

skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport kwartalny QS 4 / 2005

(kwartał) (rok)

(zgodnie z § 86 ust. 2 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 4 kwartał roku obrotowego 2005 obejmujący okres od 2005-10-01 do 2005-12-31
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości
w walucie zł

data przekazania: 2006-03-01

FERRUM SA	
(pełna nazwa emitenta)	
FERRUM	(skrótowa nazwa emitenta)
40-246	Katowice
(kod pocztowy)	(miejscowość)
Porcelanowa	
	(ulica)
032 255 56 77	032 255 41 50
(telefon)	(fax)
ferrum@ferrum.com.pl	ferrum.com.pl
(e-mail)	(www)
634-01-28-794	272581760
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	271 326	226 312	67 438	50 089
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 780	15 050	2 928	3 331
III. Zysk (strata) brutto	8 341	11 744	2 073	2 599
IV. Zysk (strata) netto	8 249	11 744	2 050	2 599
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 466	8 777	-2 602	1 942
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-746	-850	-186	-188
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 668	-8 677	3 895	-1 920
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	4 456	-750	1 107	-166
IX. Aktywa razem	222 567	219 008	57 663	53 691
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	130 565	152 330	33 827	37 344
XI. Zobowiązania długoterminowe	36 488	46 871	9 453	11 491
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	85 265	96 631	22 091	23 690
XIII. Kapitał własny	92 002	66 678	23 836	16 347
XIV. Kapitał zakładowy	37 919	32 100	9 825	7 870
XV. Liczba akcji (w sztukach)	12 271 626	10 388 433	12 271 626	10 388 433
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,49	0,88	0,37	0,19
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,5	6,42	1,94	1,57
XVIII. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)		5,91		1,44

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

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
------	------

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-03-01	Jan Waszczak	Prezes Zarządu	Jan Waszczak
2006-03-01	Tadeusz Kaszowski	Wiceprezes Zarządu	Tadeusz Kaszowski



SKONSOLIDOWANY BILANS

	Stan na 31.12.2005r.	Stan na 31.12.2004r.
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe	133 212	140 898
1. Wartości niematerialne	41	40
2. Rzeczowe aktywa trwałe	129 241	137 047
3. Inwestycje długoterminowe		
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 930	3 811
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 930	3 811
II. Aktywa obrotowe	89 355	78 110
1. Zapasy	31 568	40 597
2. Należności krótkoterminowe	52 512	36 604
2.1. Od jednostek powiązanych	8	26
2.2. Od pozostałych jednostek	52 113	36 229
2.3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	391	349
3. Inwestycje krótkoterminowe	5 275	909
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 275	909
a) w jednostkach powiązanych		90
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 275	819
A k t y w a r a z e m	222 567	219 008
PASYWA		
I. Kapitał własny	92 002	66 678
1. Kapitał zakładowy	37 919	32 100
2. Kapitał zapasowy	38 210	15 349
3 Zysk (strata) z lat ubiegłych	7 624	7 485
4. Zysk (strata) netto	8 249	11 744
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	130 565	152 330
1. Rezerwy na zobowiązania	8 812	8 828
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 641	6 522
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 139	1 920
a) długoterminowa	1 821	1 422
b) krótkoterminowa	318	498
1.3. Pozostałe rezerwy	32	386
a) krótkoterminowe	32	386
2. Zobowiązania długoterminowe	36 488	46 871
2.2. Wobec pozostałych jednostek	36 488	46 871
3. Zobowiązania krótkoterminowe	85 265	96 631
3.1. Wobec jednostek powiązanych	6 383	12 629
3.2. Wobec pozostałych jednostek	69 061	74 854
3.3. Wobec Funduszy specjalnych	1 008	1 040
3.4 Rozliczenia międzyokresowe	8 813	8 108
P a s y w a r a z e m	222 567	219 008
Wartość księgową	92 002	66 678
Liczba akcji (w szt.)	12 271 626	10 388 433
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	7,50	6,42
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		12 271 626
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)		5,43

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW STRAT

	Kwota za okres od 01.10 do 31.12.2005r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2005r.	Kwota za okres od 01.10 do 31.12.2004r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2004r.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	37 967	271 326	73 545	226 312
- od jednostek powiązanych	1 028	2 835	271	898
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	36 344	264 805	71 162	220 251
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 623	6 521	2 383	6 061
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	34 350	249 414	68 197	206 597
- od jednostek powiązanych	1 035	2 833	326	890
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	32 805	243 446	65 598	200 254
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 545	5 968	2 599	6 343
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 617	21 912	5 348	19 715
IV. Koszty sprzedaży	759	1 777	288	1 310
V. Koszty ogólnego zarządu	2 507	9 914	2 583	10 796
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	351	10 221	2 477	7 609
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 268	4 097	9 524	16 881
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				5
2. Dotacje	19	75	19	75
3. Inne przychody operacyjne	1 249	4 022	9 505	16 801
VII. Pozostałe koszty operacyjne	671	2 538	2 012	9 440
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	66	56	35	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	196	673	404	5 275
3. Inne koszty operacyjne	409	1 809	1 573	4 165
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	948	11 780	9 989	15 050
X. Przychody finansowe	321	1 555	637	2 688
1. Odsetki		69	634	2 685
2. Aktualizacja wartości inwestycji		215		
3. Inne	321	1 271	3	3
XI. Koszty finansowe	818	4 994	2 336	5 994
1. Odsetki	595	4 736	2 121	5 420
2. Aktualizacja wartości inwestycji			200	500
3. Inne	223	258	15	74
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	450	8 341	8 290	11 744
XIII. Zysk (strata) brutto	451	8 341	8 290	11 744
XIV. Podatek dochodowy	36	92		
XV. Zysk (strata) netto	415	8 249	8 290	11 744

Zysk (strata) netto (zannualizowany)		8 249		11 744
Średnio ważona liczba akcji zwykłych (w szt)		12 271 626		10 388 433
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,49		0,88

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2005r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2004r.
I. Kapitał własny na początek okresu	66 678	55 189
I.a. Kapitał własny na początek okresu, po uwzględnieniu danych porównywalnych	66 678	55 189
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	32 100	32 100
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	5 819	
a) zwiększenia z tytułu	5 819	
-emisji akcji	5 819	
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	37 919	32 100
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	15 349	28 717
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	22 860	-13 368
a) zwiększenia z tytułu	22 860	
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	11 511	
- z podziału zysku	11 349	
b) zmniejszenia z tytułu		13 368
- pokrycia straty		13 368
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	38 210	15 349
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	19 229	-5 629
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	20 150	8 406
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu danych porównywalnych	20 150	8 406
a) zmniejszenia (z tytułu)	11 349	
- podziału zysku	11 349	
b) zwiększenia		
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	8 800	8 406
3.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	921	14 034
- korekty błędów podstawowych	255	255
3.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 176	14 289
a) zwiększenia		
b) zmniejszenia (z tytułu)		13 368
-pokrycie straty		13 368
3.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 176	921
3.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	7 624	7 485
4. Wynik netto	8 249	11 744
- zysk netto	8 249	11 744
II. Kapitał własny na koniec okresu	92 002	66 678

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2005r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2004r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-10 466	8 777
I. Zysk (strata) netto	8 249	11 744
II. Korekty razem	-18 715	-2 967
1. Amortyzacja	9 057	9 096
2. Odsetki i udziały w zyskach	938	516
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	56	-5
4. Zmiana stanu rezerw	-270	764
5. Zmiana stanu zapasów	9 095	-15 993
6. Zmiana stanu należności	-15 933	-21 108
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wyjątkiem pożyczek i kredytów	-22 020	25 568
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	545	4 614
9. Inne korekty	-183	-6 419
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	-10 466	8 777
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-746	-850
I. Wpływy	356	83
1. Zbycie wartości niematerialnych prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	266	83
2. Z aktywów finansowych, finansowych tym:	90	
a) w jednostkach powiązanych	90	
II. Wydatki	1 102	933
1. Nabycie wartości niematerialnych prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 102	843
2. Inne wydatki inwestycyjne		90
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-746	-850
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	15 668	-8 677
I. Wpływy	33 839	8 100
1. Wpływy netto z emisji akcji	17 330	
2. Kredyty i pożyczki	16 500	8 100
3. Inne wpływy finansowe	9	
II. Wydatki	18 171	16 777
1. Spłaty kredytów i pożyczek	14 966	13 663
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	153	134
3. Odsetki	1 896	2 113
4. Inne wydatki finansowe	1 156	867
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	15 668	-8 677
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	4 456	-750
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 456	-750
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-113	-62
F. Środki pieniężne na początek okresu	819	1 569
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	5 275	819

INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

I. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

1. Grupa kapitałowa „Ferrum” S.A.

Podstawowe informacje o podmiocie dominującym, sporządzającym skonsolidowane sprawozdania finansowe:

- nazwa: "Ferrum" Spółka Akcyjna (do 24.01.2005r. "Huta Ferrum" S.A)
- siedziba: kraj Polska, woj. śląskie, powiat Miasto Katowice, gmina Miasto Katowice, miejscowość Katowice,
- adres: ul. Porcelanowa, nr 11, kod 40-246, poczta Katowice,
- sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
- numer KRS: 0000063239,
- podstawowa działalność wg 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. podmiot zależny,
- „Ferspaw” sp. z o.o. podmiot zależny w likwidacji.

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

„Ferrum” S.A. oraz jednostki zależne nie zawarły umowy o utworzeniu podatkowej grupy kapitałowej. Ze względu na małą istotność oraz finalizowany proces likwidacji spółki wyłączono z konsolidacji podmiot zależny „Ferspaw” sp. z o.o. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres bieżący od 01 stycznia do 31 grudnia 2005 roku oraz dane porównywalne za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2004 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 oraz braku okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

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 31.12.2005 roku był następujący :

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

Skład Rady Nadzorczej "Ferrum" S.A. na dzień 31.12.2005 roku był następujący :

- Mitterski Konrad Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Woźniak Jerzy Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Bajor Sławomir Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Krawczyk Andrzej Członek Rady Nadzorczej,
- Kwiatkowski Krzysztof Członek Rady Nadzorczej.

3. Sposób sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe „Ferrum”S.A. zostało po raz pierwszy sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Przy sporządzeniu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego w 2005 roku zastosowano MSSF 1 z datą przejściową na dzień 1 stycznia 2004 roku.

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

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 środków trwałych prowadzi się według ich wartości początkowej, którą stanowi ich cena nabycia lub koszt wytworzenia.

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

Środki trwałe umarzane 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. 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.

Inwestycje długoterminowe

Udziały (akcje) i nabyte papiery wartościowe na dzień nabycia wycenia się według cen ich 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 nabycia 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 odnoszone są w ciężar kosztów środków trwałych w budowie. 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 spółka. Na dzień bilansowy przeliczenia oparte są o średni kurs ustalony przez Prezesa NBP z ostatniego dnia okresu obrotowego. MSR 39.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Grupa dokonuje czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

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 w podmiotach grupy konsolidacyjnej:

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

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

Sporządza się porównawczy rachunek zysków i strat. Zgodnie z zasadami ostrożnej wyceny grupa 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 strata netto na akcję dla każdego okresu jest obliczana poprzez podzielenie zysku lub straty netto przypisanego akcjonariuszom podmiotu dominującego za dany okres przez średnio ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk lub strata na jedną akcję jest obliczana poprzez podzielenie zysku lub straty netto przypisanego akcjonariuszom podmiotu dominującego za dany okres przez średnio ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym skorygowaną o średnio ważoną ilość dodatkowych akcji zwykłych.

5. 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:
31.12.2004r.-kurs ogłoszony przez NBP - tabela 256/A/NBP/2004 z dnia 31.12.2004 tj 4,0790 zł
31.12.2005r. – kurs ogłoszony przez NBP – tabela 252/A/NBP/2005 z dnia 30.12.2005 tj. 3,8598 zł
- 2) kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
2004r. – 4,5182 zł
2005r. – 4,0233 zł
- 3) najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie:
 - a) najwyższy kurs:
2004r.- 4,8746 zł - tabela 41/A/NBP/2004 z dnia 27.02.2004r.
2005r.- 4,2756 zł - tabela 83/A/NBP/2005 z dnia 29.04.2005r.
 - b) najniższy kurs:
2004r.- 4,0790 zł - tabela 256/A/NBP/2004 z dnia 31.12.2004r.
2005r.- 3,8598 zł - tabela 252/A/NBP/2005 z dnia 30.12.2005r.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu przyjęto kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu, czyli na dzień - 31.12.2005 roku - 1 EUR = 3,8598 PLN, na 31.12.2004 roku - 1 EUR = 4,0790 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 12 miesięcy 2005 rok - 1EUR = 4,0233 PLN, a za 12 miesięcy 2004 rok - 1EUR = 4,5182 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 12 miesięcy 2005 rok - 1EUR = 4,0233 PLN, a za 12 miesięcy 2004 rok - 1EUR = 4,5182 PLN.

Wybrane dane finansowe spółka dominująca przedstawiła w części tabelarycznej za IV kwartał 2005 r. w porównywalnych okresach sprawozdawczych.

6. Efekty zastosowania Międzynarodowych Standardów Rachunkowości po raz pierwszy.

Zgodnie z MSSF 1 niniejszym prezentuje się retrospektywnie zmiany z tytułu przejścia z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF:

	Kapitał własny na dzień		Zysk netto za okres
	01.01.2004	31.12.2004	01.01.2004 - 31.12.2004
Dane przed przekształceniem	46 705	58 364	12 086
Przeszacowanie majątku trwałego	8 406	8 505	99
Korekta z tyt. odstąpienia od konsolidacji spółki zależnej	78	- 191	- 441
Dane po przekształceniu	55 189	66 678	11 744

Spółka zależna „Ferspaw” sp. z o.o. w likwidacji nie bierze udziału w konsolidacji ze względu na małą istotność prezentowanych danych oraz finalizowany proces likwidacji.

Grupa dokonała również reklasyfikacji prezentowanych dotychczas pozycji w sprawozdaniach finansowych. Reklasyfikacja nie ma wpływu na poziom wyniku netto w poszczególnych okresach.

Zgodnie z §91 ust. 4 i 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 z 2005 r., poz. 1744) Zarząd „Ferrum” S.A. przekazuje następujące informacje:

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń grupy kapitałowej w okresie IV kwartału 2005 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**SEGMENT RUR**

Sprzedaż spółki w IV kwartale 2005 r. osiągnęła wartość 34,2 mln zł. Tonażowo spółka sprzedała 11,7 tys. ton rur. W III kwartale zakończono realizację dużego ilościowo i wartościowo kontraktu na dostawę rur dla Konsorcjum Prochem-Megagaz pod budowę III nitki rurociągu „Przyjaźń”.

Na rynku rur ze szwem występuje w dalszym ciągu duża konkurencja zagraniczna, będąca m.in. skutkiem silnej złotówki. Duży import rur wpływa istotnie na realizowane przez spółkę marże.

Trudne warunki zimowe nie sprzyjają sprzedaży dóbr inwestycyjnych w okresie, którego dotyczy raport.

Zarząd spółki sfinalizował rozmowy z dostawcą wyposażenia do produkcji profili zamkniętych. Rozpoczęcie produkcji nowego wyrobu – profili zamkniętych o przekrojach kwadratowych i prostokątnych jest planowane w czwartym kwartale 2006 r.

Ważniejsze zdarzenia w IV kwartale 2005 roku, o których spółka informowała raportami bieżącymi:

- zawarcie kontraktu z „Gazomontażem” S.A.,
- podpisanie umowy z Polimexem Mostostal Siedlce S.A.,
- podpisanie umowy z Logstor Polska sp. z o.o.

SEGMENT KONSTRUKCJI SPAWANYCH

W IV kwartale 2005 r. nastąpił wyraźny wzrost sprzedaży zbiorników LPG. Sprzedaż konstrukcji spawanych stanowiła 61% a zbiorników LPG 35% wartości sprzedaży podmiotu zależnego od emitenta.

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

Emitent wykorzystuje transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe. Wynik na tych transakcjach może mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez grupę.

3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności grupy kapitałowej w prezentowanym okresie.

Sprzedaż rur w okresie zimowym jest niższa niż w pozostałych miesiącach roku. Przyczyny sezonowości leżą po stronie cyklu działalności odbiorców, którzy większość prac zarówno remontowych jak i inwestycyjnych wykonują w okresie od marca do listopada.

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

W okresie IV kwartału 2005 r. nie następował wykup lub spłata wyemitowanych przez „Ferrum” S.A. obligacji serii A i B. Podmiot dominujący w grupie nie emitował kolejnych serii obligacji i akcji.

5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

W okresie IV kwartału 2005 r. „Ferrum” S.A. nie wypłaciła oraz nie zadeklarowała wypłaty dywidendy z wyemitowanych akcji.

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

Nie wystąpiły zdarzenia, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki grupy.

7. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W IV kwartale 2005 r. nie dokonywano zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A.

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 r. zobowiązania warunkowe grupy uległy zmniejszeniu o 4,2 mln zł w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2004 r.

9. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2005 r. w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Emitent dokonał korekty prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A. na rok 2005. Skorygowana prognoza zakładała osiągnięcie przez grupę przychodów netto ze sprzedaży w wysokości 272 mln zł i zysku netto w kwocie 9,5 mln zł.

W świetle prognozy osiągnięte za 2005 r. wyniki finansowe przedstawiają się następująco:
 przychody netto ze sprzedaży: 271 mln zł
 zysk netto: 8,2 mln zł

Osiągnięte przychody netto ze sprzedaży nieznacznie odchylają się od prognozowanych (odchylenie wynosi 0,4% in minus). Jednakże bardzo silna złotówka sprzyja uaktywnieniu się konkurencji zagranicznej. Konkurenci upłyniali nadwyżkę zapasów rur co przy silnej złotówce wpłynęło na konieczność dostosowania marży do sytuacji na rynku. Konieczność dostosowania się do silnej konkurencji zagranicznej spowodowała ograniczenie poziomu marży w stosunku do prognoz.

Odnotowany zysk netto grupy odchyła się in minus o prawie 14% w stosunku do prognozy co było spowodowane utrzymującą się tendencją wyprzedzają nadmiernych zapasów przez konkurencję zagraniczną.

10. Struktura akcjonariatu wg stanu na dzień 01.03.2006 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji /głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji/głosów na wza
NYSTAL S.A.	3.458.527	28,2%
"B.S.K. Return" sp. z o.o.	1.880.680	15,3%
Fundusze ING TFI S.A. w tym: ING FIOSW Emerytura Plus	1.831.620 623.033	14,9% 5,1%
Piotr Wolnicki	905.602	7,4%
Zbigniew Engel wraz z Elżbietą Rudzik-Engel (pośrednio)	816.112	6,7%
Bank Gospodarstwa Krajowego	686.983	5,6%
Józef Jędruch wraz z Colloseum sp. z o.o. (pośrednio)	684.228	5,6%

W okresie od przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2005 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji „Ferrum” S.A.

11. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2005 r.

Osoby zarządzające:

Jan Waszczak – Prezes Zarządu posiada na dzień przekazania niniejszego raportu 9.971 akcji FERRUM.

Tadeusz Kaszowski – Wiceprezes Zarządu posiada na dzień przekazania niniejszego raportu 987 akcji spółki, które nabył na sesji giełdowej w dniu 11 stycznia 2006 r.

Osoby nadzorujące:

Konrad Mitterski – Przewodniczący Rady Nadzorczej posiada 6.392 akcji emitenta. W dniu 5 stycznia 2006 r. nabył 1.311 akcji emitenta.

Jerzy Woźniak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej na dzień przekazania niniejszego raportu nie posiada akcji emitenta. W dniach 16 – 18 listopada 2005 r. nabył 3.508 akcji emitenta. W dniach 11 – 12 stycznia 2006 r. zbył 20.688 akcji spółki.

Sławomir Bajor – Sekretarz Rady Nadzorczej posiada 3.048 akcji spółki. W okresie od 4 listopada 2005 r. Sekretarz Rady Nadzorczej nie zmieniał stanu posiadania akcji emitenta.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji emitenta i nie dokonywały zmian stanu posiadania. Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień (opcji) do akcji spółki.

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

„Ferrum” S.A. terminowo spłaca raty postępowania układowego z wierzycielami zatwierdzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach postanowieniem z dnia 23 grudnia 2003 r.

13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązаныmi przekraczających wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro nie będących transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych.

„Ferrum” S.A. i „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. nie zawarły w IV kwartale 2005 r. takich transakcji.

14. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

„Ferrum” S.A. i „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. nie udzieliły w IV kwartale 2005 r. takich poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji.

15. Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez grupę.

15.1. Sytuacja kadrowa i jej zmiany:

Według stanu na dzień 31.12.2005 r. Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A. zatrudniała 549 pracowników. W stosunku do stanu na koniec IV kwartału 2004 r. zatrudnienie w grupie zmniejszyło się o 0,5%. Zmieniono strukturę zatrudnienia ograniczając stanowiska nierobotnicze o 14,3% na korzyść stanowisk robotniczych, których wzrost wyniósł 3,2%. Stanowiska nierobotnicze stanowią 18,6% ogółu zatrudnionych w Grupie Kapitałowej „Ferrum” S.A.

15.2. Sytuacja majątkowa, finansowa, wyniku finansowego i ich zmiany:

Sytuacja majątkowa.

Kontynuowana jest restrukturyzacja majątkowa podmiotu dominującego w grupie. Prowadzone są rozmowy z potencjalnymi nabywcami gruntów i obiektów stanowiących majątek nieprodukcyjny spółki. Część transakcji zostanie przeprowadzona w 2006 r.

Sytuacja finansowa.

„Ferrum” S.A. spłaca terminowo zobowiązania układowe i pozaukładowe. Podmiot dominujący

wystąpił o zwrot nadpłaty podatku od nieruchomości za lata 2001 - 2005 w kwocie 671 tys. zł. Za IV kwartał 2005 r. Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A. odnotowała zysk netto w wysokości 415 tys. zł. W analogicznym okresie ubr. grupa odnotowała 8,3 mln zł zysku netto co w dużej mierze było spowodowane zdarzeniem o charakterze jednorazowym - umorzeniem części odsetek w związku z zatwierdzeniem układu „Ferrum” S.A. z wierzycielami i realizacją umowy restrukturyzacyjnej.

15.3. Informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez grupę.

Informacje istotne dla realizacji oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową „Ferrum” S.A. przedstawia poniższa tabela.

Nazwa wskaźnika	31.12.05	31.12.04	Algorytm liczenia
<i>Wskaźniki płynności</i>			
Wskaźnik bieżącej płynności	1,05	0,81	aktywa obrot. / zob. krótk.
Szybki wskaźnik płynności	0,68	0,39	(aktywa obrot. – zapasy) / zob. krótk.
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>			
Relacja zobowiązań ogółem do majątku ogółem	0,55	0,66	Zobow. długo i krótkoterm. / majątek ogółem
Relacja zobowiązań ogółem do kapitału własnego	1,32	2,15	Zobow. długo i krótkoterm. / kapitał własny

16. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową „Ferrum” S.A. wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez grupę w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału to:

- sytuacja w przemyśle ciężkim, głównie stalowym w Polsce i na świecie,
- wzrost popytu na wyroby grupy na rynku europejskim,
- kształtowanie się cen materiałów wsadowych (blachy i taśma gorącowałkowana w kręgach),
- kształtowanie się kursów walut (w szczególności euro i korony duńskiej),
- sezonowość sprzedaży,
- udział w przetargach dotyczących dostaw rur pod duże projekty inwestycyjne z segmentów gazownictwa i petrochemii.