota powyższa powstała przede wszystkim na skutek obsługi przez firmę zadłużenia kredytowego (wzrost zadłużenia ze znakiem dodatnim oraz zapłata odsetek ze znakiem ujemnym) oraz dokonanych przez właściciela wypłat scharakteryzowanych szczegółowo w punkcie 5. części 1. niniejszego opracowania.

Przy konstrukcji rachunku przepływów pieniężnych nie wystąpiła różnica z bilansem w zakresie pojęcia środków pieniężnych, nie wystąpiły również wyłączenia zmian aktywów i zobowiązań wynikających z bilansu, dotyczących zasadniczo działalności operacyjnej do innych działalności.

**CZĘŚĆ 4. – OBJAŚNIENIE NIEKTÓRYCH ZAGADNIEŃ OSOBOWYCH****1. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W ROKU OBROTOWYM.**

Przeciętna liczba zatrudnionych w 2002 roku wyniosła 219 osób, w porównaniu do 224 osób w roku poprzednim, co stanowi spadek zatrudnienia o 2,23 %.

Szczegółową charakterystykę struktury zatrudnienia w roku obrotowym przedstawia poniższa tabela:

L.P.	WYSZCZEGÓLNIENIE	PRZECIĘTNA LICZBA ZATRUDNIONYCH W ROKU OBROTOWYM	KOBIETY	MĘŻCZYŹNI	PRZECIĘTNA LICZBA ZATRUDNIONYCH W ROKU POPRZEDNIM
1	2	3	4	5	6
1.	Pracownicy ogółem, z tego:	219	61	158	224
	- pracownicy na stanowiskach robotniczych	128	3	125	123
	- pracownicy na stanowiskach nirobotniczych	90	57	33	100
	- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	1	1	-	1

2. NIE DOTYCZY JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM.

3. NIE DOTYCZY JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM.

#### CZĘŚĆ 5. – OBJAŚNIENIE NIEKTÓRYCH SZCZEGÓLNYCH ZDARZEŃ

1. NIE WYSTĘPUJE W JEDNOSTCE W ROKU OBROTOWYM.

2. NIE WYSTĘPUJE W JEDNOSTCE W ROKU OBROTOWYM.

**3. W ROKU OBROTOWYM NIE DOKONANO ŻADNYCH ZMIAN ZASAD RACHUNKOWOŚCI, KTÓRE MOGLYBY MIEĆ ISTOTNY WPLYW NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI.**

**4. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH SPRAWOZDANIA ZA ROK 2002 ZE SPRAWOZDANIEM ZA ROK POPRZEDZAJĄCY.**

Sprawozdanie finansowe za 2002 r. w zakresie prezentacji danych liczbowych dotyczących 2001 r. zapewnia pełną porównywalność z danymi dotyczącymi 2002 r.

W celu osiągnięcia porównywalności, jednostka sporządziła bilans przekształcenia stanowiący załącznik do niniejszego opracowania, który uwzględnia wszelkie różnice wynikłe na skutek nowelizacji ustawy o rachunkowości.

## **CZĘŚĆ 6. – OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE GRUP KAPITAŁOWYCH**

**1. NIE WYSTĘPUJE W JEDNOSTCE W ROKU OBROTOWYM.**

**2. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI.**

Mimo, iż jednostka posiada wg stanu na 31-12-2002 r. większościowe udziały w kapitałach zakładowych trzech spółek [„ZŁOMREX” sp. z o.o., „ZŁOMREX-FINANS” sp. z o.o. oraz „ARMATON” sp. z o.o.], to z uwagi na osobową formę prowadzenia działalności, nie dotyczą ją unormowania ustawy o rachunkowości dotyczące odrębnego grupowania transakcji z jednostkami powiązanymi, co zgodnie z definicją zawartą w ustawie zarezerwowane jest wyłącznie dla spółek handlowych.

W związku z powyższym przedsiębiorstwo nie ujęło odrębnie w sprawozdaniu finansowym transakcji z podmiotami faktycznie kontrolowanymi.

### 3. WYKAZ SPÓLEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA CO NAJMNIJ 20 % UDZIAŁÓW W KAPITALE.

WYSZCZEGÓLNIENIE	ZŁOMREX SP. Z O.O. W PORAJU	ZŁOMREX-FINANS SP. Z O.O. W PORAJU	ARMATON SP. Z O.O. W OPOLU
IŁOŚĆ POSIADANYCH UDZIAŁÓW	7.190	499	70
WARTOŚĆ NOMINALNA UDZIAŁÓW	7.190.000,00	499 000,00	35 000,00
UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	99,99%	99,80%	70,00%
SUMA BILNSOWA NA 31-12-2002 R.	73 206 585,87	3 640 467,76	823 980,24
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W 2002 R.	42 756 911,09	8 670 275,15	139 654,13
WYNIK FINANSOWY NETTO ZA 2002 R.	102 917,88	1 130 747,07	-122 156,51

### CZĘŚĆ 7. - NIE WYSTĘPUJE W JEDNOSTCE W ROKU OBROTOWYM

### CZĘŚĆ 8. - NIE WYSTĘPUJE W JEDNOSTCE W ROKU OBROTOWYM

### CZĘŚĆ 9. - ZDARZENIA, KTÓRE W ISTOTNY SPOSÓB WPLYWAJĄ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ ORAZ WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI.

Zdarzeniem, które w sposób zasadniczy zmienia obraz jednostki wg stanu na 31-12-2002 r., a przede wszystkim zmienia spojrzenie na firmę w aspekcie działalności w kolejnych okresach sprawozdawczych, jest realizacja przez właściciela jednostki, w 2002 r. oraz na początku 2003 r., projektu zmiany formy prawnej prowadzenia działalności gospodarczej, poprzez wniesienie zorganizowanej części, prowadzonego przez siebie w formie osobowej, Przedsiębiorstwa Obrotu Surowcami Wtórnymi „ZŁOMREX” do firmy „ZŁOMREX” sp. z o.o. Pierwsze dokapitalizowanie spółki miało miejsce w dniu 06-06-2002 r. i obejmowało jeden wyodrębniony oddział w Pruszkowie


o wartości rynkowej 6.691.000,00 złotych. Drugi wkład niepieniężny miał miejsce w dniu 02-01-2003 r. i obejmował zorganizowaną część przedsiębiorstwa o wartości rynkowej 40.500.000,00 złotych, w skład której weszły aktywa netto przedsiębiorstwa (po skorygowaniu o wnoszone zobowiązania) o wartości księgowej w P.O.S.W. „ZŁOMREX” na 31-12-2002 r. wynoszącej 23.110.953,00 złotych i odpowiadającej jej wartości rynkowej oszacowanej przez zespół rzeczoznawców w wysokości 30.306.220,37 złotych. Wraz z wniesionymi aktywami netto, odpowiadającymi prawie w 100 % wartości kapitału własnego P.O.S.W. „ZŁOMREX” wg stanu na 31-12-2002 r. (24.425.086,01 zł), przeniesiona została do spółki praktycznie w całości dotychczasowa działalność przedsiębiorstwa wraz z gwarantującą dalszy rozwój i ekspansję rynkową kadrą pracowniczą i bazą dystrybucji.

W związku z powyższym Przedsiębiorstwo Obrotu Surowcami Wtórnymi „ZŁOMREX” w kolejnych okresach sprawozdawczych, osiągać będzie niewspółmierne mniejsze w porównaniu do poprzednich lat obroty i skalę działania, którego zakres i przedmiot obejmował będzie przede wszystkim świadczenie usług, jako zaplecze kadrowe dla przejmującej dominującą rolę firmy „ZŁOMREX” sp. z o.o. oraz w perspektywie czasu również dla innych podmiotów gospodarczych. Podpisana w tej kwestii bezterminowa umowa ze spółką „ZŁOMREX” daje jednostce gwarancję bezpiecznego kontynuowania działalności gospodarczej w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Na poparcie powyższego, przytoczyć można wyniki jednostki na koniec kwietnia 2003 r.: przychody ze sprzedaży wyniosły 3.535,3 tys. złotych, zaś zysk netto 1.536,7 tys. złotych.

Na 2003 rok właściciel planuje osiągnąć przychody ze sprzedaży w kwocie powyżej 9.000,0 tys. złotych przy zysku netto w wysokości ok. 5.000 tys. złotych.

GLÓWNY KSIĘGOWY

 GLÓWNY KSIĘGOWY  
*mgr Dominik Barszcz*

WŁAŚCICIEL

 DYREKTOR  
*Przemysław Sętkowski*

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2002 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2002r. do 31.12.2002r.,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i umowy badanej jednostki.

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

**Anna Sigel**

Biegły rewident nr leg : 3624

BIEGŁY REWIDENT  
Anna Sigel  
Nr ewid. 3624/3011

**Czesława Kopciuch**

Biegły rewident nr leg : 1761

BIEGŁY REWIDENT  
Czesława Kopciuch  
Nr ewid. 1761/3409

PREZES ZARZĄDU

mgr Andrzej Knapciak  
Biegły Rewident nr ewid. 15576/234

**Biuro Doradztwa i Usług  
"AUDYTOR" Sp. z o.o.**

58-100 Świdnica, ul. Gen. L. Okulickiego 6  
Firma wpisana przez Krajową Izbę Biegłych  
Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych  
do badania sprawozdań finansowych  
pod numerem 1930

Świdnica, dnia 18 czerwca 2003 r.

### 3 Informacje finansowe w formie raportów kwartalnych i skonsolidowanych raportów kwartalnych

#### Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. 3 kwartały narastająco / 2004 okres od 01-01-2004 do 30-09-2004	zł 3 kwartały narastająco / 2003 okres od 01-01-2003 do 30-09-2003	w tys. 3 kwartały narastająco / 2004 okres od 01-01-2004 do 30-09-2004	EUR 3 kwartały narastająco / 2003 okres od 01-01-2003 do 30-09-2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 067 560,9	539 561,4	231 003,8	123 701,5
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	121 048,6	21 405,0	26 193,1	4 907,4
III. Zysk (strata) brutto	118 718,1	16 340,0	25 688,8	3 746,2
IV. Zysk (strata) netto	96 042,8	13 337,0	20 782,2	3 057,7
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 035,9	(851,1)	1 089,7	(195,1)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 218,7	(6 578,8)	1 129,2	(1 508,3)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 303,6	8 808,9	2 229,5	2 019,6
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	20 558,2	10 206,8	4 448,5	2 340,0
IX. Aktywa, razem	617 896,8	201 076,1	140 969,3	43 302,7
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	352 981,8	139 709,9	80 530,6	30 087,2
XI. Zobowiązania długoterminowe	92 579,4	7 775,1	21 121,4	1 674,4
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	246 745,1	131 894,8	56 293,4	28 404,2
XIII. Kapitał własny	157 934,8	61 366,2	36 031,8	13 215,5
XIV. Kapitał zakładowy	47 691,0	47 691,0	10 880,4	10 270,5
XV. Liczba akcji (w szt.)	47 691 000	47 691 000	47 691 000	47 691 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	2,02	0,28	0,44	0,06
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-	-	-	-
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,31	1,29	0,76	0,28
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

## Skonsolidowany bilans

w tys. zł	stan na 30-09-2004 koniec kwartału / 2004	stan na 30-06-2004 koniec kwartału / 2004	stan na 30-09-2003 koniec kwartału / 2003	stan na 30-06-2003 koniec kwartału / 2003
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe	294 563,1	294 447,3	47 386,4	42 413,2
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	11 394,0	11 871,4	10 610,5	10 857,3
- wartość firmy	9 383,2	9 664,6	10 509,1	10 790,6
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
3. Rzeczowe aktywa trwałe	268 659,7	268 032,0	33 297,4	29 890,8
4. Należności długoterminowe	1 777,0	1 774,0	1 771,9	64,0
4.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
4.2. Od pozostałych jednostek	1 777,0	1 774,0	1 771,9	64,0
5. Inwestycje długoterminowe	5 053,3	4 128,2	916,9	811,3
5.1. Nieruchomości	608,9	-	-	-
5.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	4 444,4	4 128,2	916,9	811,3
a) w jednostkach powiązanych, w tym	937,6	937,6	26,2	1,2
- udziały lub akcje w jedn. podporządk. wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	937,6	937,6	26,2	1,2
b) w pozostałych jednostkach	3 506,8	3 190,6	890,7	810,1
5.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 679,1	8 641,7	789,7	789,7
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 879,4	7 983,4	789,7	789,7
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	799,7	658,3	-	-
II. Aktywa obrotowe	323 333,7	284 541,9	153 689,7	142 129,6
1. Zapasy	113 875,6	90 461,9	31 598,5	21 369,9
2. Należności krótkoterminowe	171 654,9	174 895,2	107 348,3	111 351,8
2.1. Od jednostek powiązanych	1,3	-	-	1 195,9
2.2. Od pozostałych jednostek	171 653,6	174 895,2	107 348,3	110 155,9
3. Inwestycje krótkoterminowe	35 064,4	16 375,1	14 228,2	9 091,2
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	35 064,4	15 766,2	14 228,2	9 091,2
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1 693,8	3 404,6	3 758,0	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	33 370,6	12 361,6	10 470,2	9 091,2
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	608,9	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 738,8	2 809,7	514,7	316,7
<b>Aktywa razem</b>	<b>617 896,8</b>	<b>578 989,2</b>	<b>201 076,1</b>	<b>184 542,7</b>

<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny	157 934,8	124 435,4	61 366,2	52 296,0
1. Kapitał zakładowy	47 691,0	47 691,0	47 691,0	7 191,0
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	13 829,0	13 829,0	338,2	338,2
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	40 500,0
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
a) dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
b) ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	372,0	372,0	-	-
9. Zysk (strata) netto	96 042,8	62 543,4	13 337,0	4 266,8
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
II. Kapitał mniejszości	12 170,7	11 788,9	-	-
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	94 809,5	95 663,7	-	-
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	352 981,8	347 101,2	139 709,9	132 246,7
1. Rezerwy na zobowiązania	13 343,5	12 978,3	40,0	40,0
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 136,6	10 100,2	40,0	40,0
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 397,7	2 425,3	-	-
a) długoterminowa	2 385,7	2 425,3	-	-
b) krótkoterminowa	12,0	-	-	-
1.3. Pozostałe rezerwy	809,2	452,8	-	-
a) długoterminowe	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	809,2	452,8	-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	92 579,4	80 527,5	7 775,1	7 182,0
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	92 579,4	80 527,5	7 775,1	7 182,0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	246 745,1	253 281,6	131 894,8	124 703,3
3.1. Wobec jednostek powiązanych	1 639,1	594,2	345,1	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek	244 628,7	252 182,6	131 469,0	124 637,4
3.3. Fundusze specjalne	477,3	504,8	80,7	65,9
4. Rozliczenia międzyokresowe	313,8	313,8	-	321,4
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	313,8	313,8	-	321,4
a) długoterminowe	103,0	103,0	-	-
b) krótkoterminowe	210,8	210,8	-	321,4
<b>Pasywa razem</b>	<b>617 896,8</b>	<b>578 989,2</b>	<b>201 076,1</b>	<b>184 542,7</b>

	-	-	-	-
Wartość księgowa	157 934,8	124 435,4	61 366,2	52 296,0
Liczba akcji (w szt.)	47 691 000	47 691 000	47 691 000	7 191 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,31	2,61	1,29	7,27
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)				
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)				

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>w tys. zł</b>	<b>stan na</b>	<b>stan na</b>	<b>stan na</b>	<b>stan na</b>
	<b>30-09-2004</b>	<b>30-06-2004</b>	<b>30-09-2003</b>	<b>30-06-2003</b>	
	<b>koniec</b>	<b>koniec</b>	<b>koniec</b>	<b>koniec</b>	
	<b>kwartału</b>	<b>kwartału</b>	<b>kwartału</b>	<b>kwartału</b>	
	<b>/ 2004</b>	<b>/ 2004</b>	<b>/ 2003</b>	<b>/ 2003</b>	
<b>Należności warunkowe</b>	-	-	-	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń					
- inne					
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń					
- inne					
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>65 690,9</b>	<b>80 707,30</b>	-	-	-
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	30 500,0	43 414,90	-	-	-
- udzielonego poręczenia przez jednostkę dominującą na rzecz Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. (jednostka zależna)	10 000,0	10 000,00			
- udzielonych poręczeń przez jednostkę zależną na rzecz jednostki dominującej	20 500,0	33 414,90			
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	35 190,90	37 292,40	-	-	-
- udzielonych poręczeń wekslowych za Odlewnię Szopienice Sp. z o.o.		1 600,00			
- warunkowa umowa zakupu udziałów z 10-05-2004 r.		440,00			
- umowa restrukturyzacji zadłużenia z 26-11-2003 r.	31 889,6	31 889,60			
- poręczenia wekslowe jednostki zależnej	2 100,0	2 100,00			
- umowy zawartej przez jednostkę zależną z przedsiębiorstwem PRYMKO	1 020,0	1 080,00			
- umów leasingu operacyjnego zawartych przez jednostkę zależną	31,3	32,80			
- roszczeń pracowników wobec jednostki zależnej	150,0	150,00			
<b>Inne (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-
- inne					
Pozycje pozabilansowe, razem	65 690,9	80 707,30	-	-	-

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat

w tys. zł				
	3 kwartał / 2004 okres od 01-07-2004 do 30-09-2004	kwartały narastająco / okres od 01-01-2004 do 30-09-2004	3 kwartał / 2003 okres od 01-07-2003 do 30-09-2003	kwartały narastająco / okres od 01-01-2003 do 30-09-2003
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>384 561,4</b>	<b>1 067 560,9</b>	<b>205 183,4</b>	<b>539 561,4</b>
- od jednostek powiązanych	3,3	9,9	211,1	1 866,5
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	157 007,2	360 434,7	32 869,2	62 997,8
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	227 554,2	707 126,2	172 314,2	476 563,6
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>333 494,9</b>	<b>904 162,8</b>	<b>183 438,2</b>	<b>491 232,6</b>
- do jednostek powiązanych	-	-	199,0	1 769,8
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	138 722,9	317 527,2	26 568,2	53 869,1
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	194 772,0	586 635,6	156 870,0	437 363,5
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>51 066,5</b>	<b>163 398,1</b>	<b>21 745,2</b>	<b>48 328,8</b>
<b>IV. Koszty sprzedaży</b>	<b>9 328,7</b>	<b>28 203,5</b>	<b>6 446,7</b>	<b>16 188,2</b>
<b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>4 370,9</b>	<b>13 494,9</b>	<b>2 784,3</b>	<b>8 337,0</b>
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>	<b>37 366,9</b>	<b>121 699,7</b>	<b>12 514,2</b>	<b>23 803,6</b>
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 140,0</b>	<b>3 191,4</b>	<b>75,8</b>	<b>129,6</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	18,5	116,1	-	-
2. Dotacje	-	-	-	-
3. Inne przychody operacyjne	2 121,5	3 075,3	75,8	129,6
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>934,8</b>	<b>3 842,5</b>	<b>331,1</b>	<b>2 528,2</b>
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	11,8	14,9
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(14,5)	1 944,0	-	-
3. Inne koszty operacyjne	949,3	1 898,5	319,3	2 513,3
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	<b>38 572,1</b>	<b>121 048,6</b>	<b>12 258,9</b>	<b>21 405,0</b>
<b>X. Przychody finansowe</b>	<b>4 142,9</b>	<b>6 224,9</b>	<b>270,4</b>	<b>995,7</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	18,0	18,0
- od jednostek powiązanych	-	-	18,0	18,0
2. Odsetki, w tym:	2 073,7	3 484,0	252,4	546,2
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	643,8	-	-
5. Inne	2 069,2	2 097,1	-	431,5
<b>XI. Koszty finansowe</b>	<b>4 706,6</b>	<b>12 071,7</b>	<b>1 762,3</b>	<b>6 060,7</b>
1. Odsetki, w tym:	3 029,4	8 101,2	1 193,4	3 696,4
- dla jednostek powiązanych	1,0	1,0	-	-
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-

3. Aktualizacja wartości inwestycji	555,1	643,8	-	-
4. Inne	1 122,1	3 326,7	568,9	2 364,3
<b>XII. Zysk (strata) ze sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)</b>	<b>38 008,4</b>	<b>115 201,8</b>	<b>10 767,0</b>	<b>16 340,0</b>
<b>XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)</b>	<b>-</b>	<b>463,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Zyski nadzwyczajne	-	463,3	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
<b>XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>1 860,8</b>	<b>3 053,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)</b>	<b>39 869,2</b>	<b>118 718,1</b>	<b>10 767,0</b>	<b>16 340,0</b>
<b>XVIII. Podatek dochodowy</b>	<b>(6 523,0)</b>	<b>(21 152,1)</b>	<b>(1 696,8)</b>	<b>(3 003,0)</b>
a) część bieżąca	(5 457,2)	(18 553,7)	(1 696,8)	(3 674,4)
b) część odroczone	(1 065,8)	(2 598,4)	-	671,4
<b>XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządk. wycenianych metodą praw własności</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XXI. Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>397,3</b>	<b>1 523,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XVIII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX-XX-XXI)</b>	<b>32 948,9</b>	<b>96 042,8</b>	<b>9 070,2</b>	<b>13 337,0</b>
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		96 568,6		13 222,2
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		47 691 000		47 691 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,02		0,28
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)				
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				

## Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

w tys. zł	3 kwartał / 2004 okres od 01-07-2004 do 30-09-2004	kwartały narastająco / okres od 01-01-2004 do 30-09-2004	3 kwartał / 2003 okres od 01-07-2003 do 30-09-2003	kwartały narastająco / okres od 01-01-2003 do 30-09-2003
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>157 934,8</b>	<b>61 520,0</b>	<b>52 296,0</b>	<b>7 529,2</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	372,0	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>157 934,8</b>	<b>61 892,0</b>	<b>52 296,0</b>	<b>7 529,2</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>47 691,0</b>	<b>47 691,0</b>	<b>7 191,0</b>	<b>500,0</b>
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	40 500,0	47 191,0
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	40 500,0	47 191,0
- emisji akcji (wydania udziałów)	-	-	40 500,0	47 191,0
-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>47 691,0</b>	<b>47 691,0</b>	<b>47 691,0</b>	<b>47 691,0</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>338,2</b>	<b>338,2</b>	<b>338,2</b>	<b>229,3</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	13 490,8	13 490,8	-	108,9
a) zwiększenia (z tytułu)	13 490,8	13 490,8	-	108,9
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-

- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	13 490,8	13 490,8	-	108,9
-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
-	-	-	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	13 829,0	13 829,0	338,2	338,2
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	-	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	-	-	<b>40 500,0</b>	<b>6 691,0</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	(40 500,0)	(6 691,0)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	40 500,0
- aport zorg. części przedsiębiorstwa	-	-	-	40 500,0
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	40 500,0	47 191,0
- rejestracja podwyższenia kapitału	-	-	40 500,0	47 191,0
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</b>	-	-	-	-
<b>8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-	-	-	<b>6,0</b>
<b>8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-	-	-	<b>6,0</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	372,0	372,0	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
<b>8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzg. do danych porównywalnych</b>	<b>372,0</b>	<b>372,0</b>	-	<b>6,0</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	63 093,9	-	4 266,8	-
- zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
- zysku z poprzednich kwartałów	63 093,9	-	4 266,8	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	6,0
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	6,0
<b>8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>63 465,9</b>	<b>372,0</b>	<b>4 266,8</b>	-
<b>8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-

b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
<b>8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzg. do danych porównywalnych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
<b>8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>63 465,9</b>	<b>372,0</b>	<b>4 266,8</b>	<b>-</b>
<b>9. Wynik netto</b>	<b>32 948,9</b>	<b>96 042,8</b>	<b>9 070,2</b>	<b>13 337,0</b>
a) zysk netto	32 948,9	96 042,8	9 070,2	13 337,0
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>157 934,8</b>	<b>157 934,8</b>	<b>61 366,2</b>	<b>61 366,2</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>157 934,8</b>	<b>157 934,8</b>	<b>61 366,2</b>	<b>61 366,2</b>

## Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

w tys. zł				
	3 kwartał / 2004 okres od 01-07-2004 do 30-09-2004	kwartały narastająco / okres od 01-01-2004 do 30-09-2004	3 kwartał / 2003 okres od 01-07-2003 do 30-09-2003	kwartały narastająco / okres od 01-01-2003 do 30-09-2003
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
(metoda bezpośrednia)				
<b>I. Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Sprzedaż				
2. Inne wpływy z działalności operacyjnej				
<b>II. Wydatki</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Dostawy i usługi				
2. Wynagrodzenia netto				
3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia				
4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym				
5. Inne wydatki operacyjne				
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda bezpośrednia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
(metoda pośrednia)				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>32 948,9</b>	<b>96 042,8</b>	<b>9 070,2</b>	<b>13 337,0</b>

<b>II. Korekty razem</b>	<b>(26 605,1)</b>	<b>(91 006,9)</b>	<b>(9 921,3)</b>	<b>(2 207,6)</b>
1. Zyski (straty mniejszości)	397,3	1 523,2	-	-
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
3. Amortyzacja, w tym:	5 789,2	13 392,3	1 982,6	5 377,4
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	(1 860,8)	(3 053,0)	-	-
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(1 269,7)	(1 847,9)	-	629,6
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 323,2	5 618,5	1 164,7	3 861,4
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	32,1	(57,1)	11,8	14,9
7. Zmiana stanu rezerw	99,2	(1 196,7)	-	19,0
8. Zmiana stanu zapasów	(20 770,7)	(51 478,7)	(10 228,6)	(4 955,3)
9. Zmiana stanu należności	6 016,3	(50 198,5)	2 295,6	(12 654,8)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyj. pożyczek i kredytów	(18 396,8)	(7 436,7)	(5 830,8)	6 267,3
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 097,5	2 035,2	(519,4)	(802,2)
12. Inne korekty	(922,7)	(1 360,5)	1 202,8	35,1
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>6 343,8</b>	<b>5 035,9</b>	<b>(851,1)</b>	<b>11 129,4</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>4 129,4</b>	<b>20 783,2</b>	<b>341,3</b>	<b>637,5</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	35,0	162,1	70,9	73,3
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 938,7	4 349,0	270,4	564,2
a) w jednostkach powiązanych	-	-	18,0	18,0
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	18,0	18,0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	2 938,7	4 349,0	252,4	546,2
- zbycie aktywów finansowych	865,0	865,0	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	2 073,7	3 484,0	252,4	546,2
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	1 155,7	16 272,1	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>3 538,8</b>	<b>15 564,5</b>	<b>6 920,1</b>	<b>8 566,3</b>

1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 269,3	10 317,9	3 056,5	4 663,2
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 269,5	5 246,6	105,6	145,1
a) w jednostkach powiązanych	1 344,4	1 132,4	25,0	25,2
- nabycie aktywów finansowych	1 344,4	1 132,4	25,0	25,2
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	925,1	4 114,2	80,6	119,9
- nabycie aktywów finansowych	608,9	608,9	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	316,2	3 505,3	80,6	119,9
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-	-	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	3 758,0	3 758,0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>590,6</b>	<b>5 218,7</b>	<b>(6 578,8)</b>	<b>(7 928,8)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			-	-
<b>I. Wpływy</b>	<b>21 314,7</b>	<b>41 892,2</b>	<b>22 348,2</b>	<b>18 650,8</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instr. kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	8 646,1
2. Kredyty i pożyczki	21 314,7	41 892,2	22 348,2	10 004,7
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>7 240,1</b>	<b>31 588,6</b>	<b>13 539,3</b>	<b>11 644,6</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 056,7	6 035,7	1 082,2	2 758,0
8. Odsetki	3 396,9	9 102,5	1 435,1	4 425,6
9. Inne wydatki finansowe	1 786,5	16 450,4	11 022,0	4 461,0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>14 074,6</b>	<b>10 303,6</b>	<b>8 808,9</b>	<b>7 006,2</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>21 009,0</b>	<b>20 558,2</b>	<b>1 379,0</b>	<b>10 206,8</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>21 009,0</b>	<b>20 558,2</b>	<b>1 379,0</b>	<b>10 206,8</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	16,0	-	-

<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>12 361,6</b>	<b>12 812,4</b>	<b>9 091,2</b>	<b>263,4</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>33 370,6</b>	<b>33 370,6</b>	<b>10 470,2</b>	<b>10 470,2</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	11 321,1	11 321,1	90,0	90,0

## Wybrane dane finansowe z jednostkowego sprawozdania finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys.	zł	w tys.	EUR
	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 01-01-2004 do 30-09-2004	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 01-01-2003 do 30-09-2003	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 01-01-2004 do 30-09-2004	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 01-01-2003 do 30-09-2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 192 820,0	539 561,4	258 107,9	123 701,5
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	102 624,9	21 405,0	6 909,5	4 907,4
III. Zysk (strata) brutto	98 985,2	16 340,0	21 418,9	3 746,2
IV. Zysk (strata) netto	80 780,0	13 337,0	17 479,6	3 057,7
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 227,2)	(851,1)	(914,7)	(195,1)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 941,1)	(6 578,8)	(2 367,5)	(1 508,3)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	34 238,2	8 808,9	7 408,6	2 019,6
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	19 069,9	10 206,8	4 126,4	2 340,0
IX. Aktywa, razem	406 933,3	201 076,1	92 839,3	43 302,7
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	264 261,3	139 709,9	60 289,6	30 087,2
XI. Zobowiązania długoterminowe	46 041,7	7 775,1	10 504,1	1 674,4
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	217 673,0	131 894,8	49 660,8	28 404,2
XIII. Kapitał własny	142 672,0	61 366,2	32 549,7	13 215,5
XIV. Kapitał zakładowy	47 691,0	47 691,0	10 880,4	10 270,5
XV. Liczba akcji (w szt.)	47 691 000	47 691 000	47 691 000	47 691 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,70	0,28	0,37	0,06
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-	-	-	-
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,99	1,29	0,68	0,28
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Wybrane dane finansowe z jednostkowego sprawozdania finansowego

## Bilans

w tys. zł	stan na 30-09-2004 koniec kwartału / 2004	stan na 30-06-2004 koniec kwartału / 2004	stan na 30-09-2003 koniec kwartału / 2003	stan na 30-06-2003 koniec kwartału / 2003
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe	96 266,8	93 395,7	47 386,4	42 413,2
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	9 536,2	9 852,5	10 610,5	10 857,3
- wartość firmy	9 383,2	9 664,6	10 509,1	10 790,6
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
3. Rzeczowe aktywa trwałe	58 519,9	56 096,1	33 297,4	29 890,8
4. Należności długoterminowe	1 777,0	1 774,0	1 771,9	64,0
4.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
4.2. Od pozostałych jednostek	1 777,0	1 774,0	1 771,9	64,0
5. Inwestycje długoterminowe	25 698,3	24 937,7	916,9	811,3
5.1. Nieruchomości	-	-	-	-
5.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	25 698,3	24 937,7	916,9	811,3
a) w jednostkach powiązanych, w tym	22 191,5	21 747,1	26,2	1,2
- udziały lub akcje w jedn. podporządk. wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	937,6	937,6	26,2	1,2
b) w pozostałych jednostkach	3 506,8	3 190,6	890,7	810,1
5.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	735,4	735,4	789,7	789,7
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	735,4	735,4	789,7	789,7
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
II. Aktywa obrotowe	310 666,5	275 267,5	153 689,7	142 129,6
1. Zapasy	83 014,9	63 241,4	31 598,5	21 369,9
2. Należności krótkoterminowe	177 086,1	181 659,9	107 348,3	111 351,8
2.1. Od jednostek powiązanych	14 263,3	29 279,9	-	1 195,9
2.2. Od pozostałych jednostek	162 822,8	152 380,0	107 348,3	110 155,9
3. Inwestycje krótkoterminowe	49 767,8	29 654,7	14 228,2	9 091,2
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	49 767,8	29 654,7	14 228,2	9 091,2
a) w jednostkach powiązanych	16 191,7	14 385,7	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1 693,8	3 404,6	3 758,0	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31 882,3	11 864,4	10 470,2	9 091,2

3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	797,7	711,5	514,7	316,7
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>406 933,3</b>	<b>368 663,2</b>	<b>201 076,1</b>	<b>184 542,7</b>
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny	142 672,0	115 731,2	61 366,2	52 296,0
1. Kapitał zakładowy	47 691,0	47 691,0	47 691,0	7 191,0
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	13 829,0	13 829,0	338,2	338,2
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	40 500,0
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
a) dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
b) ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	372,0	372,0	-	-
9. Zysk (strata) netto	80 780,0	53 839,2	13 337,0	4 266,8
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
II. Kapitał mniejszości	-	-	-	-
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	264 261,3	252 932,0	139 709,9	132 246,7
1. Rezerwy na zobowiązania	405,8	405,8	40,0	40,0
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	405,8	405,8	40,0	40,0
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-	-
a) długoterminowa	-	-	-	-
b) krótkoterminowa	-	-	-	-
1.3. Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
a) długoterminowe	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	-	-	-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	46 041,7	30 766,8	7 775,1	7 182,0

2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	46 041,7	30 766,8	7 775,1	7 182,0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	217 673,0	221 618,6	131 894,8	124 703,3
3.1. Wobec jednostek powiązanych	6 560,8	593,2	345,1	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek	210 927,9	220 880,5	131 469,0	124 637,4
3.3. Fundusze specjalne	184,3	144,9	80,7	65,9
4. Rozliczenia międzyokresowe	140,8	140,8	-	321,4
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	140,8	140,8	-	321,4
a) długoterminowe	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	140,8	140,8	-	321,4
<b>Pasywa razem</b>	<b>406 933,3</b>	<b>368 663,2</b>	<b>201 076,1</b>	<b>184 542,7</b>
	-	-	-	-
Wartość księgowa	142 672,0	115 731,2	61 366,2	52 296,0
Liczba akcji (w szt.)	47 691 000	47 691 000	47 691 000	7 191 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,99	2,43	1,29	7,27
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)				
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)				

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>w tys. zł</b>			
	<b>stan na</b>	<b>stan na</b>	<b>stan na</b>	<b>stan na</b>
	<b>30-09-2004</b>	<b>30-06-2004</b>	<b>30-09-2003</b>	<b>30-06-2003</b>
	<b>koniec</b>	<b>koniec</b>	<b>koniec</b>	<b>koniec</b>
	<b>kwartału</b>	<b>kwartału</b>	<b>kwartału</b>	<b>kwartału</b>
	<b>/ 2004</b>	<b>/ 2004</b>	<b>/ 2003</b>	<b>/ 2003</b>
<b>Należności warunkowe</b>	-	-	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
- inne				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
- inne				
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>10 000,0</b>	<b>10 000,0</b>		
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	10 000,0	10 000,0		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	10 000,0	10 000,0		
- inne				
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-		
- udzielonych gwarancji i poręczeń				
- inne				
<b>Inne (z tytułu)</b>	-	-		
- inne				
Pozycje pozabilansowe, razem	10 000,0	10 000,0		

## Rachunek zysków i strat

w tys. zł				
	3 kwartał / 2004 okres od 01-07-2004 do 30-09-2004	kwartały narastająco / okres od 01-01-2004 do 30-09-2004	3 kwartał / 2003 okres od 01-07-2003 do 30-09-2003	kwartały narastająco okres od 01-01-2003 do 30-09-2003
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>451 354,1</b>	<b>1 192 820,0</b>	<b>205 183,4</b>	<b>539 561,4</b>
- od jednostek powiązanych	78 479,4	188 127,5	211,1	1 866,5
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27 562,1	69 874,3	32 869,2	62 997,8
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	423 792,0	1 122 945,7	172 314,2	476 563,6
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>409 386,8</b>	<b>1 052 442,2</b>	<b>183 438,2</b>	<b>491 232,6</b>
- do jednostek powiązanych	65 310,2	153 114,8	199,0	1 769,8
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	24 110,6	60 815,3	26 568,2	53 869,1
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	385 276,2	991 626,9	156 870,0	437 363,5
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>41 967,3</b>	<b>140 377,8</b>	<b>21 745,2</b>	<b>48 328,8</b>
IV. Koszty sprzedaży	8 592,7	26 561,0	6 446,7	16 188,2
V. Koszty ogólnego zarządu	2 914,3	10 171,0	2 784,3	8 337,0
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>	<b>30 460,3</b>	<b>103 645,8</b>	<b>12 514,2</b>	<b>23 803,6</b>
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 097,2</b>	<b>2 541,9</b>	<b>75,8</b>	<b>129,6</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	18,5	116,1	-	-
2. Dotacje	-	-	-	-
3. Inne przychody operacyjne	2 078,7	2 425,8	75,8	129,6
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>625,8</b>	<b>3 562,8</b>	<b>331,1</b>	<b>2 528,2</b>
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	11,8	14,9
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	1 880,0	-	-
3. Inne koszty operacyjne	625,8	1 682,8	319,3	2 513,3
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	<b>31 931,7</b>	<b>102 624,9</b>	<b>12 258,9</b>	<b>21 405,0</b>
<b>X. Przychody finansowe</b>	<b>4 305,4</b>	<b>6 259,4</b>	<b>270,4</b>	<b>995,7</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	18,0	18,0
- od jednostek powiązanych	-	-	18,0	18,0
2. Odsetki, w tym:	2 253,0	3 563,2	252,4	546,2

- od jednostek powiązanych	205,9	565,1	-	-
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	643,8	-	-
5. Inne	2 052,4	2 052,4	-	431,5
<b>XI. Koszty finansowe</b>	<b>3 878,1</b>	<b>9 899,1</b>	<b>1 762,3</b>	<b>6 060,7</b>
1. Odsetki, w tym:	2 273,6	6 192,4	1 193,4	3 696,4
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	555,1	643,8	-	-
4. Inne	1 049,4	3 062,9	568,9	2 364,3
<b>XII. Zysk (strata) ze sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		
<b>XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)</b>	<b>32 359,0</b>	<b>98 985,2</b>	<b>10 767,0</b>	<b>16 340,0</b>
<b>XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	
2. Straty nadzwyczajne	-	-	-	
<b>XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)</b>	<b>32 359,0</b>	<b>98 985,2</b>	<b>10 767,0</b>	<b>16 340,0</b>
<b>XVIII. Podatek dochodowy</b>	<b>(5 418,2)</b>	<b>(18 205,2)</b>	<b>(1 696,8)</b>	<b>(3 003,0)</b>
a) część bieżąca	(5 418,2)	(18 514,7)	(1 696,8)	(3 674,4)
b) część odroczone	-	309,5	-	671,4
<b>XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządk. wycenianych metodą praw własności</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XXI. Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>XVIII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX-XX-XXI)</b>	<b>26 940,8</b>	<b>80 780,0</b>	<b>9 070,2</b>	<b>13 337,0</b>

Zysk (strata) netto (zanualizowany)	81 305,8	13 222,2
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	47 691 000	47 691 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,70	0,28
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		

**Zestawienie zmian w kapitale własnym**

w tys. zł				
	3 kwartał / 2004 okres od 01-07-2004 do 30-09-2004	kwartały narastająco / okres od 01-01-2004 do 30-09-2004	3 kwartał / 2003 okres od 01-07-2003 do 30-09-2003	kwartały narastająco / okres od 01-01-2003 do 30-09-2003
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>115 731,2</b>	<b>61 520,0</b>	<b>52 296,0</b>	<b>7 529,2</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	372,0	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>115 731,2</b>	<b>61 892,0</b>	<b>52 296,0</b>	<b>7 529,2</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>47 691,0</b>	<b>47 691,0</b>	<b>7 191,0</b>	<b>500,0</b>
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	40 500,0	47 191,0
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	40 500,0	47 191,0
- emisji akcji (wydania udziałów)	-	-	40 500,0	47 191,0
-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>47 691,0</b>	<b>47 691,0</b>	<b>47 691,0</b>	<b>47 691,0</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
-	-	-	-	-

<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	-	-	-	-
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>13 829,0</b>	<b>338,2</b>	<b>338,2</b>	<b>229,3</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	13 490,8	-	108,9
a) zwiększenia (z tytułu)	-	13 490,8	-	108,9
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	13 490,8	-	108,9
-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
-	-	-	-	-
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>13 829,0</b>	<b>13 829,0</b>	<b>338,2</b>	<b>338,2</b>
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	-	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	-	-	<b>40 500,0</b>	<b>6 691,0</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	(40 500,0)	(6 691,0)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	40 500,0
- aport zorg. części przedsiębiorstwa	-	-	-	40 500,0

b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	40 500,0	47 191,0
- rejestracja podwyższenia kapitału	-	-	40 500,0	47 191,0
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,0</b>
<b>8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>372,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,0</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	372,0	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
<b>8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzg. do danych porównywalnych</b>	<b>372,0</b>	<b>372,0</b>	<b>-</b>	<b>6,0</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	53 839,2	-	4 266,8	-
- zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
- zysku z poprzednich kwartałów	53 839,2	-	4 266,8	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	6,0
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	6,0
<b>8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>54 211,2</b>	<b>372,0</b>	<b>4 266,8</b>	<b>-</b>
<b>8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
<b>8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzg. do danych porównywalnych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
<b>8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>54 211,2</b>	<b>372,0</b>	<b>4 266,8</b>	<b>-</b>
<b>9. Wynik netto</b>	<b>26 940,8</b>	<b>80 780,0</b>	<b>9 070,2</b>	<b>13 337,0</b>
a) zysk netto	26 940,8	80 780,0	9 070,2	13 337,0
b) strata netto		-		-
c) odpisy z zysku		-		-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>142 672,0</b>	<b>142 672,0</b>	<b>61 366,2</b>	<b>61 366,2</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>142 672,0</b>	<b>142 672,0</b>	<b>61 366,2</b>	<b>61 366,2</b>

## Rachunek przepływów pieniężnych

w tys. zł				
	3 kwartał / 2004 okres od 01-07-2004 do 30-09-2004	kwartały narastająco / okres od 01-01-2004 do 30-09-2004	3 kwartał / 2003 okres od 01-07-2003 do 30-09-2003	kwartały narastająco / okres od 01-01-2003 do 30-09-2003
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
(metoda bezpośrednia)				
I. Wpływy	-	-	-	-
1. Sprzedaż				
2. Inne wpływy z działalności operacyjnej				
<b>II. Wydatki</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Dostawy i usługi				
2. Wynagrodzenia netto				
3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia				
4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym				
5. Inne wydatki operacyjne				
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda bezpośrednia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
(metoda pośrednia)				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>26 940,8</b>	<b>80 780,0</b>	<b>9 070,2</b>	<b>13 337,0</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(22 723,2)</b>	<b>(85 007,2)</b>	<b>(9 921,3)</b>	<b>(2 207,6)</b>
1. Zyski (straty mniejszości)	-	-	-	-
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
3. Amortyzacja, w tym:	3 287,1	8 892,6	1 982,6	5 377,4

- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(1 269,7)	(1 847,9)	-	629,6
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	392,4	3 634,8	1 164,7	3 861,4
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(18,5)	(107,7)	11,8	14,9
7. Zmiana stanu rezerw	-	159,5	-	19,0
8. Zmiana stanu zapasów	(19 773,5)	(43 403,1)	(10 228,6)	(4 955,3)
9. Zmiana stanu należności	4 570,8	(82 334,3)	2 295,6	(12 654,8)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyj. pożyczek i kredytów	(9 512,9)	27 451,2	(5 830,8)	6 267,3
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(86,2)	(671,4)	(519,4)	(802,2)
12. Inne korekty	(312,7)	3 219,1	1 202,8	35,1
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>4 217,6</b>	<b>(4 227,2)</b>	<b>(851,1)</b>	<b>11 129,4</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>3 153,0</b>	<b>4 590,3</b>	<b>341,3</b>	<b>637,5</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	35,0	162,1	70,9	73,3
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 118,0	4 428,2	270,4	564,2
a) w jednostkach powiązanych	205,9	565,1	18,0	18,0
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	18,0	18,0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	205,9	565,1	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	2 912,1	3 863,1	252,4	546,2
- zbycie aktywów finansowych	865,0	865,0	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	2 047,1	2 998,1	252,4	546,2
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-

4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>3 173,8</b>	<b>15 531,4</b>	<b>6 920,1</b>	<b>8 566,3</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	862,9	10 365,2	3 056,5	4 663,2
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 660,6	4 637,7	105,6	145,1
a) w jednostkach powiązanych	1 344,4	2 043,8	25,0	25,2
- nabycie aktywów finansowych	1 344,4	2 043,8	25,0	25,2
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	316,2	2 593,9	80,6	119,9
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	316,2	2 593,9	80,6	119,9
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-	-	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	650,3	528,5	3 758,0	3 758,0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(20,8)</b>	<b>(10 941,1)</b>	<b>(6 578,8)</b>	<b>(7 928,8)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>23 642,4</b>	<b>47 471,9</b>	<b>22 348,2</b>	<b>18 650,8</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instr. kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	8 646,1
2. Kredyty i pożyczki	23 642,4	44 555,7	22 348,2	10 004,7
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	2 916,2	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>7 821,3</b>	<b>13 233,7</b>	<b>13 539,3</b>	<b>11 644,6</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 056,7	6 035,7	1 082,2	2 758,0
8. Odsetki	2 645,4	7 198,0	1 435,1	4 425,6

9. Inne wydatki finansowe	3 119,2	-	11 022,0	4 461,0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>15 821,1</b>	<b>34 238,2</b>	<b>8 808,9</b>	<b>7 006,2</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)</b>	<b>20 017,9</b>	<b>19 069,9</b>	<b>1 379,0</b>	<b>10 206,8</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>20 017,9</b>	<b>19 069,9</b>	<b>1 379,0</b>	<b>10 206,8</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	16,0	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>11 864,4</b>	<b>12 812,4</b>	<b>9 091,2</b>	<b>263,4</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>31 882,3</b>	<b>31 882,3</b>	<b>10 470,2</b>	<b>10 470,2</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	11 321,1	11 321,1	90,0	90,0

## KOMENTARZ

Niniejszy raport zawiera zarówno jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta, jak i skonsolidowane dane finansowe Emitenta oraz spółek zależnych tworzących Grupę Kapitałową Emitenta. Prezentowany raport obejmuje okres 9 miesięcy kończący się w dniu 30 września 2004r oraz dane porównywalne za okres 9 miesięcy kończące się w dniu 30 września 2003r.

W skład Grupy ZŁOMREX S.A. na dzień 30 września 2004 r. wchodzi następujące jednostki:

- Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o. w Gliwicach – jednostka zależna (91,4 %) – objęto konsolidacją;
- Odlewnia Metali Szopienice sp. z o.o. w Katowicach – jednostka zależna (100,0 %) – objęto konsolidacją;
- "Nowa Jakość – Organizacja odzysku" S.A. w Poraju – jednostka zależna (90,0 %) – nie objęto konsolidacją;
- "Złomrex-Finans" Sp. z o.o. w Poraju – jednostka zależna (5,2 %), poprzez powiązanie personalne – nie objęto konsolidacją.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na 30 września 2004 r. nie uległy zmianie w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego. Wszelkie dane finansowe zostały przedstawione z zastosowaniem jednolitych zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw, w tym rezerwy oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, wynikających z Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 1994 r., Nr 151, poz. 591 z późn. zm.). Szczegółowy opis stosowanych przez Emitenta zasad (polityki) rachunkowości przy sporządzeniu przedmiotowego raportu zawiera rozdział VIII Prospektu.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Emitenta. Dane finansowe są wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

Średnie kursów wymiany złotego określone na potrzeby sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, w stosunku do Euro, ustalone przez NBP:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu:

30.09.2003 - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 190/A/NBP/2003 z dnia 30.09.2003r. tj. 4,6435 zł.

30.09.2004 - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 192/A/NBP/2004 z dnia 30.09.2004r. tj. 4,3832 zł.

Kurs średni w każdym okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

2003r - 4,3618

2004r - 4,6214

1.

W III kwartale 2004 ZŁOMREX S.A. odnotowała przychody na w wysokości 451.354,1 tys. zł. i zysk netto w kwocie 26.940,8 tys. zł. Rezultaty te stanowią kontynuację dobrych wyników Emitenta osiągniętych w pierwszej połowie 2004 r.

Do ważniejszych zdarzeń w III kwartale 2004 r. należały:

- nabycie od Huty Metali Nieżelaznych "Szopienice" S.A. w Katowicach 100% udziałów w spółce Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. w Katowicach,
- rozpoczęcia procesu ofertowego w zakresie dostawy oprogramowania i sprzętu informatycznego związanego z wdrożeniem nowego zintegrowanego systemu zarządzania Emitentem i jego Grupą;
- wypowiedzenie przez Emitenta umowy faktoringu w Kredyt Banku S.A. w wysokości 40.000.000,00 zł.
- zawarcie umowy faktoringu w GMAC Commercial Finance sp. z o.o. w wysokości 22.800.000,00 zł.
- zawarcie umowy kredytu z bankiem BPH S.A. w wysokości 20.000.000,00 zł.;
- zwycięstwo w przetargu na zakup przedsiębiorstwa Huta Andrzej S.A. w upadłości.
- uchwała o podwyższeniu kapitału akcyjnego w drodze publicznej emisji akcji oraz złożenie stosownego wniosku o dopuszczenie do publicznego obrotu papierów wartościowych Emitenta do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

2.

Czynnikiem mającym istotny wpływ na wyniki III i poprzednich kwartałów 2004 r. jest obserwowana od początku roku dobra koniunktura na rynku wyrobów hutniczych związana z poprawą ogólnego klimatu gospodarczego w kraju oraz na rynkach zagranicznych, zwłaszcza w Chinach. Przy trwającej koniunkturze dużym wahaniom w ramach trendu wzrostowego podlegały ceny złomów stali i metali kolorowych oraz wyrobów hutniczych. Ogólny wzrost cen przyczynił się w znacznej części do zwiększenia wartości realizowanej sprzedaży oraz marży.

3.

Brak czynników, które mogłyby wpłynąć na przyszłe wyniki Spółki wskutek zdarzeń lub czynników nieujętych w sprawozdaniu.

4.

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

5.

W dniu 23.09.2004 r. Przemysław Sztuczkowski – Prezes Zarządu Spółki nabył 1.000 akcji stając się jedynym akcjonariuszem Spółki. Obecnie posiada 47.691.000 akcji dających 95.381.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

6.

W dniu 23.09.2004 r. Przemysław Sztuczkowski – Prezes Zarządu Spółki nabył 1.000 akcji stając się jedynym akcjonariuszem Spółki. Obecnie posiada 47.691.000 akcji dających 95.381.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

7.

Spółka nie jest stroną postępowań o których mowa w § 61 ust 4 pkt 7 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16.10.2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez remitentów papierów wartościowych.

8.

Spółka nie zawierała transakcji, o których mowa w § 61 ust 4 pkt 8 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16.10.2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez remitentów papierów wartościowych.

9.

Spółka nie zawierała transakcji, o których mowa w § 61 ust 4 pkt 9 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16.10.2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez remitentów papierów wartościowych.

10.

Spółka nie posiada informacji, o których mowa w § 61 ust 4 pkt 10 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16.10.2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez remitentów papierów wartościowych.

11.

W perspektywie najbliższych dwóch kwartałów czynnikiem mogącym wpłynąć na pewne osłabienie osiąganych wyników przez Spółkę będzie sezonowy spadek aktywności inwestycyjnej w gospodarce, a co za tym idzie zmniejszenie popytu na większość asortymentów, które produkuje i które sprzedaje Emitent oraz jego Grupa Kapitałowa. Zaistniałe i spodziewane dalsze umocnienie polskiej waluty zmniejszy dochodowości kontraktów eksportowych. Począwszy od drugiego kwartału 2005 r. czynnikiem pozytywnie rzutującym na osiągane wyniki finansowe będzie spodziewany dalszy wzrost inwestycji infrastrukturalnych. Elementem stymulującym aktywność inwestycyjną i budowlaną, wpływającą na popyt na rynku, będzie dalszy wzrost wykorzystania funduszy strukturalnych z Unii Europejskiej. Utrzymanie wysokiej dynamiki osiąganych przez Grupę Kapitałową Emitenta wyników finansowych zależeć będzie w znacznym stopniu od powodzenia publicznej emisji akcji oraz od realizacji podstawowych zamierzeń inwestycyjnych.

# ROZDZIAŁ X - ZAŁĄCZNIKI

## 1 Odpis z rejestru

CODo

CZ/11.02/37/2005

Operator: Gręda Katarzyna

Strona 1 z 9

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI  
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO  
ul. Rajtana 6  
42207 Częstochowa

### KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 11.02.2005 godz. 14:39:27

Numer KRS: **0000211496**

### ODPIS PEŁNY Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Nr wpisu	1	Data dokonania wpisu	29.06.2004
Opis	REJESTRACJA W KRAJOWYM REJESTRZE SĄDOWYM		
Sygnatura akt	KA.VIII NS-REJ.KRS/12215/04/089		
Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W KATOWICACH WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		
Nr wpisu	2	Data dokonania wpisu	11.02.2005
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	CZ.XVII NS-REJ.KRS/489/05/596		
Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W CZĘSTOCHOWIE, XVII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

### Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu			
Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
	wproś.	wykr.	
1.Oznaczenie formy prawnej	1	-	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON	-	-	-----
3.Firma, pod którą spółka działa	1	-	ZŁOMREX SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-	-	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	1	-	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	1	-	NIE



Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu			
Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
	wproś.	wykr.	
1.Siedziba	1	-	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat MYSZKOWSKI, gmina PORAJ, miejsc. PORAJ
2.Adres	1	-	ul. ZIELONA, nr 26, lok. --, kod 42-360, poczta PORAJ

CODO CZ/11.02/37/2005 Operator: Gręda Katarzyna Strona 2 z 9

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie				
Numer i nazwa pola	Nr kolejny w polu	Nr wpisu		Zawartość
		wprosz.	wykr.	
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	1	-	14.06.2004 R., SŁAWOMER OLEJARCZYK PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W SOSNOWCU PRZY UL. RUDNEJ NR 14, REP. A NR 1281/2004, ZMIENIONY 15.06.2004 R., SŁAWOMER OLEJARCZYK PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W SOSNOWCU PRZY UL. RUDNEJ NR 14, REP. A NR 1310/2004.
	2	2	-	AKT NOTARIALNY Z DNIA 24 WRZEŚNIA 2004R., REPERTORIUM A NUMER 1892/2004, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARZUSZA SŁAWOMERA OLEJARCZYKA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W SOSNOWCU PRZY UL. RUDNEJ NR 14. ZMIESZCZONO PARAGRAFY: 5,9,10.

Rubryka 5			
Numer i nazwa pola	Nr wpisu	Zawartość	
		wprow.	wykr.
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	1	-	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-	-	-----
3. Wspólnik może mieć:	-	-	*****
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	1	-	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	1	-	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki			
Numer i nazwa pola	Nr wpisu	Zawartość	
		wprow.	wykr.
1. Określenie okoliczności powstania	1	-	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	1	-	ZŁOMREX SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA W TRYBIE ART. 551 I NAST. K.S.H. FORMY PRAWNEJ "ZŁOMREX" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W ZŁOMREX SPÓŁKA AKCYJNA. UCHWAŁA W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA ZOSTAŁA PODJĘTA PRZEZ NADZWYKZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW "ZŁOMREX" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W DNIU 14 CZERWCA 2004 R., ZAPROTOKOLOWANEJ W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO REP. A NR 1281/2004, ZMIENIONEGO 15 CZERWCA 2004 ROKU AKTEM NOTARIALNYM REP. A NR 1310/2004.
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-	-	-----



CODo

CZ/11.02/37/2005

Operator: Gręda Katarzyna

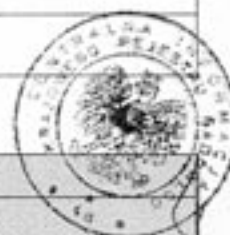
Strona 3 z 9

Podrubryka 1				
Podmioty, z których powstała spółka				
L.p.	Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
		wprow.	wykr.	
1	1.Nazwa lub firma	1	-	"ZŁOMREX" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	1	-	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	1	-	0000113446
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	-	-	*****
	5.Numer REGON	1	-	012859760

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza				
L.p.	Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
		wproś.	wykr.	
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	2	-	SZTUCZKOWSKI
	2.Imiona	2	-	PRZEMYSŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	2	-	65072302571
	4.Numer KRS	-	-	*****
	5.Posiadane przez wspólnika udziały	-	-	*****
	6.Czy wspólnik posiada całość akcji spółki?	2	-	TAK

Rubryka 8 - Kapitał spółki			
Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
	wproś.	wykr.	
1.Wysokość kapitału zakładowego	1	-	47 691 000,00 zł.
2.Wysokość kapitału docelowego	-	-	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	1	-	47691000
4.Wartość nominalna akcji	1	-	1,00 zł.
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1	-	47 691 000,00 zł.

Rubryka 9 - Emisja akcji				
L.p.	Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
		wproś.	wykr.	
1	1.Nazwa serii akcji	1	-	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1	-	47690000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	1	2	47.690.000 AKCJI IMIENNYCH UPRIWILEJOWANYCH SERII A NA KAŻDĄ AKCJĘ SERII A PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU
		2	-	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	1	-	B



CODo

CZ/11.02/37/2005

Operator: Gręda Katarzyna

Strona 4 z 9

2.Liczba akcji w danej serii	1	-	1000
3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	1	-	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych

Brak wpisów

## Dział 2

## Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

L.p.	Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
		wproś.	wykr.	
1	1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	1	-	ZARZĄD
	2.Sposób reprezentacji podmiotu	1	-	JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI - UPOWAŻNIENI SĄ PREZES ZARZĄDU I WICEPREZES ZARZĄDU JEDNOSOBOWO, DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu				
L.p.	Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
		wproś.	wykr.	
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	1	-	SZTUCZKOWSKI
	2.Imiona	1	-	PRZEMYSŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	1	-	65072302571
	4.Numer KRS	-	-	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	1	-	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	1	-	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-	-	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	1	-	GRZEŚIAK
	2.Imiona	1	-	PRZEMYSŁAW ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON	1	-	64052903896
	4.Numer KRS	-	-	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	1	-	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	1	-	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-	-	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	1	-	WALAROWSKI
	2.Imiona	1	-	KRZYSZTOF JANUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	1	-	56102903479
	4.Numer KRS	-	-	*****



CODo

CZ/11.02/37/2005

Operator: Gręda Katarzyna

Strona 5 z 9

5.Funkcja w organie reprezentującym	1	-	CZŁONEK ZARZĄDU
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	1	-	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	-	-	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru				
Lp.	Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
		wprow.	wykr.	
1	1.Nazwa organu	1	-	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu				
Lp.	Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
		wprow.	wykr.	
1	1.Nazwisko	1	-	MACIEJOWICZ
	2.Imiona	1	-	JAN
	3.Numer PESEL	1	-	55021402674
2	1.Nazwisko	1	-	JANISZEWSKI
	2.Imiona	1	-	HUBERT ANDRZEJ
	3.Numer PESEL	1	-	44051702276
3	1.Nazwisko	1	-	KAK
	2.Imiona	1	-	JERZY JAN
	3.Numer PESEL	1	-	53060104010
4	1.Nazwisko	1	-	FREYBERG
	2.Imiona	1	-	PIOTR JERZY
	3.Numer PESEL	1	-	42031201335
5	1.Nazwisko	1	-	LIWOCH
	2.Imiona	1	-	KRZYSZTOF TADEUSZ
	3.Numer PESEL	1	-	46102503397

Rubryka 3 - Prokurenci				
Brak wpisów				

## Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności				
Numer i nazwa pola	Nr kolejny w polu	Nr wpisu		Zawartość
		wprow.	wykr.	
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	1	-	27, 10, Z, PRODUKCJA ŻELIWA I STALI ORAZ STOPÓW ŻELAZA
	2	1	-	27, 21, Z, PRODUKCJA RUR ŻELIWNYCH
	3	1	-	27, 22, Z, PRODUKCJA RUR STALOWYCH



CODo

CZ/11.02/37/2005

Operator: Gręda Katarzyna

Strona 6 z 9

4	1	-	27, 31, Z, PRODUKCJA SZTAB, PRĘTÓW I PROFILI CIĄGNIANYCH NA ZIMNO
5	1	-	27, 32, Z, PRODUKCJA WYROBÓW PŁASKICH WALCOWANYCH NA ZIMNO
6	1	-	27, 33, Z, PRODUKCJA WYROBÓW FORMOWANYCH NA ZIMNO
7	1	-	27, 34, Z, PRODUKCJA DRUTÓW
8	1	-	27, 41, Z, PRODUKCJA METALI SZLACHETNYCH
9	1	-	27, 42, Z, PRODUKCJA ALUMINIUM
10	1	-	27, 43, Z, PRODUKCJA OŁOWI, CYNKU I CYNK
11	1	-	27, 44, A, PRODUKCJA MIEDZI NIEOBROBIONEJ
12	1	-	27, 44, B, PRODUKCJA WYROBÓW MIEDZIANYCH W POSTACI PÓŁPRODUKTÓW
13	1	-	27, 45, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH METALI NIEŻELAZNYCH
14	1	-	27, 51, Z, ODLEWNICTWO ŻELIWA
15	1	-	27, 52, Z, ODLEWNICTWO STALIWA
16	1	-	27, 53, Z, ODLEWNICTWO METALI LEKKICH
17	1	-	27, 54, A, ODLEWNICTWO MIEDZI I STOPÓW MIEDZI
18	1	-	27, 54, B, ODLEWNICTWO POZOSTAŁYCH METALI NIEŻELAZNYCH Z WYŁĄCZENIEM ODLEWNICTWA MIEDZI I STOPÓW MIEDZI
19	1	-	28, 11, A, PRODUKCJA BUDYNKÓW PREFABRYKOWANYCH Z METALU, Z WYŁĄCZENIEM DZIAŁALNOŚCI USŁUGOWEJ
20	1	-	28, 11, B, PRODUKCJA KONSTRUKCJI METALOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM DZIAŁALNOŚCI USŁUGOWEJ
21	1	-	28, 11, C, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA KONSTRUKCJI METALOWYCH
22	1	-	28, 12, Z, PRODUKCJA METALOWYCH ELEMENTÓW STOLARKI BUDOWLANEJ
23	1	-	28, 21, Z, PRODUKCJA CYSTERN, POJEMNIKÓW I ZBIORNIKÓW METALOWYCH
24	1	-	28, 22, Z, PRODUKCJA GRZEJNIKÓW I KOTŁÓW CENTRALNEGO OGRZEWANIA
25	1	-	28, 40, Z, KUCIE, PRASOWANIE, WYTŁACZANIE I WALCOWANIE METALI; METALURGIA PROSZKÓW
26	1	-	28, 51, Z, OBRÓBKA METALI I NAKŁADANIE POWŁOK NA METALE
27	1	-	28, 52, Z, OBRÓBKA MECHANICZNA ELEMENTÓW METALOWYCH
28	1	-	28, 61, Z, PRODUKCJA WYROBÓW NOŻOWNICZYCH I SZTUĆCÓW
29	1	-	28, 62, Z, PRODUKCJA NARZĘDZI
30	1	-	28, 63, Z, PRODUKCJA ZAMKÓW I ZAWIASÓW
31	1	-	28, 71, Z, PRODUKCJA POJEMNIKÓW METALOWYCH
32	1	-	28, 72, Z, PRODUKCJA OPAKOWAŃ Z METALI LEKKICH
33	1	-	28, 73, Z, PRODUKCJA WYROBÓW Z DRUTU
34	1	-	28, 74, Z, PRODUKCJA ZŁĄCZY, ŚRUB, ŁAŃCUCHÓW I SPRĘŻYN
35	1	-	28, 75, A, PRODUKCJA WYROBÓW METALOWYCH PRZEZNACZONYCH DO ŁAZIENEK I KUCHNI
36	1	-	28, 75, B, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH GOTOWYCH WYROBÓW METALOWYCH
37	1	-	37, 10, Z, PRZETWARZANIE ODPADÓW METALOWYCH, WŁĄCZAJĄC ZŁOM
38	1	-	37, 20, Z, PRZETWARZANIE ODPADÓW NIEMETALOWYCH, WŁĄCZAJĄC WYROBY WYBRAKOWANE
39	1	-	51, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ PALIW, RUD, METALI I CHEMIKALIÓW PRZEMYSŁOWYCH
40	1	-	51, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ DREWNA I MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH
41	1	-	51, 19, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ TOWARÓW



CODo

CZ/11.02/37/2005

Operator: Gręda Katarzyna

Strona 7 z 9

			RÓŻNEGO RODZAJU
42	1	-	51, 44, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW METALOWYCH, PORCELANOWYCH, CERAMICZNYCH I SZKŁANYCH DO UŻYTKU DOMOWEGO, TAPET I ŚRODKÓW CZYSZCZĄCYCH
43	1	-	51, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA PALIW STAŁYCH, CIEKŁYCH, GAZOWYCH ORAZ PRODUKTÓW POCHODNYCH
44	1	-	51, 52, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA METALI I RUD METALI
45	1	-	51, 53, B, SPRZEDAŻ HURTOWA MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH I WYPOSAŻENIA SANITARNEGO
46	1	-	51, 54, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW METALOWYCH ORAZ SPRZĘTU I DODATKOWEGO WYPOSAŻENIA HYDRAULICZNEGO I GRZEBNEGO
47	1	-	51, 55, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW CHEMICZNYCH
48	1	-	51, 56, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH PÓLPRODUKTÓW
49	1	-	51, 57, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA ODPADÓW I ZŁOMU
50	1	-	51, 90, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ HURTOWA
51	1	-	60, 24, A, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW POJAZDAMI SPECJALIZOWANYMI
52	1	-	60, 24, B, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW POJAZDAMI UNIWERSALNYMI
53	1	-	60, 24, C, WYNAJEM SAMOCHODÓW CIĘŻAROWYCH Z KIEROWCĄ
54	1	-	63, 11, C, PRZELADUNEK TOWARÓW W POZOSTAŁYCH PUNKTACH PRZELADUNKOWYCH
55	1	-	63, 12, C, MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE TOWARÓW W POZOSTAŁYCH SKŁADOWISKACH
56	1	-	65, 22, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
57	1	-	65, 23, Z, POŚREDNICTWO FINANSOWE POZOSTAŁE, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
58	1	-	70, 20, Z, WYNAJEM NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
59	1	-	71, 10, Z, WYNAJEM SAMOCHODÓW OSOBOWYCH
60	1	-	71, 21, Z, WYNAJEM POZOSTAŁYCH ŚRODKÓW TRANSPORTU LĄDOWEGO
61	1	-	71, 32, Z, WYNAJEM MASZYN I URZĄDZEŃ BUDOWLANYCH
62	1	-	71, 33, Z, WYNAJEM MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH
63	1	-	71, 34, Z, WYNAJEM POZOSTAŁYCH MASZYN I URZĄDZEŃ
64	1	-	74, 14, A, DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
65	1	-	74, 14, B, ZARZĄDZANIE I KIEROWANIE W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
66	1	-	74, 87, B, DZIAŁALNOŚĆ KOMERCYJNA POZOSTAŁA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
67	1	-	90, 01, Z, ODPROWADZANIE I OCZYSZCZANIE ŚCIEKÓW
68	1	-	90, 02, Z, GOSPODAROWANIE ODPADAMI
69	1	-	90, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ SANITARNA I POKREWNA



Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Brak wpisów

CODo	CZ/11.02/37/2005	Operator: Gręda Katarzyna	Strona 8 z 9
------	------------------	---------------------------	--------------

## Rubryka 3 - Informacje o posiadanych akcjach i udziałach spółki

Brak wpisów

## Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

## Dział 4

## Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

## Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

## Rubryka 4 - Umożnienie prowadzonej przeciwko przedsiębiorcy egzekucji

Brak wpisów

## Dział 5

## Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

## Dział 6

## Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

## Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów



CODo	CZ/11.02/37/2005	Operator: Gręda Katarzyna	Strona 9 z 9
------	------------------	---------------------------	--------------

## Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

## Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

## Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

## Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

## Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Częstochowa, 11.02.2005 godz: 14:39:29

Podpis

Gręda Katarzyna



## **2 Uchwała o emisji**

### **UCHWAŁA Nr 4**

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZŁOMREX spółka akcyjna z siedzibą w Poraju w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii C z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmian w Statucie Spółki

Działając na podstawie art. 431 §1, art. 432 i art. 310 §2 w zw. z art. 431 §7 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZŁOMREX S.A. uchwala, co następuje:

#### **I. EMISJA AKCJI SERII C**

1. Podwyższa się kapitał zakładowy z kwoty 47.691.000,00 zł (czterdzieści siedem milionów sześćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych) do kwoty nie mniejszej niż 54.691.000,00 zł (pięćdziesiąt cztery miliony sześćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych) i nie większej niż 68.691.000,00 zł (sześćdziesiąt osiem milionów sześćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych) to jest o kwotę nie mniejszą niż 7.000.000,00 zł (siedem milionów złotych) i nie większą niż 21.000.000,00 zł (dwadzieścia jeden milionów złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez publiczną emisję obejmującą nie mniej niż 7.000.000,00 (siedem milionów) i nie więcej niż 21.000.000,00 zł (dwadzieścia jeden milionów) nowych akcji serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.
3. Akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Akcje serii C uczestniczyć będą w dywidendzie poczynsz od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2004, to jest od dnia 29 czerwca 2004 roku.
5. Akcje serii C pokryte zostaną wyłącznie wkładem pieniężnym.
6. Emisja akcji serii C zostanie przeprowadzona w drodze publicznej subskrypcji w warunkach publicznego obrotu papierami wartościowymi.-
7. Akcje serii C zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

#### **II. PRAWO POBORU**

1. W interesie Spółki pozbawia się prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii C.
2. Opinia Zarządu uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej, sporządzona na podstawie art. 433 §2 Kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik nr 2 do niniejszego protokołu.

#### **III. UPOWAŻNIENIA DLA ZARZĄDU**

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do:
  - 1) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii C,
  - 2) dokonania podziału akcji serii C na transze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji serii C pomiędzy transzami,
  - 3) ustalenia terminów i warunków składania zapisów na akcje serii C w poszczególnych transzach, w tym ustalenia osób uprawnionych do składania zapisów na akcje serii C w ramach poszczególnych transz,

- 4) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C,
  - 5) ustalenia zasad przydziału akcji serii C w ramach poszczególnych transz,
  - 6) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku publicznej subskrypcji kapitału zakładowego,
  - 7) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wprowadzenia akcji serii C do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
2. Ponadto upoważnia się Zarząd Spółki do podpisania umowy o subemisję usługową lub umowy o subemisję inwestycyjną, jeżeli w ocenie Zarządu zawarcie takich umów będzie służyło interesowi Spółki.

#### IV. ZMIANA STATUTU

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia w §5 ust. 1 i 2 Statutu, które otrzymują następujące brzmienie:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 54.691.000,00 zł (pięćdziesiąt cztery miliony sześćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych) i więcej niż 68.691.000,00 zł (sześćdziesiąt osiem milionów sześćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych).
2. Kapitał zakładowy dzieli się na nie mniej niż 54.691.000,00 (pięćdziesiąt cztery miliony sześćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy) i więcej niż 68.691.000,00 (sześćdziesiąt osiem milionów sześćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w tym:
  - 1) 47.690.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
  - 2) 1.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
  - 3) nie mniej niż 7.000.000 i nie więcej niż 21.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

#### V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

#### **UCHWAŁA Nr 1**

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZŁOMREX spółka akcyjna z siedzibą w Poraju w sprawie zmiany uchwały nr 4 podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 24 września 2004 roku w zakresie cz. I pkt 4.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZŁOMREX S.A. uchwala co następuje:

W uchwale nr 4 podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 24 września 2004 r. w części I pkt 4 otrzymuje brzmienie:

„ Akcje serii C uczestniczyć będą w dywidendzie poczynszyszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2004, to jest od dnia 1 stycznia 2004 roku.”

### **3 STATUT ZŁOMREX SPÓŁKA AKCYJNA**

#### **I. Postanowienia ogólne.**

##### **§ 1.**

1. Spółka działa pod firmą ZŁOMREX spółka akcyjna.
2. Spółka może posługiwać się wyróżniającym ją znakiem graficznym.

##### **§ 2.**

1. Siedzibą Spółki jest Poraj.
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
3. Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą, a także uczestniczyć w innych spółkach i jednostkach gospodarczych w kraju i za granicą.

##### **§ 3.**

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

#### **II. Przedmiot Działalności Spółki**

##### **§ 4.**

1. Przedmiotem działalności Spółki, według Polskiej Klasyfikacji Działalności, jest:

- 1) Produkcja żeliwa i stali oraz stopów żelaza — PKD 27.10.Z,
- 2) Produkcja rur żeliwnych —PKD 27.21.Z,
- 3) Produkcja rur stalowych — PKD 27.22.Z,
- 4) Produkcja sztab, prętów i profili ciągnionych na zimno — PKD 27.31.Z,
- 5) Produkcja wyrobów płaskich walcowanych na zimno — PKD 27.32.Z,
- 6) Produkcja wyrobów formowanych na zimno— PKD 27.33.Z,
- 7) Produkcja drutów – PKD 27.34.Z,
- 8) Produkcja metali szlachetnych PKD 27.41.Z,
- 9) Produkcja aluminium—PKD 27.42.Z,
- 10) Produkcja ołowiu, cynku i cyny — PKD 27.43.Z,
- 11) Produkcja miedzi nieobrobionej – PKD 27.44.A,
- 12) Produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów — PKD 27.44.B,
- 13) Produkcja pozostałych metali nieżelaznych — PKD 27.45.Z,
- 14) Odlewnictwo żeliwa – PKD 27.51.Z,
- 15) Odlewnictwo staliwa PKD 27.52.Z,
- 16) Odlewnictwo metali lekkich PKD 27.53.Z,
- 17) Odlewnictwo miedzi i stopów miedzi PKD 27.54.A,
- 18) Odlewnictwo pozostałych metali nieżelaznych z wyłączeniem odlewnictwa miedzi i stopów miedzi PKD 27.54.B,

- 19) Produkcja budynków prefabrykowanych z metalu, z wyłączeniem działalności usługowej – PKD 28.11.A,
- 20) Produkcja konstrukcji metalowych z wyłączeniem działalności usługowej – PKD 28.11.B,
- 21) Działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych PKD 28.11.C,
- 22) Produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej PKD 28.12.Z,
- 23) Produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych PKD 28.21.Z,
- 24) Produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania PKD 28.22.Z,
- 25) Kucie, prasowanie, wylaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków PKD 28.40.Z,
- 26) Obróbka metali i nakładanie powłok na metale PKD 28.51.Z,
- 27) Obróbka mechaniczna elementów metalowych PKD 28.52.Z,
- 28) Produkcja wyrobów nożowniczych i sztuców PKD 28.61.Z,
- 29) Produkcja narzędzi PKD 28.62.Z,
- 30) Produkcja zamków i zawiasów PKD 28.63.Z,
- 31) Produkcja pojemników metalowych PKD 28.71.Z,
- 32) Produkcja opakowań z metali lekkich PKD 28.72.Z,
- 33) Produkcja wyrobów z drutu PKD 28.73.Z,
- 34) Produkcja złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn PKD 28.74.Z,
- 35) Produkcja wyrobów metalowych przeznaczonych do łazienek i kuchni – PKD 28.75.A,
- 36) Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych — PKD 28.75.B,
- 37) Przetwarzanie odpadów metalowych, włączając złom — PKD 37.10.Z,
- 38) Przetwarzanie odpadów niemetalowych, włączając wyroby wybrakowane – PKD 37.20.Z,
- 39) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych PKD 51.12.Z,
- 40) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych – PKD 51.13.Z,
- 41) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju – PKD 51.19.Z,
- 42) Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych, porcelanowych, ceramicznych i szklanych do użytku domowego, tapet i środków czyszczących PKD 51.44.Z,
- 43) Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych – PKD 51.51.Z,
- 44) Sprzedaż hurtowa metali i rud metali PKD 51.52.Z,
- 45) Sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego – PKD 51.53.B,
- 46) Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego PKD 51.54.Z,
- 47) Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych PKD 51.55.Z,
- 48) Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów PKD 51.56. Z,
- 49) Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu PKD 51.57.Z,
- 50) Pozostała sprzedaż hurtowa PKD 51.90.Z,

- 51) Transport drogowy towarów pojazdami specjalizowanymi PKD 60.24.A,
  - 52) Transport drogowy towarów pojazdami uniwersalnymi PKD 60.24.B,
  - 53) Wynajem samochodów ciężarowych z kierowcą PKD 60.24.C,
  - 54) Przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych – PKD 63.11.C,
  - 55) Magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach – PKD 63.12.C,
  - 56) Pozostałe formy udzielania kredytów – PKD 65.22.Z,
  - 57) Pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 65.23.Z,
  - 58) Wynajem nieruchomości na własny rachunek – PKD 70.20.Z,
  - 59) Wynajem samochodów osobowych PKD 71.10.Z,
  - 60) Wynajem pozostałych środków transportu lądowego PKD 71.21.Z,
  - 61) Wynajem maszyn i urządzeń budowlanych PKD 71.32.Z,
  - 62) Wynajem maszyn i urządzeń biurowych PKD 71.33.Z,
  - 63) Wynajem pozostałych maszyn i urządzeń PKD 71.34.Z,
  - 64) Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – PKD 74.14.A,
  - 65) Zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej – PKD 74.14.B,
  - 66) Działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 74.87.B,
  - 67) Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków PKD 90.01.Z,
  - 68) Gospodarowanie odpadami – PKD 90.02.Z,
  - 69) Działalność sanitarna i pokrewna – PKD 90.03.Z.
2. Dla podjęcia działalności wymagającej zezwoleń lub koncesji Spółka wystąpi o ich uzyskanie.
  3. Zmiana przedmiotu działalności następuje bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

### **III. Kapitały Spółki**

#### **§ 5.**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 47.691.000,00 zł (słownie: czterdzieści siedem milionów sześćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych).
2. "2. Kapitał zakładowy dzieli się na 47.691.000 (czterdzieści siedem milionów sześćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w tym:
  1. 47.690.000 (czterdzieści siedem milionów sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy akcji zwykłych na okaziciela serii A;
  2. 1.000 (jeden tysiąc) akcji zwykłych na okaziciela serii B."
3. Spółka może emitować akcje imienne oraz akcje na okaziciela.
4. Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.
5. Akcje Spółki mogą być umarzane na zasadach wynikających z Kodeksu spółek handlowych.
6. Zastawnik ani użytkownik akcji imiennej nie mogą wykonywać prawa głosu z zastawionych lub użytkowanych akcji imiennych.

**§ 6.**

1. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).
2. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa Walne Zgromadzenie.
3. Zarząd jest upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do wypłaty Akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.

**IV. ORGANY SPÓŁKI****§ 7.**

Organami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

**A. Walne Zgromadzenie****§ 8.**

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Częstochowie, Katowicach lub Gliwicach.

**§ 9.**

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu:
  - 1) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
  - 2) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
  - 3) ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej,
  - 4) ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru.
2. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

**B. Rada Nadzorcza****§ 10.**

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu lub siedmiu członków powoływanych na wspólną dwuletnią kadencję.
2. Walne Zgromadzenie ustala liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji.

**§ 11.**

1. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Regulaminu.
2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
4. Szczegółowe zasady oraz tryb podejmowania uchwał, o których mowa w § 11 ust. 2 i 3 określa Regulamin Rady Nadzorczej.
5. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, jednak w przypadku równości głosów decyduje

głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

## **§ 12.**

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:
  - 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
  - 2) badanie sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jego wniosków co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych sprawozdań z wyników tych badań;
  - 3) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki;
  - 4) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu Spółki;
  - 5) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach między Spółką a członkami Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie ustanowi do tego celu pełnomocnika;
  - 6) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
  - 7) zatwierdzanie Regulaminu Organizacyjnego Spółki;
  - 8) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;
  - 9) zatwierdzanie planu finansowego Spółki przygotowanego przez Zarząd.

## **C. Zarząd**

### **§ 13.**

1. Zarząd Spółki składa się z jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu i w przypadku Zarządu wieloosobowego Wiceprezesa Zarządu.
2. Członkowie Zarządu, w tym Prezes i Wiceprezes, są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą.
3. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji.
4. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są Prezes Zarządu i Wiceprezes Zarządu jednoosobowo, dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.
5. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, jednak w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

## **V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

### **§ 14.**

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego.
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z tym, że pierwszy rok obrotowy kończy się w ostatnim dniu roku kalendarzowego, w którym nastąpiło wpisanie ZŁOMREX spółka akcyjna do rejestru przedsiębiorców.

### **§ 15.**

1. Spółka zamieszcza swe ogłoszenia w "Monitorze Sądowym i Gospodarczym".
2. Każde ogłoszenie Spółki powinno być ponadto wywieszone w siedzibie Spółki, w miejscu dostępnym dla akcjonariuszy.

3. Spółka powstała w wyniku przekształcenia w trybie art. 551 i następnego Kodeksu spółek handlowych formy prawnej "Złomrex" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poraju w spółkę akcyjną pod firmą ZŁOMREX spółka akcyjna.
4. Założycielami Spółki są Wspólnicy "Złomrex" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, tj.: Przemysław Sztuczkowski i "Złomrex – Finans" Sp. z o.o.
5. Przybliżone koszty związane z przekształceniem "Złomrex" sp. z o.o. w ZŁOMREX S.A. wynoszą około 70.000,00 zł. (słownie: siedemdziesięciu tysięcy złotych).

## **4 Uchwała w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną**

### UCHWAŁA NR 1

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników "Złomrex" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poraju, działając na podstawie art. 551 § 1 k.s.h. oraz 562 § 1 k.s.h., uchwała co następuje:

#### I. PRZEKSZTAŁCENIE

"Złomrex" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poraju, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000113446 (dalej zwana "Złomrex" lub "Spółka Przekształcana") przekształca się w trybie art. 551 § 1 k.s.h. i następnego w spółkę akcyjną (zwaną dalej "ZŁOMREX spółka akcyjna" lub "Spółka Przekształcona").

#### II. WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

##### SPÓŁKI AKCYJNEJ

1. Kapitał zakładowy spółki akcyjnej został ustalony na kwotę 47.691.000,00 złotych (słownie: czterdzieści siedem milionów sześćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych) i dzielić się będzie na 47.691.000 (słownie: czterdzieści siedem milionów sześćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda:
  - 1) 47.690.000 (słownie: czterdzieści siedem milionów sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od 00.000.001 do 47.690.000,
  - 2) 1.000 (słownie: jeden tysiąc) akcji imiennych zwykłych serii B o numerach od 47.690.001 do 47.691.000.
2. Akcje imienne serii A są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu, w ten sposób, że na każdą akcję tej serii przypadają dwa głosy. Akcje serii A objęte zostaną przez Przemysława Sztuczkiego.
3. Akcje imienne serii B są akcjami zwykłymi. Akcje serii B objęte zostaną przez "Złomrex – Finans" Sp. z o.o.

#### III. CZŁONKOWIE ORGANÓW SPÓŁKI PRZEKSZTAŁCONEJ

1. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników "Złomrex" postanawia, że członkami Zarządu pierwszej kadencji ZŁOMREX spółka akcyjna będą:
  - 1) Przemysław Sztuczkowski – jako Prezes Zarządu,
  - 2) Przemysław Grzesiak – jako Wiceprezes Zarządu,
  - 3) Krzysztof Walarowski – jako Członek Zarządu.
2. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników "Złomrex" postanawia, że członkami Rady Nadzorczej pierwszej kadencji ZŁOMREX spółka akcyjna będą:
  - 1) Pan Hubert Janiszewski,
  - 2) Pan Jerzy Kak,
  - 3) Pan Cezary Smorszczewski,

4) Pan Jan Maciejowicz,

5) Pan Krzysztof Liwoch.

#### IV. STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników "Złomrex" wyraża zgodę na brzmienie Statutu Spółki Przekształconej, tj. ZŁOMREX spółka akcyjna, stanowiącego załącznik nr 2 do niniejszego protokołu.

#### V. WYSOKOŚĆ WYPŁAT DLA WSPÓLNIKÓW

1. Akcje ZŁOMREX spółka akcyjna zostaną wydane Wspólnikom "Złomrex", którzy złożą oświadczenie o uczestnictwie w spółce akcyjnej zgodnie z art. 564 § 1 k.s.h., w taki sposób, że na każdy 1 (słownie: jeden) udział Wspólnik "Złomrex" otrzyma 1.000 akcji ZŁOMREX spółka akcyjna, w tym:
  - 1) Przemysław Sztuczkowski otrzyma 47.690.000 akcji serii A imiennych uprzywilejowanych co do głosu w taki sposób, że na każdą akcję przypadać będą dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu ZŁOMREX spółka akcyjna,
  - 2) "Złomrex – Finans" Sp. z o.o. otrzyma 1.000 akcji imiennych zwykłych serii B.
2. Wspólnikom, którzy nie złożą oświadczenia o uczestnictwie w spółce akcyjnej zostanie wypłacona kwota 1289,97 złotych (słownie: jeden tysiąc dwieście osiemdziesiąt dziewięć złotych i dziewięćdziesiąt siedem groszy) za każdy udział, obliczona zgodnie ze sprawozdaniem finansowym przygotowanym dla celów przekształcenia stanowiącym załącznik do Planu przekształcenia.
3. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanawia, że łączna kwota wypłat dla Wspólników nie przekroczy 10% wartości bilansowej majątku Spółki Przekształconej, tj. kwoty 6.152.000,00 złotych (słownie sześć milionów sto pięćdziesiąt dwa tysiące złotych).

#### VI. OSOBISTE UPRAWNIENIA

Wspólnikowi "Złomrex" – Przemysławowi Sztuczkowskiemu uczestniczącemu w Spółce Przekształconej zostaną przyznane uprawnienia osobiste w ZŁOMREX spółka akcyjna, polegające na prawie do powoływania i odwoływania trzech członków Rady Nadzorczej w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, oraz pięciu członków Rady Nadzorczej w siedmioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Uprawnienie Przemysława Sztuczkiego wygasa, jeżeli łącznie ze wstępnymi, zstępnymi oraz podmiotami zależnymi posiada akcje reprezentujące poniżej 35% kapitału zakładowego ZŁOMREX S.A.

#### VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, ze skutkiem prawnym od dnia rejestracji przez sąd rejestrowy.

## 5 Wzór formularza zapisu

### Formularz zapisu

Formularz zapisu na akcje zwykłe na okaziciela serii C ZŁOMREX S.A.

Niniejszy dokument stanowi zapis na akcje zwykłe na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda, emitowane na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZŁOMREX S.A. z siedzibą w Poraju (dalej "Spółka") z dnia 24 września 2004 r. (dalej "Akcje"), oferowane na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w prospekcie emisyjnym akcji ZŁOMREX S.A. z dnia 29 września 2004 r. (dalej "Prospekt").

Dane o Inwestorze składającym zapis:

imię i nazwisko / nazwa: .....

miejsce zamieszkania / siedziba i adres: .....

adres do korespondencji: .....

w przypadku osób krajowych - numer PESEL oraz seria i numer dowodu osobistego lub numer paszportu albo numer REGON lub inny numer identyfikacyjny w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej; w przypadku osób zagranicznych – numer paszportu, kod kraju, obywatelstwo w odniesieniu do osób fizycznych albo numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia zagranicznych odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej:

.....

statut dewizowy: ☐ osoba krajowa ☐ osoba zagraniczna

Wskazanie transzy na którą składany jest zapis ☐ transza instytucjonalna ☐ transza detaliczna

Liczba Akcji serii C, na którą składany jest zapis: ..... (słownie: .....)

Cena emisyjna jednej Akcji serii C: ..... PLN

Kwota wpłaty na Akcje serii C: ..... PLN (słownie: .....)

Określenie sposobu płatności: .....

Rachunek bankowy lub inwestycyjny, na który ma być dokonany ewentualny zwrot wpłaconej kwoty, w przypadku przydzielenie mniejszej liczby Akcji niż wynikająca z dokonanej wpłaty lub nieprzydzielenia ich wcale:

nr rachunku: ..... nazwa banku: .....

Uwaga: Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego lub niepełnego formularza niniejszego zapisu na Akcje ponosi Inwestor.

Oświadczenie subskrybenta

Ja, niżej podpisany(a), niniejszym oświadczam, że:

- jest mi znana treść Prospektu i Statutu Spółki; wyrażam zgodę na brzmienie Statutu Spółki i akceptuję warunki publicznej subskrypcji Akcji serii C;
- zgadzam się na przydzielenie Akcji serii C zgodnie z zasadami przydziału opisanymi w Prospekcie;

- wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia publicznej subskrypcji Akcji serii C oraz wykonywania przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów prawa, a także innych właściwych regulacji (\* dotyczy tylko subskrybentów będących osobami fizycznymi).

Adres podmiotu przyjmującego zapisy: .....

.....  
podpis osoby składającej zapis lub jej pełnomocnika

.....  
data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć  
przyjmującego zapis oraz  
pieczęć adresowa biura maklerskiego

### **NIEODWOŁALNA DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI**

Uwaga: Dyspozycja deponowania jest nieodwołalna, bezwarunkowa i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Niniejszym składam nieodwołalną i bezwarunkową dyspozycję zdeponowania na rachunku papierów wartościowych nr: ..... prowadzonym w (pełna nazwa podmiotu prowadzącego rachunek – domu maklerskiego, banku prowadzącego działalność maklerską lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych) ..... na rzecz ..... wszystkich przydzielonych zgodnie z Prospektem akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki ZŁOMREX S.A. z siedzibą w Poraju.

Do czasu zapisania Akcji na ww. rachunku zobowiązuję się do niezwłocznego informowania na piśmie Punktu Obsługi Klientów, w którym dokonałem zapisu na Akcje o wszelkich zmianach dotyczących powyższego rachunku oraz potwierdzam nieodwołalność niniejszej dyspozycji.

.....  
podpis osoby składającej dyspozycję

.....  
data, podpis i pieczęć przyjmującego  
dyspozycję oraz pieczęć adresowa  
biura maklerskiego

Uwaga: Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza dyspozycji deponowania Akcji z przyczyn leżących po stronie składającego dyspozycję deponowania Akcji ponosi składający dyspozycję deponowania.

## 6. Lista POK Biura Maklerskiego BPH

Miejscowość	Kod	Ulica
Białystok	15-950	Rynek Kościuszki 7
Bielsk Podlaski	17-100	ul. Mickiewicza 53
Bielsko Biała	43-300	ul. Dmowskiego 16
Bochnia	32-700	ul. Kazimierza Wielkiego 9
Bydgoszcz	85-004	ul. Jagiellońska 34
Chojnice	89-600	ul. Cechowa 3 (oddz. ul. Stary Rynek 11-13)
Chrzanów	32-500	ul. Henryka 20
Dębica	39-200	ul. Kościuszki 6
Gdańsk	80-237	ul. Uphagena 27
Gliwice	44-100	ul. Studzienna 5
Inowrocław	88-100	ul. Solankowa 2
Katowice	40-161	u. Korfanteo 56
Kędzierzyn Koźle	47-220	Al. Jana Pawła II 7
Kielce	25-519	Al. 1000 lecia 4
Kołobrzeg	78-100	ul. Łopuskiego 6
Kraków	30-955	ul. Józefińska 18
Kraków	30-019	ul. Mazowiecka 25
Kraków	31-072	ul. Starowiślna 2 (oddz. ul. Wielopole 1)
Krosno	38-400	ul. Tysiąclecia 1
Lublin	20-076	ul. Krakowskie Przedmieście 72
Łomża	18-400	ul. Zawadzka 4
Łódź	90-950	Al. Kościuszki 63
Łódź	90-950	ul. Wigury 21
Mława	06-500	ul. Lelewela 6
Mysłowice	41-400	ul. Mikołowska 6
Nowy Sącz	33-300	ul. Jagiellońska 26
Olkusz	32-300	ul. Kazimierza Wielkiego 49
Olsztyn	10-959	ul. Dąbrowszczaków 11
Opole	45-018	Pl. Wolności 3
Ostrołęka	07-410	ul. Inwalidów Wojennych 23/2
Oświęcim	32-600	ul. Jagiełły 12
Płock	09-400	ul. Tysiąclecia 10
Poznań	61-738	Pl. Wolności 18
Pruszków	05-800	Al. Wojska Polskiego 23
Radom	26-600	ul. Kościuszki 2
Rybnik	44-200	ul. Chrobrego 8 (oddz. Ul. 3 Maja 10)
Rzeszów	35-017	ul. Bernardyńska 7
Sosnowiec	41-200	ul. Małachowskiego 3
Tarnów	33-100	ul. Wałowa 10
Wadowice	34-100	ul. Lwowska 9
Warszawa	00-513	ul. Nowogrodzka 11
Warszawa	00-958	ul. Towarowa 25
Warszawa	00-374	Al. Jerozolimskie 2
Warszawa	00-987	ul. Kłopotowskiego 15
Warszawa	00-693	ul. Nowogrodzka 50/54
Warszawa	00-060	ul. Królewska 27

Włocławek	87-800	ul. Reja 7/9
Wrocław	50-950	ul. Rуска 51
Zabrze	41-800	Pl. Warszawski 9
Zielona Góra	65-213	ul. Podgórna 9a
Żywiec	34-300	ul. Kościuszki 46

## 7 Definicje i skróty

<b>Akcje</b>	Akcje Emitenta wprowadzone do publicznego obrotu
<b>Akcje Serii A</b>	47.690.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki ZŁOMREX S.A. lub ich część
<b>Akcje Serii B</b>	1.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki ZŁOMREX S.A. lub ich część
<b>Akcje serii C, Akcje Nowej Emisji</b>	Od 7.000.000 do 21.000.0000 akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki ZŁOMREX S.A. lub ich część
<b>Art.</b>	Artykuł
<b>Biegły Rewident</b>	KPMG Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458
<b>CA IB Securities S.A.</b>	CA IB Securities S.A. z siedzibą w Warszawie
<b>Cena Emisyjna</b>	Cena emisyjna Akcji serii C
<b>Deklaracja</b>	Deklaracja zainteresowania nabyciem Akcji Nowej Emisji w Transzy Instytucjonalnej składane przez inwestorów w ramach budowy Księgi Popytu, zawierające liczbę akcji, którą są zainteresowani nabyć oraz proponowaną cenę z Przedziału Cenowego
<b>Doradca Prawny</b>	Kancelaria Radców Prawnych "Oleś & Rodzyńkiewicz" spółka komandytowa siedzibą w Krakowie
<b>Dz.U.</b>	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Emitent, Spółka, ZŁOMREX, ZŁOMREX S.A.</b>	ZŁOMREX spółka akcyjna z siedzibą w Poraju
<b>Euro, euro, EURO, EUR</b>	jednostka walutowa obowiązująca w krajach Europejskiej Unii Walutowej
<b>Ferrostal Łabędy, Ferrostal Łabędy sp. z o.o., Ferrostal</b>	"Ferrostal Łabędy" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gliwicach – podmiot zależny Emitenta
<b>Giełda, GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Grupa ZŁOMREX, Grupa Kapitałowa</b>	Grupa kapitałowa ZŁOMREX S.A. w rozumieniu ustawy o rachunkowości
<b>GUS</b>	Główny Urząd Statystyczny
<b>HIPH</b>	Hutnicza Izba Przemysłowo-Handlowa
<b>IAS, MSR</b>	International Accounting Standards – (Międzynarodowe Standardy Rachunkowości)
<b>Internet</b>	ogólnosiwiatowa sieć komputerowa, będącą połączeniem lokalnych sieci komputerowych (LAN)
<b>Inwestor Instytucjonalny</b>	Osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, zarówno Rezydent jak i Nierezydent lub zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządza, i na rzecz których zamierza nabyć papiery wartościowe
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
<b>Kodeks Karny</b>	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks karny ( Dz. U. z roku 1997, nr 88, poz. 553 z późn. zm.).
<b>Kodeks Pracy</b>	Ustawa z dnia 26 czerwca 1974 r. – Kodeks pracy (tekst jednolity: Dz. U. z roku 1998, nr 21, poz. 94 z późn. zm.).
<b>Kodeks Spółek Handlowych, KSH, K.s.h.</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks Spółek Handlowych ( Dz. U. 2000, nr 94, poz. 1037 z późn. zm.).
<b>Komisja, KPWIG</b>	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd
<b>KRS, Krajowy Rejestr Sądowy,</b>	Krajowy Rejestr Sądowy utworzony na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2001 r. Nr 17, poz. 209, tekst jednolity z późniejszymi zmianami)
<b>Księga Popytu</b>	Lista inwestorów, którzy złożyli ważne Deklaracja zainteresowania nabyciem Akcji Nowej Emisji w Transzy Instytucjonalnej, zawierająca liczbę akcji, którą są zainteresowani nabyć oraz proponowaną cenę z Przedziału Cenowego

<b>KW</b>	księga wieczysta
<b>LIBOR</b>	London Inter Bank Offered Rate – stopa procentowa przyjęta na brytyjskim rynku międzybankowym dla kredytów międzybankowych
<b>Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, NWZ</b>	nadzwyczajne walne zgromadzenie Emitenta
<b>Nowelizacja Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi</b>	ustawa z dnia 12 marca 2004 r. o zmianie ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz zmianie innych ustaw (Dz. U. Nr 64 poz. 594)
<b>NBP</b>	Narodowy Bank Polski
<b>Nierezydent</b>	Osoby, podmioty, jednostki organizacyjne, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt. 2 Ustawy Prawo Dewizowe
<b>Odlewnia Metali Szopienice, Odlewnia Metali Szopienice sp. z o.o.</b>	Odlewnia Metali Szopienice spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach – podmiot zależny Emitenta
<b>Oferta</b>	Publiczna subskrypcja Akcji serii C
<b>Oferujący</b>	CA IB Securities S.A. z siedzibą w Warszawie
<b>PKB</b>	produkt krajowy brutto
<b>PLN, złoty, zł</b>	prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Podmiot Dominujący</b>	Przemysław Sztuczkowski
<b>POK</b>	Punkt Obsługi Klienta
<b>POSW Złomrex, Przedsiębiorstwo “Wiedza i Praca”</b>	Przedsiębiorstwo osoby fizycznej prowadzone przez Przemysława Sztuczковского, wpisane do ewidencji działalności gospodarczej
<b>Prawo bankowe</b>	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2002 r., Nr 72 poz. 665 z późniejszymi zmianami)
<b>Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi</b>	Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447 z późn. zmianami)
<b>Prawo Własności Przemysłowej</b>	Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. Prawo własności przemysłowej (Dz.U. z 2003 r. Nr 119, poz. 1117 z późn. zmianami)
<b>Prospekt, Prospekt Emisyjny</b>	Niniejszy prospekt emisyjny będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie, akcjach wprowadzanych do publicznego obrotu oraz akcjach oferowanych w publicznym obrocie, sporządzony zgodnie z przepisami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny, skrót prospektu emisyjnego (Dz.U. nr 186, poz. 1921)
<b>Przedział Cenowy</b>	Przedział w ramach, którego przyjmowane będą zapisy na Akcje Nowej Emisji w Transzy Detalicznej oraz Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Nowej Emisji w Transzy Instytucjonalnej
<b>Rada Nadzorcza</b>	Rada Nadzorcza Emitenta
<b>Raport Bieżący</b>	informacja przekazana do KPWig, GPW oraz agencji informacyjnej, zgodnie z art. 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi
<b>Rezydent</b>	Osoby, podmioty i jednostki organizacyjne, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 1, Ustawy Prawo Dewizowe
<b>Rozporządzenie w Sprawie Informacji Bieżących i Okresowych</b>	Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. w sprawie informacji bieżących i okresowych (Dz. U. z roku 2001, Nr 139, poz. 1509, z późniejszymi zmianami).
<b>Rozporządzenie o Prospekcie</b>	Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 186, poz. 1921)
<b>Rozporządzenie o Rynkach</b>	Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 17 lipca 2001 r. w sprawie warunków jakie muszą spełniać urzędowe rynki giełdowe oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tych rynkach (Dz. U. z roku 2001, Nr 86, poz. 939).
<b>S.A.</b>	spółka akcyjna
<b>sp. z o.o.</b>	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Statut</b>	Statut Emitenta

<b>Transza Detaliczna</b>	Transza wydzielona w ramach publicznej subskrypcji Akcji serii C obejmująca 3.000.000 Akcji serii C
<b>Transza Instytucjonalna</b>	Transza wydzielona w ramach publicznej subskrypcji Akcji serii C obejmująca 18.000.000 Akcji serii C
<b>Unia Europejska</b>	związek państw europejskich, utworzony na mocy traktatu z Maastricht podpisanego w dniu 7.02.1992 roku
<b>UOKiK</b>	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
<b>USA</b>	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej
<b>USD</b>	dolar amerykański, prawny środek płatniczy na terytorium USA
<b>Prawo Upadłościowe i Naprawcze</b>	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. Nr 60, poz. 535 z późn. zm)
<b>VAT</b>	podatek od towarów i usług
<b>Walcownie Bruzdowe</b>	Walcownie Bruzdowe sp. z o.o. siedzibą w Zawierciu
<b>Walne Zgromadzenie, WZ</b>	walne zgromadzenie Emitenta
<b>WIBOR</b>	Warsaw Inter Bank Offer Rate – stopa procentowa przyjęta na polskim rynku międzybankowym dla krótkoterminowych kredytów międzybankowych
<b>Złomrex sp. z o.o.</b>	Poprzednik prawny Emitenta
<b>ZW Walcownia Bruzdowa, Zakład Walcowniczy - Walcownia Bruzdowa sp. z o.o.</b>	Zakład Walcowniczy - Walcownia Bruzdowa sp. z o.o. z siedzibą w Lubaniu – podmiot zależny Emitenta
<b>Zwyczajne Walne Zgromadzenie, ZWZ</b>	zwyczajne walne zgromadzenie Emitenta

## Słownik tematyczny

<b>ciągłe odlewanie stali</b>	nowoczesna technologia odlewania stali, polegająca na tym, iż płynna stal przybiera w procesie wylewania z pieca formę półproduktu końcowego (eliminowany jest, występujący w tradycyjnej technologii, proces odlewania płynnej stali do wlewek nadających jej formę półproduktu)
<b>kęs, kęsisko</b>	półprodukty stali, z których wytwarzane są produkty gotowe
<b>piec elektryczny, łuk elektryczny</b>	urządzenie służące do wytapiania stali (kęsów) ze złomu, zasilane energią elektryczną
<b>piec konwertorowo-tlenowy</b>	urządzenie służące do wytapiania stali z rudy żelaza, koksu i złomu, zasilane energią w postaci gazu
<b>produkty długie</b>	kształtowniki, szyny, druty i pręty
<b>produkty płaskie</b>	blachy
<b>tranzyt złomu</b>	działalność brokerska polegająca na pośrednictwie pomiędzy dużymi odbiorcami złomu a małymi dostawcami złomu
<b>wlewka</b>	forma odlewnicza
<b>złom strzępiony</b>	złom uszlachetniony, pozbawiony nieczystości

## Wskaźniki efektywności gospodarczej

**Rotacja zapasów w dniach** (przeciętny stan zapasów x okres / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)

**Rotacja należności w dniach w dniach** (przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług netto x okres / przychody ze sprzedaży netto)

**Rotacja zobowiązań w dniach** (przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x okres / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)

**Wskaźnik płynności szybkiej** (majątek obrotowy – zapasy – rozliczenia międzyokresowe czynne / zobowiązania krótkoterminowe)

**Wskaźnik płynności bieżącej** (majątek obrotowy/ zobowiązania krótkoterminowe)

**Stopa zwrotu z kapitału własnego** (zysk netto w danym okresie / stan kapitałów własnych na koniec okresu) w %

**Stopa zwrotu z aktywów** (zysk netto w danym okresie / stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %

**Rentowność sprzedaży netto** (zysk netto w danym okresie / przychody ze sprzedaży w danym okresie) w %

**Rentowność sprzedaży brutto** (zysk brutto na sprzedaży w danym okresie / przychody ze sprzedaży netto w danym okresie) w %

**Marża zysku operacyjnego** (zysk operacyjny w danym okresie / przychody ze sprzedaży netto w danym okresie) w %

**Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego** (zobowiązania na koniec danego okresu / stan kapitałów własnych na koniec danego okresu) w %

