

skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport kwartalny QS 1 / 2005

(kwartał) (rok)

(zgodnie z § 93 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. - Dz. U. Nr 49, poz. 463)

dla emitentów o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej

za 1 kwartał roku obrotowego 2005 obejmujący okres od 2005-01-01 do 2005-03-31
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości

w walucie zł

data przekazania: 2005-05-16

FERRUM SA	
(pełna nazwa emitenta)	
FERRUM	
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
40-246	Katowice
(kod pocztowy)	(miejscowość)
Porcelanowa	11
(ulica)	(numer)
032 255 56 77	032 255 41 50
(telefon)	(fax)
ferrum@ferrum.com.pl	
(e-mail)	(www)
634-01-28-794	272581760
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	76 722	32 420	19 107	6 763
II. Zysk(strata) z działalności operacyjnej	3 363	-2 503	838	-522
III. Zysk (strata) brutto	2 462	-4 508	613	-940
IV. Zysk (strata) netto	2 462	-4 508	613	-940
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 258	106	313	22
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-74	-80	-18	-17
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 757	-626	-438	-131
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	-573	-600	-143	-125
IX. Aktywa razem na dzień 31.12.2004 *	263 020	214 880	57 796	52 680
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania *	174 126	155 447	42 639	38 109
XI. Zobowiązania długoterminowe *	44 319	46 871	10 853	11 491
XII. Zobowiązania krótkoterminowe *	110 333	88 523	27 018	21 702
XIII. Kapitał własny *	61 894	59 433	15 156	14 570
XIV. Kapitał zakładowy *	32 100	32 100	7 861	7 870
XV. Liczba akcji (w sztukach)	10 388 433	10 388 433	10 388 433	10 388 433
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,8	-1,07	0,45	-0,22
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,52		0,38	
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) *	5,96	5,72	1,46	1,4
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) *	5,52	5,32	1,35	1,3

* 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

Plik	Opis
QS1_2005.pdf	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE
Komentarz QS1_2005.pdf	KOMENTARZ DO RAPORTU QS1/2005

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-05-16	Tadeusz Kaszowski	Wiceprezes Zarządu	Tadeusz Kaszowski
2005-05-16	Stanisław Głowacki	Prokurent	Stanisław Głowacki

SKONSOLIDOWANY BILANS		w tys. zł	
	stan na 2005-03-31	stan na 2004-12-31	
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	134 164	136 989	
1. Wartości niematerialne i prawne	30	40	
2. Rzeczowe aktywa trwałe	131 005	133 138	
3. Inwestycje długoterminowe			
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe			
a) w jednostkach powiązanych			
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 129	3 811	
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 129	3 811	
II. Aktywa obrotowe	101 856	77 891	
1. Zapasy	36 684	40 378	
2. Należności krótkoterminowe	63 908	36 255	
2.1. Od jednostek powiązanych	35	26	
2.2. Od pozostałych jednostek	63 873	36 229	
3. Inwestycje krótkoterminowe	336	909	
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	336	909	
a) w jednostkach powiązanych	90	90	
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	246	819	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	928	349	
A k t y w a r a z e m	236 020	214 880	
PASYWA			
I. Kapitał własny	61 894	59 433	
1. Kapitał zakładowy	32 100	32 100	
2. Kapitał zapasowy	26 699	15 350	
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych	633	296	
4. Zysk (strata) netto	2 462	11 687	
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	174 126	155 447	
1. Rezerwy na zobowiązania	8 546	9 084	
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 096	6 778	
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 917	1 920	
a) długoterminowa	1 433	1 422	
b) krótkoterminowa	484	498	
1.3. Pozostałe rezerwy	533	386	
a) krótkoterminowe	533	386	
2. Zobowiązania długoterminowe	44 319	46 871	
2.1. Wobec jednostek powiązanych			
2.2. Wobec pozostałych jednostek	44 319	46 871	
3. Zobowiązania krótkoterminowe	110 333	88 523	
3.1. Wobec jednostek powiązanych	10 389	12 629	
3.2. Wobec pozostałych jednostek	98 482	74 854	
3.3. Fundusze specjalne	1 462	1 040	
4. Rozliczenia międzyokresowe	10 928	10 969	
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	10 928	10 969	
a) długoterminowe	10 586	10 647	
b) krótkoterminowe	342	322	
P a s y w a r a z e m	236 020	214 880	
Wartość księgową	61 894	59 433	
Liczba akcji (w szt.)	10 388 433	10 388 433	
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	5,96	5,72	
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	12 271 626	12 271 626	
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	5,52	5,32	

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		w tys. zł.	
	1kwartał/2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1kwartał/2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	76 722	32 420	
-od jednostek powiązanych	271	9	
1.Przychody netto ze sprzedaży produktów	75 882	31 742	
2.Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	840	678	
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	69 761	31 858	
-do jednostek powiązanych	244	8	
1.Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	69 029	31 214	
2.Wartość sprzedanych towarów i materiałów	732	644	
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 961	562	
IV.Koszty sprzedaży	319	180	
V. Koszty ogólnego zarządu	2 544	2 906	
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	4 098	-2 524	
VII. Pozostałe przychody operacyjne	109	508	
1.Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2.Dotacje	19	19	
3.Inne przychody operacyjne	90	489	
VIII.Pozostałe koszty operacyjne	844	487	
1.Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	169	95	
2.Inne koszty operacyjne	675	392	
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 363	-2 503	
X. Przychody finansowe	661	205	
1.Odsetki, w tym:	466	168	
-od jednostek powiązanych			
2.Inne	195	37	
XI. Koszty finansowe	1 562	2 210	
1.Odsetki w tym:	1 498	2 130	
-dla jednostek powiązanych			
2.Aktualizacja wartości inwestycji			
3.Inne	64	80	
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 462	-4 508	
XIV.Zysk (strata) brutto	2 462	-4 508	
XVI.Zysk (strata) netto	2 462	-4 508	
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	18 631	-11 066	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	10 388 433	10 388 433	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,79	-1,07	
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	12 271 626		
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,52		

GRUPA KAPITAŁOWA "FERRUM" S.A. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE RACHUNKI PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRESY 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31.03.2005 I 2004 ROKU

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		w tys. zł.	
	1kwartał/2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1kwartał/2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 258	106	
I. Zysk (strata) netto	2 462	-4 508	
II. Korekty razem	-1 205	4 614	
1. Amortyzacja	2 190	2 349	
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	600	1 475	
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej			
4. Zmiana stanu rezerw	-538	626	
5. Zmiana stanu zapasów	3 693	4 383	
6. Zmiana stanu należności	-27 652	-2 430	
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	20 440	-1 004	
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	62	-785	
9. Inne korekty			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	1 257	106	
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-74	-80	
I. Wpływy			
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
II. Wydatki	74	80	
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	74	80	
2. Inne wydatki inwestycyjne			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-74	-80	
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 757	-626	
I. Wpływy	7 000		
1. Kredyty i pożyczki	7 000		
II. Wydatki	8 757	626	
1. Spłaty kredytów i pożyczek	8 001	416	
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	16	5	
3. Odsetki	618	205	
4. Inne wydatki finansowe	122		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 757	-626	
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-573	-600	
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-573	-600	
-zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-82	-138	
F. Środki pieniężne na początek okresu	819	1 569	
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania	246	969	

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM		w tys.zł.	
	1kwartał/2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1kwartał/2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	58 173	46 705	
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	58 173	46 705	
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	32 100	32 100	
1.1. Zmiany kapitału zakładowego			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- emisji akcji (wydania udziałów)			
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	32 100	32 100	
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	15 350	28 718	
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	11 349		
a) zwiększenia (z tytułu)	11 349		
- z podziału zysku (ustawowo)	11 349		
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- pokrycia straty			
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	26 699	28 718	
2.3. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny			
a) zmniejszenia (z tytułu)			
- przecena wartości środków trwałych			
2.4. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu			
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	11 982	-13 909	
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	11 982		
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	11 982		
a) zmniejszenia (z tytułu)	11 349		
- podział zysku	11 349		
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	633		
3.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		13 909	
zmiana polityki rachunkowości		1 266	
3.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		12 643	
a) zwiększenia (z tytułu)			
- korekta odpisu sp. zależnej (wyłączenie z konsolidacji)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- pokrycie straty			
- korekta wyniku sp. zależnej (wyłączenie z konsolidacji)			
3.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		12 643	
3.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	633	-12 643	
4. Wynik netto	2 462	-4 508	
a) zysk netto	2 462		
b) strata netto		4 508	
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	61 894	43 667	
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	61 894	43 667	

GRUPA KAPITAŁOWA „FERRUM” S.A.
KOMENTARZ DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.03.2005 ROKU

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 31 marca 2005 roku, oraz dane porównywalne za okres od 01 stycznia do 31 marca 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 Spółki

Skład Zarządu "Ferrum" S.A. w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2005 roku nie uległ zmianie i był następujący :

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

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 i prawne

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

Stosowane roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych 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 i prawne 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 godziwej oraz uznano tę wartość jako koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, który jest dniem przejścia na stosowanie MSSR. 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 stawki umorzeniowe są następujące:

- prawo wieczystego użytkowania gruntu 5 %
- budynki 2.5 – 5.0 %
- obiekty inżynierii lądowej 5.0 – 7.0 %
- urządzenia techniczne i maszyny 8.0 - 30 %
- środki transportu 14.0 - 35.0 %
- komputery i instalacje komputerowe 30 %

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 wycenia się według cen nabycia. Na dzień bilansowy udziały i długoterminowe papiery wartościowe wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy spowodowane 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 wycenia się według 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.

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 wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej, z tym że na koniec roku obrotowego w kwocie wymagającej zapłaty. 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, z tym że na koniec roku obrotowego po średnim kursie z ostatniego dnia roku obrotowego ustalonego przez Prezesa NBP.

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 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 zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 49, poz. 463).

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
31.03.2005r. - kurs ogłoszony przez NBP – tabela 63/A/NBP/2005 z dnia 31.03.2005 tj. 4,0837 zł

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

2004r. - 4,7938 zł
2005r. - 4,0153 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.- 4,837 zł - tabela 63/A/NBP/2005 z dnia 31.03.2005r.

b) najniższy kurs:

2004r.- 4,7455 zł - tabela 64/A/NBP/2004 z dnia 31.03.2004r.
2005r.- 3,9119 zł - tabela 41/A/NBP/2005 z dnia 28.02.2005r.

6. Efekty zastosowania nowych standardów rachunkowości.

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	31.03.2004	31.12.2004	01.01.2004- 31.03.2004	01.01.2004- 31.12.2004
Dane przed przekształceniem	46 705	42 043	58 364	-4 491	12 086
Przeszacowanie budynków	1 162	1 266	1 092		
Wycena zapasów materiałów wg cen nabycia	126	85	168	-41	42
Korekta z tyt. odstąpienia od konsolidacji spółki zależnej	78	273	- 191	24	- 441
Dane po przekształceniu	48 071	43 667	59 433	-4 508	11 687

Od roku 2005 spółka zależna „Ferspaw” sp. z o.o. nie bierze udziału w konsolidacji ze względu na małą istotność prezentowanych danych oraz na przeprowadzany proces likwidacji. Z uwagi na zachowanie porównywalności prezentowanych sprawozdań dane finansowe spółki „Ferspaw” sp. z o.o. zostały wyłączone.

Poniżej przedstawiamy wybrane dane finansowe wyłączone ze skonsolidowanych sprawozdań Grupy:

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.03.2004 r. <i>Okres od 01.01 do 31.03.2004 r.</i>	Stan na 31.12.2004 r. <i>Okres od 01.01 do 31.12.2004 r.</i>
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>	71	156
<i>Zysk z działalności operacyjnej</i>	-22	-36
<i>Zysk /strata brutto</i>	-24	441
<i>Zysk/ strata netto</i>	-24	441
<i>Przepływy z działalności operacyjnej</i>	-12	-575
<i>Przepływy z działalności inwestycyjnej</i>	4	115
<i>Przepływy netto razem</i>	-8	-460
Aktywa trwałe	-184	293
Aktywa obrotowe	29	-67
Kapitał własny	-274	191
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	119	35

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.03.2004 r. <i>Okres od 01.01 do 31.03.2004 r.</i>	Stan na 31.12.2004 r. <i>Okres od 01.01 do 31.12.2004 r.</i>
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>	71	224
<i>Zysk z działalności operacyjnej</i>	-22	-51
<i>Zysk /strata brutto</i>	-24	-83
<i>Zysk/ strata netto</i>	-24	-83
<i>Przepływy z działalności operacyjnej</i>	-12	-134
<i>Przepływy z działalności inwestycyjnej</i>	4	25
<i>Przepływy netto razem</i>	-8	-19
Aktywa trwałe	316	298
Aktywa obrotowe	65	28
Kapitał własny	226	167
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	155	159

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

W I kwartale 2005 r Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A. odnotowała zysk na sprzedaży w kwocie 4,1 mln zł a na poziomie wyniku netto zysk w wysokości 2,5 mln zł. Główny wpływ na zysk na sprzedaży oraz wynik netto Grupy miał podmiot dominujący „Ferrum” S.A.

W I kwartale br. trwały prace nad emisją akcji serii D, w efekcie których w dniu 26 kwietnia br. rozpoczęto notowania 1.883.193 praw do nowych akcji „Ferrum” S.A. Trwają prace nad rejestracją podwyższenia kapitału pozyskanego w wyniku tej emisji, co przewiduje się że nastąpi w maju br.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport Emitent nie wypłacał ani też nie deklarował wypłaty dywidendy z akcji.

Według stanu na dzień 31 marzec 2005 r. zobowiązania warunkowe Grupy uległy zmniejszeniu o 4.028 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2005 r. Szczegółowy wykaz tych zobowiązań znajduje się w skonsolidowanym raporcie rocznym sporządzonym za rok obrotowy 2004.

Przeprowadzona w I kwartale br. reorganizacja struktury zatrudnienia w spółce spowoduje, iż struktura ta będzie bardziej elastyczna i powiązana ze zmiennymi warunkami rynkowymi, przede wszystkim poziomem sprzedaży realizowanej przez FERRUM. Powinno to zaowocować zwiększeniem wydajności pracy i zmniejszeniem ponoszonych kosztów osobowych.

Zgodnie z wymogami MSSF Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A. stosuje podział na segmenty branżowe wyróżniając segment rur, w którym działa Emitent i segment konstrukcji spawanych w którym dominuje aktywność podmiotu w 100% zależnego od Emitenta „Zakładu Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o.

SEGMENT RUR

Udział sprzedaży segmentu rur w skonsolidowanej sprzedaży netto Grupy wynosi 93,9%.

Z uwagi na cykl działalności odbiorców sprzedaż rur zgrzewanych, spawanych spiralnie i wzdłużnie maleje corocznie w miesiącach od października do lutego. Zakończenie okresu grzewczego będzie skutkowało pojawieniem się możliwości przeprowadzenia nowych inwestycji i remontów istniejącej sieci

ciepłociągów w konsekwencji czego aż do września realizowane będą główne dostawy rur dla ciepłownictwa. W segmencie rur osiągnięto w I kwartale br. wysokie przychody mimo iż część sezonu o mniejszej sprzedaży przypada na okres, którego dotyczy niniejszy raport okresowy. Wynika to w dużej części z realizacji zawartego w 2004 r. kontraktu z KONSORCJUM PROCHEM – MEGAGAZ, w ramach którego dostawy rur będą odbywać się do III kwartału br. W I kwartale br. widoczne było osłabienie koniunktury w przemyśle stalowym ze względu na przedłużającą się zimę, spadek zamówień oraz wysokie zapasy na składach. Widać jednak systematyczną poprawę – rynek ożywia się, rosną obroty i spadają zapasy na magazynach. Dostawcy rur, którzy liczyli na utrzymanie się wysokiej koniunktury w tym segmencie obniżają ceny w celu pozbycia się zalegających zapasów. Rynek wydaje się stabilizować, po gwałtownych skokach cenowych jakie miały miejsce w roku ubiegłym. Wzrasta jednak konkurencja szczególnie ze strony producentów ukraińskich, którzy szukają na naszym rynku możliwości zbytu swoich produktów po utracie dotychczasowych rynków zbytu (przede wszystkim rynek chiński). Producenci ci bazując na korzystniejszej relacji dolara do złotówki (rynek wschodnie) niż euro do złotówki (rynek europejski) są tańsi niż producenci z krajów Unii Europejskiej. Emitent ukierunkowuje swoje działania na pozyskiwanie mniejszych bardziej rentownych zamówień i nawiązywanie nowych kontaktów handlowych, które w przyszłości mogą zaowocować zwiększeniem sprzedaży do nowych klientów. Jednocześnie realizowane są na bieżąco dostawy dla stałych odbiorców spółki oraz prowadzone są aktywne działania zmierzające do pozyskania dużych kontraktów. Dzięki obecności Polski w Unii Europejskiej większe możliwości dostępu do funduszy unijnych spowodują, iż ruszą wkrótce projekty infrastrukturalne współfinansowane z funduszy UE: w gazownictwie, ciepłownictwie czy też przy kanalizacji terenów wiejskich. Następować będzie również stopniowa wymiana przestarzałych sieci gazowniczych i petrochemicznych oraz budowa nowych rurociągów co bezpośrednio przyczyni się do wzrostu popytu krajowego na rury stalowe.

SEGMENT KONSTRUKCJI SPAWANYCH

Udział sprzedaży segmentu konstrukcji spawanych w skonsolidowanej sprzedaży netto Grupy wynosi 6,1%. Część rynków zbytu tego segmentu charakteryzuje się sezonowością. W miesiącach od grudnia do marca wartość sprzedaży zbiorników paliwowych jest mniejsza niż w pozostałych miesiącach roku. Sezonowość nie dotyczy zbiorników LPG. Z uwagi na fakt, iż głównymi odbiorcami konstrukcji różnych (piece, młyny, walczaki) są cementownie oraz przedsiębiorstwa przemysłu chemicznego zakupy tych produktów odbywają się przede wszystkim w okresie od września do marca, kiedy są przeprowadzane remonty w przedsiębiorstwach tych branż. Natomiast rynki konstrukcji hutniczych nie odznaczają się sezonowością sprzedaży. „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” S.A. działający w segmencie konstrukcji spawanych nie zrealizował części planowanych w I kwartale zadań, co wynikało głównie z przesunięcia części produkcji na kolejne kwartały br. z przyczyn leżących po stronie kontrahentów.

W I kwartale 2005 r. nastąpił spadek poziomu eksportu w tym segmencie z uwagi na wysoki kurs złotego w stosunku do DKK i EUR zmniejszający opłacalność produkcji elementów do pieców cementowych przeznaczonych na rynek duński oraz wanien cynkowniczych przeznaczonych na rynek czeski. Obecnie następuje osłabianie się złotówki, co powinno odwrócić ten niekorzystny trend. Natomiast produkcja dla energetyki utrzymywała się na wysokim poziomie. Jeden z dużych klientów spółka BOR-POL złożyła kolejne zamówienia, które realizowane będą w II i III kwartale br.

Spółka „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” S.A. realizuje ponadto politykę racjonalizacji ponoszonych kosztów w głównych obszarach działalności co powinno przełożyć się na poprawę wyników w kolejnych kwartałach.

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

- zawarcie z „Izostal” S.A. umowy na dostawę rur stalowych,
- informacja o wyborze audytora z usług którego będzie korzystał Emitent w 2005 r.,
- publikacja prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta na 2005 rok.

2.) Nie wystąpiły czynniki, który w istotny sposób wpłynęły na wynik finansowy Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A. w I kwartale 2005 r.

- 3.) Po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.
- 4.) „Ferrum” S.A. podała do publicznej wiadomości prognozę wyników finansowych dla Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A. na rok 2005 (raport bieżący nr 9/2005 z dnia 23.03.2005). Prognoza zakładała osiągnięcie przez Grupę za I kwartał br. przychodów netto ze sprzedaży w wysokości 77 mln zł i zysku netto 2,4 mln zł a za cały 2005 rok przychodów netto ze sprzedaży w wysokości 285 mln zł i zysku netto 16,5 mln zł. Za okres I kwartału br. uwzględniano rzeczywisty średni kurs euro do złotego oraz rzeczywistą średnią stawkę WIBOR 1M dla kredytów zaciągniętych przez Grupę. Zaprezentowana prognoza została opracowana na podstawie jednostkowych danych podmiotu dominującego i spółki zależnej.

Osiągnięte za I kwartał br. wyniki przedstawiają się następująco:

przychody netto ze sprzedaży: 76,7 mln zł

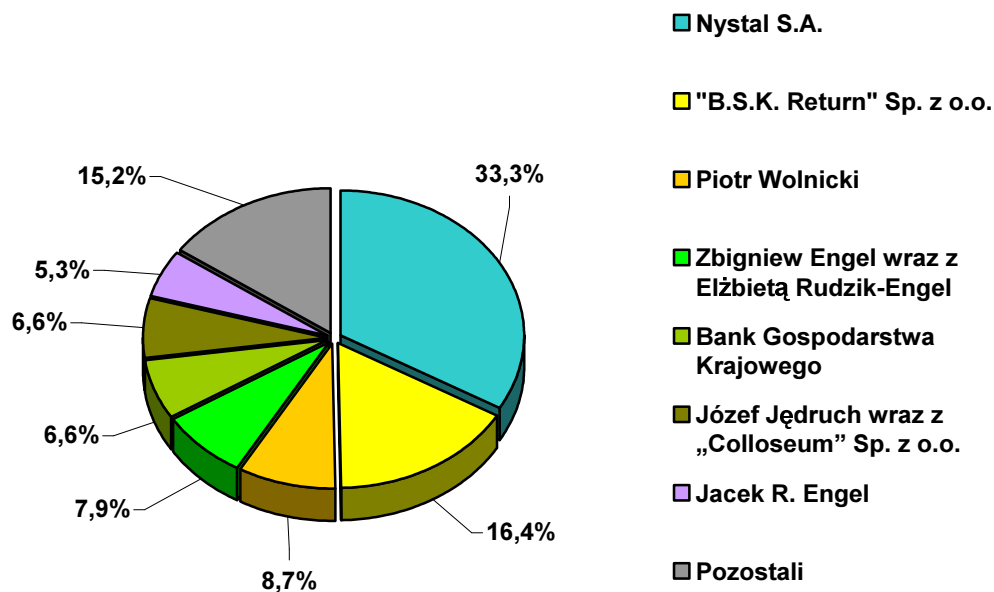
zysk netto: 2,5 mln zł

Osiągnięte przychody netto ze sprzedaży odchylają się w stosunku do prognozy in minus tylko o 0,4% co ma związek z wyłączeniami konsolidacyjnymi natomiast zysk netto był wyższy od prognozowanego o 62 tys. zł.

Zarówno przychody netto ze sprzedaży jak i zysk netto Grupy nie odchylają się o co najmniej 10% od wielkości prognozowanych, nie ma więc potrzeby jakichkolwiek korekt prognozy.

Zarząd „Ferrum” S.A. nie widzi zagrożenia dla realizacji przez Grupę prognozy wyników finansowych na rok 2005.

- 5.) Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu wg stanu na dzień 16 maja 2005 r. zgodnie z informacjami powziętymi przez emitenta na podstawie art. 147 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.



Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów na wza
NYSTAL S.A.	3.458.527	33,3%
"B.S.K. Return" sp. z o.o.	1.700.680	16,4%
Piotr Wolnicki	905.602	8,7%
Zbigniew Engel wraz z Elżbietą Rudzik-Engel (pośrednio)	816.112	7,9%
Bank Gospodarstwa Krajowego	686.983	6,6%
Józef Jędruch wraz z Colloseum sp. z o.o. (pośrednio)	684.228	6,6%
Jacek R. Engel	552.356	5,3%

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji „Ferrum” S.A. w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2004 r. (od dnia 14 lutego 2005 r.).

W dniu 25 marca 2005 r. emitent otrzymał deklarację Nystal S.A. o niezbywaniu posiadanych akcji „Ferrum” S.A. przez okres 12 miesięcy po zakończeniu subskrypcji akcji serii D.

W dniu 13 kwietnia 2005 roku została przeniesiona na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie własność 686.983 akcji "Ferrum" S.A. w Katowicach, należących do Skarbu Państwa stanowiących 6,6% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta. W wyniku powyższego przeniesienia Skarb Państwa przestał być właścicielem akcji emitenta a BGK nabył akcje wniesione przez Skarb Państwa w celu podwyższenia funduszu statutowego Banku. Bank Gospodarstwa Krajowego w wyniku nabycia posiada 686.983 akcji "Ferrum" S.A. stanowiących 6,6% kapitału zakładowego emitenta. Akcje te dają prawo do 686.983 głosów, stanowiących 6,6% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.

W dniu 28 kwietnia br. emitent otrzymał zawiadomienie z ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. o posiadaniu akcji oraz nabyciu praw do akcji "Ferrum" S.A. przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez to towarzystwo. W momencie rejestracji akcji serii D fundusze inwestycyjne zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. będą posiadały 1.831.620 akcji co będzie stanowiło 14,9% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta zakładając, że stan posiadania akcji oraz praw do akcji z dnia 27.04.2005 r. nie ulegnie zmianie. Szczegóły zawiadomienia zostały podane do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 29/2005 w dniu 28 kwietnia br.

- 6.) Stan posiadania akcji FERRUM przez osoby zarządzające i nadzorujące zgodnie z informacjami posiadanymi przez emitenta.

Osoby zarządzające:

Jan Waszczak - Prezes Zarządu posiada 11.673 akcje FERRUM.

Według stanu na dzień 14 lutego 2005 r. Prezes Zarządu posiadał 10.000 akcji emitenta. Na sesjach giełdowych w dniach od 21 do 22 kwietnia 2005 r. Prezes Zarządu „Ferrum” S.A. nabył 1.673 akcje emitenta po cenach od 8,05 zł do 8,20 zł za akcję.

Osoby nadzorujące:

Konrad Milterski – Przewodniczący Rady Nadzorczej posiada 1.940 akcji emitenta nabyte na sesji giełdowej w dniu 24 marca 2005 r. po cenie 10,20 zł za akcję. Według stanu na dzień 14 lutego 2005 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej „Ferrum” S.A. nie posiadał akcji emitenta.

Jerzy Woźniak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej posiada 7.300 akcji emitenta nabyte na

sesjach giełdowych w dniach od 17 marca 2005 r. do 22 marca 2005 r. po średniej cenie wynoszącej 10,15 zł za akcję. Według stanu na dzień 14 lutego 2005 r. Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej „Ferrum” S.A. nie posiadał akcji emitenta.

Sławomir Bajor – Sekretarz Rady Nadzorczej posiada 2.000 akcji emitenta nabyte na sesji giełdowej w dniu 24 marca 2005 r. po cenach od 10,15 zł do 10,25 zł za akcję. Według stanu na dzień 14 lutego 2005 r. Sekretarz Rady Nadzorczej „Ferrum” S.A. nie posiadał akcji emitenta.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień (opcji) do akcji Spółki.

- 7.) Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, o których mowa w § 98 ust.6 pkt 5 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 49 z 2005 r., poz. 463).

Postanowieniem z dnia 23 grudnia 2003 r. Sąd Rejonowy w Katowicach zatwierdził układ Emitenta z wierzycielami. Wobec uprawomocnienia się tego postanowienia układ jest realizowany. Rozpoczęła się spłata zobowiązań Emitenta wobec wierzycieli układowych – spłacono uprzywilejowanych drobnych wierzycieli (wartość wierzytelności do 5 tys. zł); do końca czerwca br. nastąpi spłata I raty zobowiązań wobec pozostałych wierzycieli, której wielkość wynosi 558 tys. zł.

- 8.) Emitent/jednostka zależna od emitenta nie zawarł/a w I kwartale 2005 r. transakcji, o których mowa w § 98 ust.6 pkt 6 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 49 z 2005 r., poz. 463).
- 9.) Emitent/jednostka zależna od emitenta nie udzielił/a w I kwartale 2005 r. poręczeń kredytu, pożyczki oraz nie udzielił/a gwarancji, o których mowa w § 98 ust.6 pkt 7 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 49 z 2005 r., poz. 463).
- 10.) Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

I. Sytuacja kadrowa i jej zmiany:

Według stanu na dzień 31.03.2005 r. Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A. zatrudniała 553 pracowników, z czego:

„Ferrum” S.A. – 423 osoby

„Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. – 129 osób

„Ferspaw” sp. z o.o. w likwidacji – 1 osobę.

W porównaniu ze stanem na koniec IV kwartału 2004 r. nie nastąpiły istotne zmiany w liczbie pracowników zatrudnionych w Grupie Kapitałowej „Ferrum” S.A.

II. Sytuacja majątkowa, finansowa, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A. i ich zmiany:

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A. odnotowała w I kwartale 2005 r. zysk ze sprzedaży w kwocie 4.098 tys. zł, na co istotny wpływ miał wzrost wartości sprzedaży podmiotu dominującego. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy w I kwartale 2005 roku wyniosły 76,7 mln zł i były ponad dwukrotnie wyższe od przychodów analogicznego okresu ubr.

Na pozostałej działalności operacyjnej Grupa odnotowała ujemny wynik 735 tys. zł wynikający między innymi z utworzonych rezerw na materiały i wyroby gotowe w podmiocie dominującym oraz kary umownej naliczonej przez PKN Orlen spółce zależnej, a na działalności finansowej ujemny wynik 901 tys. zł wynikający głównie z kosztów odsetek od kredytów i pożyczek oraz kosztów faktoringu.

Ogólnie za I kwartał 2005 r. Grupa odnotowała zysk netto w wysokości 2.462 tys. zł. W analogicznym okresie ubr. Grupa poniosła stratę netto 4.508 tys. zł.

III. Informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową emitenta:

Nazwa wskaźnika	I kw. 05	2004	Algorytm liczenia
Wskaźnik bieżącej płynności	0,92	0,88	aktywa obrot. / zob. krótk.
Szybki wskaźnik płynności	0,59	0,42	(aktywa obrot. – zapasy) / zob. krótk.
Cykl inkasa należności (dni)	75	58	należności ogółem*90 dni / sprzedaż netto
Cykl rotacji zapasów (dni)	43	64	zapasy ogółem*90 dni / sprzedaż netto
Cykl płacenia zobow. bieżących (dni)	129	141	zob. krótk.*90 dni / sprzedaż netto

W stosunku do stanu na koniec roku ubiegłego wskaźniki płynności poprawiły się, jednak wciąż kształtują się nieco poniżej wartości uznawanych za optymalne. Cykl inkasa należności wydłużył się a cykl rotacji zapasów uległ znacznemu skróceniu. Cykl płacenia zobowiązań bieżących uległ skróceniu w wyniku konsekwentnej spłaty zaległych zobowiązań wobec dostawców, co przełożyło się na poprawę cyklu obrotu gotówki.

11.) Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:

- dynamizacja sprzedaży rur przeznaczonych dla ciepłownictwa oraz początek sezonu sprzedaży rur dla gazownictwa,
- pozyskanie środków z emisji akcji serii D, które zasilą kapitał obrotowy,
- obniżające się ceny materiałów wsadowych (taśmy i blachy) do produkcji rur, co wpłynie na koszt produkcji,
- osłabianie się złotówki zwiększające wartość przychodów z eksportu,
- przesunięcie na II i III kwartał br. części zamówień (produkcja zbiorników na gaz płynny, korpusów maszyn energetycznych, kotła do rafinacji ołowiu) planowanych w segmencie konstrukcji spawanych do wykonania w I kwartale br.