

☐ skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport kwartalny SA-Q

4 / 2004

kwartał / rok

(zgodnie z § 57 ust. 2 i § 58 ust. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych - Dz. U. Nr 139, poz. 1569, z późn. zm.)

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

za 4 kwartał roku obrotowego 2004 obejmujący okres od 2004-10-01 do 2004-12-31

Ferrum Spółka Akcyjna

(pełna nazwa emitenta)

FERRUM SA

(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	
	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-01-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-01-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	208 666	120 509	46 184	27 097
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 681	954	1 700	215
III. Zysk (strata) brutto	11 349	-13 368	2 512	-3 006
IV. Zysk (strata) netto	11 349	-13 368	2 512	-3 006
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 944	1 079	1 758	243
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-618	687	-137	154
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 657	-1 386	-1 916	-312
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 331	380	-295	85
IX. Aktywa, razem	211 199	179 244	51 777	37 999
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	152 400	131 794	37 362	27 940
XI. Zobowiązania długoterminowe	46 846	20 220	11 485	4 287
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	86 033	98 486	21 092	20 879
XIII. Kapitał własny	58 799	47 450	14 415	10 059
XIV. Kapitał zakładowy	32 100	32 100	7 870	6 805
XV. Liczba akcji (w szt.)	10 388 433	10 388 433	10 388 433	10 388 433
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,09	-1,29	0,24	-0,29
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,74		0,16	
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,66	4,57	1,25	0,97
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,83		1,18	

BILANS

	w tys. zł			
	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	135 780	138 208	144 909	147 216
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	15	18	33	38
2. Rzeczowe aktywa trwałe	130 948	132 836	139 349	141 755

	w tys. zł			
	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003
3. Inwestycje długoterminowe	1 018	1 718	3 018	3 018
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe	1 018	1 718	3 018	3 018
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	1 018	1 718	3 018	3 018
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 799	3 636	2 509	2 405
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 799	3 636	2 509	2 405
II. Aktywa obrotowe	75 419	72 726	34 335	39 253
1. Zapasy	38 482	23 342	20 295	11 060
2. Należności krótkoterminowe	36 438	48 789	12 170	25 804
2.1. Od jednostek powiązanych	1 726	1 289	1 433	1 443
2.2. Od pozostałych jednostek	34 712	47 500	10 737	24 361
3. Inwestycje krótkoterminowe	234	197	1 475	1 966
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	234	197	1 475	1 966
a) w jednostkach powiązanych	90	90		
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	144	107	1 475	1 966
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	265	398	395	423
A k t y w a r a z e m	211 199	210 934	179 244	186 469
PASYWA				
I. Kapitał własny	58 799	51 286	47 450	51 541
1. Kapitał zakładowy	32 100	32 100	32 100	32 100
2. Kapitał zapasowy	15 350	15 350	28 718	28 718
3. Zysk (strata) netto	11 349	3 836	-13 368	-9 277
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	152 400	159 648	131 794	134 928
1. Rezerwy na zobowiązania	8 552	8 877	7 783	7 575
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 510	6 347	5 220	5 116
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 665	1 483	1 509	1 593
a) długoterminowa	1 167	1 139	1 190	1 171
b) krótkoterminowa	498	344	319	422
1.3. Pozostałe rezerwy	377	1 047	1 054	866
a) krótkoterminowe	377	1 047	1 054	866
2. Zobowiązania długoterminowe	46 846	38 801	20 220	19 560
2.1. Wobec jednostek powiązanych			14 071	14 544
2.2. Wobec pozostałych jednostek	46 846	38 801	6 149	5 016
3. Zobowiązania krótkoterminowe	86 033	106 861	98 486	104 021
3.1. Wobec jednostek powiązanych	12 627	7 698	43 670	41 962
3.2. Wobec pozostałych jednostek	72 427	98 126	53 835	61 058
3.3. Fundusze specjalne	979	1 037	981	1 001
4. Rozliczenia międzyokresowe	10 969	5 109	5 305	3 772
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	10 969	5 109	5 305	3 772
a) długoterminowe	10 647	4 787	4 956	3 428
b) krótkoterminowe	322	322	349	344
P a s y w a r a z e m	211 199	210 934	179 244	186 469
Wartość księgowa	58 799	51 286	47 450	51 541
Liczba akcji (w szt.)	10 388 433	10 388 433	10 388 433	10 388 433
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,66	4,94	4,57	4,96
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	15 388 433			
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,83			

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł			
	4 kwartał/2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 1900 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	68 640	208 666	23 055	120 509
- od jednostek powiązanych	905	4 946	7 819	10 721
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	66 606	203 943	22 222	114 061
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 034	4 723	833	6 448

	w tys. zł			
	4 kwartał/2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 1900 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	64 503	190 625	20 024	107 464
-jednostkom powiązanym	572	4 451	7 037	9 649
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	62 198	185 378	19 220	101 409
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 305	5 247	804	6 055
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 137	18 041	3 031	13 045
IV. Koszty sprzedaży	137	1 096	195	1 536
V. Koszty ogólnego zarządu	2 149	8 998	2 593	9 970
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	1 851	7 947	243	1 539
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 189	4 240	816	2 264
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-35	5	628	629
2. Dotacje	19	75	18	74
3. Inne przychody operacyjne	1 205	4 160	170	1 561
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 142	4 506	1 072	2 849
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	223	3 037	248	589
2. Inne koszty operacyjne	919	1 469	824	2 260
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 898	7 681	-13	954
X. Przychody finansowe	8 908	14 861	-295	1 230
1. Odsetki, w tym:	5 586	9 304	-79	1 029
- od jednostek powiązanych	5	5	9	19
2. Inne	3 322	5 557	-216	201
XI. Koszty finansowe	3 293	11 159	3 760	15 511
1. Odsetki w tym:	2 514	7 587	3 177	10 110
- dla jednostek powiązanych			1 713	7 889
2. Aktualizacja wartości inwestycji	700	2 000		
3. Inne	79	1 572	583	5 401
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	7 513	11 383	-4 068	-13 327
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		-34	-23	-41
1. Zyski nadzwyczajne		11	29	61
2. Straty nadzwyczajne		45	52	102
XIV. Zysk (strata) brutto	7 513	11 349	-4 091	-13 368
XV. Zysk (strata) netto	7 513	11 349	-4 091	-13 368
Zysk (strata) netto (zanulizowany)	11 349			-13 368
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	10 388 433			10 388 433
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,09			-1,29
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	15 388 433			
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,74			

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	51 286	47 450	51 541	51 318
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	51 286	47 450	51 541	51 318
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	32 100	32 100	32 100	22 600
1.1. Zmiany kapitału zakładowego				9 500
a) zwiększenia (z tytułu)				9 500
- emisji akcji (wydania udziałów)				9 500
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	32 100	32 100	32 100	32 100
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	15 350	28 718	28 718	55 120
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		-13 368		-26 402
a) zwiększenia (z tytułu)				370
- z podziału zysku (ustawowo)				370
b) zmniejszenia (z tytułu)		13 368		26 772
- pokrycia straty		13 368		26 772

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	15 350	15 350	28 718	28 718
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 836	-13 368	-9 277	-26 402
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 836			370
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 836			370
a) zmniejszenia (z tytułu)				370
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 836			
3.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		13 368	9 277	26 772
3.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		13 368	9 277	26 772
a) zmniejszenia (z tytułu)		13 368		26 772
- pokrycia straty		13 368		26 772
3.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			9 277	
3.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	3 836			
4. Wynik netto	7 513	11 349	-4 091	-13 368
a) zysk netto	7 513	11 349		
b) strata netto			4 091	13 368
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	58 799	58 799	47 450	47 450
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	58 799	58 799	47 450	47 450

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	7 513	11 349	-4 091	-13 368
II. Korekty razem	-2 959	-3 405	4 065	14 447
1. Amortyzacja	2 326	9 274	2 333	9 906
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	281	511	1 511	6 376
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	35	-5	-639	-638
4. Zmiana stanu rezerw	-325	770	207	-365
5. Zmiana stanu zapasów	-15 140	-18 187	-9 235	-11 177
6. Zmiana stanu należności	12 351	-24 268	13 634	1 594
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 097	28 915	-5 202	8 592
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 829	4 504	1 456	159
9. Inne korekty	-6 219	-4 919		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	4 554	7 944	-26	1 079
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1	83	720	721
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	83	720	721
II. Wydatki	149	701	3	34
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	149	611	3	25
2. Inne wydatki inwestycyjne		90		9
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-148	-618	717	687
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	7 000	8 100		
1. Kredyty i pożyczki	7 000	8 100		
II. Wydatki	11 369	16 757	1 182	1 386
1. Spłaty kredytów i pożyczek	10 105	13 663	913	913
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	119	119		
3. Odsetki	567	2 108	269	473
4. Inne wydatki finansowe	578	867		

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-4 369	-8 657	-1 182	-1 386
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	37	-1 331	-491	380
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	37	-1 331	-491	380
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	54	-62	145	63
F. Środki pieniężne na początek okresu	107	1 475	1 966	1 095
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	144	144	1 475	1 475

"KOMENTARZ"

I. WSTĘP

Podstawowy przedmiot działalności emitenta:

"Ferrum" Spółka Akcyjna prowadzi działalność wg PKD 2722Z - Produkcja rur stalowych.

Spółka została utworzona w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Huta "Ferrum" w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa w oparciu o art. 7 ustawy o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych, w dniu 8.03 1995r. na czas nieokreślony.

II. Sprawozdanie Finansowe

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy kończący się 31.12.2004 r. oraz dane porównywalne za okres 12 miesięcy kończący się 31.12.2003 r. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta. Dane finansowe są wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej.

III. Wskazanie, zgodnie z załącznikiem nr 2 do rozporządzenia, średnich kursów wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do EURO, ustalonych przez NBP w szczególności:

Kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu:

31.12.2004r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 256/A/NBP/2004 z dnia 31.12.2004r. tj. 4,0790 zł

31.12.2003r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 253/A/NBP/2003 z dnia 31.12.2003r. tj. 4,7170 zł

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

2004r. - 4,5182 zł

2003r. - 4,4474 zł

Najwyższy i najniższy kurs w każdym okresie

Najwyższy kurs:

2004r. - 4,8746 zł - tabela 41/A/NBP/2004 z dnia 27.02.2004r.

2003r. - 4,7170 zł - tabela 253/A/NBP/2003 z dnia 31.12.2003r.

Najniższy kurs:

2004r. - 4,0790 zł - tabela 256/A/NBP/2004r. z dnia 31.12.2004r.

2003r. - 4,1286 zł - tabela 22/A/NBP/2003Rr. z dnia 31.01.2003r.

IV. Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów spółki można uzyskać z raportu rocznego SA-R 2004.

Zgodnie z §61 ust.4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280) Zarząd „Ferrum” S.A. przekazuje następujące informacje:

- 1.) W IV kwartale 2004 r. „Ferrum” S.A. odnotowała zysk na sprzedaży w kwocie 1,8 mln zł a na poziomie wyniku netto zysk w wysokości 7,5 mln zł. Wyniki osiągnięte przez spółkę są efektem wysokiej sprzedaży oraz wyników na działalności finansowej. Zarząd konsekwentnie realizuje politykę racjonalizacji kosztów ponoszonych przez emitenta.

Wykaz ważniejszych zdarzeń, o których emitent informował w formie raportów bieżących w IV kwartale 2004 roku:

- zawarcie umów pożyczki ze spółką BSK RETURN sp. z o.o.,
 - informacja o sprzedaży do firmy Salzgitter Stahlhandel,
 - uczestnictwo w przetargu firmy AB "Lietuvos dujos",
 - zawarcie umowy faktoringowej z BRE Bankiem S.A.,
 - informacja o sprzedaży do firmy Logstor Ror Polska sp. z o.o.,
 - informacja o sprzedaży do firmy JENNE Joh. Steel – Trading,
 - informacja o znaczących dla Emitenta umowach,
 - informacja o nabyciu akcji Emitenta przez podmiot powiązany,
 - uprawnienie układu z wierzycielami.
- 2.) Do istotnych czynników, które wpłynęły na wynik finansowy netto w IV kwartale 2004 roku należy zaliczyć takie jak:
- umorzenie odsetek od kredytów bankowych zgodnie z umową restrukturyzacyjną,
 - wypracowanie zysku na działalności operacyjnej.
- 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 Emitenta.
- 4.) Emitent nie publikował prognozy wyników finansowych na 2004 r.
- 5.) Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu wg stanu na dzień 7 lutego 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%
Skarb Państwa	686.983	6,6%
Józef Bronisław Jędruch wraz z Colloseum Sp. z o.o. (pośrednio)	684.228	6,6%
Jacek R. Engel	552.356	5,3%

W okresie od przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2004 r. tj. od dnia 4 listopada 2004 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji „Ferrum” S.A.

W zakresie transakcji przeprowadzanych przez podmioty powiązane na akcjach FERRUM informowaliśmy, iż w dniu 16 grudnia 2004 Emitent powziął wiadomość, że Pan Grzegorz Krawczyk Prezes Zarządu akcjonariusza Emitenta – spółki Nystal S.A. nabył na sesji giełdowej w dniu 10 grudnia 2004 r. 13.622 akcji Emitenta po cenach od 8,05 zł do 8,20 zł.

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

Ze względów organizacyjnych emitent prezentuje powyższą informację w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do ostatniego dnia kwartału roku obrotowego, którego dotyczy dany raport.

Spośród osób zarządzających akcje FERRUM posiada Prezes Zarządu Pan Jan Waszczak. W posiadaniu tej osoby zarządzającej znajduje się 10.000 akcji FERRUM.

Według wiedzy emitenta w okresie od dnia 04.11.2004. do dnia 31.12.2004. Prezes nie dokonywał zmian w stanie

posiadania akcji FERRUM.

Osoby nadzorujące nie posiadają akcji emitenta i nie dokonywały zmian w stanie ich posiadania.

Emitent nie powziął informacji o zmianach stanu posiadania akcji FERRUM osób zarządzających i nadzorujących w okresie od dnia 1 stycznia 2005 r. do dnia emisji niniejszego raportu okresowego.

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 § 61 ust.4 pkt 7 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280):

Postanowieniem z dnia 23 grudnia 2003 r. Sąd Rejonowy w Katowicach zatwierdził układ Emitenta z wierzycielami. Wobec uprawnomocnienia się tego postanowienia układ jest realizowany a spłata zobowiązań Emitenta już się rozpoczęła.

- 8.) Emitent/jednostka zależna od emitenta nie zawarł/a w IV kwartale 2004 r. transakcji, o których mowa w § 61 ust.4 pkt 8 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280).
- 9.) Emitent/jednostka zależna od emitenta nie udzielił/a w IV kwartale 2004 r. poręczeń kredytu, pożyczki oraz nie udzielił/a gwarancji, o których mowa w § 61 ust.4 pkt 9 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280).
- 10.) Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

I. Sytuacja kadrowa i jej zmiany:

Według stanu na dzień 31.12.2004 r. „Ferrum” S.A. zatrudniała 420 pracowników, z czego:

- 335 pracowników na stanowiskach robotniczych,
- 85 pracowników na stanowiskach nierobotniczych.

W IV kwartale 2004 r. zatrudnienie w przedsiębiorstwie emitenta zwiększyło się o 24 osoby w związku z potrzebami produkcyjnymi Emitenta.

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

Spółka odnotowała zysk na sprzedaży w kwocie 1.851 tys. zł, na co istotny wpływ miał wzrost sprzedaży. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w IV kwartale 2004 roku wyniosły 68,6 mln zł i były trzykrotnie wyższe od przychodów analogicznego okresu ubr.

Na pozostałej działalności operacyjnej odnotowaliśmy dodatni wynik 47 tys. zł a na działalności finansowej dodatni wynik 5.615 tys. zł między innymi z tytułu przychodów wynikających z umorzenia odsetek od kredytów systematycznie spłacanych w kwocie 4.551 tys. zł.

Ogólnie za IV kwartał 2004 r. FERRUM odnotowała zysk netto w wysokości 7.513 tys. zł. W analogicznym okresie ubr. emitent poniósł stratę netto 4.091 tys. zł.

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

Nazwa wskaźnika	IV kw. 04	IV kw. 03	Algorytm liczenia
Wskaźnik bieżącej płynności	0,88	0,35	aktywa obrot. / zob. krótk.
Szybki wskaźnik płynności	0,43	0,14	(aktywa obrot. – zapasy) / zob. krótk.
Cykl inkasa należności (dni)	48	48	należności ogółem*90 dni / sprzedaż netto
Cykl rotacji zapasów (dni)	50	79	zapasy ogółem*90 dni / sprzedaż netto
Cykl płacenia zobow. bieżących (dni)	113	384	zob. krótk.*90 dni / sprzedaż netto

W stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego wskaźniki płynności poprawiły się znacząco, wciąż kształtują się jednak poniżej wartości uznawanych za optymalne. Cykl inkasa należności pozostał na niezmiennym poziomie a rotacji zapasów znacznie się skrócił. Cykl płacenia zobowiązań bieżących uległ istotnemu skróceniu w wyniku konsekwentnej spłaty zaległych zobowiązań wobec dostawców, co przełożyło się na dużą poprawę cyklu obrotu gotówki.

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

- perspektywa pozyskania środków obrotowych w związku z emisją akcji serii D wpływająca na zwiększenie sprzedaży
- ewentualne zmiany cen wsadu
- sezonowy charakter sprzedaży wyrobów Emitenta sprzedawanych do sektora gazowniczego i ciepłowniczego
- silna złotówka zmniejszająca opłacalność eksportu