

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny Qsr

4 / 2008

kwartał / rok

(zgodnie z § 86 ust. 2 i § 87 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za 4 kwartał roku obrotowego 2008 obejmujący okres od 2008-10-01 do 2008-12-31
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Rachunkowych
w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Rachunkowych
w walucie zł
data przekazania: 2009-02-27

FERRUM SA

(pełna nazwa emitenta)

FERRUM

Metalowy (met)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

40-246

Katowice

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Porcelanowa

11

(ulica)

(numer)

(0 32) 255 58 42

(0 32) 255 42 94

(telefon)

(fax)

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 / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody ze sprzedaży	334 520	298 150	94 709	78 942
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 995	15 381	4 528	4 072
III. Zysk (strata) brutto	19 082	15 039	5 402	3 982
IV. Zysk (strata) netto	10 573	12 005	2 993	3 179
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-22 841	10 027	-6 467	2 655
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 025	-16 860	-2 555	-4 464
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	31 912	8 640	9 035	2 288
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	46	1 807	13	478
IX. Aktywa razem na dzień*	340 528	299 265	81 614	83 547
X. Zobowiązania długoterminowe*	20 160	37 341	4 832	10 425
XI. Zobowiązania krótkoterminowe*	156 963	147 012	37 619	41 042
XII. Kapitał własny*	163 405	114 912	39 163	32 080
XIII. Kapitał akcyjny*	75 839	37 919	18 176	10 586
XIV. Liczba akcji (w sztukach)	24 543 252	12 271 626	24 543 252	12 271 626
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,43	0,98	0,12	0,26
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,66	9,36	1,6	2,61
XVII. Rozwodniona liczba akcji w sztukach		13 919 050		13 919 050
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)		0,86		0,23
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)		8,26		2,31
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
XX. Przychody ze sprzedaży	265 582	239 322	75 191	63 366
XXI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 023	9 558	1 988	2 531
XXII. Zysk (strata) brutto	12 319	8 971	3 488	2 375
XXIII. Zysk (strata) netto	5 574	7 294	1 578	1 931
XXIV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-24 246	14 157	-6 864	3 748
XXV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 697	-15 399	-3 312	-4 077
XXVI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	33 810	3 098	9 572	820

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31
XXVII. Przepływy pieniężne netto razem	-2 133	1 856	-604	491
XXVIII. Aktywa razem na dzień*	310 315	273 406	74 373	76 328
XXIX. Zobowiązania długoterminowe*	19 625	36 336	4 704	10 144
XXX. Zobowiązania krótkoterminowe*	135 548	125 422	32 487	35 015
XXXI. Kapitał własny*	155 142	111 648	37 183	31 169
XXXII. Kapitał akcyjny*	75 839	37 919	18 176	10 586
XXXIII. Liczba akcji (w sztukach)	24 543 252	12 271 626	24 543 252	12 271 626
XXXIV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,23	0,59	0,07	0,16
XXXV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,32	9,1	1,51	2,54
XXXVI. Rozwodniona liczba akcji w sztukach		13 919 050		13 919 050
XXXVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)		0,52		0,14
XXXVIII. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)		8,02		2,24

*Dane bilansowe za poprzedni okres prezentowane; na dzie 31.12.2007r.

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

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Qsr_4_2008.pdf	Rozszerzony skonsolidowany raport za IV kwartał 2008 roku.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2009-02-27	Jan Waszczak	Prezes Zarządu	Jan Waszczak
2009-02-27	Tadeusz Kaszowski	Wiceprezes Zarządu	Tadeusz Kaszowski

Rozszerzony skonsolidowany raport za IV kwartał 2008 r.

zawierający dane finansowe oraz informacje dotyczące
działalności **FERRUM S.A.**

oraz

Grupy Kapitałowej FERRUM S.A.

za okres od 1 października 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

SPIS TREŚCI:

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS	6
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKRÓCONYM SKONSOLIDOWANYM	7
KAPITALE WŁASNYM	7
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe „Ferrum” S.A.....	8
BILANS	9
SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	10
SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	11
INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.....	12
1. Grupa kapitałowa „Ferrum” S.A	12
2. Skład Zarządu „Ferrum” S.A. oraz Rady Nadzorczej „Ferrum” S.A.	13
3. Podstawa opracowania.....	13
4. Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz przychodów i kosztów	13
5. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF	16
6. Informacja o kursach EURO przyjętych do przeliczenia	16
7. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto, lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.....	17
8. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.	19
9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń grupy kapitałowej w okresie IV kwartału 2008 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	19
10. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez grupę wyniki finansowe.	20
11. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności grupy kapitałowej w prezentowanym okresie.	21
12. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.	21

13. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.	22
14. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwzględnionych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki grupy.	22
15. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	22
16. Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	22
17. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.	23
18. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu „Ferrum” S.A.	23
19. Wykaz akcji i uprawnień do akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	24
20. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	25
21. Informacja o spłacie zobowiązań układowych	25
22. Transakcje z podmiotami powiązanymi.	25
23. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.	25
24. Inne 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	26
25. Czynniki, które w ocenie „Ferrum” S.A. będą mogły mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową „Ferrum” S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału :	26

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

	Stan na 31.12.2008r	Stan na 31.12.2007r.
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe	191 769	153 040
1. Wartości niematerialne	4 869	3 541
2. Rzeczowe aktywa trwałe	134 151	135 406
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 364	3 838
4. Aktywa finansowe	38 571	1 375
5. Należności długoterminowe	8 814	8 880
II. Aktywa obrotowe	148 759	146 225
1. Zapasy	80 166	79 885
2. Należności z tytułu dostaw i usług	48 476	49 761
3. Pozostałe należności	17 591	14 100
4. Pochodne instrumenty finansowe	0	0
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 526	2 479
A k t y w a r a z e m	340 528	299 265
PASYWA		
I. Kapitał własny	163 405	114 912
1. Kapitał akcyjny	75 839	37 919
2. Kapitał zapasowy	77 001	66 435
3. Niepodzielony wynik finansowy	-8	-1 447
4. Zysk (strata) netto	10 573	12 005
II. Zobowiązania długoterminowe	20 160	37 341
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 967	9 695
2. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 534	1 821
3. Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	3 513
4. Zobowiązania długoterminowe	659	22 312
III. Zobowiązania krótkoterminowe	156 963	147 012
1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	2 252	1 547
2. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	40 704	38 817
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	45 449	47 847
4. Pochodne instrumenty finansowe	34 020	815
5. Pozostałe zobowiązania	34 538	57 986
P a s y w a r a z e m	340 528	299 265
<i>Wartość księgowa</i>	163 405	114 912
<i>Liczba akcji (w szt.)</i>	24 543 252	12 271 626
<i>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</i>	6,66	9,36

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Kwota za okres od 01.10 do 31.12.2008r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2008r.	Kwota za okres od 01.10 do 31.12.2007r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2007r.
Działalność kontynuowana				
I. Przychody ze sprzedaży	75 548	334 520	72 195	298 150
1. Przychody ze sprzedaży produktów	74 115	326 721	70 962	292 984
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 433	7 799	1 233	5 166
II. Koszt własny sprzedaży	65 021	296 997	64 889	266 078
1. Koszt własny sprzedanych produktów	63 896	290 642	63 807	261 334
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 125	6 355	1 082	4 744
III. Zysk brutto ze sprzedaży	10 527	37 523	7 306	32 072
IV. Pozostałe przychody operacyjne	1 309	2 591	2 328	3 945
V. Koszty sprzedaży	1 057	5 897	831	5 855
VI. Koszty ogólnego zarządu	3 355	14 186	3 562	13 098
VII. Pozostałe koszty operacyjne	2 819	4 036	682	1 683
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 605	15 995	4 559	15 381
IX. Przychody finansowe	36 593	41 631	104	2 510
X. Koszty finansowe	35 142	38 544	830	2 852
XI. Zysk brutto	6 056	19 082	3 833	15 039
XII. Podatek dochodowy	5 270	8 509	1 940	3 034
- podatek bieżący	178	1 764	263	1 357
- podatek odroczony	5 092	6 745	1 677	1 677
XII. Zysk netto z działalności kontynuowanej	786	10 573	1 893	12 005
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		24 543 252		12 271 626
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,43		0,98
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych				13 919 050
Rozwodniony zysk(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				0,86

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKRÓCONYM SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny razem
1 stycznia 2007	37 919	54 593	10 395	102 907
Podział zysku za 2006		11 842	-11 842	
Zysk netto za 2007			12 005	12 005
31 grudnia 2007	37 919	66 435	10 558	114 912
1 stycznia 2008	37 919	66 435	10 558	114 912
Emisja akcji	37 920			37 920
Podział zysku za 2007		10 566	-10 566	
Zysk netto za 2008			10 573	10 573
31 grudnia 2008	75 839	77 001	10 565	163 405

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2008r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2007r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	10 573	12 005
II. Korekty razem	-33 414	-1 978
1. Amortyzacja	10 508	9 205
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1	21
3. Odsetki i udziały w zyskach	2 419	689
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	38	208
5. Zmiana stanu rezerw	9 035	1 608
6. Zmiana stanu zapasów	-281	-22 037
7. Zmiana stanu należności	167	-15 281
8. Zmiana stanu zobowiązań wyjątkiem pożyczek i kredytów	-16 088	24 050
9. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	-1 527	934
10. Inne korekty-wycena aktywów finansowych	-37 684	-1 375
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	-22 841	10 027
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej,		
I. Wpływy	1 288	589
1. Zbycie wartości niematerialnych prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	525	589
2. Inne wpływy inwestycyjne- zbycie aktywów finansowych	763	0
II. Wydatki	10 313	17 449
1. Nabycie wartości niematerialnych prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 313	17 449
2. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-9 025	-16 860
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	41 471	22 156
2. Wpływy netto z emisji akcji	37 644	0
2. Kredyty i pożyczki	3 827	22 156
3. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	9 559	13 516
1. Spłaty kredytów i pożyczek	4 871	9 756
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	821	799
3. Odsetki	3 000	1 661
4. Inne wydatki finansowe	867	1 300
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	31 912	8 640
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	46	1 807
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	47	1 786
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	-21
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 479	693
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	2 526	2 479

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe „Ferrum” S.A.

BILANS

	Stan na 31.12.2008r	Stan na 31.12.2007r.
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe	194 401	152 324
1. Wartości niematerialne	4 822	3 491
2. Rzeczowe aktywa trwałe	126 875	130 902
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 306	3 752
4. Aktywa finansowe	48 589	5 393
5. Należności długoterminowe	8 809	8 786
II. Aktywa obrotowe	115 914	121 082
1. Zapasy	65 761	72 229
2. Należności z tytułu dostaw i usług	34 994	34 743
3. Pozostałe należności	15 046	11 865
4. Pochodne instrumenty finansowe	0	0
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	113	2 245
A k t y w a r a z e m	310 315	273 406
PASYWA		
I. Kapitał własny	155 142	111 648
1. Kapitał akcyjny	75 839	37 919
2. Kapitał zapasowy	73 729	66 435
3. Niepodzielony wynik finansowy	0	0
4. Zysk (strata) netto	5 574	7 294
II. Zobowiązania długoterminowe	19 625	36 336
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 909	9 610
2. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 478	1 419
3. Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	3 513
4. Zobowiązania długoterminowe	238	21 794
III. Zobowiązania krótkoterminowe	135 548	125 422
1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	416	481
2. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	35 339	32 624
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39 748	40 515
4. Pochodne instrumenty finansowe	32 980	1 182
5. Pozostałe zobowiązania	27 065	50 620
P a s y w a r a z e m	310 315	273 406
<i>Wartość księgowa</i>	155 142	111 648
<i>Liczba akcji (w szt.)</i>	24 543 252	12 271 626
<i>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</i>	6,32	9,10
<i>Rozwodniona liczba akcji (w szt.)</i>		13 919 050
<i>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</i>		8,02

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Kwota za okres od 01.10 do 31.12.2008r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2008r.	Kwota za okres od 01.10 do 31.12.2007r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2007r.
Działalność kontynuowana				
I. Przychody ze sprzedaży	55 527	265 582	52 186	239 322
1. Przychody ze sprzedaży produktów	54 302	259 119	51 162	234 959
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 225	6 463	1 024	4 363
II. Koszt własny sprzedaży	50 319	243 444	48 260	218 129
1. Koszt własny sprzedanych produktów	49 369	238 170	47 352	214 082
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	950	5 274	908	4 047
III. Zysk brutto ze sprzedaży	5 208	22 138	3 926	21 193
IV. Pozostałe przychody operacyjne	781	1 978	2 362	3 906
V. Koszty sprzedaży	692	4 381	831	5 706
VI. Koszty ogólnego zarządu	2 176	8 651	2 085	8 328
VII. Pozostałe koszty operacyjne	2 521	4 061	625	1 507
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	600	7 023	2 747	9 558
IX. Przychody finansowe	37 520	41 631	-294	2 093
X. Koszty finansowe	33 353	36 335	693	2 680
XI. Zysk brutto	4 767	12 319	1 760	8 971
XII. Podatek dochodowy odroczoney	5 092	6 745	1 677	1 677
XII. Zysk netto z działalności kontynuowanej	-325	5 574	83	7 294
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		24 543 252		12 271 626
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,23		0,59
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych				13 919 050
Rozwodniony zysk(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				0,52

SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał Zapasowy	Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny razem
1 stycznia 2007	37 919	54 593	11 842	104 354
Podział zysku za 2006		11 842	-11 842	
Zysk netto za 2007			7 294	7 294
31 grudnia 2007	37 919	66 435	7 294	111 648
1 stycznia 2008	37 919	66 435	7 294	111 648
Emisja akcji	37 920			37 920
Podział zysku za 2007		7 294	-7 294	
Zysk netto za 2008			5 574	5 574
31 grudnia 2008	75 839	73 729	5 574	155 142

SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2008r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2007r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	5 574	7 294
II. Korekty razem	-29 820	6 863
1. Amortyzacja	9 678	8 850
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1	21
3. Odsetki i udziały w zyskach	1 948	517
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	53	196
5. Zmiana stanu rezerw	8 292	692
6. Zmiana stanu zapasów	6 468	-18 451
7. Zmiana stanu należności	-1 513	-954
8. Zmiana stanu zobowiązań wyjątkiem pożyczek i kredytów	-15 507	16 349
9 Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	-1 554	1 018
10. Inne korekty – wycena aktywów finansowych	-37 684	-1 375
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	-24 246	14 157
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	891	7
1. Zbycie wartości niematerialnych prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	128	7
2. Inne wpływy inwestycyjne-zbycie aktywów finansowych	763	0
II. Wydatki	12 588	15 406
1. Nabycie wartości niematerialnych prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 588	15 406
2. Inne wydatki inwestycyjne – nabycie aktywów finansowych	6 000	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-11 697	-15 399
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	42 299	15 963
2. Wpływy netto z emisji akcji	37 644	0
2. Kredyty i pożyczki	4 655	15 963
3. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	8 489	12 865
1. Spłaty kredytów i pożyczek	4 871	9 756
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	221	293
3. Odsetki	2 530	1 661
4. Inne wydatki finansowe	867	1 155
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	33 810	3 098
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-2 133	1 856
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-2 132	1 835
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	-21
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 245	410
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	113	2 245

INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Grupa kapitałowa „Ferrum” S.A.

Podstawowe informacje o podmiocie dominującym, sporządzającym skonsolidowane sprawozdania finansowe:

„Ferrum” Spółka Akcyjna (do 24.01.2005r. „Huta Ferrum” S.A.)

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

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

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

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

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

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

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

- „Ferrum” S.A. podmiot dominujący,

- „Z.K.S. Ferrum” Spółka Akcyjna – podlega konsolidacji

„Ferrum” S.A. posiada 100% akcji i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w „Zakładzie Konstrukcji Spawanych Ferrum” Spółka Akcyjna

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

Sprawozdanie finansowe prezentuje okres bieżący od 01 października do 31 grudnia 2008 roku, dane finansowe narastająco za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2008 r. oraz dane porównywalne za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

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

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

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

Skład Zarządu "Ferrum" S.A. na dzień 31.12.2008 roku był następujący :

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

Skład Rady Nadzorczej "Ferrum" S.A. na dzień 31.12.2008 roku był następujący :

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

3. Podstawa opracowania

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

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

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

Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowywaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Wartości niematerialne

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

Stosowane roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych są następujące:

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Przykładowe okresy użytkowania są następujące:

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

Inwestycje długoterminowe

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

Zapasy

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

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

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

Należności, roszczenia oraz zobowiązania

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

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

Rezerwy na zobowiązania

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

Środki pieniężne

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

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

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych

Aktywa z tytułu podatku dochodowego.

Grupa kapitałowa ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną wg MSR wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą możliwą do odliczenia w przyszłości. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

Kredyty i pożyczki

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

Przychody i koszty

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

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

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

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

Zysk lub strata netto na akcję

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

5. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

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

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

6. Informacja o kursach EURO przyjętych do przeliczenia

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

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

1) kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu
- 31.12.2007r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 252/A/NBP/2007 z dnia 31.12.2007 tj. 3,5820 zł

- 31.12.2008r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 254/A/NBP/2008 z dnia 31.12.2008 tj. 4,1724 zł

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

2007r. - 3,7768 zł

2008r. - 3,5321 zł

3) najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie:

a) najwyższy kurs:

2007r.- 3,9320 zł - tabela 22/A/NBP/2007 z dnia 31.01.2007r.

2008r.- 4,1724 zł - tabela 254/A/NBP/2008 z dnia 31.12.2008r.

b) najniższy kurs:

2007r. - 3,5820 zł - tabela 252/A/NBP/2007 z dnia 31.12.2007r.

2008r. - 3,2026 zł - tabela 149/A/NBP/2008 z dnia 31.07.2008r.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu przyjęto kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu, czyli na dzień - 31.12.2007 roku - 1 EUR = 3,5820 PLN, na 31.12.2008 roku - 1 EUR = 4,1724 PLN.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat przyjęto kurs średni w okresie (średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za 12 miesięcy 2007 r. - 1EUR=3,7768 PLN, a za 12 miesięcy 2008 r - 1EUR=3,5321 PLN.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku przepływu środków pieniężnych przyjęto kurs średni w okresie (średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za 12 miesięcy 2007 r. - 1EUR= 3,7768 PLN, a za 12 miesięcy 2008 r. - 1EUR = 3,5321 PLN.

Wybrane dane finansowe spółka dominująca przedstawiła w części tabelarycznej za 2008 r. w porównywalnych okresach sprawozdawczych.

7. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto, lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

W ramach działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową Ferrum S.A. w IV kwartale 2008 r. wśród istotnych rodzajów oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto, lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ można wymienić:

- o zakwalifikowanie prawa wieczystego użytkowania nieruchomości gruntowej w Katowicach w rejonie ulic Murckowskiej, Porcelanowej oraz Hutniczej do nieruchomości inwestycyjnej, utrzymywanej w celu osiągnięcia w długim okresie korzyści wynikającej z przyrostu wartości wg stanu na 31.12.2008 r. , co dodatnio wpłynęło na wynik finansowy przed opodatkowaniem w kwocie 38,2 mln zł. Wartość godziwa w/w nieruchomości została przedstawiona w aktywach bilansu w pozycji aktywa finansowe.

Zgodnie z MSR-40 w polityce rachunkowości Emitent przyjął model wartości godziwej do wyceny bilansowej wszystkich nieruchomości inwestycyjnych, a zmiany w wycenie będzie prezentować w rachunku zysku i strat okresu, w którym nastąpiła zmiana.

- o wycenę memoriałową instrumentów zabezpieczających planowane wpływy walutowe na dzień 31.12.2008 r. w podmiocie dominującym i spółce zależnej, co ujemnie wpłynęło na wynik finansowy przed opodatkowaniem w łącznej kwocie 34,0 mln zł. Wycena memoriałowa instrumentów zabezpieczających planowane wpływy walutowe została zaprezentowana w bilansie w pasywach w pozycji pochodne instrumenty finansowe w kwocie 34,0 mln zł.

Zestawienie zawartych opcji i forwardów wg stanu na 31.12.2008 r. przedstawiono w poniższej tabeli:

podmiot dominujący

I.FORWARDY – SPRZEDAŻ			
<i>Miesiąc rozliczenia</i>	<i>Kwota w EUR</i>	<i>Kurs na datę rozliczenia</i>	<i>Wartość w zł</i>
Czerwiec 2009r.	10 000 000,00	3,4215	34 215 400,00
Lipiec 2009r.	7 000 000,00	3,9424	27 596 700,00
Październik 2009r.	10 000 000,00	3,9500	39 500 000,00
Razem forwardy :	27 000 000,00	3,7523	101 312 100,00
II. OUTPERFORMANCE – SPRZEDAŻ			
Outperformance od 01.01.2009r do 31.12.2009r.	15 600 000,00	3,3400	52 104 000,00
Razem realizacja w 2009 roku:	42 600 000,00	3,6013	153 416 100,00
Outperformance od 01.01.2010r do 02.07.2010r	15 600 000,00	3,3400	52 104 000,00
Razem realizacja w 2010 roku:	8 100 000,00	3,3400	27 054 000,00
Ogółem realizacja w 2009 i 2010 roku.	50 700 000,00	3,5596	180 470 100,00

* outperformance – w terminie od 01.01.2009r – 02.07.2010 r. Spółka rozlicza miesięcznie 1,2 mln EUR

Wycena bilansowa na 31.12.2008 r. forwardów wyniosła -12 283 060,50 zł natomiast opcji - 20696766,58 zł, co łącznie stanowi kwotę -32 979 827,08 zł podmiot zależny

I.FORWARDY – SPRZEDAŻ			
Miesiąc rozliczenia	Kwota w EUR	Kurs na datę rozliczenia	Wartość w zł
styczeń 2009	1 091 397,07	4,0124	4 379 077,24
marzec 2009	407 845,00	3,7408	1 525 668,79
kwiecień 2009	103 400,00	3,7210	384 751,40
październik 2009	1 800 000,00	3,8370	6 906 600,00
Razem forwardy:	3 402 642,07	3,8782	13 196 097,43

Wycena bilansowa na 31.12.2008 r. forwardów wyniosła -1 040 106,97 zł.

W/w forwardy zabezpieczają wpływy z zawartych i planowanych kontraktów z terminem realizacji w 2009 r.

W/w wyceny nie wpłynęły na przepływy środków pieniężnych w IV kwartale 2008 r. W latach 2009 i 2010 r. realizacja opcji i forwardów będzie wpływała na wynik finansowy dodatnio lub ujemnie w zależności od kształtowania się kursu PLN/EUR. Emitent pragnie pokreślić, że choć z jednej strony wysoki kurs EUR spowoduje ujemne rozliczenie posiadanych otwartych kontraktów walutowych, to z drugiej strony wyższy od zakładanego w budżecie na 2009 r. kurs EUR będzie powodował ponadplanowy wyższy zysk operacyjny. Tym samym nastąpi właściwa dla zabezpieczających instrumentów firanowych kompensacja przepływów finansowych związanych z kontraktami nominowanymi w EUR

W związku m.in. z wyceną opcji, forwardów oraz wyceny bilansowej nieruchomości wg wartości godziwej wzrosła wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 2 292 tys. zł oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 7 385 tys. zł w stosunku do stanu na koniec III kwartału 2008 r.

Przedmiotowe transakcje zawierane były zgodnie z obowiązującą w grupie kapitałowej strategią zabezpieczenia działalności gospodarczej i nie były zawierane w celach spekulacyjnych. Posiadane kontrakty zabezpieczają w przypadku Emitenta 70% sprzedaży rocznej wynikającej z zawartych i przewidywanych (z dużym prawdopodobieństwem) kontraktów handlowych. Otwarte zabezpieczenia w przypadku realizacji instrumentów po kursach wyższych niż zabezpieczone, z operacyjnego punktu widzenia nie powinny być interpretowane jako strata, a jako niezrealizowane dodatkowe przychody. Nadrzędnym celem tego typu transakcji walutowych jest ustalenie niezależnego od spółki zewnętrznego parametru sprzedaży na godziwym poziomie.

Odległa perspektywa czasowa zapadalności kontraktów, szczególnie wobec nienaturalnie mocnej na przełomie roku 2008/2009 pozycji EUR pozwala oczekiwać, że ujemna wycena dokonana na dzień 31.12.2008 r. nie znajdzie odzwierciedlenia w rzeczywistej wysokości rozliczeń dokonywanych w momencie zamykania w/w kontraktów terminowych.

8. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny

W ramach działalności prowadzonej przez „Ferrum” S.A. oraz jej Grupę Kapitałową nie wystąpiły zmiany wartości szacunkowych, które z punktu widzenia rodzaju oraz kwot zmian istotnie wpłynęły na wyniki IV kwartału 2008 roku.

9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń grupy kapitałowej w okresie IV kwartału 2008 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Sprzedaż

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów wyniosły w IV kwartale 2008 roku 75 548 tys. zł i były o 4,6 % wyższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego. Sprzedaż poza granice kraju stanowiła ponad 40 % skonsolidowanej sprzedaży netto i była realizowana m.in. do : Austrii, Niemiec, Francji i Słowenii.

Zysk z działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej w IV kwartale Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 4 605 tys. zł, który był wyższy o 46 tys. zł od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na wyższy wynik z działalności operacyjnej wpłynął przede wszystkim zysk ze sprzedaży, który wyniósł 6 115 tys. zł i był wyższy o 110 % od wyniku za IV kwartał 2007 r., ujemnie wpłynęła natomiast pozostała działalność operacyjna m.in. w związku z poniesieniem przez podmiot dominujący wyższych kosztów odsetek.

Zysk netto

Skonsolidowany zysk netto wyniósł w IV kwartale 2008 r. 786 tys. zł i był niższy o 1 107 tys. zł od zysku osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wpływ na wynik finansowy IV kwartału 2008 r. miały różnice przejściowe różniące wartość bilansową od wartości podatkowej. Z tego tytułu podatek dochodowy odroczony ujęty w rachunku zysków i strat w IV kwartale 2008 przedstawia się następująco:

- | | |
|--|-------------------------|
| - wykorzystanie rezerwy na podatek odroczony (-) | 101 tys. zł |
| - wykorzystanie aktywu na podatek odroczony (+) | 346 tys. zł |
| - utworzenie rezerwy na podatek odroczony (+) | 7 745 tys. zł |
| - utworzenie aktywu na podatek odroczony (+) | 2 898 tys. zł |
| razem | (+) 5092 tys. zł |

W związku z powyższym znacząco wyższy był podatek dochodowy odroczony, który w IV kwartale wyniósł 5 092 tys. zł, podczas gdy w IV kwartale 2007 r. był niższy o 3 415 tys. zł i wyniósł 1 677 tys. zł.

W zakresie wydarzeń korporacyjnych „Ferrum” S.A., w okresie IV kwartału 2008 r. miały miejsce następujące zdarzenia:

- Emitent poinformował o łącznej wartości zamówień na taśmę gorącowałcowaną w kręgach złożonych do firmy ISD DUNAFERR CO LTD Węgry, które przekroczyły równowartość 10% kapitałów własnych „Ferrum” S.A. i w okresie od 28.07.2008 r. do 06.10.2008 r. wyniosły 4,4 mln EUR (raport bieżący nr 64 z 07.10.2008 r.).
- Emitent poinformował o wykreśleniu przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód XI wydział ksiąg wieczystych wpisu dotyczącego hipoteki zwykłej umownej w kwocie 10 745 tys. zł

będącej zabezpieczeniem kredytu inwestycyjnego spłaconego w 2008 r. a udzielonego w 1997 r. przez Bank Ochrony Środowiska S.A. (raport nr 73 z 24.10.2008 r.),

- Emitent poinformował o łącznej wartości zamówień na taśmę gorącowałcowaną w kręgach złożonych do firmy ISD DUNAFERR CO LTD Węgry, które przekroczyły równowartość 10% kapitałów własnych „Ferrum” S.A. i w okresie od 07.10.2008 r. do 12.12.2008 r. wyniosły 4,1 mln EUR (raport bieżący nr 83 z 12.12.2008 r.).
- Emitent spłacił 16 ratę zobowiązań układowych (raport bieżący nr 85 z 18.12.2008 r.),
- Emitent poinformował o odstąpieniu od stosowania zasady określonej w części II pkt 2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW (raport bieżący nr 88 z 31.12.2008 r.)

SEGMENT RUR I PROFILI (SR)

Sprzedaż spółki w IV kwartale 2008 r. osiągnęła wartość 55,5 mln zł i była wyższa o 6 % od wartości sprzedaży ogółem osiągniętej w IV kwartale 2007 r. W IV kwartale 2008 r. Emitent uzyskał wynik ze sprzedaży w stosunku do porównywalnego okresu poprzedniego roku wyższy o 1 330 tys. zł tj. o 232%. Zysk z działalności operacyjnej zrealizowany w IV kwartale 2008 wyniósł 600 tys. zł i był niższy o 78% od wyniku za analogiczny okres roku ubiegłego. Niższy zysk z działalności operacyjnej wynikał m.in. z wyższych kosztów odsetek. Za IV kwartał 2008 r. Emitent poniósł stratę netto w kwocie - 326 tys. zł w miejsce zysku netto za IV kwartał 2007 r. który wyniósł 83 tys. zł. Wynik brutto Emitenta w IV kwartale 2008 r. został obciążony podatkiem dochodowym odroczonym, który wyniósł 5 092 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego podatek dochodowy odroczony wyniósł 1 677 tys. zł. Wyższy odroczony podatek dochodowy wynika z wyliczenia podatku m.in. od aktualizacji in plus wartości nieruchomości inwestycyjnej.

SEGMENT KONSTRUKCJI SPAWANYCH (SKS)

W IV kwartale 2008 r. podmiot zależny od Emitenta – Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. z siedzibą w Katowicach zrealizował sprzedaż na poziomie 20,6 mln zł. W stosunku do IV kwartału 2007 r. przychody ze sprzedaży nie zmieniły się. Znaczącą pozycję wartościową sprzedaży przez jednostkę zależną w analizowanym okresie stanowiły konstrukcje spawane. W ujęciu wartościowym stanowiły one 50,7 % wartości sprzedaży produkcji i usług w IV kwartale 2008 r. i 40,3 % ilości. Obniżenie produkcji i sprzedaży zbiorników wynika m.in. z przesunięcia przez odbiorców inwestycji na późniejszy okres realizacji.

W konstrukcjach stalowych osiągnięty w IV kwartale wynik był rezultatem głównie dostaw konstrukcji dla sektora energetyki, w tym: korpusów zewnętrznych i wewnętrznych dla bloków energetycznych.

W IV kwartale Spółka osiągnęła zysk operacyjny na poziomie 4 004 tys. zł i zysk netto w kwocie 1 111 tys. zł. W stosunku do IV kwartału 2007 r. zysk operacyjny był wyższy o 2 202 tys. zł tj. o 222 % a zysk netto obniżył się o 688,6 tys. zł o 38,3%. Obniżenie zysku netto wynika m.in. z ujemnego wyniku z różnic kursowych w kwocie -2 548 tys. zł, w tym: 1 040 tys. zł dotyczy wyceny memoriałowej forwardów.

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

Wśród istotnych czynników i zdarzeń wpływających na wynik finansowy w IV kwartale 2008 r. można wymienić m.in. :

- o silne i gwałtowne osłabienie złotówki w IV kwartale 2008 r. w porównaniu do kwartałów I-III 2008 r.,
- o sezonowość sprzedaży rur – zmniejszony w IV kwartale popyt na produkty „Ferrum” S.A. ze względu na warunki atmosferyczne mniej sprzyjające inwestycjom związanymi z instalacją rur,

- o wycenę memoriałową instrumentów zabezpieczających planowane wpływy walutowe na dzień 31.12.2008 r. w podmiocie dominującym i spółce zależnej w łącznej kwocie 34 mln zł, co ujemnie wpłynęło na wynik finansowy brutto oraz zmniejszyło wartość podatku odroczonego w kwocie 2,5 mln zł,
- o zakwalifikowanie prawa wieczystego użytkowania nieruchomości gruntowej w Katowicach w rejonie ulic Murckowskiej, Porcelanowej oraz Hutniczej do nieruchomości inwestycyjnej, utrzymywanej w celu osiągnięcia w długim okresie korzyści wynikającej z przyrostu wartości wg stanu na 31.12.2008 r. , co dodatnio wpłynęło na wynik finansowy brutto w kwocie 38 mln zł oraz zwiększyło podatek dochodowy odroczonego o 7,2 mln zł
- w związku z realizacją inwestycji na którą środki były pozyskane z emisji akcji serii E nastąpił 32 – dniowy postój głównej linii produkcyjnej tj. linii zgrzewania rur w związku z koniecznością zainstalowania urządzenia akumulacyjnego co miało wpływ na zmniejszenie produkcji i przesunięcie części niezrealizowanych kontraktów na I kwartał 2009 r.

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

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

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

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

W październiku 2008 r. przez Emitenta został dokonany wykup nieoprocentowanych obligacji wyemitowanych w 2003 r. na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A. w związku z prowadzoną restrukturyzacją finansową, w kwocie 1,5 mln zł.

Emitent poinformował o podjęciu przez Zarząd w dniu 20.10.2008 r. uchwały w sprawie rozpoczęcia skupu akcji własnych spółki. Skup akcji własnych rozpoczął się z dniem 23.10.2008 r. i odbywać się będzie w trybie i na zasadach określonych w Uchwale nr XVI/2008 ZWZ Ferrum S.A. z dnia 18.06.2008 r. (raport bieżący nr 70 z 20.10.2008 r.),

Od dnia rozpoczęcia do 31.12.2008 r. Emitent w ramach skupu nabył (od Domu Maklerskiego realizującego skup akcji własnych) na podstawie umowy zbycia akcji łączną liczbę 37 478 szt akcji własnych szt. akcji własnych o wartości nominalnej 3,09 złotej każda. Nabyte akcje stanowią 0,15% kapitału zakładowego Spółki oraz 0,15% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

W okresie od 01.01.2009 r. do 27.02.2009 r. Emitent w ramach skupu nabył (od Domu Maklerskiego realizującego skup akcji własnych) na podstawie umowy zbycia akcji łączną liczbę 145 811 szt akcji własnych o wartości nominalnej 3,09 złotej każda. Nabyte w tym okresie akcje stanowią 0,59% kapitału zakładowego Spółki oraz 0,59 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Od dnia rozpoczęcia skupu do 26.02.2009 r. do dnia 27.02.2009 r. spółka nabyła łącznie 183 289 szt. akcji własnych, co stanowi 0,75% kapitału zakładowego Spółki oraz 0,75 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

13. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

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

14. 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.

- Emitent poinformował o dokonaniu przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach XI Wydział Ksiąg Wieczystych wpisu zwiększenia wysokości kwoty hipoteki umownej kaucyjnej ustanowionej na prawie użytkowania wieczystego i budynku stanowiącego nieruchomość zakładu w Katowicach do wysokości 36 mln zł. Przedmiotowa hipoteka kaucyjna ustanowiona została na rzecz ING Bank Śląski S.A. jako jedno z zabezpieczeń wierzytelności Banku z tytułu umowy kredytowej przewidującej limit kredytowy na rzecz Emitenta w wysokości 30 mln zł (raport bieżący nr 1 z 06.01.2009 r.),

Emitent podpisał 3 umowy ramowe na dostawę rur stalowych z:

- duńskim koncernem LOGSTOR A/S - szacunkowa roczna wartość sprzedaży w ramach umowy wynosi ok. 12 mln EUR (raport bieżący nr 4 z 14.01.2009 r.),
- szwedzką firmą MUOVITECH AB - szacunkowa roczna wartość sprzedaży w ramach umowy wynosi ok. 11 mln PLN (raport bieżący nr 11 z 03.02.2009 r.),
- austriackim koncernem ISOPLUS FERNWAERMETECHNIK Ges.m.b.H - szacunkowa roczna wartość sprzedaży w ramach umowy wynosi ok. 36 mln PLN (raport bieżący nr 13 z 06.02.2009 r.),

W/w umowy będą realizowane na przestrzeni 2009 r.

- Emitent poinformował o wykreśleniu przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział IX Gospodarczy-Rejestr Zastawów, zastawu ustanowionego na rzecz ING Bank Śląski S.A. jako zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego z dnia 12.06.1997 r. Wartość zastawu na dzień 16.06.1999 r. wynosiła 115,5 mln zł, a jego zwolnienie nastąpiło w związku ze spłatą przez Emitenta wszystkich zobowiązań wynikających z w/w kredytu inwestycyjnego (raport bieżący nr 15 z 17.02.2009 r.).

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

W okresie sprawozdawczym Emitent sprzedał 762 961 szt akcji firmy Centrozap S.A. i uzyskał przychód w kwocie 810,5 tys. zł.

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

Stan zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A. z tytułu poręczeń na koniec IV kwartału 2008 r. wyniósł 7 752 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec 2007 r. wzrósł o 5 000 tys. zł. Poręczenie w kwocie 5 000 tys. zł zostało udzielone dla Raiffeisen Bank Polska S.A. w związku z zawarciem przez spółkę zależną Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. umowy kredytowej.

Wg stanu na 31.12.2008 r. poręczenia udzielone przez podmiot dominujący wyniosły 5 752 tys. zł i zostały udzielone podmiotowi zależnemu Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A..

W podmiocie zależnym suma udzielonych poręczeń wyniosła 2 000 tys. zł i była udzielona na rzecz podmiotu dominującego.

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

Zarząd podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej nie publikował prognoz wyników finansowych na 2008 r.

18. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu "Ferrum" S.A.

Na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy „Ferrum” S.A. wynosi 75 838 648,68 zł i dzieli się na 24 543 252 akcji zwykłych o wartości nominalnej 3,09 zł każda. Struktura kapitału zakładowego przedstawia się następująco:

- 4 314 000 akcji na okaziciela serii A,
- 3 000 000 akcji na okaziciela serii B,
- 3 074 433 akcje na okaziciela serii C,
- 1 883 193 akcje na okaziciela serii D,
- 12 271 626 akcje na okaziciela serii E

Stan akcji posiadanych na dzień 27.02.2009 r.

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji</i>	<i>% udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów</i>
„B.S.K. Return” S.A. wraz z Hutą Zabrze S.A. oraz Wtórmet Recycling sp. z o.o.	7 817 148	31,85%
Nystal S.A.	6 167 418	25,13%

Stan akcji posiadanych na dzień 14.11.2008 r.

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji</i>	<i>% udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów</i>
„B.S.K. Return” S.A. wraz z Hutą Zabrze S.A. oraz Wtórmet Recycling sp. z o.o.	7 817 148	31,85%
Nystal S.A.	6 167 418	25,13%

Zmiany w strukturze akcjonariatu Emitenta w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2008 r. do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego:

Spółka CTH „Forem” sp. z o.o. nabyła na sesjach zwykłych giełdowych:

- w dniu 19.11.2008 r. 1 107 szt. akcji Emitenta po cenie 6,91 zł za akcję,
- w dniu 20.11.2008 r. 617 szt. akcji Emitenta po cenie 6,91 zł za akcję,
- w dniu 20.11.2008 r. 6 387 szt. akcji Emitenta po cenie 6,82 zł za akcję,
- w dniu 20.11.2008 r. 82 szt. akcji Emitenta po cenie 7,00 zł za akcję,
(raport bieżący nr 78 z 21.11.2008 r.)

19. Wykaz akcji i uprawnień do akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Wykaz akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2008 r.

Osoba zarządzająca / nadzorująca	Ilość akcji na dzień 27.02.2009
Jan Waszczak	18 942
Tadeusz Kaszowski	1 974
Konrad Mitterski	15 984
Jerzy Woźniak	20 358
Sławomir Bajor	280 647
Andrzej Krawczyk	120 363

W odniesieniu do Pana Sławomira Bajora, spółki z Grupy BSK Return są podmiotami blisko związanymi w rozumieniu art. 160 ust.2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Łącznie ww. podmioty blisko związane oraz Pan Sławomir Bajor są w posiadaniu 8 097 795 szt. akcji Emitenta, co stanowi 32,99 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów.

W odniesieniu do Pana Andrzeja Krawczyka spółki Nystal S.A. i CTH „Forem” sp. z o.o., są podmiotami blisko związanymi w rozumieniu art. 160 ust.2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Łącznie ww. podmioty blisko związane oraz Pan Andrzej Krawczyk są w posiadaniu 7 021 201 szt. akcji Emitenta , co stanowi 28,61% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów.

Wykaz akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu za III kwartał 2008 r.

Osoba zarządzająca / nadzorująca	Ilość akcji na dzień 14.11.2008
Jan Waszczak	18 942
Tadeusz Kaszowski	1 974
Konrad Mitterski	15 984
Sławomir Bajor	280 647
Andrzej Krawczyk	113 228

W odniesieniu do Pana Sławomira Bajora, spółki z Grupy BSK Return są podmiotami blisko związanymi w rozumieniu art. 160 ust.2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Łącznie ww. podmioty blisko związane oraz Pan Sławomir Bajor były, na dzień przekazania raportu za III kwartał 2008 r. w posiadaniu 8 097 795 szt. akcji Emitenta, co stanowiło 32,99 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów.

W odniesieniu do Pana Andrzeja Krawczyka spółki Nystal S.A. i CTH „Forem” sp. z o.o., są podmiotami blisko związanymi w rozumieniu art. 160 ust.2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Łącznie ww. podmioty blisko związane oraz Pan Andrzej Krawczyk były, na dzień przekazania raportu za III kwartał 2008 r. w posiadaniu 6 985 515 szt. akcji Emitenta , co stanowiło 28,46% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów.

Transakcje insiderów pierwotnych :

Transakcje insiderów pierwotnych w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego:

Członek Rady Nadzorczej Emitenta Pan Andrzej Krawczyk na sesjach zwykłych giełdowych nabył :

- w dniu 19.11.2008 r. 1 079 szt. akcji Emitenta po cenie 6,90 zł za akcję (raport bieżący nr 79 z 25.11.2008 r),
- w dniu 25.11.2008 r. 4 792 szt. akcji Emitenta po cenie 6,96 zł,
- w dniu 26.11.2008 r. 1 234 szt. akcji Emitenta po cenie 6,96 zł,
- w dniu 26.11.2008 r. 30 szt. akcji Emitenta po cenie 6,79 zł (raport bieżący nr 80 z dnia 27.11.2008 r.)

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta Pan Jerzy Woźniak na sesjach zwykłych giełdowych nabył :

- w dniu 09.01.2009 r. 7 455 szt. akcji Emitenta po cenie 5,17 zł za akcję (raport bieżący nr 3 z 13.01.2009 r),
- w dniu 16.01.2009 r. 12 903 szt. akcji Emitenta po cenie 4,83 zł za akcję (raport bieżący nr 6 z 16.01.2009 r),

Transakcje podmiotów blisko związanych z osobami zarządzającymi i nadzorującymi w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego opisane zostały w pkt 18 niniejszego raportu.

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

„Ferrum” S.A. ani spółka zależna Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. nie są stronami żadnego procesu sądowego, postępowania sądowego, arbitrażowego i administracyjnego, których wartość przekracza 10% kapitału własnego Emitenta.

21. Informacja o spłacie zobowiązań układowych

„Ferrum” S.A. terminowo spłaciła 16 rat postępowania układowego z wierzycielami zatwierdzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach postanowieniem z dnia 23 grudnia 2003 r. (w tym 14 rat wobec wierzycieli nieuprzywilejowanych). Do spłaty pozostały 3 kwartalne raty na łączną kwotę 1,5 mln zł.

22. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W okresie IV kwartału 2008 r. wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi, których wartość w okresie IV kwartału przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR, były to jednak transakcje o charakterze typowym i rynkowym, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez te spółki.

W okresie od 01.10.2008-31.12.2008 r. transakcje z podmiotami powiązanymi o charakterze typowym i rutynowym wyniosły 1 685 tys. zł w tym: B.S.K. Return S.A. 906 tys. zł, Zakład Konstrukcji Spawanych S.A. 669 tys. zł i Nystal S.A. 110 tys. zł.

23. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.

Emitent i spółka zależna nie udzieliły w IV kwartale 2008 r. poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

24. Inne 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

W opinii Emitenta nie istnieją inne, niż przedstawione w niniejszym raporcie informacje 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.

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

- zagrożenie związane ze światowym kryzysem finansowym i gospodarczym, w tym: spowolnienie tempa rozwoju gospodarki i ograniczenie inwestycji,
- kształtowanie się parametrów makroekonomicznych tj. stopy procentowej WIBOR oraz kursu EURO, co przy istotnej sprzedaży zagranicznej szczególnie w podmiocie dominującym wpływa na przychody i rentowność oraz płynność finansową,
- ceny zakupu materiału wsadowego (blachy i taśma walcowana na gorąco w kręgach),
- koniunktura na rynku rur, profili i konstrukcji stalowych,
- kształtowanie się popytu i ceny sprzedaży wyrobów Grupy Kapitałowej Emitenta,
- zakładane wykonanie przez spółkę zależną „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” S.A. prototypowego bębna linowego o wysokich wymaganiach jakościowych do wciągarki typ HMC 4000 dla klienta norweskiego dla którego jest jedynym producentem prekwifikowanym,
- uruchomienie w spółce zależnej „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” S.A. profesjonalnej i nowoczesnej komory śrutowniczej niezbędnej do aplikacji systemów zabezpieczających powierzchnie stalowe przed korozją; uruchomiona komora jest jedną z największych na terenie południowej Polski,
- uzyskanie przez spółkę zależną certyfikatu i prawa wykonywania korpusów spawanych turbin dla energetyki jądrowej, powinno skutkować pozyskaniem kolejnych kontraktów z tego segmentu rynku,
- pozytywne wyniki auditów przeprowadzonych przez firmę SIEMENS i uzyskanie przez spółkę zależną prawa do wykonywania korpusów spawanych dla energetyki konwencjonalnej powinno skutkować pozyskaniem zleceń na budowę korpusów turbinowych,
- planowane podniesienie kapitału w spółce zależnej „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” S.A. i wniesienie aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa ,
- sezonowość sprzedaży rur – wzrost w II kwartale popytu na produkty „Ferrum” S.A. ze względu na warunki atmosferyczne bardziej sprzyjające inwestycjom związanymi z instalacją rur.