

Rozszerzony skonsolidowany raport za I kwartał 2009 r.

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

oraz

Grupy Kapitałowej FERRUM S.A.

za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 marca 2009 r.

SPIS TREŚCI:

| | |
|--|----|
| WYBRANE DANE FINANSOWE..... | 6 |
| - dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego..... | 6 |
| - dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego | 6 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ..... | 7 |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 8 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 8 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM..... | 9 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 10 |
| Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe „Ferrum” S.A..... | 11 |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ..... | 11 |
| JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 12 |
| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 12 |
| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 13 |
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 14 |
| INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE..... | 15 |
| 1. Grupa kapitałowa „Ferrum” S.A | 15 |
| 2. Skład Zarządu „Ferrum” S.A. oraz Rady Nadzorczej „Ferrum” S.A. | 15 |
| 3. Podstawa opracowania..... | 16 |
| 4. Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz przychodów i kosztów | 16 |
| 5. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF | 18 |
| 6. Informacja o kursach EURO przyjętych do przeliczenia | 19 |
| 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. | 20 |
| 8. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów | 21 |

| | |
|--|----|
| 9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń grupy kapitałowej w okresie I kwartału 2009 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących. | 21 |
| 10. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności..... | 22 |
| 11. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez grupę wyniki finansowe. | 24 |
| 12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności grupy kapitałowej w prezentowanym okresie. | 24 |
| 13. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. . | 24 |
| 14. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowanie. | 24 |
| 15. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki grupy. | 25 |
| 16. Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego. | 26 |
| 17. 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. | 26 |
| 18. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych. | 26 |
| 19. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ”Ferrum” S.A. | 26 |
| 20. Wykaz akcji i uprawnień do akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących..... | 27 |
| 21. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej..... | 28 |
| 22. Informacja o spłacie zobowiązań układowych..... | 28 |
| 23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi. | 28 |
| 24. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach..... | 29 |
| 25. 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..... | 29 |
| 26. 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 :..... | 29 |

WYBRANE DANE FINANSOWE

- dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

| | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|--|--|--|--|--|
| | 1 kwartał narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31 | 1 kwartał narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31 | 1 kwartał narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31 | 1 kwartał narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31 |
| Przychody ze sprzedaży | 76 520 | 73 988 | 16 637 | 20 798 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 6 720 | 1 534 | 1 461 | 431 |
| Zysk (strata) brutto | -17 690 | 2 333 | -3 846 | 656 |
| Zysk (strata) netto | -16 393 | 1 228 | -3 564 | 345 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -5 245 | -36 892 | -1 140 | -10 370 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -125 | -1 433 | -27 | -403 |
| Przyływy pieniężne netto z działalności finansowej | 4 459 | 36 033 | 969 | 10 129 |
| Przepływy pieniężne netto razem | -911 | -2 292 | -198 | -644 |
| Aktywa razem na dzień* | 348 040 | 340 529 | 74 031 | 81 615 |
| Zobowiązania długoterminowe* | 20 038 | 20 161 | 4 262 | 4 832 |
| Zobowiązania krótkoterminowe* | 180 982 | 156 955 | 38 496 | 37 617 |
| Kapitał własny* | 147 020 | 163 413 | 31 272 | 39 165 |
| Kapitał akcyjny* | 75 839 | 75 839 | 16 131 | 18 176 |
| Liczba akcji (w sztukach) | 24 543 252 | 24 543 252 | 24 543 252 | 24 543 252 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | -0,67 | 0,05 | -0,15 | 0,01 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | 5,99 | 6,66 | 1,27 | 2,61 |

- dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego

| | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|--|--|--|--|--|
| | 1 kwartał narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31 | 1 kwartał narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31 | 1 kwartał narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31 | 1 kwartał narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31 |
| Przychody ze sprzedaży | 59 748 | 60 645 | 12 990 | 17 048 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 3 468 | 325 | 754 | 91 |
| Zysk (strata) brutto | -18 975 | 911 | -4 126 | 256 |
| Zysk (strata) netto | -17 381 | 459 | -3 779 | 129 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -7 101 | -39 406 | -1 544 | -11 077 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 371 | -566 | 81 | -159 |
| Przyływy pieniężne netto z działalności finansowej | 6 678 | 37 805 | 1 452 | 10 627 |
| Przepływy pieniężne netto razem | -52 | -2 167 | -11 | -609 |
| Aktywa razem na dzień* | 319 943 | 310 315 | 68 054 | 74 373 |
| Zobowiązania długoterminowe* | 19 693 | 19 625 | 4 189 | 4 704 |
| Zobowiązania krótkoterminowe* | 162 489 | 135 548 | 34 563 | 32 487 |
| Kapitał własny* | 137 761 | 155 142 | 29 303 | 37 183 |
| Kapitał akcyjny* | 75 839 | 75 839 | 16 131 | 18 176 |
| Liczba akcji (w sztukach) | 24 543 252 | 24 543 252 | 24 543 252 | 24 543 252 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | -0,71 | 0,02 | -0,15 | 0,006 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | 5,61 | 6,32 | 1,19 | 1,51 |

* Zgodnie z § 87 ust.7 pkt. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...] pozycje bilansowe wybranych danych finansowych zaprezentowano i przeliczono na euro na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego.

Kursy przyjęte do przeliczenia danych finansowych na euro:

- dla pozycji bilansowych zastosowano kurs z dnia 31 marca 2009 r.: 4,7013 PLN/EUR (dla danych porównywalnych: 4,1724 PLN/EUR)
- dla pozostałych pozycji zastosowano kurs wyliczony jako średnia z kursów na koniec miesięcy objętych sprawozdaniem: 4,5994 PLN/EUR (dla danych porównywalnych: 3,5574 PLN/EUR)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Stan na 31.03.2009r | Stan na 31.12.2008r. |
|--|------------------------|-------------------------|
| AKTYWA | | |
| I. Aktywa trwałe | 192 284 | 191 785 |
| 1. Wartości niematerialne | 5 033 | 4 869 |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe | 133 211 | 134 151 |
| 3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 7 013 | 5 365 |
| 4. Nieruchomości inwestycyjne | 38 198 | 38 198 |
| 5. Aktywa finansowe | 0 | 373 |
| 6. Należności długoterminowe | 8 829 | 8 829 |
| II. Aktywa obrotowe | 155 756 | 148 744 |
| 1. Zapasy | 81 852 | 80 166 |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług | 57 073 | 49 179 |
| 3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0 | 0 |
| 4. Pozostałe należności | 15 216 | 16 873 |
| 5. Pochodne instrumenty finansowe | 0 | 0 |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 615 | 2 526 |
| A k t y w a r a z e m | 348 040 | 340 529 |
| PASYWA | | |
| I. Kapitał własny | 147 020 | 163 413 |
| 1. Kapitał akcyjny | 75 839 | 75 839 |
| 2. Kapitał zapasowy | 76 983 | 76 983 |
| 3. Niepodzielony wynik finansowy | 10 591 | 9 |
| 4. Zysk (strata) netto | -16 393 | 10 582 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 20 038 | 20 161 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 18 022 | 17 967 |
| 2. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania | 1 506 | 1 535 |
| 3. Kredyty i pożyczki długoterminowe | 0 | 0 |
| 4. Zobowiązania długoterminowe | 510 | 659 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 180 982 | 156 955 |
| 1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania | 1 935 | 2 253 |
| 2. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe | 45 952 | 40 704 |
| 3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 47 349 | 44 738 |
| 4. Pochodne instrumenty finansowe | 54 188 | 34 020 |
| 5. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 71 | 1 594 |
| 6. Pozostałe zobowiązania | 31 487 | 33 646 |
| P a s y w a r a z e m | 348 040 | 340 529 |
| <i>Wartość księgowa</i> | 147 020 | 163 413 |
| <i>Liczba akcji (w szt.)</i> | 24 543 252 | 24 543 252 |
| <i>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</i> | 5,99 | 6,66 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2009r. | Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2008r. |
|---|--|--|
| I. Przychody ze sprzedaży | 76 520 | 73 988 |
| 1. Przychody ze sprzedaży produktów | 75 244 | 72 517 |
| 2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 1 276 | 1 471 |
| II. Koszt własny sprzedaży | 62 321 | 67 273 |
| 1. Koszt własny sprzedanych produktów | 61 474 | 66 055 |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 847 | 1 218 |
| III. Zysk brutto ze sprzedaży | 14 199 | 6 715 |
| IV. Pozostałe przychody operacyjne | 343 | 788 |
| V. Koszty sprzedaży | 1 520 | 1 382 |
| VI. Koszty ogólnego zarządu | 3 602 | 3 644 |
| VII. Pozostałe koszty operacyjne | 2 700 | 943 |
| VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 6 720 | 1 534 |
| IX. Przychody finansowe | 239 | 1 987 |
| X. Koszty finansowe | 24 649 | 1 188 |
| XI. Wynik przed opodatkowaniem | -17 690 | 2 333 |
| XII. Podatek dochodowy | -1 297 | 1 105 |
| - podatek bieżący | 297 | 653 |
| - podatek odroczony | -1 594 | 452 |
| XII. Wynik netto z działalności kontynuowanej | -16 393 | 1 228 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 24 543 252 | 24 543 252 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | -0,67 | 0,05 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych | 0 | 0 |
| Rozwodniony zysk(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 0 | 0 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2009r. | Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2008r. |
|--|--|--|
| Zysk (strata) netto | -16 393 | 1 228 |
| Inne całkowite dochody | 0 | 0 |
| 1. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 0 | 0 |
| 2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0 | 0 |
| 3. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | 0 | 0 |
| 4. Zmiany w nadwyżce z przeszacowania | 0 | 0 |
| 5. Udział w pozostałych dochodach ogółem jednostek wycenianych metodą praw własności | 0 | 0 |
| 6. Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem | 0 | 0 |
| Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu | 0 | 0 |
| Całkowite dochody ogółem | -16 393 | 1 228 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał Akcyjny | Kapitał zapasowy | Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego | Kapitał własny razem |
|--|------------------------|-------------------------|---|-----------------------------|
| Stan na 1 stycznia 2008 | 37 919 | 66 435 | 10 558 | 114 912 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | | | | 0 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | | | 0 |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | | | | 0 |
| Zyski z przeszacowania | | | | 0 |
| Udziały w pozostałych dochodach ogółem jednostek | | | | 0 |
| Podatek dochodowy od składników pozostałych | | | | 0 |
| Zysk(strata) netto za I kwartał 2008r. | | | 1 228 | 1 228 |
| Razem całkowite dochody | 0 | 0 | 1 228 | 1 228 |
| Emisja akcji | 37 920 | | | 37 920 |
| Podział zysku za 2007r. | | 10 566 | -10 567 | |
| Przeniesienie wartości firmy powstałej przy nabyciu spółki zależnej do kap. zapasowego | | -18 | 18 | |
| Zysk (strata) netto za II, III, IV kwartał 2008r. | | | 9 354 | 9 354 |
| Stan na 31 grudnia 2008r. | 75 839 | 76 983 | 10 591 | 163 413 |
| Stan na 1 stycznia 2009r. | 75 839 | 76 983 | 10 591 | 163 413 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | | | | |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | | | |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | | | | |
| Zyski z przeszacowania | | | | |
| Udziały w pozostałych dochodach ogółem jednostek | | | | |
| Podatek dochodowy od składników pozostałych | | | | |
| Zysk(strata) netto za I kwartał 2008r. | | | -16 393 | -16 393 |
| Razem całkowite dochody | 0 | 0 | -16 393 | -16 393 |
| Emisja akcji | | | | 0 |
| Podział zysku za 2008r. | | | | 0 |
| Stan na 31marca 2009r. | 75 839 | 76 983 | -5 802 | 147 020 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2009r. | Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2008r. |
|--|---|---|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I. Zysk (strata) netto | -16 393 | 1 228 |
| II. Korekty razem | 11 148 | -38 120 |
| 1. Amortyzacja | 2 820 | 2 526 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach | 562 | 324 |
| 4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | -36 | 3 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | -291 | 2 131 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | -1 686 | -1 411 |
| 7. Zmiana stanu należności | -6 730 | -2 842 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań wyjątkiem pożyczek i kredytów | 18 397 | -39 453 |
| 9. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego | -1 649 | 326 |
| 10. Inne korekty | -239 | 276 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia | -5 245 | -36 892 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej, | | |
| I. Wpływy | 648 | 128 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 36 | 128 |
| 2. Inne wpływy inwestycyjne- zbycie aktywów finansowych | 612 | 0 |
| II. Wydatki | 773 | 1 561 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 266 | 1 561 |
| 2. Inne wydatki inwestycyjne | -493 | 0 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -125 | -1 433 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I. Wpływy | 7 415 | 38 735 |
| 2. Wpływy netto z emisji akcji | 0 | 37 644 |
| 2. Kredyty i pożyczki | 7 415 | 1 091 |
| 3. Inne wpływy finansowe | 0 | 0 |
| II. Wydatki | 2 956 | 2 702 |
| 1. Spłaty kredytów i pożyczek | 2 167 | 1 731 |
| 2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 227 | 176 |
| 3. Odsetki | 562 | 506 |
| 4. Inne wydatki finansowe | 0 | 289 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 4 459 | 36 033 |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | -911 | -2 292 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | -911 | -2 292 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 2 526 | 2 479 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D) | 1 615 | 187 |

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe „Ferrum” S.A.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Stan na 31.03.2009r | Stan na 31.12.2008r. |
|---|------------------------|-------------------------|
| AKTYWA | | |
| I. Aktywa trwale | 194 691 | 194 416 |
| 1. Wartości niematerialne | 4 998 | 4 821 |
| 2. Rzeczowe aktywa trwale | 125 698 | 126 876 |
| 3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 6 955 | 5 306 |
| 4. Nieruchomości inwestycyjne | 38 198 | 38 198 |
| 5. Aktywa finansowe | 10 018 | 10 391 |
| 6. Należności długoterminowe | 8 824 | 8 824 |
| II. Aktywa obrotowe | 125 252 | 115 899 |
| 1. Zapasy | 64 951 | 65 761 |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług | 47 448 | 34 979 |
| 3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0 | 0 |
| 4. Pozostałe należności | 12 792 | 15 046 |
| 5. Pochodne instrumenty finansowe | 0 | 0 |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 61 | 113 |
| A k t y w a r a z e m | 319 943 | 310 315 |
| PASYWA | | |
| I. Kapitał własny | 137 761 | 155 142 |
| 1. Kapitał akcyjny | 75 839 | 75 839 |
| 2. Kapitał zapasowy | 73 729 | 73 729 |
| 3. Niepodzielony wynik finansowy | 5 574 | 0 |
| 4. Zysk (strata) netto | -17 381 | 5 574 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 19 693 | 19 625 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 17 964 | 17 909 |
| 2. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania | 1 506 | 1 478 |
| 3. Kredyty i pożyczki długoterminowe | 0 | 0 |
| 4. Zobowiązania długoterminowe | 223 | 238 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 162 489 | 135 548 |
| 1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania | 492 | 416 |
| 2. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe | 42 587 | 35 339 |
| 3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 39 817 | 39 748 |
| 4. Pochodne instrumenty finansowe | 52 350 | 32 980 |
| 5. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0 | 0 |
| 6. Pozostałe zobowiązania | 27 243 | 27 065 |
| P a s y w a r a z e m | 319 943 | 310 315 |
| <i>Wartość księgowa</i> | 137 761 | 155 142 |
| <i>Liczba akcji (w szt.)</i> | 24 543 252 | 24 543 252 |
| <i>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</i> | 5,61 | 6,32 |
| <i>Rozwodniona liczba akcji (w szt.)</i> | | |
| <i>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</i> | | |

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2009r. | Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2008r. |
|---|--|--|
| I. Przychody ze sprzedaży | 59 748 | 60 645 |
| 1. Przychody ze sprzedaży produktów | 58 691 | 59 501 |
| 2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 1 057 | 1 144 |
| II. Koszt własny sprzedaży | 49 691 | 56 909 |
| 1. Koszt własny sprzedanych produktów | 48 947 | 55 955 |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 744 | 954 |
| III. Zysk brutto ze sprzedaży | 10 057 | 3 736 |
| IV. Pozostałe przychody operacyjne | 240 | 724 |
| V. Koszty sprzedaży | 1 684 | 1 104 |
| VI. Koszty ogólnego zarządu | 2 052 | 2 100 |
| VII. Pozostałe koszty operacyjne | 3 093 | 931 |
| VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 3 468 | 325 |
| IX. Przychody finansowe | 239 | 1 988 |
| X. Koszty finansowe | 22 682 | 1 402 |
| XI. Wynik przed opodatkowaniem | -18 975 | 911 |
| XII. Podatek dochodowy | -1594 | 452 |
| - podatek bieżący | 0 | 0 |
| - podatek odroczony | -1 594 | 452 |
| XII. Wynik netto z działalności kontynuowanej | -17 381 | 459 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 24 543 252 | 24 543 252 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | -0,71 | 0,02 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych | 0 | 0 |
| Rozwodniony zysk(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 0 | 0 |

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2009r. | Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2008r. |
|--|--|--|
| Zysk (strata) netto | -17 381 | 459 |
| Inne całkowite dochody | 0 | 0 |
| 1. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 0 | 0 |
| 2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0 | 0 |
| 3. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | 0 | 0 |
| 4. Zmiany w nadwyżce z przeszacowania | 0 | 0 |
| 5. Udział w pozostałych dochodach ogółem jednostek wycenianych metodą praw własności | 0 | 0 |
| 6. Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem | 0 | 0 |
| Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu | 0 | 0 |
| Całkowite dochody ogółem | -17 381 | 459 |

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał akcyjny | Kapitał zapasowy | Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego | Kapitał własny razem |
|--|------------------------|-------------------------|---|-----------------------------|
| Stan na 1 stycznia 2008 | 37 919 | 66 435 | 7 294 | 111 648 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | | | | 0 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | | | 0 |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | | | | 0 |
| Zyski z przeszacowania | | | | 0 |
| Udziały w pozostałych dochodach ogółem jednostek | | | | 0 |
| Podatek dochodowy od składników pozostałych | | | | 0 |
| Zysk(strata) netto za I kwartał 2008r. | | | 459 | 459 |
| Razem całkowite dochody | 0 | 0 | 459 | 459 |
| Emisja akcji | 37 919 | | | 37 920 |
| Podział zysku za 2007r. | | 7 294 | -7 294 | |
| Zysk (strata) netto za II, III, IV kwartał 2008r. | | | 5 115 | 5 115 |
| Stan na 31 grudnia 2008r. | 75 839 | 73 729 | 5 574 | 155 142 |
| Stan na 1 stycznia 2009r. | 75 839 | 73 729 | 5 574 | 155 142 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | | | | |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | | | |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | | | | |
| Zyski z przeszacowania | | | | |
| Udziały w pozostałych dochodach ogółem jednostek | | | | |
| Podatek dochodowy od składników pozostałych | | | | |
| Zysk(strata) netto za I kwartał 2008r. | | | -17 381 | -17 381 |
| Razem całkowite dochody | 0 | 0 | -17 381 | -17 381 |
| Emisja akcji | | | | 0 |
| Podział zysku za 2008r. | | | | 0 |
| Stan na 31marca 2009r. | 75 839 | 73 729 | -11 807 | 137 761 |

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2009r. | Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2008r. |
|---|---|---|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I. Zysk (strata) netto | -17 381 | 459 |
| II. Korekty razem | 10 280 | -39 865 |
| 1. Amortyzacja | 2 549 | 2 353 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach | 476 | 312 |
| 4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | -36 | 3 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | 159 | 253 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | 810 | 10 032 |
| 7. Zmiana stanu należności | -10 708 | -7 575 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań wyjątkiem pożyczek i kredytów | 18 918 | -45 845 |
| 9. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego | -1 649 | 326 |
| 10. Inne korekty | -239 | 276 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia | -7 101 | -39 406 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I. Wpływy | 648 | 128 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 36 | 128 |
| 2. Inne wpływy inwestycyjne-zbycie aktywów finansowych | 612 | 0 |
| II. Wydatki | 277 | 694 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 770 | 694 |
| 2. Inne wydatki inwestycyjne | -493 | 0 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | 371 | -566 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I. Wpływy | 7 415 | 40 399 |
| 2. Wpływy netto z emisji akcji | 0 | 37 644 |
| 2. Kredyty i pożyczki | 7 415 | 2 755 |
| 3. Inne wpływy finansowe | 0 | 0 |
| II. Wydatki | 737 | 2 594 |
| 1. Spłaty kredytów i pożyczek | 167 | 1 731 |
| 2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 94 | 68 |
| 3. Odsetki | 476 | 506 |
| 4. Inne wydatki finansowe | 0 | 289 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 6 678 | 37 805 |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | -52 | -2 167 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | -52 | -2 167 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 113 | 2 245 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D) | 61 | 78 |

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 wewnątrzne 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 obejmuje okres bieżący od 01 stycznia do 31 marca 2009 roku oraz dane porównywalne za okres od 01 stycznia do 31 marca 2008 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 31.03.2009 roku był następujący :

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

Skład Rady Nadzorczej "Ferrum" S.A. na dzień 31.03.2009 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 2008 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:

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

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.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Przy czym nieruchomość taka nie jest:

- wykorzystywana w produkcji, dostawach towarów, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych ani też
- przeznaczona do sprzedaży w ramach zwykłej działalności spółki.

Dla nieruchomości inwestycyjnych został przyjęty model wyceny wartości godziwej. Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej w kolejnych aktualizacjach wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym nastąpiła zmiana wartości. MSR 40.

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 KIMSF

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 Grupa uwzględniła następujące standardy, zmiany w standardach rachunkowości oraz interpretacje obowiązujące od dnia 1 stycznia 2009 roku:

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” i MSR 27 „ Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe „
- Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” ,
- MSSF 8 „Segmenty operacyjne”- zastępuje MSR 14,
- Zaktualizowany MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”,
- Zaktualizowany MSR 23 „ Koszty finansowania zewnętrznego”,
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” oraz do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i zobowiązania powstałe przy likwidacji”,
- KIMSF 15, Umowa w zakresie sektora nieruchomości,

- KIMSF 16, Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną.

Zdaniem Zarządu opublikowane standardy i ich interpretacje nie mają wpływu na przedstawione sprawozdania oraz sytuację finansową grupy.

Zastosowanie zaktualizowanego MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawia tylko transakcje z właścicielami.

Zastosowanie zaktualizowanego MSR 23 – dotyczące kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, powinny być kapitalizowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia składnika aktywów, jest zgodne z rozwiązywaniem stosowanym przez Grupę wcześniej.

6. Informacja o kursach EURO przyjętych do przeliczenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z uwzględnieniem rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259).

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

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

- 31.03.2009r. – kurs ogłoszony przez NBP – tabela 63/A/NBP/2009 z dnia 31.03.2009 tj. 4,7013 zł

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

2008r. – 3,5574 zł

2009r. – 4,5994 zł

3) najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie:

a) najwyższy kurs:

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

2009r.- 4,7013 zł - tabela 63/A/NBP/2009 z dnia 31.03.2009r.

b) najniższy kurs:

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

2009r. - 4,4392 zł - tabela 21/A/NBP/2009 z dnia 30.01.2009r.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu przyjęto kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu, czyli na dzień - 31.12.2008 roku - 1 EUR = 4,1724 PLN, na 31.03.2009 roku - 1 EUR = 4,7013 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 3 miesiące 2008 r. - 1EUR=3,5574 PLN, a za 3 miesiące 2009 r - 1EUR=4,5994 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 3 miesiące 2008 r. - 1EUR= 3,5574 PLN, a za 3 miesiące 2009 r. - 1EUR= 4,5994 PLN.

Wybrane dane finansowe spółka dominująca przedstawiła w części tabelarycznej za 2009 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 I kwartale 2009 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 nadwyżkę ujemnych zrealizowanych różnic kursowych nad dodatnimi (dotyczących działalności operacyjnej, kaucji oraz realizacji opcji i forwardów) w kwocie -7,5 mln zł
- o wycenę memoriałową instrumentów zabezpieczających planowane wpływy walutowe na dzień 31.03.2009 r. w podmiocie dominującym i spółce zależnej (różnica kursu Euro 01.01.09-31.03.09 tj. 4,17 / 4,70), co ujemnie wpłynęło na wynik finansowy przed opodatkowaniem w łącznej kwocie 24,2 mln zł. Wycena memoriałowa instrumentów zabezpieczających planowane wpływy walutowe została zaprezentowana w bilansie w pasywach w pozycji pochodne instrumenty finansowe.

Zestawienie zawartych opcji i forwardów wg stanu na 31.03.2009 r. przedstawiono w poniższej tabeli:

podmiot dominujący

I. FORWARDY – SPRZEDAŻ WALUTY

| <i>Termin rozliczenia</i> | <i>Kwota w EUR</i> | <i>Kurs na datę rozliczenia</i> | <i>Wartość w zł</i> |
|---------------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|
| do października 2009r. | 25 541 839,53 | 3,7410 | 95 552 366,14 |
| Razem : | 25 541 839,53 | 3,7410 | 95 552 366,14 |

II. OUTPERFORMANCE – SPRZEDAŻ WALUTY

| | | | |
|---|----------------------|---------------|-----------------------|
| Outperformance do 31.12.2009r. | 11 700 000, 00 | 3,3400 | 39 078 000,00 |
| Razem realizacja w 2009 roku: | 37 241 839,53 | 3,6150 | 134 630 366,14 |
| Outperformance od 01.01.2010r. do 02.07.2010r | 8 100 000,00 | 3,3400 | 27 054 000,00 |
| Razem realizacja w 2010 roku: | 8 100 000,00 | 3,3400 | 27 054 000,00 |
| Ogółem realizacja w 2009 i 2010 roku. | 45 341 839,53 | 3,5659 | 161 684 366,14 |

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

podmiot zależny

I.FORWARDY – SPRZEDAŻ WALUTY (pod zawarte kontrakty)

| <i>Termin rozliczenia</i> | <i>Kwota w EUR</i> | <i>Kurs na datę rozliczenia</i> | <i>Wartość w zł</i> |
|---------------------------|---------------------|---------------------------------|----------------------|
| do października 2009 r. | 2 907 301,00 | 4,0760 | 11 850 162,69 |
| Razem : | 2 907 301,00 | 4,0760 | 11 850 162,69 |

Wycena bilansowa na 31.03.2009 r. forwardów wyniosła -1 837 187,89 zł.

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

W 2009 i 2010 r. realizacja opcji i forwardów będzie wpływała na wynik finansowy w zależności od parytetu wymiany pary walutowej PLN/EUR dodatnio lub ujemnie. Wyższy kurs od zakładanego w budżecie 2009 r. będzie powodował ponadplanowy wyższy zysk operacyjny i odwrotnie.

8. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Zmiany w zakresie aktywów tytułu podatku odroczonego, rezerwy na odroczonego podatek dochodowy i pozostałych rezerw i odpisów przedstawiono poniżej.

w tys. zł

| Wyszczególnienie | Stan na 31.03.2009 | Stan na 31.12.2008 | Zmiana |
|---|-----------------------|-----------------------|--------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (ich wzrost jest związany przede wszystkim ze wzrostem negatywnej wyceny forwardów w podmiocie dominującym) | 7 013 | 5 365 | 1 648 |
| Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy | 18 022 | 17 967 | -55 |
| Rezerwa na koszty przyszłych okresów (dotyczy kontraktów długoterminowych w podmiocie zależnym) | 1 162 | 1 611 | -449 |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy | 2 140 | 2 154 | -14 |
| Odpisy aktualizujące należności | 1 713 | 1 657 | 56 |
| Odpisy aktualizujące zapasy | 940 | 940 | - |

9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń grupy kapitałowej w okresie I kwartału 2009 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Sprzedaż

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów wyniosły w I kwartale 2009 roku 76 520 tys. zł i były o 2 532 tys. zł wyższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego. Sprzedaż grupy kapitałowej poza granice kraju stanowiła ponad 48 % skonsolidowanej sprzedaży netto i była realizowana głównie do : Litwy, Niemiec, Francji, Austrii i Danii. W tym sprzedaż zagraniczna podmiotu dominującego przekroczyła 55% w sprzedaży netto Emitenta.

Zysk z działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej w I kwartale Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 6 720 tys. zł, który był wyższy o 5 186 tys. zł od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na wyższy wynik z działalności operacyjnej wpłynął przede wszystkim zysk ze sprzedaży, który wyniósł 9 077 tys. zł i był wyższy o 7 388 tys. zł od wyniku za I kwartał 2008 r. Głównym czynnikiem zwiększającym zysk ze sprzedaży była słaba złotówka co przy dużej sprzedaży zagranicznej kształtowało wyższą cenę sprzedaży.

Zysk netto

Skonsolidowana strata netto wyniosła w I kwartale 2009 r. 16 393 tys. zł , w miejsce zysku w kwocie 1 228 tys. zł osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego. Prezentowana strata netto wynika głównie z wyceny memoriałowej opcji i forwardów o której pisano w pkt 7. Skonsolidowany wynik finansowy netto bez uwzględnienia memoriałowej wyceny opcji i forwardów za I kwartał 2009 r. wynosi +5,5 mln zł w tym w podmiocie dominującym +3,2 mln zł.

Wpływ na skonsolidowany wynik finansowy w I kwartale 2009 r. miały różnice przejściowe różniące wartość bilansową od wartości podatkowej. Z tego tytułu podatek dochodowy odroczonego ujęty w rachunku zysków i strat w I kwartale 2009 r. przedstawia się następująco:

| | |
|--|--------------------------|
| - wykorzystanie rezerwy na podatek odroczone (-) | 92 tys. zł |
| - wykorzystanie aktywów na podatek odroczone (+) | 748 tys. zł |
| - utworzenie rezerwy na podatek odroczone (+) | 146 tys. zł |
| - utworzenie aktywów na podatek odroczone (-) | 2 396 tys. zł |
| razem | (-) 1 594 tys. zł |

W związku z powyższym odroczony podatek dochodowy w I kwartale 2009 r. korygował in plus skonsolidowany wynik w kwocie 1 574 tys. zł, podczas gdy w I kwartale 2008 r. podatek odroczony wyniósł 492 tys. zł i obciążał skonsolidowany wynik.

W zakresie wydarzeń korporacyjnych „Ferrum” S.A., w okresie I kwartału 2009 r. miały miejsce następujące zdarzenia:

- Emitent poinformował o dokonaniu przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach XI Wydział Ksiąg Wieczystych na wniosek Emitenta z dnia 11 lipca 2008 roku wpisu zwiększenia wysokości kwoty hipoteki umownej kaucyjnej ustanowionej na prawie użytkownika 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 nr1/2009 z dnia 6 stycznia 2009r.),

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 4/2009 z dnia 14 stycznia 2009r.)
- szwedzką firmą MUOVITECH AB - szacunkowa roczna wartość sprzedaży w ramach umowy wynosi ok. 11 mln PLN, (raport bieżący nr 11/2009 z dnia 30 stycznia 2009r.)
- austriackim koncernem ISOPLUS FERNWAERMETECHNIK Ges.m.b.H - szacunkowa roczna wartość sprzedaży w ramach umowy wynosi ok. 36 mln PLN, (raport bieżący nr 13/2009 z dnia 6 stycznia 2009r.).

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 15/2009 z dnia 17 lutego 2009r.)
- Emitent spłacił 17 ratę układu (raport bieżący nr 21/2009 z dnia 27 marca 2009r.),
- Zarząd Ferrum S.A. zwołał na 28.04.2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie (raport bieżący nr 23/2009 z dnia 30 marca 2009r.),
- W dniu 30 marca 2009 r. wpłynęła do Ferrum S.A. rezygnacja Pana Konrada Miterskiego z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Ferrum S.A. (raport bieżący nr 24/2009 z dnia 31 marca 2009r.),
- W związku ze spłatą przez Emitenta kredytu inwestycyjnego indeksowanego kursem DEM o równoważności w PLN 11 892 392,05 DEM, przeznaczonego na budowę linii zgrzewania rur i udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. nastąpiło wykreślenie przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód XI Wydział Ksiąg Wieczystych wpisu dotyczącego hipoteki zwykłej umownej w kwocie 25 mln zł będącej zabezpieczeniem w/w kredytu (raport bieżący nr 25 z 31 marca 2009 r.),
- ING Bank Śląski S.A. udzielił Emitentowi kredytu w wysokości 16,5 mln zł z przeznaczeniem na wykup obligacji wyemitowanych przez Emitenta i objętych przez Bank w 2004 r. (13,5 mln zł) oraz spłatę odsetek umownych i karnych z tytułu kredytu inwestycyjnego udzielonego Emitentowi przez Bank w dniu 12 czerwca 1997 r (3 mln zł). Zabezpieczenie kredytu stanowią: hipoteka kaucyjna na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na akcjach w spółce zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. i cesja praw z polisy ubezpieczeniowej (raport bieżący nr 26 z dnia 2 kwietnia 2009 r.),

10. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności.

Działalność Grupy Kapitałowej Ferrum S.A. prowadzona jest w dwóch podstawowych dziedzinach działalności i dzieli się na:

- segment rur i profili
- segment konstrukcji spawanych

SEGMENT RUR I PROFILI (SR)

Sprzedaż spółki w I kwartale 2009 r. osiągnęła wartość 59,7 mln zł i była zbliżona do wartości sprzedaży ogółem osiągniętej w I kwartale 2008 r. Sprzedaż Emitenta poza granice kraju stanowiła ponad 55 % sprzedaży netto ogółem i była realizowana głównie do: Litwy, Niemiec, Austrii i Danii. W I kwartale 2009 r. Emitent uzyskał wynik ze sprzedaży w stosunku do porównywalnego okresu poprzedniego roku wyższy o 5,8 mln zł tj. o ponad 11 razy. Zysk z działalności operacyjnej zrealizowany w I kwartale 2009 wyniósł 3,5 mln zł i był ponad 10 razy wyższy od wyniku za analogiczny okres roku ubiegłego. Główną przyczyną prezentowanej straty netto była wycena memoriałowa opcji i forwardów, która per saldo wyniosła - 22,9 mln zł.

W/w wycena memoriałowa opcji i forwardów została dokonana zgodnie z obowiązującymi standardami rachunkowości. Opcje i forwardy zostały zawarte w 2008 r. celem zapewnienia określonego poziomu przychodów ze sprzedaży wyrażonej lub nominowanej w EUR, a planowanej do realizacji sukcesywnie w 2009 r. oraz I półroczu 2010 r. Wynik finansowy netto bez uwzględnienia memoriałowej wyceny opcji i forwardów za I kwartał 2009 r. wyniósłby 3,2 mln zł.

SEGMENT KONSTRUKCJI SPAWANYCH (SKS)

W I kwartale 2009 r. podmiot zależny od Emitenta – Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. z siedzibą w Katowicach zrealizował sprzedaż na poziomie 17,5 mln zł. W stosunku do I kwartału 2008 r. przychody ze sprzedaży wzrosły o 24,4%. Znaczącą pozycję wartościową sprzedaży przez jednostkę zależną w analizowanym okresie stanowiły zbiorniki.

W I kwartale Spółka osiągnęła zysk operacyjny na poziomie 3,3 mln zł i zysk netto w kwocie 1 mln. zł. W stosunku do I kwartału 2008 r. zysk operacyjny był wyższy o 1,9 mln. zł tj. o ponad 2 razy a zysk netto wzrósł o 38 tys. zł. Niższa dynamika wzrostu zysku netto w stosunku do zysku operacyjnego wynika przede wszystkim z wyceny memoriałowej forwardów zabezpieczających wpływy z zawartych kontraktów.

w tys. zł

| Segmenty branżowe Grupy 31.03.2009 | Segment rur i profili | Segment konstrukcji spawanych | Wyłączenia | Wartość skonsolidowana |
|---|-----------------------------|-------------------------------------|------------|---------------------------|
| <i>Rachunek zysków i strat</i> | | | | |
| Sprzedaż | 59 749 | 17 510 | 739 | 76 520 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 3 468 | 3 252 | | 6 720 |
| Wynik przed opodatkowaniem | -18 795 | 1 285 | | -17 690 |
| Podatek dochodowy bieżący | 0 | 297 | | 297 |
| Podatek dochodowy odroczony | -1 594 | 0 | | -1 594 |
| Wynik netto | -17 381 | 987 | | -16 393 |
| Amortyzacja | 2 549 | 271 | | 2 820 |
| EBITDA | 6 017 | 3 523 | | 9 540 |
| <i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i> | | | | |
| Aktywa segmentu | 319 943 | 38 396 | 10 299 | 348 040 |
| Zobowiązania segmentu | 182 181 | 19 120 | 281 | 201 020 |
| <i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i> | | | | |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | -7 101 | 1 856 | | -5 245 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 371 | -496 | | -125 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 6 678 | -2 219 | | 4 459 |

11. 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 I kwartale 2009 r. można wymienić m.in. :

- o osłabienie złotówki w I kwartale 2009 r. w porównaniu do IV kwartału 2008 r.,
- o sezonowość sprzedaży rur – zmniejszony w I kwartale popyt na produkty „Ferrum” S.A. ze względu na warunki atmosferyczne mniej sprzyjające inwestycjom związanymi z instalacją rur,
- o nadwyżkę ujemnych zrealizowanych różnic kursowych nad dodatnimi (dotyczących działalności operacyjnej, kaucji oraz realizacji opcji i forwardów) w kwocie -7,5 mln zł,
- o wycenę memoriałową instrumentów zabezpieczających planowane wpływy walutowe na dzień 31.03.2009 r. w podmiocie dominującym i spółce zależnej o czym pisano w pkt. 7 na str 20.

12. Objasnienia 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 i Profili** - 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, dla energetyki, dla cementowni.

13. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W marcu 2009 r. przez Emitenta został dokonany wykup nieoprocentowanych obligacji wyemitowanych w 2004 r. na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. w związku z prowadzoną restrukturyzacją finansową, w kwocie 13,5 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 31.03.2009 r. Emitent w ramach skupu nabył (od Domu Maklerskiego realizującego skup akcji własnych) na podstawie umowy zbycia akcji łączną liczbę 200 914 szt akcji własnych o wartości nominalnej 3,09 złotej każda. Nabyte w tym okresie akcje stanowią 0,82% kapitału zakładowego Spółki oraz 0,82 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Od dnia rozpoczęcia skupu do 15.05.2009 spółka nabyła łącznie 333 252 szt. akcji własnych, co stanowi 1,36 % kapitału zakładowego Spółki oraz 1,36% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta .

14. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykle i uprzywilejowanie.

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

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

- Emitent zawarł z ING Bankiem Śląskim S.A. umowę zabezpieczającą wiarytelności Banku wynikające z umowy ramowej określającej zasady zawierania i rozliczania transakcji rynku finansowego, jaka podpisana została pomiędzy w/w stronami w dniu 16 sierpnia 1997 r. Zabezpieczenia ustanowione na podstawie umowy zabezpieczającej są następujące: zabezpieczenie zmienne, hipoteki kaucyjne na nieruchomościach i zastaw na akcjach spółki zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. (raport bieżący nr 29 z dnia 7 kwietnia 2009 r.),
- Emitent poinformował o dokonaniu przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach XI Wydział Ksiąg Wieczystych wpisu hipoteki umownej kaucyjnej w wysokości 20 mln zł w księdze wieczystej KA1K/00049887/8 i hipoteki umownej kaucyjnej w wysokości 20 mln zł w księdze wieczystej KA1K/00065740/4 ustanowionych na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. i stanowiących zabezpieczenie spłaty przyznanemu Emitentowi kredytu w wysokości 16,5 mln zł (raport bieżący nr35 z dnia 23 kwietnia 2009r.),
- Emitent poinformował o dokonaniu przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach XI Wydział Ksiąg Wieczystych wpisu hipoteki umownej kaucyjnej w wysokości 100 mln zł w księdze wieczystej KA1K/00049887/8 ustanowionych na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. Hipoteka stanowi jedno z zabezpieczeń przewidzianych w umowie zabezpieczającej wiarytelności Banku wynikające z umowy ramowej określającej zasady zawierania i rozliczania transakcji rynku finansowego (raport bieżący nr36 z dnia 23 kwietnia 2009r.),
- w dniu 28.04.2009 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, które m.in. podjęło uchwały w sprawie (raport bieżący nr 38 z dnia 28 kwietnia 2009 r.) :
 - wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa „Ferrum” S.A. poprzez wniesienie jej aportem do spółki zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. z siedzibą w Katowicach oraz
 - zmiany Statutu Spółki
- w dniu 28.04.2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o przerwie w obradach do 12 maja 2009 do godz. 11:00 (raport bieżący nr 37 z dnia 28 kwietnia 2009 r.),
- w dniu 28.04.2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Marka Dolinę i powierzyło mu funkcję Członka Rady Nadzorczej (raport bieżący nr 39 z 28.04.2009 r.),
- Emitent poinformował o dokonaniu przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział IX Gospodarczy – Rejestru Zastawów wpisu zastawu rejestrowego w wysokości 20 mln zł na urządzeniach linii zgrzewania ustanowionego na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. Zastaw stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu udzielonego przez Bank w kwocie 16,5 mln zł(raport bieżący nr 40 z 28.04.2009 r.),
- Emitent poinformował o dokonaniu przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział IX Gospodarczy – Rejestru Zastawów wpisu zastawu rejestrowego w wysokości 20 mln zł na akcjach w spółce zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. ustanowionego na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. Zastaw stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu udzielonego przez Bank w kwocie 16,5 mln zł(raport bieżący nr 41 z 28.04.2009 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 12.12.2008 r. do 05.05.2009 r. wyniosły 3,6 mln EUR (raport bieżący nr 43 z 05.05.2009 r.),
- W dniu 12.05.2009 r. zostało wznowione po przerwie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta (raport bieżący nr 45 z 12.05.2009 r.),

- W dniu 12.05.2009 r. Rada Nadzorcza powołała Zarząd VI kadencji w dotychczasowym składzie: Prezes Zarządu Pan Jan Waszczak, Wiceprezes Zarządu Pan Tadeusz Kaszowski. VI kadencja Zarządu rozpoczyna się w dniu 12 maja 2009 r. i kończy się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011. (raport bieżący nr 47 z 12.05.2009 r.),
- W dniu 12.05.2009 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych spółki i grupy kapitałowej Ferrum S.A. za 2009 r. Wybrany podmiot to: M.W. RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Sp. j., 41-200 Sosnowiec Al. Zwycięstwa 3 (raport bieżący nr 48 z 12.05.2009 r.),
- W dniu 12.05.2009 r. ukonstytuowała się Rada Nadzorcza Emitenta. Na Przewodniczącego wybrano Pana Sławomira Bajora, na Zastępcę Przewodniczącego wybrano Pana Jerzego Woźniaka a Pan Andrzej Krawczyk został Sekretarzem Rady Nadzorczej.
Aktualny skład Rady Nadzorczej Ferrum S.A. przedstawia się następująco:
 1. Pan Sławomir Bajor - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
 2. Pan Jerzy Woźniak - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
 3. Pan Andrzej Krawczyk - Sekretarz Rady Nadzorczej,
 4. Pan Krzysztof Bilkiewicz - Członek Rady Nadzorczej,
 5. Pan Marek Dolina - Członek Rady Nadzorczej,

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 I kwartału 2009 r. wyniósł 5 752 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec 2008 r. obniżył się o 1 000 tys. zł. Wg stanu na 31.03.2009 r. poręczenia udzielone przez podmiot dominujący wyniosły 5 752 tys. zł i zostały udzielone podmiotowi zależnemu Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A.

17. 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 300 000 szt akcji firmy Centrozap S.A. i uzyskał przychód w kwocie 432,4 tys. zł.

18. 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 2009 r.

19. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne 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 akcji na okaziciela serii E

Stan akcji posiadanych na dzień 15.05.2009 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 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% |

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

W okresie od przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2008 r. do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego spółki: BSK Return S.A., Huta Zabrze S.A., Wtórmet Recycling sp. z o.o. oraz Nystal S.A. nie dokonywały zmian w stanie posiadania akcji Emitenta.

20. 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 I kwartał 2009 r.

| Osoba zarządzająca / nadzorująca | Ilość akcji na dzień 15.05.2009 |
|----------------------------------|------------------------------------|
| Jan Waszczak | 18 942 |
| Tadeusz Kaszowski | 1 974 |
| 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 oraz Pana Jerzego Woźniaka 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 wraz z Panem Andrzejem Krawczykiem i Panem Jerzym Woźniakiem 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 IV kwartał 2008 r.

| Osoba zarządzająca / nadzorująca | Ilość akcji na dzień 27.02.2009 |
|----------------------------------|------------------------------------|
| Jan Waszczak | 18 942 |
| Tadeusz Kaszowski | 1 974 |
| Konrad Milterski | 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 oraz Pana Jerzego Woźniaka 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 wraz z Panem Andrzejem Krawczykiem i Panem Jerzym Woźniakiem są w posiadaniu 7 021 201 szt. akcji Emitenta co stanowi 28,61% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów.

Transakcje insiderów pierwotnych:

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia przekazania raportu za I kwartał 2009 r. insiderzy pierwotni ani podmioty blisko z nimi związane nie dokonywali zmian w stanie posiadania akcji Emitenta.

21. 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 pojedyncza lub łączna wartość przekracza 10% kapitału własnego Emitenta.

22. Informacja o spłacie zobowiązań układowych

„Ferrum” S.A. terminowo spłaciła 17 rat postępowania układowego z wierzycielami zatwierdzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach postanowieniem z dnia 23 grudnia 2003 r. (w tym 16 rat wobec wierzycieli nieuprzywilejowanych). Do spłaty pozostały 2 kwartalne raty na łączną kwotę 0,99 mln zł.

23. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W okresie I kwartału 2009 r. wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi, 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 01.01.2009-31.03.2009 r. transakcje netto Emitenta z podmiotami powiązanymi o charakterze typowym i rutynowym wyniosły 7 873 tys. zł w tym: B.S.K. Return S.A. 6 875 tys. zł., Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. 739 tys. zł i Nystal S.A. 259 tys. zł. Dodatkowo transakcje wzajemne netto spółki zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. z firmą BSK Return S.A. w okresie od 01.01.2009-31.03.2009 r. wyniosły 936 tys. zł

24. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.

Emitent i spółka zależna nie udzieliły w I 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.

25. 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. Emitent terminowo reguluje swoje zobowiązania.

26. 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 kregach),
- koniunktura na rynku rur, profili i konstrukcji stalowych,
- kształtowanie się popytu i ceny sprzedaży wyrobów Grupy Kapitałowej Emitenta,
- 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.
- 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 prekwalifikowanym,
- fakt uruchomienia w spółce zależnej „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” S.A. profesjonalnej i nowoczesnej komory śrutowniczej do wielkich gabarytów niezbędnej do aplikacji nowoczesnych systemów zabezpieczających powierzchnie stalowe przed korozją;