

skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport kwartalny QS 3 / 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 usługowąza 3 kwartał roku obrotowego 2005 obejmujący okres od 2005-07-01 do 2005-09-30
w walucie zł

data przekazania: 2005-11-14

FERRUM SA	
(pełna nazwa emitenta)	
FERRUM	(skrótowa nazwa emitenta)
40-246	Katowice
(kod pocztowy)	(miejsowość)
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	
	3 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	233 359	152 767	57 502	33 056
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 455	6 795	2 576	1 470
III. Zysk (strata) brutto	8 089	3 813	1 993	825
IV. Zysk (strata) netto	8 033	3 813	1 979	825
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 563	3 560	-3 342	770
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-260	-641	-64	-138
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 780	-4 335	3 395	-938
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	-43	-1 416	-11	-306
IX. Aktywa razem*	220 889	215 533	56 399	52 840
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania*	135 184	155 191	34 516	38 047
XI. Zobowiązania długoterminowe*	39 177	51 388	10 003	12 598
XII. Zobowiązania krótkoterminowe*	76 811	84 006	19 612	20 595
XIII. Kapitał własny*	85 705	60 342	21 883	14 793
XIV. Kapitał zakładowy*	37 919	32 100	9 682	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)	1,34	-0,07	0,33	-0,02
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)*	6,98	5,81	1,78	1,42
XVIII. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)*		5,39		1,32

*Dane bilansowe za poprzedni okres prezentowane są na dzień 31.12.2004r.

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
Komentarz QS3_2005.pdf	Komentarz do raportu skonsolidowanego za 3 kwartał 2005 r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-11-14	Jan Waszczak	Prezes Zarządu	Jan Waszczak
2005-11-14	Tadeusz Kaszowski	Wiceprezes Zarządu	Tadeusz Kaszowski

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Stan na 30.09.2005r.	Stan na 31.12.2004r.
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe	131 400	137 255
1. Wartości niematerialne	51	40
2. Rzeczowe aktywa trwałe	127 651	133 404
3. Inwestycje długoterminowe		
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 698	3 811
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 698	3 811
II. Aktywa obrotowe	89 489	78 278
1. Zapasy	25 155	40 765
2. Należności krótkoterminowe	62 968	36 255
2.1. Od jednostek powiązanych	210	26
2.2. Od pozostałych jednostek	62 758	36 229
3. Inwestycje krótkoterminowe	776	909
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	776	909
a) w jednostkach powiązanych		90
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	776	819
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	590	349
A k t y w a r a z e m	220 889	215 533
PASYWA		
I. Kapitał własny	85 705	60 342
1. Kapitał zakładowy	37 919	32 100
2. Kapitał zapasowy	38 210	15 350
3 Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 543	622
4. Zysk (strata) netto	8 033	12 270
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	135 184	155 191
1. Rezerwy na zobowiązania	8 398	8 828
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 408	6 522
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 903	1 920
a) długoterminowa	1 519	1 422
b) krótkoterminowa	384	498
1.3. Pozostałe rezerwy	87	386
a) krótkoterminowe	87	386
2. Zobowiązania długoterminowe	39 177	51 388
2.2. Wobec pozostałych jednostek	39 177	51 388
3. Zobowiązania krótkoterminowe	76 811	84 006
3.1. Wobec jednostek powiązanych	10 584	12 629
3.2. Wobec pozostałych jednostek	65 019	70 337
3.3. Wobec Funduszy specjalnych	1 208	1 040
4. Rozliczenia międzyokresowe	10 798	10 969
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	10 798	10 969
a) długoterminowe	10 466	10 647
b) krótkoterminowe	332	322
P a s y w a r a z e m	220 889	215 533
Wartość księgowa	85 705	60 342
Liczba akcji (w szt.)	12 271 626	10 388 433
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,98	5,81

Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		12 271 626
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		5,39

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW STRAT

	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2005r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2005r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2004r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2004r.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	70 065	233 359	71 867	152 767
- od jednostek powiązanych	1 326	1 807	247	627
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	69 092	228 461	70 271	149 089
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	973	4 898	1 596	3 678
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	64 793	214 991	61 971	138 167
- od jednostek powiązanych	1 365	1 798	222	564
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	63 989	210 568	60 224	134 423
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	804	4 423	1 747	3 744
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 272	18 368	9 896	14 600
IV. Koszty sprzedaży	221	1 018	484	1 022
V. Koszty ogólnego zarządu	2 482	7 407	2 587	8 213
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	2 569	9 943	6 825	5 365
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 483	1 730	1 255	5 615
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		11	22	40
2. Dotacje	19	56	19	56
3. Inne przychody operacyjne	1 464	1 663	1 214	5 519
VII. Pozostałe koszty operacyjne	189	1 218	520	4 185
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	129			
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	12	358	167	3 433
3. Inne koszty operacyjne	48	860	353	752
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 863	10 455	7 560	6 795
X. Przychody finansowe	1 255	2 801	244	3 955
1. Odsetki, w tym	169	1 041	172	3 720
2. Aktualizacja wartości inwestycji	215	215		
3. Inne	871	1 545	72	235
XI. Koszty finansowe	1 007	5 167	2 224	6 937
1. Odsetki, w tym	958	4 972	1 876	5 140
- od jednostek powiązanych	80	510		
2. Aktualizacja wartości inwestycji			300	300
3. Inne	49	195	48	1 497
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	4 111	8 089	5 580	3 813

XIII. Zysk (strata) brutto	4 111	8 089	5 580	3 813
XIV. Podatek dochodowy	56	56		
XV. Zysk (strata) netto	4 055	8 033	5 580	3 813
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		16 490		-680
Średnio ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		12 271 626		10 388 433
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł.)		1,34		-0,07

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2005r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2004r.
I. Kapitał własny na początek okresu	60 342	48 327
I.a. Kapitał własny na początek okresu, po uwzględnieniu danych porównywalnych	60 342	48 327
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	15 350	28 718
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	15 350
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	12 892	-12 491
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 892	1 477
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu danych porównywalnych	12 892	1 477
a) zmniejszenia (z tytułu)	11 349	
- podziału zysku	11 349	
b) zwiększenia		
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 543	1 477
3.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		13 968
3.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu , po uzgodnieniu do danych porównywalnych		13 968
a) zwiększenia		
b) zmniejszenia (z tytułu)		13 368
-pokrycie straty		13 368
3.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		600
3.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 543	877
4. Wynik netto	8 033	3 813
- zysk netto	8 033	3 813
II. Kapitał własny na koniec okresu	85 705	52 140

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2005r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2004r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-13 563	3 560
I. Zysk (strata) netto	8 033	3 813
II. Korekty razem	-21 596	-253
1. Amortyzacja	6 594	6 581
2. Odsetki i udziały w zyskach	778	234
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-11	-40
4. Zmiana stanu rezerw	-430	1 080
5. Zmiana stanu zapasów	15 589	-1 247
6. Zmiana stanu należności	-26 717	-35 354
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wyjątkiem pożyczek i kredytów	-17 101	29 656
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-298	-1 463
9. Inne korekty		300
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	-13 563	3 560
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-260	-641
I. Wpływy	340	82
1. Zbycie wartości niematerialnych prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	250	82
2. Z aktywów finansowych, finansowych tym:	90	
a) w jednostkach powiązanych	90	
II. Wydatki	600	723
1. Nabycie wartości niematerialnych prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	600	633
2. Inne wydatki inwestycyjne		90
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-260	-641
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	13 780	-4 335
I. Wpływy	29 339	1 100
1. Wpływy netto z emisji akcji	17 330	
2. Kredyty i pożyczki	12 000	1 100
3. Inne wpływy finansowe	9	
II. Wydatki	15 559	5 435
1. Spłaty kredytów i pożyczek	13 027	3 558
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	123	43
3. Odsetki	1 542	1 545
4. Inne wydatki finansowe	867	289
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	13 780	-4 335
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-43	-1 416
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-43	-1 416
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-96	-116
F. Środki pieniężne na początek okresu	819	1 569
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	776	153

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 „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 realizowany proces likwidacji spółki wyłączono z konsolidacji podmiot zależny „Ferspaw” Sp. z o.o. prezentując osobno jego sprawozdania finansowe. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres bieżący od 01 stycznia do 30 września 2005 roku oraz dane porównywalne za okres od 01 stycznia do 30 września 2004 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zdaniem Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące 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 30.09.2005 roku był następujący :

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

Skład Rady Nadzorczej "Ferrum" S.A. na dzień 30.09.2005 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,
- pozostałe wartości niematerialne i prawne w ciągu - 5 lat

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

Środki trwałe

Ewidencję środków trwałych prowadzi się według ich wartości początkowej, którą stanowi cena ich 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.

Dokonano przeszacowania środków trwałych zakwalifikowanych do grupy budynków oraz obiektów inżynierii lądowej do wartości rynkowej oraz uznano tę wartość jako koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, który jest dniem przejścia na stosowanie MSSF. Biorąc pod uwagę poziom techniczny oraz technologiczny maszyn i urządzeń linii zgrzewania rur, stawki amortyzacji bilansowej przyjęto dla w/w maszyn i urządzeń w przedziale c-a od 4% do 8% zakładając średni okres eksploatacji powyżej 20 lat.

Przykładowe okresy użytkowania są następujące:

- prawo 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

Środki trwale w budowie

Wartość środków trwałych wycenia się w wysokości kosztów poniesionych na nabycie lub ich wytworzenie, które powstaną w wyniku zakończenia inwestycji. Koszty wytworzenia składników majątkowych powiększane są o uzasadnioną część kosztów finansowania zewnętrznego.

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 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.

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.

Należności i zobowiązania w walucie obcej są wykazywane w bilansie według średniego kursu NBP ustalonego na dzień bilansowy.

Różnice kursowe wyliczone na dzień bilansowy są ujmowane w rachunku zysków i strat działalności operacyjnej.

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.

W bilansie należności są wykazywane w wartości netto (pomniejszone o aktualizację należności).

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.

Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe papiery wartościowe na dzień nabycia wycenia się według ich ceny nabycia lub ceny rynkowej, zależnie od tego która jest niższa. Nabyte papiery wartościowe i udziały w obcych jednostkach w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia przeliczonej na złote polskie według średniego kursu NBP. Na dzień bilansowy inwestycje krótkoterminowe prezentowane są w wartości godziwej.

Środki pieniężne

Środki pieniężne w bilansie obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy.

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się następująco:

- a) wpływ walut obcych wg kursów kupna stosowanych przez bank, w którym prowadzony jest rachunek walutowy.
- b) wydatek walut obcych wg kursów sprzedaży stosowanych przez bank, w którym prowadzony jest rachunek walutowy.

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, grupa kapitałowa tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu podatku dochodowego. Przy ustaleniu wartości aktywów i rezerwy uwzględnia się aktualną oraz przewidywaną w najbliższym okresie sytuację gospodarczą podmiotów wchodzących w skład grupy oraz zmiany prawa podatkowego.

W bilansie uwzględniając zasadę ostrożności oraz aktualną stratę podatkową w podmiotach podlegających konsolidacji, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się na poziomie nieprzekraczającym kwotę tworzonej rezerwy.

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.

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.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł.

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.

Zysk lub strata netto na akcję

Zysk lub strata netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany 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 obliczany poprzez podzielenie zysku lub straty netto przypisanego akcjonariuszom podmiotu dominującego za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym skorygowaną o średnią 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
30.09.2005r. – kurs ogłoszony przez NBP – tabela 190/A/NBP/2005 z dnia 30.09.2005 tj. 3,9166 zł

2) kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

2004r. – 4,6214 zł

2005r. – 4,0583 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. – 4,3759 zł – tabela 148/A/NBP/2004 z dnia 30.07.2004r.

2005r. – 3,9119 zł – tabela 41/A/NBP/2005 z dnia 28.02.2005r.

Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

Tabela 1 Bilans

BILANS				
stan na dzień	30.09.05r.	31.12.04r.	30.09.05r.	31.12.04r.
	tys. zł		tys. EUR	
Aktywa trwałe	131 400	137 255	33 550	33 649
Aktywa obrotowe	89 489	78 278	22 849	19 191
Aktywa razem	220 889	215 533	56 399	52 840
Kapitał własny	85 705	60 342	21 883	14 793
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	135 184	155 191	34 516	38 047
Pasywa razem	220 889	215 533	56 399	52 840

Do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu przyjęto kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu, czyli na dzień – 30.09.2005 roku – 1 EUR = 3,9166 PLN, na 31.12.2004 roku – 1 EUR = 4,0790 PLN.

Tabela 2 Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
za okres	1.01. – 30.09.05r.	1.01. – 30.09.04r.	1.01. – 30.09.05r.	1.01. – 30.09.04r.
	tys. zł		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	233 359	152 767	57 502	33 056
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	18 368	14 600	4 526	3 159
Zysk (strata) na sprzedaży	9 943	5 365	2 450	1 161
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 455	6 795	2 576	1 470
Zysk (strata) brutto	8 089	3 813	1 993	825
Zysk (strata) netto	8 033	3 813	1 979	825

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat przyjęto kurs średni w okresie (średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za 9 miesięcy 2005 rok – 1EUR=4,0583 PLN, a za 9 miesięcy 2004 rok – 1EUR=4,6214 PLN.

Tabela 3 Rachunek przepływu środków pieniężnych

RACHUNEK PRZEPLYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH				
za okres	1.01. – 30.09.05r.	1.01. – 30.09.04r.	1.01. – 30.09.05r.	1.01. – 30.09.04r.
	tys. zł		tys. EUR	
Zysk (strata) netto	8 033	3 813	1 979	825
Korekty razem, w tym:	-21 596	-253	-5 321	-55
Amortyzacja	6 594	6 581	1 625	1 424
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 563	3 560	-3 342	770
Wpływy z działalności inwestycyjnej	340	82	84	18
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	600	723	148	156
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-260	-641	-64	-138
Wpływy z działalności finansowej	29 339	1 100	7 229	238
Wydatki z tytułu działalności finansowej	15 559	5 435	3 834	1 176
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 780	-4 335	3 395	-938
Przepływy pieniężne netto razem	-43	-1 416	-11	-306

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku przepływu środków pieniężnych przyjęto kurs średni w okresie (średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za 9 miesięcy 2005 rok - 1EUR=4,0583 PLN, a za 9 miesięcy 2004 rok - 1EUR=4,6214 PLN.

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:

Tabela 4 Zmiany z tytułu przejścia na MSSF

	Kapitał własny na dzień			Zysk netto za okres	
	01.01.2004	30.09.2004	31.12.2004	01.01.2004 – 30.09.2004	01.01.2004 – 31.12.2004
Dane przed przekształceniem	46 705	50 170	58 364	3 636	12 086
Przeszacowanie budynków i budowli	1 418	1 851	2 001	432	583
Wycena zapasów materiałów wg cen nabycia	126	127	168	2	42
Korekta z tyt. odstąpienia od konsolidacji spółki zależnej	78	-8	- 191	-257	- 441
Dane po przekształceniu	48 327	52 140	60 342	3 813	12 270

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

Poniżej przedstawiamy wybrane dane finansowe wyłączone ze skonsolidowanych sprawozdań grupy z tytułu odstąpienia od konsolidacji spółki zależnej „Ferspaw” sp. z o.o. w likwidacji.

Tabela 5 Dane finansowe „Ferspaw” sp. z o.o. w likwidacji wyłączone ze skonsolidowanych sprawozdań grupy

Wybrane dane finansowe	Stan na 30.09.2004 r. Okres od 01.01 do 30.09.2004 r.	Stan na 31.12.2004 r. Okres od 01.01 do 31.12.2004 r.
Przychody ze sprzedaży produktów	191	156
Zysk z działalności operacyjnej	-40	-36
Zysk /strata brutto	-62	441
Zysk/ strata netto	-62	441
Przepływy z działalności operacyjnej	-120	-575
Przepływy z działalności inwestycyjnej	18	115
Przepływy z działalności finansowej	90	
Przepływy netto razem	-12	-460
Aktywa trwałe	304	293
Aktywa obrotowe	53	-67
Kapitał własny	187	191
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	169	35

Tabela 6 Wybrane dane finansowe spółki zależnej „Ferspaw” sp. z o.o. w likwidacji

Wybrane dane finansowe	Stan na 30.09.2004 r. Okres od 01.01 do 30.09.2004 r.	Stan na 31.12.2004 r. Okres od 01.01 do 31.12.2004 r.
Przychody ze sprzedaży produktów	132	224
Zysk z działalności operacyjnej	-19	-51
Zysk /strata brutto	257	-83
Zysk/ strata netto	257	-83
Przepływy z działalności operacyjnej	-120	-134
Przepływy z działalności inwestycyjnej	108	25
Przepływy z działalności finansowej	-	-
Przepływy netto razem	-12	-19
Aktywa trwałe	99	298
Aktywa obrotowe	-43	28
Kapitał własny	8	167
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48	159

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 III kwartału 2005 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W III kwartale 2005 r. przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A. wyniosły 70.065 tys. zł i były o 2,5% niższe od przychodów III kwartału 2004 r.

Wykaz ważniejszych zdarzeń, o których emitent informował w formie raportów bieżących w III kwartale 2005 roku:

- zawarcie umowy ubezpieczenia kredytu kupieckiego z TU Euler Hermes S.A.,
- wygranie przetargu litewskiej firmy AB „Lietuvos Dujos”.

SEGMENT RUR

W III kwartale 2005 r. „Ferrum” S.A. odnotowała zysk na sprzedaży w kwocie 1,9 mln zł a na poziomie wyniku netto zysk wyniósł 3,4 mln zł. Wyniki odnotowane w III kwartale 2004 r. były wysokie z uwagi na trwającą w tym okresie hossę na rynku stalowym.

Sprzedaż w III kwartale br. osiągnęła wartość 66,2 mln zł i była niewiele niższa w porównaniu do analogicznego okresu ubr. (spadek o 3,4%) z powodu spadku cen. Tonażowo spółka sprzedała ponad 21 tys. ton o 3,7 tys. ton więcej niż w III kwartale ubr. (wzrost o 21%).

Na rynku krajowym w okresie III kwartału br. w dalszym ciągu widoczna była podaż rur pochodzenia zagranicznego, co przekładało się na kształtowanie się cen rynkowych na wyroby spółki. Rosnący import rur jest m.in. spowodowany nadprodukcją w krajach Unii Europejskiej i okresowym obniżeniem chłonności chińskiego rynku stali. Umacniająca się złotówka dodatkowo wpływała na zwiększenie opłacalności takiego importu.

Średnie ceny kupowanego wsadu spadły o około 20%. Średnie ceny wyrobów gotowych w III kwartale br. w porównaniu do analogicznego kwartału ubr. spadły o ca. 17%.

Rosnące ceny ropy i wyrobów ropopochodnych spowodowały ponad 40% wzrost cen materiałów izolacyjnych stosowanych przez spółkę do izolacji rur (polietylen, kopolimer).

SEGMENT KONSTRUKCJI SPAWANYCH

W III kwartale br. największy udział w sprzedaży zanotowano w segmencie konstrukcji spawanych na konstrukcjach stalowych przeznaczonych dla energetyki – wzrost o 65% w stosunku do III kwartału 2004 r. Wyroby dla energetyki były dominującym wyrobem – ich udział w stosunku do ogólnej wartości sprzedaży wyniósł 57%. W realizacji znajdują się dalsze obiekty, których sprzedaż nastąpi jednak dopiero w I i II kwartale przyszłego roku.

Bardzo mocno wzrosło zainteresowanie możliwościami spółki w zakresie zwiżania płaszczy grubościennych. W stosunku do III kwartału ubr. nastąpił siedmiokrotny wzrost sprzedaży płaszczy – duża ich część została wykonana z materiału dostarczonego przez klientów. Udział płaszczy stalowych w sprzedaży wynosił w III kwartale br. 8,4%.

Równocześnie nastąpił wzrost o 27% wartości świadczonych usług produkcyjnych. Sprzedaż wyrobów wychodzących poza typowy program produkcyjny spółki wzrosła trzykrotnie. Wyroby takie stanowiły w III kwartale br. 7,2%.

Istotną zmianą w stosunku do III kwartału ubr. jest praktycznie zanik produkcji zbiorników – ich udział w produkcji wynosił 51,5% – w roku bieżącym tylko 0,4%. Jest to skutek osłabienia koniunktury na rynku zbiorników LPG. O ile w ubr. Dominującym wyrobem w roku bieżącym są konstrukcje dla energetyki.

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

Z uwagi na fakt iż grupa rozlicza niektóre kontrakty na bazie euro oraz duńskiej korony zachowanie się kursów tych walut miało wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Emitent stara się równoważyć pozycje walutowe aby ograniczyć wpływ różnic kursowych na wynik oraz korzysta z usług wyspecjalizowanych instytucji w celu dokonywania transakcji walutowych na korzystniejszych warunkach. Ponadto spółka będzie zabezpieczała pozycje walutowe wykorzystując transakcje terminowe. Emitent spłacił III ratę układową w kwocie 494 tys. zł i zobowiązania pozaukładowe w kwocie 3,3 mln zł. Czynniki makroekonomiczne, które miały wpływ na osiągnięte wyniki, kształtowały się niekorzystnie. Głównymi elementami były wciąż wysokie ceny stali oraz silna

złotówka, która wpływała na rentowność sprzedaży eksportowej oraz na zwiększenie konkurencyjności importowanych wyrobów.

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

Rynki zbytu wyrobów produkowanych przez grupę charakteryzują się sezonowością sprzedaży w poszczególnych miesiącach roku.

Sprzedaż rur wyraźnie wzrasta w miesiącach od marca do listopada osiągając w tym okresie najwyższy poziom. Przyczyny sezonowości w tym segmencie leżą po stronie cyklu działalności odbiorców, którzy większość prac zarówno remontowych jak i inwestycyjnych wykonują w w/w okresie.

W miesiącach od kwietnia do grudnia następuje także wzrost sprzedaży zbiorników paliwowych. Sezonowość nie dotyczy sprzedaży zbiorników LPG oraz konstrukcji hutniczych.

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

W okresie III 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, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W okresie III kwartału 2005 r. „Ferrum” S.A. nie wypłaciła ani też nie zadeklarowała wypłaty dywidendy z wyemitowanych akcji.

6. 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.

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 III kwartale br. 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 30 wrzesień 2005 r. zobowiązania warunkowe grupy wzrosły o 4.268 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2004 r. Szczegółowy wykaz tych zobowiązań znajduje się w skonsolidowanym raporcie rocznym sporządzonym za rok obrotowy 2004.

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 podał do publicznej wiadomości prognozę wyników finansowych na rok 2005 dla Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A. (raport bieżący nr 9/2005 z dnia 23.03.2005). Prognoza zakładała osiągnięcie przez grupę przychodów netto ze sprzedaży w wysokości 285 mln zł i 16,5 mln zł zysku netto. Opublikowana prognoza została opracowana na podstawie jednostkowych danych podmiotu dominującego i spółki zależnej.

Osiągnięte za III kwartały br. wyniki przedstawiają się następująco:

przychody netto ze sprzedaży: 233 mln zł

zysk netto: 8 mln zł

Osiągnięte przychody netto ze sprzedaży odchylają się in plus o 9% w stosunku do prognozowanych co ma związek z uplasowaniem na rynku większego wolumenu rur. Jednakże bardzo silna złotówka spowodowała uaktywnienie się konkurencji zagranicznej. Konkurenci upłynniają nadwyżkę zapasów rur co przy silnej złotówce wpływa na konieczność dostosowania marży do sytuacji na rynku. Konieczność dostosowania się do silnej konkurencji zagranicznej spowodowała, iż nie była możliwa realizacja marży na poziomie zakładanym w budżecie.

Odnotowany zysk netto grupy odchyła się in minus o ponad 35% w stosunku do prognozy co jest spowodowane utrzymującą się tendencją wyprzedaży przez konkurencję zagraniczną nadmiernych zapasów. Z uwagi na fakt, iż odchylenie odnotowanego zysku netto od jego planowanej wielkości jest istotne Zarząd spółki przekaże do publicznej wiadomości korektę prognozy.

10. Struktura akcjonariatu wg stanu na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego.

Tabela 7 Struktura akcjonariatu wg stanu na dzień 14 listopada 2005 r.

Akcyonariusz	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%

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji „Ferrum” S.A. w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za II kwartał 2005 r.

W dniu 30 sierpnia br. spółka otrzymała zawiadomienie z ING TFI S.A. o zmniejszeniu przez ING SFIO Akcji 2 liczby posiadanych przez ten fundusz akcji FERRUM poniżej progu 5%.

W dniu 5 września br. ING TFI S.A. powiadomił o tym, że w wyniku nabycia ING FIO Stabilnego Wzrostu Emerytura Plus posiada 623.033 akcje FERRUM co stanowi 5,08% ogólnej liczby akcji/głosów.

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 II kwartał 2005 r.

Osoby zarządzające:

Jan Waszczak - Prezes Zarządu posiada na dzień przekazania niniejszego raportu 10.000 akcji FERRUM. Na początku września br. zbył 1.673 akcje emitenta.

Osoby nadzorujące:

Konrad Milterski – Przewodniczący Rady Nadzorczej posiada 5.081 akcji emitenta. W okresie od 16 sierpnia 2005 r. nie zmieniał stanu posiadania akcji emitenta.

Jerzy Woźniak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej posiada 17.180 akcji emitenta. Sławomir Bajor – Sekretarz Rady Nadzorczej posiada 3.048 akcji spółki. W okresie od 16 sierpnia 2005 r. Zastępca Przewodniczącego oraz Sekretarz Rady Nadzorczej nie zmieniali 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.

Postanowieniem z dnia 23 grudnia 2003 r. Sąd Rejonowy w Katowicach zatwierdził układ emitenta z wierzycielami. Raty układowe są spłacane terminowo.

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

„Ferrum” S.A. i „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. nie zawarły w III 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 III 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 30.09.2005 r. Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A. zatrudniała 555 pracowników, z tego:

- „Ferrum” S.A. – 421 osób
- Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o. – 134 osoby.

Tabela 8 Struktura zatrudnienia grupy

ZATRUDNIENIE	30.09.05	30.09.04	ZMIANA
stanowiska robotnicze	453	407	+11.3%
stanowiska nierobotnicze	102	125	-18.4%
Razem:	555	532	+4.3%

W stosunku do stanu na koniec III kwartału 2004 r. zatrudnienie w grupie wzrosło o 23 osoby z uwagi na wzrost zamówień. Zarówno w „Ferrum” S.A. jak i w Zakładzie Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o. zmieniono strukturę zatrudnienia ograniczając stanowiska nierobotnicze i zwiększając robotnicze.

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

Przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 70 mln zł Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A. odnotowała w III kwartale 2005 r. zysk ze sprzedaży w kwocie 2.569 tys. zł, na co wpływ miał głównie wysoki wolumen sprzedaży.

Na pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej grupa odnotowała dodatnie wyniki odpowiednio 1.294 tys. zł (reklasyfikacja dotychczas prezentowanego na działalności finansowej wyniku na różnicach kursowych wynikająca z zastosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej) i 248 tys. zł. Ogólnie za III kwartał 2005 r. Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A. odnotowała zysk netto w wysokości 4.055 tys. zł.

15.3. Informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez grupę.**Tabela 9 Wybrane wskaźniki finansowe**

Nazwa wskaźnika	30.09.05	Algorytm liczenia
Wskaźnik bieżącej płynności	1,17	aktywa obrot. / zob. krótk.
Szybki wskaźnik płynności	0,84	(aktywa obrot. – zapasy) / zob. krótk.
Cykl inkasa należności (dni)	81	należności ogółem*90 dni / sprzedaż netto
Cykl rotacji zapasów (dni)	32	zapasy ogółem*90 dni / sprzedaż netto
Cykl płacenia zobow. bieżących (dni)	99	zob. krótk.*90 dni / sprzedaż netto

Wskaźniki płynności grupy kapitałowej ulegają systematycznej poprawie.

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

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

- przewidywana poprawa koniunktury na rynku stalowym i prognozowany wzrost cen wyrobów stalowych,
- dostawy rur emitenta na rynek litewski dla AB „Lietuvos Dujos”,
- sezonowość sprzedaży,
- spodziewany wzrost cen materiałów wsadowych,
- obserwowane ożywienie na rynku rur przeznaczonych dla sektora gazowniczego,
- rozszerzenie potencjalnego rynku zbytu związane z pozyskaniem środków z emisji akcji przez finalnego użytkownika rurociągów – PGNiG S.A.,
- kurs EUR/PLN i DKK/PLN z uwagi na indeksowanie części kontraktów grupy w tych walutach.