

NIE skorygowany

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport kwartalny Qsr 2 / 2007

kwartał / rok

(zgodnie z § 86 ust. 2 i § 87 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za 2 kwartał roku obrotowego 2007 obejmujący okres od 2007-04-01 do 2007-06-30  
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Rachunkowych  
w walucie zł  
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Rachunkowych  
w walucie zł

data przekazania: 2007-08-14

**FERRUM SA**

(pełna nazwa emitenta)

**FERRUM**

(skrótowa nazwa emitenta)

**Metalowy (met)**

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

**40-246**

(kod pocztowy)

**Katowice**

(miejscowość)

**Porcelanowa**

(ulica)

**11**

(numer)

**032 255 56 77**

(telefon)

**032 255 41 50**

(fax)

**ferrum.com.pl**

(e-mail)

(www)

**634-01-28-794**

(NIP)

**272581760**

(REGON)

## WYBRANE DANE FINANSOWE

|  | w tys. Zł   |   | w tys. EUR  |   |
|--|---|---|---|---|
|  | 2 kwartał(y)<br>narastająco /<br>2007 okres od<br>2007-01-01 do<br>2007-06-30 | 2 kwartał(y)<br>narastająco /<br>2006 okres od<br>2006-01-01 do<br>2006-06-30 | 2 kwartał(y)<br>narastająco /<br>2007 okres od<br>2007-01-01 do<br>2007-06-30 | 2 kwartał(y)<br>narastająco /<br>2006 okres od<br>2006-01-01 do<br>2006-06-30 |
| <b>dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b> |   |   |   |   |
| I. Przychody ze sprzedaży  | 146 229   | 101 861   | 37 995  | 26 117  |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                               | 6 234   | 3 070   | 1 620   | 787   |
| III. Zysk (strata) brutto  | 6 436   | 3 739   | 1 672   | 959   |
| IV. Zysk (strata) netto  | 5 431   | 3 661   | 1 411   | 939   |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                    | -2 228  | 8 068   | -580  | 2 069   |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                 | -5 772  | -1 258  | -1 500  | -323  |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                   | 9 145   | -9 552  | 2 376   | -2 449  |
| VIII. Przepływy pieniężne netto razem                                      | 1 145   | -2 742  | 298   | -703  |
| IX. Aktywa razem na dzień*   | 259 999   | 246 811   | 69 042  | 64 421  |
| X. Zobowiązania długoterminowe*  | 42 536  | 47 525  | 11 295  | 12 405  |
| XI. Zobowiązania krótkoterminowe*  | 109 125   | 96 379  | 28 978  | 25 156  |
| XII. Kapitał własny*   | 108 338   | 102 907   | 28 769  | 26 860  |
| XIII. Kapitał akcyjny*   | 37 919  | 37 919  | 10 069  | 9 897   |
| XIV. Liczba akcji (w sztukach)   | 12 271 626  | 12 271 626  | 12 271 626  | 12 271 626  |
| XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)                         | 0,44  | 0,30  | 0,11  | 0,08  |
| XVI. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)                            | 8,83  | 8,38  | 2,34  | 2,19  |

| dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego           |            |            |            |            |
|--|------------|------------|------------|------------|
| XVII. Przychody ze sprzedaży                                 | 123 866    | 94 418     | 32 185     | 24 209     |
| XVIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej              | 3 730      | 2 103      | 969        | 539        |
| XIX. Zysk (strata) brutto                                    | 3 948      | 2 775      | 1 026      | 712        |
| XX. Zysk (strata) netto                                      | 3 948      | 2 775      | 1 026      | 712        |
| XXI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej    | -2 583     | 6 050      | -671       | 1 551      |
| XXII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -5 502     | -937       | -1 430     | -240       |
| XXIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej   | 9 202      | -9 541     | 2 391      | -2 446     |
| XXIV. Przepływy pieniężne netto razem                        | 1 117      | -4 428     | 290        | -1 135     |
| XXV. Aktywa razem na dzień*                                  | 245 704    | 241 402    | 65 246     | 63 009     |
| XXVI. Zobowiązania długoterminowe*                           | 41 884     | 47 029     | 11 122     | 12 275     |
| XXVII. Zobowiązania krótkoterminowe*                         | 95 517     | 90 019     | 25 364     | 23 496     |
| XXVIII. Kapitał własny*                                      | 108 303    | 104 354    | 28 760     | 27 238     |
| XXIX. Kapitał akcyjny*                                       | 37 919     | 37 919     | 10 069     | 9 897      |
| XXX. Liczba akcji (w sztukach)                               | 12 271 626 | 12 271 626 | 12 271 626 | 12 271 626 |
| XXXI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)         | 0,32       | 0,23       | 0,08       | 0,06       |
| XXXII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)            | 8,83       | 8,50       | 2,34       | 2,22       |

\* Dane bilansowe za poprzedni okres prezentowane są na dzień 31.12.2006r.

Raport powinien zostać przekazany do Komisji Nadzoru Finansowego, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa

## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

"Rozszerzony" skonsolidowany raport kwartalny powinien zawierać składniki i informacje określone w przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - (Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

| Plik                          | Opis                         |
|-------------------------------|------------------------------|
| Raport za II kwartał 2007.pdf | Raport za II Kwartał 2007 r. |

## PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

| Data       | Imię i Nazwisko   | Stanowisko/Funkcja | Podpis            |
|------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| 2007-08-14 | Jan Waszczak      | Prezes Zarządu     | Jan Waszczak      |
| 2007-08-14 | Tadeusz Kaszowski | Wiceprezes Zarządu | Tadeusz Kaszowski |

## SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

|   | Stan na<br>30.06.2007r | Stan na<br>31.12.2006r. |
|---|------------------------|-------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                       |                        |                         |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>                             | <b>132 643</b>         | <b>131 910</b>          |
| 1. Wartości niematerialne                           | 31                     | 9                       |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe                           | 127 342                | 126 587                 |
| 3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 5 106                  | 4 772                   |
| 4. Aktywa finansowe                                 |                        |                         |
| 5. Należności długoterminowe                        | 164                    | 542                     |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>                          | <b>127 356</b>         | <b>114 901</b>          |
| 1. Zapasy   | 41 741                 | 57 848                  |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług               | 73 431                 | 52 483                  |
| 3. Pozostałe należności                             | 10 283                 | 3 877                   |
| 4. Pochodne instrumenty finansowe                   | 64                     |                         |
| 5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty               | 1 837                  | 693                     |
| <b>A k t y w a   r a z e m</b>                      | <b>259 999</b>         | <b>246 811</b>          |
| <b>PASYWA</b>                                       |                        |                         |
| <b>I. Kapitał własny</b>                            | <b>108 338</b>         | <b>102 907</b>          |
| 1. Kapitał akcyjny                                  | 37 919                 | 37 919                  |
| 2. Kapitał zapasowy                                 | 66 435                 | 54 593                  |
| 3. Niepodzielony wynik finansowy                    | -1 447                 | -2 889                  |
| 4. Zysk (strata) netto                              | 5 431                  | 13 284                  |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>              | <b>42 536</b>          | <b>47 525</b>           |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 9 288                  | 8 953                   |
| 2. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania           | 1 418                  | 1 856                   |
| 3. Kredyty i pożyczki                               | 5 188                  | 8 965                   |
| 4. Zobowiązania                                     | 26 642                 | 27 751                  |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>            | <b>109 125</b>         | <b>96 379</b>           |
| 1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania          | 3 479                  | 646                     |
| 2. Kredyty i pożyczki                               | 35 719                 | 21 740                  |
| 3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług             | 60 279                 | 62 937                  |
| 4. Pochodne instrumenty finansowe                   | 250                    | 542                     |
| 5. Pozostałe zobowiązania                           | 9 398                  | 10 514                  |
| <b>P a s y w a   r a z e m</b>                      | <b>259 999</b>         | <b>246 811</b>          |
| <i>Wartość księgowa</i>                             | 108 338                | 102 907                 |
| <i>Liczba akcji (w szt.)</i>                        | 12 271 626             | 12 271 626              |
| <i>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</i>       | 8,83                   | 8,38                    |

### SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

|   | Kwota<br>za okres<br>od 01.04 do<br>30.06.2007r. | Kwota<br>za okres<br>od 01.01 do<br>30.06.2007r. | Kwota<br>za okres<br>od 01.04 do<br>30.06.2006r. | Kwota<br>za okres<br>od 01.01 do<br>30.06.2006r. |
|---|--|--|--|--|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                       |  |  |  |  |
| <b>I. Przychody ze sprzedaży</b>                      | <b>78 907</b>                                    | <b>146 229</b>                                   | <b>61 082</b>                                    | <b>101 861</b>                                   |
| 1. Przychody ze sprzedaży produktów                   | 77 435   | 143 732  | 60 366   | 100 345  |
| 2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów        | 1 472  | 2 497  | 716  | 1 516  |
| <b>II. Koszt własny sprzedaży</b>                     | <b>70 100</b>                                    | <b>130 525</b>                                   | <b>53 522</b>                                    | <b>91 904</b>                                    |
| 1. Koszt własny sprzedanych produktów                 | 68 741   | 128 200  | 53 014   | 90 765   |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów           | 1 359  | 2 325  | 508  | 1 139  |
| <b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>                  | <b>8 807</b>                                     | <b>15 704</b>                                    | <b>7 560</b>                                     | <b>9 957</b>                                     |
| IV. Pozostałe przychody operacyjne                    | 1 037  | 1 095  | 112  | 1 300  |
| V. Koszty sprzedaży                                   | 1 609  | 3 735  | 685  | 1 392  |
| VI. Koszty ogólnego zarządu                           | 3 078  | 5 952  | 2 655  | 5 054  |
| VII. Pozostałe koszty operacyjne                      | 81   | 878  | 735  | 1 741  |
| <b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b> | <b>5 076</b>                                     | <b>6 234</b>                                     | <b>3 597</b>                                     | <b>3 070</b>                                     |
| IX. Przychody finansowe                               | 494  | 1 610  | 391  | 1 465  |
| X. Koszty finansowe                                   | 699  | 1 408  | 313  | 796  |
| <b>XI. Zysk brutto</b>                                | <b>4 871</b>                                     | <b>6 436</b>                                     | <b>3 675</b>                                     | <b>3 739</b>                                     |
| XII. Podatek dochodowy                                | 778  | 1 005  | 78   | 78   |
| <b>XII. Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>   | <b>4 093</b>                                     | <b>5 431</b>                                     | <b>3 597</b>                                     | <b>3 661</b>                                     |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                  |  | 12 271 626                                       |  | 12 271 626                                       |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)            |  | 0,44   |  | 0,30   |

### ZESTAWIENIE ZMIAN W SKRÓCONYM SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

|                                | Kapitał<br>akcyjny | Kapitał<br>zapasowy | Zysk (strata)<br>z lat ubiegłych<br>i roku bieżącego | Kapitał<br>własny<br>razem |
|--------------------------------|--------------------|---------------------|--|----------------------------|
| <b>1 stycznia 2006</b>         | <b>37 919</b>      | <b>38 210</b>       | <b>13 748</b>  | <b>89 877</b>              |
| podział zysku za 2005          |                    | 16 384              | -16 384  |                            |
| zysk netto za I półrocze 2006  |                    |                     | 3 661  | 3 661                      |
| <b>30 czerwca 2006</b>         | <b>37 919</b>      | <b>54 593</b>       | <b>1 026</b>   | <b>93 538</b>              |
| zysk netto za II półrocze 2006 |                    |                     | 9 623  | 9 623                      |
| <b>31 grudnia 2006</b>         | <b>37 919</b>      | <b>54 593</b>       | <b>10 395</b>  | <b>102 907</b>             |
| <b>1 stycznia 2007</b>         | <b>37 919</b>      | <b>54 593</b>       | <b>10 395</b>  | <b>102 907</b>             |
| podział zysku za 2006          |                    | 11 842              | -11 842  |                            |
| zysk netto za I półrocze 2007  |                    |                     | 5 431  | 5 431                      |
| <b>30 czerwca 2007</b>         | <b>37 919</b>      | <b>66 435</b>       | <b>3 984</b>   | <b>108 338</b>             |

### SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

|  | Kwota za okres<br>od 01.01 do<br>30.06.2007r. | Kwota za okres<br>od 01.01 do<br>30.06.2006r. |
|--|---|---|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                               |   |   |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>  | <b>5 431</b>                                  | <b>3 661</b>                                  |
| <b>II. Korekty razem</b>   | <b>-7 659</b>                                 | <b>4 407</b>                                  |
| 1. Amortyzacja   | 4 506   | 4 541   |
| 2. Odsetki i udziały w zyskach   | 66  | -99   |
| 3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej  | 49  | -858  |
| 4. Zmiana stanu rezerw   | 2 729   | 807   |
| 5. Zmiana stanu zapasów  | 16 107  | 2 696   |
| 6. Zmiana stanu należności   | -25 075                                       | 704   |
| 7. Zmiana stanu zobowiązań wyjątkiem pożyczek i kredytów   | -5 707  | -3 094  |
| 8. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego   | -334  | -303  |
| 9. Inne korekty  |   | 13  |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej<br/>(I+/-II) – metoda pośrednia</b> | <b>-2 228</b>                                 | <b>8 068</b>                                  |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych działalności inwestycyjnej</b>                               |   |   |
| <b>I. Wpływy</b>   |   | <b>1 035</b>                                  |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                     |   | 1 035   |
| 2. Inne wpływy inwestycyjne  |   |   |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>5 772</b>                                  | <b>2 293</b>                                  |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                    | 5 772   | 2 293   |
| 2. Inne wydatki inwestycyjne   |   |   |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej<br/>(I-II)</b>                    | <b>-5 772</b>                                 | <b>-1 258</b>                                 |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                |   |   |
| <b>I. Wpływy</b>   | <b>16 468</b>                                 | <b>4 412</b>                                  |
| 2. Wpływy netto z emisji akcji   |   |   |
| 2. Kredyty i pożyczki  | 16 468  | 4 412   |
| 3. Inne wpływy finansowe   |   |   |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>7 323</b>                                  | <b>13 964</b>                                 |
| 1. Spłaty kredytów i pożyczek  | 5 878   | 12 790  |
| 2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                       | 173   | 61  |
| 3. Odsetki   | 694   | 535   |
| 4. Inne wydatki finansowe  | 578   | 578   |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej<br/>(I-II)</b>                       | <b>9 145</b>                                  | <b>-9 552</b>                                 |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem<br/>(A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                           | <b>1 145</b>                                  | <b>-2 742</b>                                 |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych,</b>  | <b>1 145</b>                                  | <b>-2 742</b>                                 |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>692</b>                                    | <b>5 275</b>                                  |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>  | <b>1 837</b>                                  | <b>2 533</b>                                  |

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2007 roku zakończony 30 czerwca 2007 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe „Ferrum” S.A

**BILANS**

|   | Stan na<br>30.06.2007r | Stan na<br>31.12.2006r. |
|---|------------------------|-------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                       |                        |                         |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>                             | <b>133 895</b>         | <b>134 334</b>          |
| 1. Wartości niematerialne                           | 2                      | 9                       |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe                           | 124 651                | 124 900                 |
| 3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 5 104                  | 4 770                   |
| 4. Aktywa finansowe                                 | 4 018                  | 4 018                   |
| 5. Należności długoterminowe                        | 120                    | 637                     |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>                          | <b>111 809</b>         | <b>107 068</b>          |
| 1. Zapasy   | 33 642                 | 53 778                  |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług               | 67 938                 | 49 537                  |
| 3. Pozostałe należności                             | 8 702                  | 3 343                   |
| 4. Pochodne instrumenty finansowe                   |                        |                         |
| 5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty               | 1 527                  | 410                     |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                        | <b>245 704</b>         | <b>241 402</b>          |
| <b>PASYWA</b>                                       |                        |                         |
| <b>I. Kapitał własny</b>                            | <b>108 302</b>         | <b>104 354</b>          |
| 1. Kapitał akcyjny                                  | 37 919                 | 37 919                  |
| 2. Kapitał zapasowy                                 | 66 435                 | 54 593                  |
| 3. Niepodzielony wynik finansowy                    |                        |                         |
| 4. Zysk (strata) netto                              | 3 948                  | 11 842                  |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>              | <b>41 884</b>          | <b>47 029</b>           |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 9 286                  | 8 951                   |
| 2. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania           | 1 384                  | 1 398                   |
| 3. Kredyty i pożyczki                               | 5 188                  | 8 965                   |
| 4. Zobowiązania                                     | 26 026                 | 27 715                  |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>            | <b>95 518</b>          | <b>90 019</b>           |
| 1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania          | 520                    | 470                     |
| 2. Kredyty i pożyczki                               | 35 719                 | 21 740                  |
| 3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług             | 51 206                 | 57 692                  |
| 4. Pochodne instrumenty finansowe                   | 227                    | 529                     |
| 5. Pozostałe zobowiązania                           | 7 846                  | 9 588                   |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                        | <b>245 704</b>         | <b>241 402</b>          |
| <i>Wartość księgowa</i>                             | 108 302                | 104 354                 |
| <i>Liczba akcji (w szt.)</i>                        | 12 271 626             | 12 271 626              |
| <i>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</i>       | 8,83                   | 8,50                    |

### SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

|   | Kwota<br>za okres<br>od 01.04 do<br>30.06.2007r. | Kwota<br>za okres<br>od 01.01 do<br>30.06.2007r. | Kwota<br>za okres<br>od 01.04 do<br>30.06.2006r. | Kwota<br>za okres<br>od 01.01 do<br>30.06.2006r. |
|---|--|--|--|--|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                       |  |  |  |  |
| <b>I. Przychody ze sprzedaży</b>                      | <b>65 152</b>                                    | <b>123 867</b>                                   | <b>56 735</b>                                    | <b>94 418</b>                                    |
| 1. Przychody ze sprzedaży produktów                   | 64 034   | 121 802  | 56 084   | 93 064   |
| 2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów        | 1 118  | 2 065  | 651  | 1 354  |
| <b>II. Koszt własny sprzedaży</b>                     | <b>59 051</b>                                    | <b>112 637</b>                                   | <b>50 553</b>                                    | <b>86 712</b>                                    |
| 1. Koszt własny sprzedanych produktów                 | 58 001   | 110 673  | 50 093   | 85 698   |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów           | 1 050  | 1 964  | 460  | 1 014  |
| <b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>                  | <b>6 101</b>                                     | <b>11 230</b>                                    | <b>6 182</b>                                     | <b>7 706</b>                                     |
| IV. Pozostałe przychody operacyjne                    | 1 004  | 1 056  | 81   | 1 240  |
| V. Koszty sprzedaży                                   | 1 581  | 3 626  | 626  | 1 214  |
| VI. Koszty ogólnego zarządu                           | 2 162  | 4 087  | 2 034  | 3 922  |
| VII. Pozostałe koszty operacyjne                      | 48   | 843  | 737  | 1 707  |
| <b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b> | <b>3 314</b>                                     | <b>3 730</b>                                     | <b>2 866</b>                                     | <b>2 103</b>                                     |
| IX. Przychody finansowe                               | 494  | 1 610  | 385  | 1 456  |
| X. Koszty finansowe                                   | 688  | 1 392  | 312  | 784  |
| <b>XI. Zysk brutto</b>                                | <b>3 120</b>                                     | <b>3 948</b>                                     | <b>2 939</b>                                     | <b>2 775</b>                                     |
| XII. Podatek dochodowy                                |  |  |  |  |
| <b>XII. Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>   | <b>3 120</b>                                     | <b>3 948</b>                                     | <b>2 939</b>                                     | <b>2 775</b>                                     |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                  |  | 12 271 626                                       |  | 12 271 626                                       |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)            |  | 0,32   |  | 0,23   |

### SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

|                                | Kapitał<br>akcyjny | Kapitał<br>zapasowy | Zysk (strata)<br>z lat ubiegłych<br>i roku bieżącego | Kapitał<br>własny<br>razem |
|--------------------------------|--------------------|---------------------|--|----------------------------|
| <b>1 stycznia 2006</b>         | <b>37 919</b>      | <b>38 210</b>       | <b>16 383</b>  | <b>92 512</b>              |
| Podział zysku za 2005          |                    | 16 384              | - 16 384   |                            |
| Zysk netto za I półrocze 2006  |                    |                     | 2 775  | 2 775                      |
| <b>30 czerwca 2006</b>         | <b>37 919</b>      | <b>54 593</b>       | <b>2 775</b>   | <b>95 287</b>              |
| Zysk netto za II półrocze 2006 |                    |                     | 9 067  | 9 067                      |
| <b>31 grudnia 2006</b>         | <b>37 919</b>      | <b>54 593</b>       | <b>11 842</b>  | <b>104 354</b>             |
| <b>1 stycznia 2007</b>         | <b>37 919</b>      | <b>54 593</b>       | <b>11 842</b>  | <b>104 354</b>             |
| Podział zysku za 2006          |                    | 11 842              | -11 842  |                            |
| Zysk netto za I półrocze 2007  |                    |                     | 3 948  | 3 948                      |
| <b>30 czerwca 2007</b>         | <b>37 919</b>      | <b>66 435</b>       | <b>3 948</b>   | <b>108 302</b>             |

### SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

|  | Kwota za okres<br>od 01.01 do<br>30.06.2007r. | Kwota za okres<br>od 01.01 do<br>30.06.2006r. |
|--|---|---|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                               |   |   |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>  | <b>3 948</b>                                  | <b>2 775</b>                                  |
| <b>II. Korekty razem</b>   | <b>-6 531</b>                                 | <b>3 275</b>                                  |
| 1. Amortyzacja   | 4 367   | 4 450   |
| 2. Odsetki i udziały w zyskach   | 61  | -102  |
| 3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej  | 49  | -863  |
| 4. Zmiana stanu rezerw   | 371   | 534   |
| 5. Zmiana stanu zapasów  | 20 136  | 3 295   |
| 6. Zmiana stanu należności   | -21 279                                       | 355   |
| 7. Zmiana stanu zobowiązań wyjątkiem pożyczek i kredytów   | -9 902  | -4 082  |
| 8. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego   | -334  | -312  |
| 9. Inne korekty  |   |   |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej<br/>(I+/-II) – metoda pośrednia</b> | <b>-2 583</b>                                 | <b>6 050</b>                                  |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych działalności inwestycyjnej</b>                               |   |   |
| <b>I. Wpływy</b>   |   | <b>1 035</b>                                  |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                     |   | 1 035   |
| 2. Inne wpływy inwestycyjne  |   |   |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>5 502</b>                                  | <b>1 972</b>                                  |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                    | 5 502   | 1 972   |
| 2. Inne wydatki inwestycyjne   |   |   |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej<br/>(I-II)</b>                    | <b>-5 502</b>                                 | <b>-937</b>                                   |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                |   |   |
| <b>I. Wpływy</b>   | <b>16 468</b>                                 | <b>4 412</b>                                  |
| 2. Wpływy netto z emisji akcji   |   |   |
| 2. Kredyty i pożyczki  | 16 468  | 4 412   |
| 3. Inne wpływy finansowe   |   |   |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>7 266</b>                                  | <b>13 953</b>                                 |
| 1. Spłaty kredytów i pożyczek  | 5 878   | 12 790  |
| 2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                       | 116   | 54  |
| 3. Odsetki   | 694   | 531   |
| 4. Inne wydatki finansowe  | 578   | 578   |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej<br/>(I-II)</b>                       | <b>9 202</b>                                  | <b>-9 541</b>                                 |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                               | <b>1 117</b>                                  | <b>-4 428</b>                                 |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>   | <b>1 117</b>                                  | <b>-4 428</b>                                 |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>410</b>                                    | <b>4 986</b>                                  |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>  | <b>1 527</b>                                  | <b>558</b>                                    |



## INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Grupa kapitałowa „Ferrum” S.A.

Podstawowe informacje o podmiocie dominującym, sporządzającym skonsolidowane sprawozdania finansowe:

**"Ferrum" Spółka Akcyjna** (do 24.01.2005r. "Huta Ferrum" S.A)

ul. Porcelanowa, nr 11, kod 40-246, poczta Katowice,

Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS: 0000063239**,

- **PKD: 2722Z** Produkcja rur stalowych,

- **sektor** wg klasyfikacji GPW w Warszawie: **przemysł metalowy**,

Podmiot dominujący został utworzony w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Huta "Ferrum" w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa w oparciu o art.7 ustawy o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych, w dniu 8 marca 1995r. na czas nieokreślony,

W skład spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne, które samodzielnie sporządzają sprawozdania finansowe.

„Ferrum” S.A. jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe. W skład grupy kapitałowej wchodzi następujące spółki:

- „Ferrum” S.A. podmiot dominujący,

- „Z.K.S. Ferrum” sp. z o.o – podlega konsolidacji

„Ferrum” S.A. posiada 100% udziałów i 100% głosów na Zwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników w „Zakładzie Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o.

„Ferrum” S.A. oraz jednostka zależna nie zawarły umowy o utworzeniu podatkowej grupy kapitałowej.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres bieżący od 01 stycznia do 30 czerwca 2007 roku oraz dane porównywalne za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2006 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki: „Ferrum” S.A. i „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. w dającej się przewidzieć przyszłości.

Opinie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań Spółki za poprzednie okresy nie zawierały zastrzeżeń.

### 2. Skład Zarządu „Ferrum” S.A. oraz Rady Nadzorczej „Ferrum” S.A.

Skład Zarządu "Ferrum" S.A. na dzień 30.06.2007 roku był następujący :

|                     |   |                     |
|---------------------|---|---------------------|
| - Jan Waszczak      | - | Prezes Zarządu,     |
| - Tadeusz Kaszowski | - | Wiceprezes Zarządu, |

Skład Rady Nadzorczej "Ferrum" S.A. na dzień 30.06.2007 roku był następujący :

- |                    |   |  |
|--------------------|---|--|
| - Mitterski Konrad | - | Przewodniczący rady nadzorczej,            |
| - Woźniak Jerzy    | - | Zastępca przewodniczącego rady nadzorczej, |
| - Bajor Sławomir   | - | Sekretarz rady nadzorczej,                 |
| - Andrzej Krawczyk | - | Członek rady nadzorczej,                   |
| - Dariusz Czech    | - | Członek rady nadzorczej.                   |

### **3. Podstawa opracowania**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe „Ferrum”S.A. zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych . Jako walutę funkcjonalną przyjmuje się PLN.

### **4. Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz przychodów i kosztów**

Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowywaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku.

#### **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub poniesionych na nie kosztów.

Stosowane roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych są następujące:

- koszty prac rozwojowych w ciągu - 3 lat,
- licencje, prawa autorskie i oprogramowanie komputerowe w ciągu - 2 lat,
- pozostałych wartości niematerialnych i prawnych w ciągu - 5 lat

W bilansie wartości niematerialne wykazywane są w wartości netto, to znaczy w wartości początkowej pomniejszonej o dokonane odpisy amortyzacyjne. MSR 38.

#### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Ewidencję rzeczowych aktywów trwałych prowadzi się według ich wartości początkowej, która stanowi cena ich nabycia lub koszt wytworzenia.

Wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia (przebudowy, rozbudowy, rekonstrukcji, adaptacji, modernizacji).

Rzeczowe aktywa trwałe umarżane są według stawek w zależności od klasyfikacji rodzajowej środka trwałego - według metody liniowej od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji z uwzględnieniem okresu ich ekonomicznej użyteczności .

W bilansie, środki trwałe wykazane są w wartości netto, to znaczy w wartości początkowej pomniejszonej o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wobec braku szczegółowych regulacji wg MSSF-MSR prawo wieczystego użytkowania gruntów jest ujmowane w pozycjach pozabilansowych w wartości wynikających z wyceny będącej podstawą do naliczenia opłat za wieczyste użytkowanie i nie podlega amortyzacji.

Dokonano przeszacowania środków trwałych do wartości rynkowej oraz uznano tę wartość jako koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, który jest dniem przejścia na stosowanie MSSF. MSR 16.

Przykładowe okresy użytkowania są następujące:

- prawa wieczystego użytkowania gruntu – 20 lat
- budynki 20 – 40 lat
- obiekty inżynierii lądowej 14 – 20 lat
- urządzenia techniczne i maszyny 3 - 13 lat
- środki transportu 3 – 7 lat
- komputery i instalacje komputerowe 3 lata

### **Inwestycje długoterminowe**

Udziały (akcje) i nabyte papiery wartościowe na dzień nabycia wycenia się według ich cen nabycia. Na dzień bilansowy udziały i długoterminowe papiery wartościowe wycenia się według skorygowanej ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów spowodowanych trwałą utratą ich wartości.

### **Zapasy**

Rozchody oraz stany zapasów materiałów wycenia się na poziomie cen zakupu z uwzględnieniem metody pierwsze weszło, pierwsze wyszło (FIFO). Produkcja nie zakończona jest wyceniana według technicznego kosztu wytworzenia z tym, że jeżeli rzeczywisty koszt wytworzenia (zgodnie z obowiązującą zasadą wyceny) jest wyższy od ceny sprzedaży netto, różnica podlega na koniec roku odpisaniu w ciężar kosztów operacyjnych.

Produkty gotowe są wyceniane według technicznego kosztu wytworzenia, zaś wycenę rozchodów wyrobów gotowych dokonuje się według cen przeciętnych tj: w wysokości średniej ważonej rzeczywistego kosztu wytworzenia stanu produktów na początek okresu sprawozdawczego i ich przychodów z produkcji w ciągu tego okresu sprawozdawczego. Techniczny koszt wytworzenia nie zawiera aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

W bilansie zapasy są wykazywane w wartości netto, po pomniejszeniu o kwotę z tytułu aktualizacji wartości zapasów. MSR 2.

### **Należności, roszczenia oraz zobowiązania**

Należności, roszczenia i zobowiązania w walucie polskiej wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty i zwiększone o odsetki za przekroczenie terminu zapłaty z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny, a więc pomniejszone o aktualizację należności w związku z ryzykiem nieściągalności.

W przypadku należności i zobowiązań dotyczących działalności inwestycyjnej, za okres realizacji inwestycji, różnice kursowe ustalone przy zapłacie oraz na dzień bilansowy odnotowane są w ciężar kosztów środków trwałych. MSR 39.

### **Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, które w przyszłości mogą spowodować wypływ aktywów generujących korzyści ekonomiczne oraz których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Wartość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy celem skorygowania do wysokości szacunków odpowiadających stanowi wiedzy na ten dzień. MSR 37.

## Środki pieniężne

Środki pieniężne w bilansie obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty.

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. MSR 39.

## Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych

Aktywa z tytułu podatku dochodowego.

Grupa kapitałowa ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną wg MSR wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą możliwą do odliczenia w przyszłości. Aktywa z tytułu podatku odroczonego 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 możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Grupa kapitałowa tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną wg MSR wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego. MSR 12.

## Kredyty i pożyczki

Krajowe kredyty bankowe i pożyczki na dzień bilansowy wycenia się w skorygowanej cenie nabycia. Na dzień nabycia kredyty bankowe i pożyczki w walutach obcych ustala się w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu kupna zakupu ustalonego dla danej waluty przez bank, z którego usług korzysta grupa. Na dzień bilansowy przeliczenia oparte są o średni kurs ustalony przez Prezesa NBP z ostatniego dnia okresu obrotowego. MSR 39.

## Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT). Przychody są rozpoznawane wówczas gdy :

- znana jest wiarygodna wartość przychodu ze sprzedaży,
- zakończenie transakcji na dzień sporządzenia bilansu może zostać wiarygodnie określona,
- istnieje prawdopodobieństwo, że podmioty grupy osiągną ekonomiczne korzyści w wyniku realizacji transakcji.

W spółce prowadzi się ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym.

Sporządza się porównawczy rachunek zysków i strat. Zgodnie z zasadami ostrożnej wyceny spółka ewidencjonuje wszelkie pozostałe koszty operacyjne (także jeszcze nie poniesione) i wyłącznie niewątpliwe pozostałe przychody operacyjne. MSR 18.

## Zysk lub strata netto na akcję

Zysk lub straty netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku lub straty netto za dany okres przez średnio ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk lub stratę na jedną akcję jest obliczany poprzez podzielenie zysku lub straty netto za dany okres przez średnio ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym skorygowaną o średnio ważoną ilość dodatkowych akcji zwykłych.

### 5. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

Grupa Kapitałowa na bieżąco analizuje nowe standardy i ich interpretacje oraz ewentualny wpływ ich zastosowania na prezentowane sprawozdania finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszych sprawozdań finansowych zdaniem Zarządu opublikowane standardy i ich interpretacje nie mają wpływu na przedstawione sprawozdania oraz sytuację finansową grupy.

### 6. Informacja o kursach EURO przyjętych do przeliczenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z uwzględnieniem Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 209, poz. 1744).

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów oraz rachunku zysków i strat przelicza się na EURO z uwzględnieniem następujących kursów:

- 1) kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu
  - 31.12.2006r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 252/A/NBP/2006 z dnia 29.12.2006 tj 3,8312 zł
  - 30.06.2007r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 125/A/NBP/2007 z dnia 29.06.2007 tj. 3,7658 zł

- 2) kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
  - 2006r. - 3,9002 zł
  - 2007r. - 3,8486 zł

- 3) najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie:
  - a) najwyższy kurs:
    - 2006r.- 4 0434 zł - tabela 126/A/NBP/2006 z dnia 30.06.2006r.
    - 2007r.- 3,9320 zł - tabela 22/A/NBP/2007 z dnia 31.01.2007r.

- b) najniższy kurs:
    - 2006r. - 3,7726 zł - tabela 42/A/NBP/2006 z dnia 28.02.2006r.
    - 2007r.- 3,7658 zł - tabela 125/A/NBP/2007 z dnia 29.06.2007r.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu przyjęto kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu, czyli na dzień - 31.12.2006 roku - 1 EUR = 3,8312 PLN, na 30.06.2007 roku - 1 EUR = 3,7658 PLN.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat przyjęto kurs średni w okresie (średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za 6 miesięcy 2006 r. - 1EUR=3,9002 PLN, a za 6 miesięcy 2007 r - 1EUR=3,8486 PLN.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku przepływu środków pieniężnych przyjęto kurs średni w okresie (średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za 6 miesięcy 2006 r. - 1EUR= 3,9002 PLN, a za 6 miesięcy 2007 r. - 1EUR= 3,8486 PLN.

Wybrane dane finansowe spółka dominująca przedstawiła w części tabelarycznej za 2007 r. w porównywalnych okresach sprawozdawczych.

**7. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń grupy kapitałowej w okresie II kwartału 2007 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**

**Sprzedaż**

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów wyniosły w II kwartale 2007 roku 78 058 tys. zł i były wyższe 27,8% od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego oraz o 17,3% wyższe w stosunku do I kwartału 2007 r. Dynamika sprzedaży wynika z realizacji podpisanych kontraktów i dobrej koniunktury na rynku tj. zarówno w segmencie rur, jak i konstrukcji spawanych.

**Zysk z działalności operacyjnej**

Z działalności operacyjnej w II kwartale Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 5 076 tys. zł, wyższy o 41,1% od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na wyższy wynik z działalności operacyjnej wpłynęły również przychody z tytułu zwrotu nadpłaty podatku od nieruchomości w podmiocie dominującym w kwocie 673 tys. zł. oraz dodatni wynik z różnic kursowych w podmiocie dominującym w kwocie 234 tys. zł. związany z wyceną należności i zobowiązań rozliczanych w EUR oraz nadwyżką dodatnich zrealizowanych różnic kursowych nad ujemnymi.

**Zysk netto**

Skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł w II kwartale 2007 r. 4 092 tys. zł i był wyższy o 13,8 % od zysku osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego i był on zarówno wyższy w podmiocie dominującym, jak i w spółce zależnej. Główną przyczyną wzrostu zysku było wypracowanie przez Grupę Kapitałową zysku na działalności operacyjnej. Na działalności finansowej Grupa odnotowała ujemny wynik w związku z wyższymi niż w II kwartale 2006 r. kosztami finansowymi wynikającymi z obsługi wyższego limitu kredytowego.

Skonsolidowany wynik netto pomniejszył w analizowanym okresie zapłacony przez spółkę zależną podatek dochodowy w kwocie 778 tys. zł. Do końca 2006 r. spółka zależna rozliczała stratę z lat ubiegłych.

W zakresie wydarzeń korporacyjnych „Ferrum” S.A., w okresie II kwartału 2007 r. miały miejsce następujące zdarzenia:

- spółka informuje o zawarciu przez podmiot zależny ZKS Ferrum sp. z o.o. umowy z PKN Orlen S.A. na wykonanie zbiorników,. Wartość umowy to 18 990 tys. zł a jej realizacja nastąpi w okresie kwiecień 2007 r. – październik 2008 r. ( raport bieżący nr 15 z 05.04.2007 r.),
- w dniu 10.05.2007 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, które m.in. podjęło uchwałę o emisji akcji serii E oraz o zmianie składu Rady Nadzorczej ( raport bieżący nr 21 z 11.05.2007 r.),

- spółka informuje o zawarciu przez podmiot zależny ZKS Ferrum sp. z o.o. umowy z firmą Hydrobudowa Śląsk S.A. Grupa PBG na wykonanie zbiorników pionowych z terminem realizacji czerwiec-lipiec 2007 r. ( raport bieżący nr 23 z 15.05.2007 r.),
- Rada Nadzorcza Emitenta dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Emitenta i Grupy Kapitałowej - Biuro Usług Rachunkowości i Finansów M.W. „RAFIN ” ( raport bieżący nr 26 z 31.05.2007 r.),
- ustalenie ceny emisyjnej akcji serii E Emitenta w wysokości 3,12 zł za jedną akcję (raport bieżący nr 27 z 31.05.2007 r.),
- złożenie przez Emitenta do KDPW S.A. wniosku o rejestrację jednostkowych praw poboru akcji serii E (raport bieżący nr 28 z 05.06.2007 r.),
- rejestracja przez KDPW S.A. jednostkowych praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii E (raport bieżący nr 30 z 13.06.2007 r.),
- Emitent informuje o zawarciu umowy z PKN Orlen S.A. na dostawę rur stalowych z izolacją o wartości netto 15,7 mln zł i terminem realizacji III kwartał 2007 r.-III kwartał 2008 r. (raport bieżący nr 33 z 27.06.2007 r.),
- spółka spłaciła dziesiątą ratę zobowiązań układowych i pozaukładowych (raport bieżący nr 34 z 29.06.2007 r.),
- Emitent złożył oświadczenie w sprawie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego informując, że przestrzega zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki w Spółkach Publicznych 2005” za wyjątkiem zasady 14,20,28 i 43 (raport bieżący nr 35 z 29.06.2007 r.).

#### **SEGMENT RUR (SR)**

Sprzedaż spółki w tym segmencie w II kwartale 2007 r. osiągnęła wartość 61,2 mln zł i była wyższa o 13,3% od sprzedaży uzyskanej w analogicznym okresie roku ubiegłego. Tonażowo emitent sprzedał ponad 20 tys. ton rur. W porównaniu do II kwartału 2006 r. emitent rozszerzył sprzedaż zagraniczną na rynki unijne i eksport do 48% ilości sprzedanych rur tj. więcej o 2,1 tys. ton w porównaniu do II kwartału 2006 r.

#### **SEGMENT KONSTRUKCJI SPAWANYCH (SKS)**

W II kwartale 2007 r. podmiot zależny od emitenta - Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o. w dalszym ciągu notował dynamiczny wzrost sprzedaży. W stosunku do II kwartału 2006 r. przychody ze sprzedaży produktów i usług wzrosły o przeszło 200% , natomiast w stosunku do I kwartału 2007 r. o prawie 60 %. Znaczącą pozycję zarówno ilościową , jak i wartościową sprzedanego przez jednostkę zależną w analizowanym okresie asortymentu stanowiły zbiorniki. Spółka zwiększyła o 250% zysk ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, zwiększając równocześnie rentowność operacyjną.

#### **8. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez grupę wyniki finansowe.**

Istotnym czynnikiem mającym wpływ na wyniki osiągnięte przez grupę jest utrzymujący się popyt na wyroby Grupy na rynku krajowym i zagranicznym oraz stopniowe rozszerzanie sprzedaży nowego produktu w podmiocie dominującym tj. profili zamkniętych (kształtowników).

**9. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności grupy kapitałowej w prezentowanym okresie.**

Ze względu na podział działalności wg segmentów obsługujących różne rynki odbiorców występują wahania sezonowe:

- **Segment Rur** - sprzedaż rur w okresie zimowym jest niższa niż w pozostałych miesiącach roku co wiąże się z warunkami atmosferycznymi, które w okresie zimowym wpływają niekorzystnie na możliwość instalacji rur.
- **Segment Konstrukcji Spawanych** - wahania sezonowe są nieznaczne. Sezonowość nie występuje w przypadku rynków zbytu zbiorników LPG oraz konstrukcji hutniczych.

**10. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W prezentowanym okresie podmiot dominujący rozpoczął proces emisji akcji serii E.

**11. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.**

W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym nie miały miejsca wypłata bądź deklaracja wypłaty dywidendy.

**12. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki grupy.**

W dniu 06.07.2007 r. emitent złożył w Komisji Nadzoru Finansowego celem zatwierdzenia prospekt emisyjny przygotowany w związku z publiczną ofertą subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 3,09 zł każda oraz powstałych w związku z nimi praw do akcji serii E (raport bieżący nr 37 z 06.07.2007 r.).

Spółka zależna Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o. zawarła w lipcu 2007 r. kontrakt z firmą Orlen Gaz sp. z o.o.S.A. na wykonanie zbiorników magazynowych na LPG o wartości netto 16 mln zł. Realizacja kontraktu przypada na grudzień 2007 r. (raport bieżący nr 38 z 13.07.2007 r.).

**13. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w strukturze grupy kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

**14. Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

Stan zobowiązań warunkowych na koniec II kwartału 2007 r. wyniósł 460.6 tys. EUR i 110 tys. zł, co w przeliczeniu daje łączną kwotę w wysokości 1 845 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec I kwartału 2007 r. zwiększył się o 110 tys. zł. Zobowiązania te wynikały z wystawionych przez emitenta gwarancji bankowych.



15. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej nie publikował prognoz wyników finansowych na 2007 r.

16. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na ZWZ „Ferrum” S.A.

Stan na dzień 14.08.2007

| Akcjonariusz                              | Ilość akcji<br>równa liczbie<br>głosów | % udziałów |
|---|--|------------|
| Nystal S.A.                               | 3.220.534                              | 26,2%      |
| „B.S.K. Return” sp. z o.o.                | 2.824.480                              | 23,0%      |
| Piotr Wolnicki                            | 905.602                                | 7,4%       |
| Bank Gospodarstwa Krajowego               | 686.983                                | 5,6%       |
| Józef Jędruch wraz z Colloseum sp. z o.o. | 684.228                                | 5,6%       |

Stan na dzień 15.05.2007

| Akcjonariusz                              | Ilość akcji<br>równa liczbie<br>głosów | % udziałów |
|---|--|------------|
| Nystal S.A.                               | 3.234.963                              | 26,4%      |
| „B.S.K. Return” sp. z o.o.                | 2.824.480                              | 23,0%      |
| Piotr Wolnicki                            | 905.602                                | 7,4%       |
| Bank Gospodarstwa Krajowego               | 686.983                                | 5,6%       |
| Józef Jędruch wraz z Colloseum sp. z o.o. | 684.228                                | 5,6%       |

**Zmiany w strukturze akcjonariatu emitenta w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2007 r. do dnia emisji niniejszego raportu okresowego:**

- W dniach 14-18.06.2007 r. Nystal S.A. na sesjach giełdowych sprzedał 14 429 sztuk akcji „Ferrum” S.A. po cenie 35,77 zł za akcję (raport bieżący nr 31/2007 z dnia 19 czerwca 2007 r.)- sprzedaż akcji,
- W dniu 14.06.2007 r. CTH Forem sp. z o.o. na sesji giełdowej sprzedał 5 720 sztuk akcji „Ferrum” S.A. po cenie 36,29 zł za akcję (raport bieżący nr 32/2007 z dnia 20 czerwca 2007 r.)- sprzedaż akcji,

17. Wykaz akcji i praw poboru będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

| Osoba zarządzająca / nadzorująca | Ilość akcji<br>na dzień<br>14.08.2007 | Ilość akcji<br>na dzień<br>15.05.2007 |
|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Prezes Zarządu                   | 9.471                                 | 9.471                                 |
| Wiceprezes Zarządu               | 987                                   | 987                                   |
| Przewodniczący Rady Nadzorczej   | 7.992                                 | 7.492                                 |
| Sekretarz Rady Nadzorczej        | 3.054                                 | 0                                     |
| Członek Rady Nadzorczej          | 2.839                                 | 0                                     |

| Osoba zarządzająca / nadzorująca | Ilość praw poboru akcji serii E na dzień 14.08.2007* | Ilość praw poboru akcji serii E na dzień 15.05.2007 |
|----------------------------------|--|---|
| Prezes Zarządu                   | 9.471  | 0   |
| Wiceprezes Zarządu               | 987  | 0   |
| Przewodniczący Rady Nadzorczej   | 7.992  | 0   |
| Sekretarz Rady Nadzorczej        | 3.054  | 0   |
| Członek Rady Nadzorczej          | 2.839  | 0   |

\* Zgodnie z postanowieniami Uchwały nr VI/2007 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Ferrum” S.A. z dnia 10 maja 2007 r. w sprawie objęcia akcji nowej emisji dniem ustalenia praw poboru Acji serii E jest 20 czerwca 2007 r.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji emitenta. Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają opcji na akcje.

#### **Transakcje insiderów pierwotnych :**

W okresie od 15.05.2007 r. do 14.08.2007 r. osoby zarządzające i nadzorujące dokonały poniższych zmian w stanie posiadania akcji emitenta.

- W dniu 21 maja 2007 r. osoba nadzorująca „Ferrum” S.A. kupiła na sesji giełdowej 3 054 szt. akcji emitenta po cenie 32,74 zł za akcję – (raport bieżący nr 24/2007 z dnia 22 maja 2007 r.) – kupno akcji,

- W dniu 30 maja 2007 r. osoba nadzorująca „Ferrum” S.A. kupiła na sesji giełdowej 2 839 szt. akcji emitenta po cenie 34,97 zł za akcję – (raport bieżący nr 25/2007 z dnia 31 maja 2007 r.) – kupno akcji,

- W dniu 8 czerwca 2007 r. osoba nadzorująca „Ferrum” S.A. kupiła na sesji giełdowej 500 szt. akcji emitenta po cenie 33,90 zł za akcję – (raport bieżący nr 29/2007 z dnia 12 czerwca 2007 r.) – kupno akcji.

#### **18. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

„Ferrum” S.A. ani spółka zależna Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o. nie są stronami żadnego procesu sądowego, postępowania sądowego, arbitrażowego i administracyjnego.

#### **19. Informacja o spłacie zobowiązań układowych**

„Ferrum” S.A. terminowo spłaciła 10 rat postępowania układowego z wierzycielami zatwierdzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach postanowieniem z dnia 23 grudnia 2003 r. ( w tym 9 rat wobec wierzycieli nieuprzywilejowanych). Do spłaty pozostało jeszcze 9 kwartalnych rat na łączną kwotę 4,4 mln zł.

## 20. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W okresie II kwartału 2007 r. miały miejsce transakcje z podmiotami powiązanymi, których wartość w okresie II kwartału przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR, były to jednak transakcje o charakterze typowym i rynkowym, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez jednostki Grupy Kapitałowej.

Dnia 2 kwietnia 2007 r. „Ferrum” S.A. (Zamawiający) a Zakładem Konstrukcji Spawanych Ferrum Sp. z o.o. (Wykonawca) doszło do zawarcia umowy, której przedmiotem jest wykonanie kaset do szybkiej wymiany walców linii zgrzewania rur, w oparciu o dokumentację techniczną dostarczoną przez Zamawiającego.

Realizacja dostaw okresie od 30 czerwca 2007 r. do 31 sierpnia 2007 r.

Całkowite wynagrodzenie zastrzeżone dla Wykonawcy za wykonanie przedmiotu umowy opiewa na kwotę 2.537.600,00 zł netto.

W okresie od 01.04.2007-30.06.2007 r. transakcje z podmiotami powiązanymi o charakterze typowym i rutynowym kształtowały się następująco:

| Wyszczególnienie                               | Transakcje wzajemne w tys. zł |
|--|-------------------------------|
| Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o. | 636                           |
| B.S.K.Return sp. z o.o.                        | 14 184                        |
| Nystal S.A.                                    | 142                           |

## 21. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.

Emitent i spółka zależna nie udzieliły w II kwartale 2007 r. poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

## 22. Czynniki, które w ocenie „Ferrum” S.A. będą mogły mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową „Ferrum” S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału :

- kształtowanie się parametrów makroekonomicznych w tym przede wszystkim kursu EURO, co przy wysokiej sprzedaży zagranicznej wpływa na przychody i rentowność,
- ceny zakupu materiału wsadowego (blachy i taśma walcowana na gorąco w kręgach),
- kształtowanie się popytu i ceny sprzedaży wyrobów grupy kapitałowej emitenta,
- sprzedaż profili zamkniętych na rynku krajowym i rynku Unii Europejskiej,
- zakończenie emisji akcji serii E z prawem poboru i wpływ środków z emisji.