



Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny

za I kwartał 2010 roku

zakończony 31 marca 2010 roku

SPIS TREŚCI:

| | |
|---|----|
| INFORMACJE WSTĘPNE DO RAPORTU KWARTALNEGO | 4 |
| 1. Wybrane Dane Finansowe | 4 |
| - dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej..... | 4 |
| - dotyczące skróconego sprawozdania finansowego Ferrum S.A..... | 5 |
| 2. Organizacja Grupy Kapitałowej Ferrum S.A. ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji | 5 |
| 3. Wskazania skutków zmian w strukturze grupy Kapitałowej..... | 7 |
| 4. Stanowisko Zarządu Ferrum S.A. odnośnie możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz. | 7 |
| 5. Struktura akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania raportu za I kwartał 2010 roku ponad 5% w ogólnej liczbie głosów..... | 7 |
| 6. Zestawienie stanu posiadania akcji Ferrum S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu za I kwartał 2010 roku, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania. | 8 |
| 7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej..... | 10 |
| 8. Informacje o zawarciu przez Ferrum S.A. lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. | 10 |
| 9. Informacje o udzieleniu przez Ferrum S.A. lub jednostkę zależną od Ferrum S.A. poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta..... | 10 |
| 10. 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..... | 10 |
| 11. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału..... | 10 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ..... | 12 |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 13 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 13 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM..... | 14 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 15 |
| Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe „Ferrum” S.A. | 16 |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ..... | 16 |
| JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT..... | 17 |
| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 17 |
| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM..... | 18 |
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 19 |

| | |
|---|-----------|
| 12. INFORMACJA DODATKOWA | 20 |
| 1) Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu raportu..... | 20 |
| a. Grupa kapitałowa „Ferrum” S.A..... | 20 |
| b. Skład Zarządu Ferrum S.A. oraz Rady Nadzorczej Ferrum S.A..... | 20 |
| c. Podstawa opracowania. | 21 |
| d. Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz przychodów i kosztów. | 21 |
| Wartości niematerialne. | 21 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 21 |
| Inwestycje długoterminowe | 22 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 22 |
| Zapasy..... | 22 |
| Należności, roszczenia oraz zobowiązania | 22 |
| Rezerwy na zobowiązania..... | 22 |
| Środki pieniężne..... | 23 |
| Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych..... | 23 |
| Kredyty i pożyczki..... | 23 |
| Przychody i koszty | 23 |
| Zysk lub strata netto na akcję | 24 |
| e. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF..... | 24 |
| f. Informacja o kursach EURO przyjętych do przeliczenia | 25 |
| 2) 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 | 26 |
| 3) Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie I kwartału 2010 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących. | 26 |
| Analiza bilansu | 27 |
| Analiza przepływów pieniężnych | 27 |
| Wybrane wskaźniki finansowe | 27 |
| 4) Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności. | 29 |
| 5) Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe. | 31 |
| 6) Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie..... | 32 |
| 7) Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych..... | 32 |
| 8) Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowanie. | 32 |
| 9) 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.. | 33 |
| 10) Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego. | 33 |

INFORMACJE WSTĘPNE DO RAPORTU KWARTALNEGO

Skonsolidowany rozszerzony raport za I kwartał 2010 roku został sporządzony zgodnie z § 87 ust. 1 – 7, 9 -10 w związku z § 83 ust. 1 – 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 z póź. zm.) i obejmuje dane finansowe spółki Ferrum S.A. [dalej: Spółka] oraz podmiotu zależnego. Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF).

Dane finansowe, jeżeli nie wskazano inaczej, są wyrażone w tysiącach PLN.

Jednocześnie Spółka informuje, iż działając na podstawie §83 ust. 1 ww. rozporządzenia Ferrum S.A. nie przekazuje odrębnego kwartalnego raportu jednostkowego. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Ferrum S.A. przekazywane jest w niniejszym rozszerzonym skonsolidowanym raporcie kwartalnym.

Sprawozdania zostały sporządzone w oparciu o założenie kontynuacji działania przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Ferrum S.A. [dalej: Grupa Kapitałowa] w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie stwierdzono istnienia przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

1. Wybrane Dane Finansowe

- dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej

| | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|--|--|--|--|--|
| | 1 kwartał narastająco/2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31 | 1 kwartał narastająco/2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31 | 1 kwartał narastająco/2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31 | 1 kwartał narastająco/2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31 |
| Przychody ze sprzedaży | 51 287 | 76 520 | 12 929 | 16 637 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | -5 538 | 6 720 | -1 396 | 1 461 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | -2 856 | -17 690 | -720 | -3 846 |
| Zysk (strata) netto | -3 852 | -16 393 | -971 | -3 564 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -1 345 | -5 245 | -339 | -1 140 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -689 | -125 | -174 | -27 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 1 506 | 4 459 | 380 | 969 |
| Przepływy pieniężne netto razem | -528 | -911 | -133 | -198 |
| Aktywa razem na dzień* | 310 678 | 309 854 | 80 441 | 75 423 |
| Zobowiązania długoterminowe* | 37 398 | 39 149 | 9 683 | 9 529 |
| Zobowiązania krótkoterminowe* | 101 544 | 98 514 | 26 292 | 23 980 |
| Kapitał własny* | 171 736 | 172 191 | 44 466 | 41 914 |
| Kapitał akcyjny* | 75 839 | 75 839 | 19 636 | 18 460 |
| 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) | -0,16 | -0,67 | -0,40 | -0,15 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | 7,00 | 7,02 | 1,81 | 1,71 |

- dotyczące skróconego sprawozdania finansowego Ferrum S.A.

| | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|---|--|--|--|--|
| | 1 kwartał narastająco/2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31 | 1 kwartał narastająco/2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31 | 1 kwartał narastająco/2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31 | 1 kwartał narastająco/2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31 |
| Przychody ze sprzedaży | 45 127 | 59 748 | 11 376 | 12 990 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | -4 210 | 3 468 | -1 061 | 754 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | -1 571 | -18 975 | -396 | -4 126 |
| Zysk (strata) netto | -2 567 | -17 381 | -647 | -3 779 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -5 988 | -7 101 | -1 509 | -1 544 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -673 | 371 | -170 | 81 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 5 871 | 6 678 | 1 480 | 1 452 |
| Przepływy pieniężne netto razem | -790 | -52 | -199 | -11 |
| Aktywa razem na dzień* | 295 597 | 287 361 | 76 536 | 69 948 |
| Zobowiązania długoterminowe* | 35 708 | 37 188 | 9 246 | 9 052 |
| Zobowiązania krótkoterminowe* | 97 130 | 88 245 | 25 149 | 21 480 |
| Kapitał własny* | 162 759 | 161 928 | 42 142 | 39 416 |
| Kapitał akcyjny* | 75 839 | 75 839 | 19 636 | 18 460 |
| 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) | -0,10 | -0,71 | -0,03 | -0,15 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | 6,63 | 6,60 | 1,72 | 1,61 |

*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 2010 r.: 3,8622 PLN/EUR (dla danych porównywalnych zastosowano kurs z dnia 31 grudnia 2009 r.:4,1082 PLN/EUR)
- dla pozostałych pozycji zastosowano kurs wyliczony jako średnia z kursów na koniec miesięcy objętych sprawozdaniem: 3,9669 PLN/EUR (dla danych porównywalnych: 4,5994 PLN/EUR)

2. Organizacja Grupy Kapitałowej Ferrum S.A. ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

W pierwszym kwartale 2010 roku działalność biznesowa Grupy Kapitałowej prowadzona była w ramach podmiotu dominującego oraz jednej jednostki zależnej (ZKS Ferrum S.A.) podlegającej konsolidacji metodą pełną.

PODMIOT DOMINUJĄCY

FERRUM Spółka Akcyjna

Emitent jest Spółką Akcyjną z siedzibą w Katowicach, działającą zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu na podstawie rejestracji w sądzie rejestrowym.

W dniu 8 marca 1995 r. aktem notarialnym przedsiębiorstwo państwowe „Huta Ferrum” zostało przekształcone w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa pod firmą: „Huta Ferrum” Spółka Akcyjna. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „Huty Ferrum” S.A. w Katowicach w dniu 22 grudnia 2004 roku dokonało zmiany nazwy firmy na „Ferrum” Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach.

Emitent jest zarejestrowany w Sądzie Rejestrowym w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000063239

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja rur stalowych ze szwem:
 - zgrzewanych prądami wysokiej częstotliwości,
 - spawanych spiralnie,
 - spawanych wzdłużnych;
- produkcja profili zamkniętych (kształtowników);
- wykonywanie izolacji rur.

Rury stalowe znajdują zastosowanie do budowy między innymi rurociągów gazowych, paliwowych, nośników ciepła, wody, ścieków. Wykorzystywane są również jako elementy konstrukcyjne w budowach naziemnych oraz przy pracach pod ziemią. Ponadto w ramach komplementarności usług, wykonywane są na wytwarzanych rurach stalowych oraz obcych, zewnętrzne powłoki ochronne polietylenowe, poliuretanowe i laminatowe, jak również wewnętrzne powłoki cementowe i poliuretanowe. Nowym produktem Emitenta są kształtowniki zamknięte znajdujące szerokie zastosowania w budownictwie.

JEDNOSTKA ZALEŻNA

Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. z siedzibą w Katowicach.

Jednostka zależna powstała w roku 2002, kiedy to została wyodrębniona ze struktury Huty Ferrum S.A. i przekształcona w samodzielny podmiot gospodarczy o nazwie ZKS Ferrum sp. z o.o. Tak powstałe przedsiębiorstwo przekształcono w roku 2008 w spółkę akcyjną o nazwie Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. z siedzibą w Katowicach.

Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. jest zarejestrowany w Sądzie Rejestrowym w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297390.

Kapitał zakładowy Zakładu Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. wynosi 10 000 tys. zł i dzieli się na 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda akcja. Emitent posiada 100% akcji i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w Zakładzie Konstrukcji Spawanych Ferrum Spółka Akcyjna.

Działając samodzielnie Zakład kontynuuje wieloletnią tradycję Huty Ferrum produkującej wówczas konstrukcje stalowe oraz zbiorniki. Jest jednym z największych w Polsce wytwórców zbiorników na LPG, zbiorników pionowych oraz cystern. Wykorzystując swoje moce produkcyjne z powodzeniem operuje na rynku konstrukcji dla przemysłu energetycznego. Posiadane doświadczenie pozwala w pełni kompleksowo wytwarzać piece dla cementowni oraz wielkie piece hutnicze.

Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. specjalizuje się, także w produkcji płaszczy stalowych, bębnow, kotłów, kadzi, wanien cynkowniczych oraz trawialniczych.

W ramach preferencji klienta może rozważyć produkcję innych podobnych konstrukcji stalowych, nawet tak nietypowych wyrobów jak skruber, tj. urządzenie przemysłowe w postaci kolumny natryskowej służące do pochłaniania (absorpcji) niektórych składników mieszaniny gazowej przez ciecz. Zakład konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. dysponuje bardzo okazałym parkiem maszynowym, na który składają się maszyny oraz urządzenia o możliwościach jakich trudno szukać w całej Polsce. W celu spełnienia najbardziej zróżnicowanych i wysublimowanych wymagań klientów Zakład w dalszym ciągu zwiększa nakłady inwestycyjne w bazę produkcyjną.

Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. oferuje swoje wyroby na terenie całej Polski z możliwością dostawy produktu „pod klucz”. Na życzenie klienta jest w stanie zorganizować transport wyrobu.

Od początku swojej działalności oferuje swoje wyroby także na rynkach zagranicznych a wysokie tempo wzrostu wartości oraz udziału sprzedaży wyrobów poza granicami Polski zostało uhonorowane nagrodą Lidera Eksportu.

3. Wskazania skutków zmian w strukturze grupy Kapitałowej

W okresie pierwszego kwartału 2010 roku nie dokonywano zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Ferrum S.A.

4. Stanowisko Zarządu Ferrum S.A. odnośnie możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2010 rok.

5. Struktura akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania raportu za I kwartał 2010 roku ponad 5% w ogólnej liczbie głosów.

Kapitał zakładowy spółki Ferrum S.A. wynosi 75.838.648,68 złotych i dzieli się na 24.543.252 akcji na okaziciela serii A, B, C, D, E o wartości nominalnej 3,09 zł każda.

Struktura akcjonariatu na dzień 17.05.2010 r.

| Akcyonariusz | Ilość akcji | % udział w kapitale zakładowym |
|--|-------------|--------------------------------|
| „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. | 2 727 718 | 11,11% |
| Sławomir Pietrzak | 1 706 930 | 6,95% |
| HW Pietrzak Holding sp. z o.o. | 1 550 000 | 6,32% |
| Fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A. | 1 354 804 | 5,52% |

| Akcyonariusz | Ilość głosów | % udział w ogólnej liczbie głosów |
|--|--------------|-----------------------------------|
| „B.S.K. Return” S.A. wraz z Hutą Zabrze S.A. oraz Wtórmet Recycling sp. z o.o. | 7 817 148 | 31,85% |
| Sławomir Pietrzak | 1 706 930 | 6,95% |
| HW Pietrzak Holding sp. z o.o. | 1 500 000 | 6,11% |
| HW Pietrzak Holding sp. z o.o.* | 3 440 880 | 14,02% |
| Fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A. | 1 354 804 | 5,52% |

*Na mocy umowy, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie publicznej, HW Pietrzak Holding sp. z o.o. uprawniona jest do wykonywania prawa głosu z 2.727.718 akcji Ferrum S.A. należących do Nystal S.A. oraz z 713.082 akcji Ferrum S.A. należących do Centrali Techniczno-Handlowej FOREM sp. z o.o. w okresie od 18.09.09 do 31.07.2010., które to akcje stanowią łącznie 14,02 % udział w kapitale zakładowym Ferrum S.A., uprawniając do 3.440.800 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 14,02 % ogólnej liczby głosów.

Struktura akcjonariatu na dzień 13.11.2009 r.

| Akcyonariusz | Ilość akcji | % udział w kapitale zakładowym |
|--|-------------|--------------------------------|
| „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. | 3 763 985 | 15,34% |
| HW Pietrzak Holding sp. z o.o. | 1 500 000 | 6,11% |
| Fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A. | 1 354 804 | 5,52% |
| Akcje własne | 364 948 | 1,49% |

| Akcyonariusz | Ilość głosów | % udział w ogólnej liczbie głosów |
|--|--------------|-----------------------------------|
| „B.S.K. Return” S.A. wraz z Hutą Zabrze S.A. oraz Wtórmet Recycling sp. z o.o. | 7 817 148 | 31,85% |
| HW Pietrzak Holding sp. z o.o. | 1 500 000 | 6,11% |
| HW Pietrzak Holding sp. z o.o.* | 4 447 067 | 18,24% |
| Fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A. | 1 354 804 | 5,52% |
| Akcje własne | 364 948 | 1,49% |

**Na mocy umowy, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie publicznej, HW Pietrzak Holding sp. z o. o. uprawniona jest do wykonywania prawa głosu z 3.763.985 akcji Ferrum S.A. należących do Nystal S.A. oraz z 713.082 akcji Ferrum S.A. należących do Centrali Techniczno-Handlowej FOREM sp. z o.o. w okresie od 18.09.09 do 31.07.2010., które to akcje stanowią łącznie 18,24 % udział w kapitale zakładowym Ferrum S.A., uprawniają do 4.447.067 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 18,24 % ogólnej liczby głosów.*

Zmiany w strukturze akcjonariatu Emitenta w okresie od przekazania skonsolidowanego rozszerzonego raportu kwartalnego za III kwartał 2009 r. do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego:

W okresie od przekazania skonsolidowanego raportu za III kwartał 2009 r. do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego w strukturze akcjonariuszy posiadających ponad 5% w ogólnej liczbie głosów wystąpiły następujące zmiany:

W dniu 10 grudnia 2009 roku, spółka Nystal S.A. dokonała zbycia 1.036.267 szt. akcji Ferrum S.A. Po w/w transakcji, spółka Nystal S.A. posiada 2.727.718 akcji Spółki, co daje 2.727.718 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i stanowi 11,11 % kapitału zakładowego Spółki oraz 11,11 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
[raport bieżący nr 97/2009 z dnia 17.12.2009r.]

W dniach 10-11 grudnia 2009 r. Sławomir Pietrzak nabył 1.789.321 szt. akcji Ferrum S.A. Przed dokonaniem ww. transakcji Sławomir Pietrzak nie posiadał bezpośrednio akcji Ferrum S.A. Po w/w transakcji, Sławomir Pietrzak posiadał 1.789.321 akcji Spółki, co daje 1.789.321 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i stanowi 7,29 % kapitału zakładowego Spółki oraz 7,29 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
[raport bieżący nr 98/2009 z dnia 17.12.2009r.]

W dniu 13 stycznia 2010 r. Sławomir Pietrzak zbył w drodze transakcji pakietowej 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk akcji Ferrum S. A. Natomiast w dniu 15 stycznia 2010 roku nabył w drodze transakcji pakietowej 863.880 (słownie: osiemset sześćdziesiąt trzy tysiące osiemset osiemdziesiąt) sztuk akcji Ferrum S.A. Po dokonaniu transakcji z 13 stycznia i 15 stycznia 2010r. Sławomir Pietrzak posiada 1.706.930 akcji, stanowiących 6,95% udział w kapitale zakładowym Ferrum S.A. uprawniający do 1.706.930 głosów, stanowiący 6,95% udział w ogólnej liczbie głosów.
[raport bieżący nr 3/2010 z dnia 20.01.2010r.]

6. Zestawienie stanu posiadania akcji Ferrum S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu za I kwartał 2010 roku, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania.

Wykaz akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu za I kwartał 2010 r.

| Osoba zarządzająca / nadzorująca | Ilość akcji/ głosów na dzień 17.05.2010 | Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów |
|---|--|---|
| Tadeusz Kaszowski | 1 974 | 0,01% |
| Sławomir Bajor | 280 647 | 1,14% |
| Sławomir Pietrzak | 1 706 930 | 6,95% |

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 Sławomira Pietrzaka, spółka HW Pietrzak Holding sp. z o.o. jest podmiotem blisko związanym w rozumieniu art. 160 ust.2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Łącznie

ww. podmiot blisko związany oraz Pan Sławomir Pietrzak są w posiadaniu 3.256.930 szt. akcji Emitenta, co stanowi 13,27 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów.

Dodatkowo na mocy porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. c) Ustawy podmiot zależny od Pana Sławomira Pietrzaka, tj. HW Pietrzak Holding sp. z o. o. uprawniony jest do wykonywania prawa głosu z:

a) 2.727.718 akcji Ferrum S.A. należących do Nystal S.A., co stanowi 11,11% udział w kapitale zakładowym Ferrum S.A., uprawniających do 2.727.718 głosów, co stanowi 11,11% udział w ogólnej liczbie głosów,

b) 713.062 akcji Ferrum S.A. należących do Centrali Techniczno-Handlowej Forem sp. z o.o., co stanowi 2,90% udział w kapitale zakładowym Ferrum S.A., uprawniających do 713.062 głosów, co stanowi 2,90% udział w ogólnej liczbie głosów.

Łącznie Sławomir Pietrzak oraz HW Pietrzak Holding sp. z o. o. wraz z Nystal S.A. i Centralą Techniczno-Handlową Forem sp. z o. o. (strony porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. c) Ustawy) posiadają 6.697.730 akcji Ferrum S.A., co stanowi 27,29% udziału w kapitale zakładowym Ferrum S.A. i uprawnia do 6.697.730 głosów, co stanowi 27,29% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji Spółki. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają uprawnień do akcji Spółki.

W prezentowanym okresie ww. osoby nie dokonywały zmian stanu posiadanych akcji Emitenta.

Wykaz akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu za III kwartał 2009 r.

| Osoba zarządzająca / nadzorująca | Ilość akcji/ głosów na dzień 13.11.2009 | Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów |
|---|--|---|
| Tadeusz Kaszowski | 1 974 | 0,01% |
| Jerzy Woźniak | 31 738 | 0,13% |
| Sławomir Bajor | 280 647 | 1,14% |
| Andrzej Krawczyk | 132 597 | 0,54% |

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 4.641.402 szt. akcji Emitenta co stanowi 18,91% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 1,27% w ogólnej liczbie głosów. Mniejsza liczba głosów, w stosunku do posiadanych akcji wynika z zawartej umowy, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c) Ustawy, na podstawie której HW Pietrzak Holding sp. z o. o. upoważniona została do wykonywania prawa głosu z 3.763.985 akcji Ferrum S.A. należących do Nystal S.A. oraz z 713.082 akcji Ferrum S.A. należących do Centrali Techniczno-Handlowej FOREM sp. z o.o. w okresie od 18.09.09 do 31.07.2010., które to akcje stanowią łącznie 18,24 % udziału w kapitale zakładowym Ferrum S.A., uprawniając do 4.447.067 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 18,24 % ogólnej liczby głosów.[raport bieżący nr 84/2009 z dnia 24.09.2009r.].

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji Spółki. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają uprawnień do akcji Spółki.

W prezentowanym okresie ww. osoby nie dokonywały zmian stanu posiadanych akcji Emitenta.

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

Ferrum S.A. lub jednostka od niego zależna nie jest stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Ferrum S.A. lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Ferrum S.A.

Ferrum S.A. lub jednostka od niego zależna nie jest również stroną dwu lub więcej postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Ferrum S.A.

8. Informacje o zawarciu przez Ferrum S.A. lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W okresie I kwartału 2010 r. wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi w tym z BSK Return S.A., HW Pietrak Holding sp. z o.o., Nystal S.A. oraz ZKS Ferrum S.A, były to jednak transakcje o charakterze typowym i rynkowym, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez te spółki.

W pierwszym kwartale 2010 roku wartość transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi wyniosła 17 751 tys. zł. Dodatkowo transakcje wzajemne netto spółki zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. z firmą BSK Return S.A. w okresie I kwartału 2010r. wyniosły 553 tys. zł.

9. Informacje o udzieleniu przez Ferrum S.A. lub jednostkę zależną od Ferrum S.A. poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

W pierwszym kwartale 2010 roku Ferrum S.A. ani jednostka zależna od Emitenta nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

10. 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 wszystkie swoje zobowiązania.

Dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta szczególnie istotne są informacje zamieszczone poniżej w ramach pkt 2-10 Informacji Dodatkowej.

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

W ocenie emitenta w perspektywie kolejnego kwartału istotny wpływ na osiągane wyniki Grupy Kapitałowej będą miały następujące czynniki:

- sezonowość sprzedaży – wzrost w II kwartale popytu na produkty „Ferrum” S.A.

Sprzedaż produktów Grupy wyraźnie wzrasta w miesiącach od marca do października, osiągając w tym okresie najwyższy poziom, a maleje od listopada do lutego. Przyczyną sezonowości

sprzedaży należy upatrywać w cyklu działalności odbiorców, którzy reprezentują segmenty rynku takie jak: ciepłownictwo, gazownictwo, budownictwo, roboty ziemne, wodno - kanalizacyjne. W przypadku gazownictwa oraz budownictwa, robót ziemnych i wodno - kanalizacyjnych wszelkie inwestycje, które wiążą się z instalacją rur są przeprowadzane w okresie od marca do października.

Z kolei główne dostawy rur dla ciepłownictwa realizowane są w okresie od marca do września, co jest spowodowane przerwą w okresie grzewczym i możliwością przeprowadzenia nowych inwestycji, jak również remontami istniejącej sieci ciepłociągów

- koniunktura na rynku rur i profili,
- koniunktura na rynku konstrukcji stalowych, w tym w zakresie prac dostawczo-montażowych,
- ceny zakupu materiału wsadowego (blachy i taśmy walcowanej na gorąco w kręgach),

Ceny materiałów wsadowych mają zasadnicze znaczenie dla prawidłowej konstrukcji kalkulacji produktów finalnych Grupy. W przypadku gwałtownych wahań cen materiału wsadowego może dojść do sytuacji, w której Grupa nie będzie w stanie natychmiastowo przełożyć wzrostu cen materiału wsadowego na wzrost cen produkowanych rur i profili, w efekcie czego może sprzedawać produkty realizując niższe marże. Wyniki osiągnięte w poszczególnych okresach przez spółki Grupy pokazują uzależnienie rentowności również od wahań cen produktów na rynku. Grupa Ferrum ogranicza możliwość zrealizowania się tego ryzyka poprzez śledzenie trendów występujących na rynku krajowym i zagranicznym. i szybkie reagowanie na zachodzące zmiany.

- kształtowanie się parametrów makroekonomicznych tj. przede wszystkim stopy procentowej WIBOR oraz parytetu wymiany PLN/EURO,

W obecnych warunkach kryzysu gospodarczego dobra inwestycyjne - infrastrukturalne, którymi są produkty Grupy mogą być w szczególności narażone na zmniejszony popyt.

Wyniki finansowe i płynność Grupy Kapitałowej, w związku z eksportem produktów i importem materiałów wsadowych są w znacznym stopniu związane ze zmianami kursów walutowych. W Grupie występuje częściowo zjawisko naturalnego hedgingu wynikające z faktu realizacji zarówno zakupu jak i sprzedaży w EUR, jednak ze względu na występujące różnice w terminach rozliczania transakcji zakupu i sprzedaży powstaje otwarta pozycja walutowa, którą spółki Grupy zabezpieczają poprzez transakcje typu forward. Ze względu na strukturę przychodów i kosztów w walucie EUR osłabianie się złotówki względem EUR działa dodatnio na wynik ze sprzedaży, natomiast obniża wynik z działalności finansowej i zwiększa wpływ środków pieniężnych w związku z realizacją transakcji zabezpieczających.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Stan na 31.03.2010r | Stan na 31.12.2009r | Stan na 31.03.2009r. |
|--|------------------------|------------------------|-------------------------|
| AKTYWA | | | |
| I. Aktywa trwale | 173 049 | 177 156 | 192 284 |
| 1. Wartości niematerialne | 3 836 | 4 089 | 5 033 |
| 2. Rzeczowe aktywa trwale | 126 216 | 129 154 | 133 211 |
| 3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 590 | 4 363 | 7 013 |
| 4. Nieruchomości inwestycyjne | 39 404 | 39 404 | 38 198 |
| 5. Aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 |
| 6. Należności długoterminowe z tyt. dostaw i usług | 3 | 146 | 8 829 |
| 7. Inne należności długoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| II. Aktywa obrotowe | 137 629 | 132 698 | 155 756 |
| 1. Zapasy | 67 213 | 59 031 | 81 852 |
| 2. Aktywa dostępne do sprzedaży | 0 | 0 | 0 |
| 3. Należności z tytułu dostaw i usług | 57 532 | 61 898 | 57 073 |
| 4. Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego | 1 223 | 1 223 | 0 |
| 5. Pozostałe należności | 11 065 | 9 424 | 15 216 |
| 6. Pochodne instrumenty finansowe | 0 | 0 | 0 |
| 7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 596 | 1 122 | 1 615 |
| A k t y w a r a z e m | 310 678 | 309 854 | 348 040 |
| PASYWA | | | |
| I. Kapitał własny | 171 736 | 172 191 | 147 020 |
| 1. Kapitał akcyjny | 75 839 | 75 839 | 75 839 |
| 2. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej | 65 051 | 65 051 | 65 051 |
| 3. Pozostały kapitał zapasowy | 25 921 | 22 524 | 11 932 |
| 4. Niepodzielony wynik finansowy | 8 777 | 0 | 10 591 |
| 5. Zysk (strata) netto | -3 852 | 8 777 | -16 393 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 37 398 | 39 149 | 20 038 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 18 412 | 18 188 | 18 022 |
| 2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze | 1 587 | 1 647 | 1 506 |
| 3. Kredyty i pożyczki długoterminowe | 14 418 | 15 921 | 0 |
| 4. Zobowiązania długoterminowe z tyt. dostaw i usług | 0 | 19 | 19 |
| 5. Inne zobowiązania długoterminowe | 2 981 | 3 374 | 491 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 101 544 | 98 514 | 180 982 |
| 1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze | 581 | 597 | 634 |
| 2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania | 558 | 895 | 1 301 |
| 3. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe | 40 149 | 41 134 | 45 952 |
| 4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 43 407 | 36 584 | 47 349 |
| 5. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0 | 0 | 71 |
| 6. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 7 125 | 5 347 | 31 487 |
| 7. Pochodne instrumenty finansowe | 9 724 | 13 957 | 54 188 |
| P a s y w a r a z e m | 310 678 | 309 854 | 348 040 |
| <i>Wartość księgowa</i> | 171 736 | 172 191 | 147 020 |
| <i>Liczba akcji (w szt.)</i> | 24 543 252 | 24 543 252 | 24 543 252 |
| <i>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</i> | 7,00 | 7,02 | 5,99 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2010r. | Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2009r. |
|--|--|--|
| I. Przychody ze sprzedaży | 51 287 | 76 520 |
| 1. Przychody ze sprzedaży produktów | 47 130 | 75 244 |
| 2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 4 157 | 1 276 |
| II. Koszt własny sprzedaży | 52 423 | 62 321 |
| 1. Koszt własny sprzedanych produktów | 48 496 | 61 474 |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 3 927 | 847 |
| III. Zysk brutto ze sprzedaży | -1 136 | 14 199 |
| IV. Pozostałe przychody operacyjne | 880 | 343 |
| V. Koszty sprzedaży | 1 480 | 1 520 |
| VI. Koszty ogólnego zarządu | 3 425 | 3 602 |
| VII. Pozostałe koszty operacyjne | 377 | 2 700 |
| VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | -5 538 | 6 720 |
| IX. Przychody finansowe | 3 475 | 239 |
| X. Koszty finansowe | 793 | 24 649 |
| XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | -2 856 | -17 690 |
| XII. Podatek dochodowy | 996 | -1 297 |
| - podatek bieżący | 0 | 297 |
| - podatek odroczony | 996 | -1 594 |
| XII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | -3 852 | -16 393 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 24 543 252 | 24 543 252 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | -0,16 | -0,67 |
| 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 31.03.2010r. | Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2009r. |
|--|--|--|
| I. Zysk (strata) netto | -3 852 | 16 393 |
| II. Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem | 3 398 | 0 |
| 1. Zmiany w nadwyżce z przeszacowania | 0 | 0 |
| 2. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 0 | 0 |
| 3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0 | 0 |
| 4. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | 0 | 0 |
| 5. Udział w pozostałych dochodach ogółem jednostek wycenianych metodą praw własności | 0 | 0 |
| 6. Dochód ze sprzedaży akcji własnych | 3 398 | 0 |
| III. Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem | 0 | 0 |
| IV. Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu | 0 | 0 |
| V. Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem | -454 | -16 393 |
| Całkowite dochody ogółem przypadające: | | |
| Właścicielom podmiotu dominującego | -454 | -16 393 |
| Udziałowcom niekontrolującym | 0 | 0 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|-----------------|--------------|---|--|--------------------------|---|--|---|---|--------------------|---|----------------|--|----------------------|-----------|
| za okres od 01.01.2010r. do 31.03.2010r. | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Kapitał akcyjny | Akcje własne | Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej | Kapitał z podzielnego wyniku lat ubiegłych | Kapitał z przyszacowania | Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne | Udziały w dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności | Pozostałe kapitały | Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych | Razem | Kapitał własny przypadający udziałowcom niekontrolującym | Kapitał własny razem | W tys. zł |
| GRUPA KAPITAŁOWA "FERRUM" S.A. KATOWICE | | | | | | | | | | | | | | | |
| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | | | | | | | | | | | | | | | |
| Za okres 01.01.-31.03.2009 r. | | | | | | | | | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2009 r. | 75 839 | 0 | 65 051 | 5 953 | 6 369 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 591 | 163 413 | 0 | 163 413 | 0 |
| Zmiany w nadwyżce z przyszacowania | | | | | | | | | | | | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | | | | | | | | | | | | | | | |
| Udziały w pozostałych dochodach ogółem jednostek | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dochód ze sprzedaży akcji własnych | | | | | | | | | | | | | | | |
| Podatek dochodowy od składników pozostałych | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zysk (strata) netto za I kwartał 2009 r. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -16 393 | -16 393 | 0 | -16 393 | 0 |
| Razem całkowite dochody | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -16 393 | -16 393 | 0 | -16 393 | 0 |
| Emisja akcji | | | | | | | | | | | | | | | |
| Wykup akcji własnych | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dywidendy | | | | | | | | | | | | | | | |
| Przeniesienie wartości firmy powstałej przy nabyciu spółki zależnej do kap. zapasowego | | | | | | | | | | | | | | | |
| Podział zysku za 2008 r. | 75 839 | 0 | 65 051 | 5 953 | 6 369 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -5 802 | 147 020 | 0 | 147 020 | 0 |
| Za okres 01.04.-31.12.2009 r. | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zmiany w nadwyżce z przyszacowania | | | | | | | | | | | | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | | | | | | | | | | | | | | | |
| Udziały w pozostałych dochodach ogółem jednostek | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dochód ze sprzedaży akcji własnych | | | | | | | | | | | | | | | |
| Podatek dochodowy od składników pozostałych | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zysk (strata) netto za III, IV kwartał 2009 r. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 25 170 | 25 170 | 0 | 25 170 | 0 |
| Razem całkowite dochody | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 25 170 | 25 170 | 0 | 25 170 | 0 |
| Emisja akcji | | | | | | | | | | | | | | | |
| Wykup akcji własnych | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dywidendy | | | | | | | | | | | | | | | |
| Przeniesienie wartości firmy powstałej przy nabyciu spółki zależnej do kap. zapasowego | | | | | | | | | | | | | | | |
| Podział zysku za 2008 r. | 75 839 | 0 | 65 051 | 16 155 | 6 369 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 777 | 172 191 | 0 | 172 191 | 0 |
| Za okres 01.01.-31.03.2010 r. | | | | | | | | | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2010 r. | 75 839 | 0 | 65 051 | 16 155 | 6 369 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 777 | 172 191 | 0 | 172 191 | 0 |
| Zmiany w nadwyżce z przyszacowania | | | | | | | | | | | | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | | | | | | | | | | | | | | | |
| Udziały w pozostałych dochodach ogółem jednostek | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dochód ze sprzedaży akcji własnych | | | | | | | | | | | | | | | |
| Podatek dochodowy od składników pozostałych | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zysk (strata) netto za I kwartał 2010 r. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3 852 | -3 852 | 0 | -3 852 | 0 |
| Razem całkowite dochody | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3 852 | -3 852 | -454 | -454 | 0 |
| Emisja akcji | | | | | | | | | | | | | | | |
| Wykup akcji własnych | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dywidendy | | | | | | | | | | | | | | | |
| Podział zysku za 2009 r. | | | | | | | | | | | | | | | |
| Podział zysku za 2009 r. | 75 839 | 0 | 65 051 | 16 155 | 6 369 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 925 | 171 737 | 0 | 171 737 | 0 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2010r. | Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2009r. |
|--|---|---|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I. Zysk (strata) netto | -3 852 | -16 393 |
| II. Korekty razem | 2 507 | 11 148 |
| 1. Amortyzacja | 3 221 | 2 820 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | -2 | 0 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach | 745 | 562 |
| 4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | 43 | -36 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | -190 | -291 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | -8 181 | -1 686 |
| 7. Zmiana stanu należności | 2 447 | -6 730 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań wyjątkiem pożyczek i kredytów | 3 651 | 18 397 |
| 9. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego | 773 | -1 649 |
| 10. Inne korekty | 0 | -239 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia | -1 345 | -5 245 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej, | | |
| I. Wpływy | 160 | 648 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 25 | 36 |
| 2. Zbycie aktywów finansowych | 0 | 612 |
| 2. Inne wpływy inwestycyjne | 135 | 0 |
| II. Wydatki | 849 | 773 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 421 | 1 266 |
| 2. Inne wydatki inwestycyjne | 428 | -493 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -689 | -125 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I. Wpływy | 8 905 | 7 415 |
| 2. Wpływy ze sprzedaży akcji własnych | 5 094 | 0 |
| 2. Kredyty i pożyczki | 3 811 | 7 415 |
| 3. Inne wpływy finansowe | 0 | 0 |
| II. Wydatki | 7 399 | 2 956 |
| 1. Spłaty kredytów i pożyczek | 6 298 | 2 167 |
| 2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 356 | 227 |
| 3. Odsetki | 745 | 562 |
| 4. Inne wydatki finansowe | 0 | 0 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 1 506 | 4 459 |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | -528 | -911 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | -526 | -911 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 2 | 0 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 1 122 | 2 526 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D) | 596 | 1 615 |

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe „Ferrum” S.A.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Stan na 31.03.2010r | Stan na 31.12.2009r. | Stan na 31.03.2009r. |
|--|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| AKTYWA | | | |
| I. Aktywa trwałe | 176 433 | 180 228 | 194 691 |
| 1. Wartości niematerialne | 3 832 | 4 082 | 4 998 |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe | 119 626 | 122 255 | 125 698 |
| 3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 553 | 4 326 | 6 955 |
| 4. Nieruchomości inwestycyjne | 39 404 | 39 404 | 38 198 |
| 5. Aktywa finansowe | 10 018 | 10 018 | 10 018 |
| 6. Należności długoterminowe | 0 | 143 | 8 824 |
| 7. Inne należności długoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| II. Aktywa obrotowe | 119 164 | 107 133 | 125 252 |
| 1. Zapasy | 60 987 | 51 266 | 64 951 |
| 2. Aktywa dostępne do sprzedaży | 0 | 0 | 0 |
| 3. Należności z tytułu dostaw i usług | 48 629 | 46 202 | 47 448 |
| 4. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0 | 0 | 0 |
| 5. Pozostałe należności | 9 367 | 8 696 | 12 792 |
| 6. Pochodne instrumenty finansowe | 0 | 0 | 0 |
| 7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 181 | 969 | 61 |
| A k t y w a r a z e m | 295 597 | 287 361 | 319 943 |
| PASYWA | | | |
| I. Kapitał własny | 162 759 | 161 928 | 137 761 |
| 1. Kapitał akcyjny | 75 839 | 75 839 | 75 839 |
| 2. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej | 65 051 | 65 051 | 65 051 |
| 3. Pozostały kapitał zapasowy | 17 650 | 14 252 | 8 678 |
| 4. Niepodzielony wynik finansowy | 6 786 | 0 | 5 574 |
| 5. Zysk (strata) netto | -2 567 | 6 786 | -17 381 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 35 708 | 37 188 | 19 693 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 18 375 | 18 152 | 17 964 |
| 2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze | 1 349 | 1 409 | 1 506 |
| 3. Kredyty i pożyczki długoterminowe | 14 418 | 15 921 | 0 |
| 4. Zobowiązania długoterminowe z tyt. dostaw i usług | 0 | 19 | 19 |
| 5. Inne zobowiązania długoterminowe | 1 566 | 1 687 | 204 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 97 130 | 88 245 | 162 489 |
| 1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze | 408 | 424 | 352 |
| 2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania | 118 | 23 | 140 |
| 3. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe | 39 480 | 36 420 | 42 587 |
| 4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 41 647 | 33 366 | 39 817 |
| 5. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0 | 0 | 0 |
| 6. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 5 716 | 4 129 | 27 243 |
| 7. Pochodne instrumenty finansowe | 9 761 | 13 883 | 52 350 |
| P a s y w a r a z e m | 295 597 | 287 361 | 319 943 |
| <i>Wartość księgowa</i> | 162 759 | 161 928 | 137 761 |
| <i>Liczba akcji (w szt.)</i> | 24 543 252 | 24 543 252 | 24 543 252 |
| <i>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</i> | 6,63 | 6,60 | 5,61 |
| <i>Rozwodniona liczba akcji (w szt.)</i> | 0 | 0 | 0 |
| <i>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</i> | 0 | 0 | 0 |

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2010r | Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2009r. |
|--|---|--|
| I. Przychody ze sprzedaży | 45 127 | 59 748 |
| 1. Przychody ze sprzedaży produktów | 41 885 | 58 691 |
| 2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 3 242 | 1 057 |
| II. Koszt własny sprzedaży | 46 017 | 49 691 |
| 1. Koszt własny sprzedanych produktów | 42 938 | 48 947 |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 3 079 | 744 |
| III. Zysk brutto ze sprzedaży | -890 | 10 057 |
| IV. Pozostałe przychody operacyjne | 937 | 240 |
| V. Koszty sprzedaży | 1 480 | 1 684 |
| VI. Koszty ogólnego zarządu | 2 406 | 2 052 |
| VII. Pozostałe koszty operacyjne | 371 | 3 093 |
| VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | -4 210 | 3 468 |
| IX. Przychody finansowe | 3 384 | 239 |
| X. Koszty finansowe | 745 | 22 682 |
| XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | -1 571 | -18 975 |
| XII. Podatek dochodowy | 996 | -1 594 |
| - podatek bieżący | 0 | 0 |
| - podatek odroczony | 996 | -1 594 |
| XII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | -2 567 | -17 381 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 24 543 252 | 24 543 252 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | -0,10 | -0,71 |
| 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 31.03.2010r. | Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2009r. |
|--|--|--|
| I. Zysk (strata) netto | -2 567 | -17 381 |
| II. Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem | 3 398 | 0 |
| 1. Zmiany w nadwyżce z przeszacowania | 0 | 0 |
| 2. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 0 | 0 |
| 3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0 | 0 |
| 4. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | 0 | 0 |
| 5. Udział w pozostałych dochodach ogółem jednostek wycenianych metodą praw własności | 0 | 0 |
| 6. Dochód ze sprzedaży akcji własnych | 3 398 | |
| III. Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem | 0 | 0 |
| IV. Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu | 831 | 0 |
| V. Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem | 6 926 | -17 381 |

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM <i>za okres od 01.01.2010r. do 31.03.2010r.</i> | | | | | | | | | | | | | | |
|--|-----------------|--------------|---|--|--------------------------|---|--|---|---|--------------------|---|---------|--|----------------------|
| "FERRUM" S.A. KATOWICE | w tys. zł | | | | | | | | | | | | | |
| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | Kapitał akcyjny | Akcje własne | Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej | Kapitał z podzielnego wyniku lat ubiegłych | Kapitał z przeszacowania | Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne | Udziały w dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności | Pozostałe kapitały | Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych | Razem | Kapitał własny przypadający udziałowcom niekontrolującym | Kapitał własny razem |
| Za okres 01.01.-31.03.2009 r. | | | | | | | | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2009 r. | 75 839 | | 65 051 | 2 309 | 6 369 | | | | | | 5 574 | 155 142 | | 155 142 |
| Zmiany w nadwyżce z przeszacowania | | | | | | | | | | | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | | | | | | | | | | | | | | |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | | | | | | | | | | | | | |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | | | | | | | | | | | | | | |
| Udziały w pozostałych dochodach ogółem jednostek | | | | | | | | | | | | | | |
| Dochód ze sprzedaży akcji własnych | | | | | | | | | | | | | | |
| Podatek dochodowy od składników pozostałych | | | | | | | | | | | | | | |
| Zysk (strata) netto za I kwartał 2009 r. | | | | | | | | | | | -17 381 | -17 381 | | -17 381 |
| Razem całkowite dochody | 0 | | | | | | | | | | -17 381 | -17 381 | | -17 381 |
| Emisja akcji | | | | | | | | | | | | | | |
| Wypuk akcji własnych | | | | | | | | | | | | | | |
| Dywidendy | | | | | | | | | | | | | | |
| Podział zysku za 2008 r. | | | | | | | | | | | | | | |
| Stan na 31 marca 2009 r. | 75 839 | | 65 051 | 2 309 | 6 369 | | | | | | -11 807 | 137 761 | | 137 761 |
| Za okres 01.04.-31.12.2009 r. | | | | | | | | | | | | | | |
| Zmiany w nadwyżce z przeszacowania | | | | | | | | | | | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | | | | | | | | | | | | | | |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | | | | | | | | | | | | | |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | | | | | | | | | | | | | | |
| Udziały w pozostałych dochodach ogółem jednostek | | | | | | | | | | | | | | |
| Dochód ze sprzedaży akcji własnych | | | | | | | | | | | | | | |
| Podatek dochodowy od składników pozostałych | | | | | | | | | | | | | | |
| Zysk (strata) netto za III i IV kwartał 2009 r. | | | | | | | | | | | 24 166 | 24 166 | | 24 166 |
| Razem całkowite dochody | 0 | | | | | | | | | | 24 166 | 24 166 | | 24 166 |
| Emisja akcji | | | | | | | | | | | | | | |
| Wypuk akcji własnych | | | | | | | | | | | | | | |
| Dywidendy | | | | | | | | | | | | | | |
| Podział zysku za 2008 r. | | | | | | | | | | | | | | |
| Stan na 31 grudnia 2009 r. | 75 839 | | 65 051 | 7 883 | 6 369 | | | | | | -5 574 | 161 928 | | 161 928 |
| Za okres 01.01.-31.03.2010 r. | | | | | | | | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2010 r. | 75 839 | | 65 051 | 7 883 | 6 369 | | | | | | 6 786 | 161 928 | | 161 928 |
| Zmiany w nadwyżce z przeszacowania | | | | | | | | | | | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | | | | | | | | | | | | | | |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | | | | | | | | | | | | | |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | | | | | | | | | | | | | | |
| Udziały w pozostałych dochodach ogółem jednostek | | | | | | | | | | | | | | |
| Dochód ze sprzedaży akcji własnych | | | | | | | | | | | | | | |
| Podatek dochodowy od składników pozostałych | | | | | | | | | | | | | | |
| Zysk (strata) netto za I kwartał 2010 r. | | | | | | | | | | | -2 567 | -2 567 | | -2 567 |
| Razem całkowite dochody | 0 | | | | | | | | | | -2 567 | -2 567 | | -2 567 |
| Emisja akcji | | | | | | | | | | | | | | |
| Wypuk akcji własnych | | | | | | | | | | | | | | |
| Dywidendy | | | | | | | | | | | | | | |
| Podział zysku za 2009 r. | | | | | | | | | | | | | | |
| Stan na 31 marca 2010 r. | 75 839 | | 65 051 | 7 883 | 6 369 | | | | | | 4 219 | 162 759 | | 162 759 |

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2010r. | Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2009r. |
|--|---|---|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I. Zysk (strata) netto | -2 567 | -17 381 |
| II. Korekty razem | -3 421 | 10 280 |
| 1. Amortyzacja | 2 893 | 2 549 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | -2 | 0 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach | 697 | 476 |
| 4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | 43 | -36 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | 242 | 159 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | -9 722 | 810 |
| 7. Zmiana stanu należności | -4 339 | -10 708 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań wyjątkiem pożyczek i kredytów | 5 994 | 18 918 |
| 9 Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego | 773 | -1 649 |
| 10. Inne korekty | 0 | -239 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia | -5 988 | -7 101 |
| B. Przepływy środków pieniężnych działalności inwestycyjnej | | |
| I. Wpływy | 160 | 648 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 25 | 36 |
| 2. Zbycie aktywów finansowych w pozostałych jednostkach | 0 | 612 |
| 3. Inne wpływy inwestycyjne | 135 | 0 |
| II. Wydatki | 833 | 277 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 406 | 770 |
| 2. Inne wydatki inwestycyjne | 427 | -493 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -673 | 371 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I. Wpływy | 8 905 | 7 415 |
| 2. Wpływy ze sprzedaży akcji własnych | 5 094 | 0 |
| 2. Kredyty i pożyczki | 3 811 | 7 415 |
| 3. Inne wpływy finansowe | 0 | 0 |
| II. Wydatki | 3 034 | 737 |
| 1. Spłaty kredytów i pożyczek | 2 253 | 167 |
| 2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 84 | 94 |
| 3. Odsetki | 697 | 476 |
| 4. Inne wydatki finansowe | 0 | 0 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 5 871 | 6 678 |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | -790 | -52 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | -788 | -52 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 2 | 0 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 969 | 113 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D) | 181 | 61 |

12. INFORMACJA DODATKOWA.

1) Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu raportu.

a. 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: 2420Z 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,

- Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. – podmiot zależny - podlega konsolidacji

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

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

Sprawozdanie finansowe według stanu na 31 marca 2010 obejmuje okres od 01 stycznia do 31 marca 2010 roku oraz dane porównywalne według stanu na 31 grudnia 2009 roku oraz za okres od 01 stycznia do 31 marca 2009 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 Grupy Kapitałowej za poprzednie okresy nie zawierały zastrzeżeń.

b. Skład Zarządu Ferrum S.A. oraz Rady Nadzorczej Ferrum S.A.

Skład Zarządu Ferrum S.A. na dzień 31.03.2010 roku był następujący:

| | | |
|---------------------|---|---------------------|
| - Grzegorz Szymczyk | - | Prezes Zarządu, |
| - Tadeusz Kaszowski | - | Wiceprezes Zarządu, |

Skład Rady Nadzorczej Ferrum S.A. na dzień 31.03.2010 roku był następujący :

| | | |
|------------------------|---|--|
| - Sławomir Bajor | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Bogusław Leśnodorski | - | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |

- | | | |
|------------------------|---|----------------------------|
| - Daniel Ozon | - | Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| - Sławomir Pietrzak | - | Członek Rady Nadzorczej, |
| - Krzysztof Bilkiewicz | - | Członek Rady Nadzorczej. |

c. Podstawa opracowania.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Ferrum S.A. zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) we wszystkich aspektach co do klasyfikacji, prezentacji i wyceny. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych. Jako walutę funkcjonalną przyjmuje się PLN.

d. 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 2009 roku.

Wartości niematerialne.

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

Stosowane okresy użytkowania 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 umarżane 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.

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie, nakłady adaptacyjne, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że poprawiają oszacowane korzyści możliwe do uzyskania z danego składnika aktywów nieruchomości inwestycyjnych.

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 wpływ 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 Grupie Kapitałowej 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.

e. 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.

Grupa kapitałowa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

Według oceny grupy w/w standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Standardy i interpretacje zatwierdzone oraz oczekujące na zatwierdzenie przez UE, których obowiązek zastosowania powstanie po dniu bilansowym 31 grudnia 2009 roku.

1. Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską, których obowiązek zastosowania powstanie po dniu bilansowym 31 grudnia 2009r.

- zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2008: zmiany do MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży;
- zaktualizowany MSSF 1 zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy;
- zaktualizowany MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych;
- zaktualizowany MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe;
- zmiany do MSR 32 Klasyfikacja praw poboru;
- zmiany do MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena;
- KIMSF 12 Umowy koncesyjne;
- KIMSF 15 Umowy budowlane dotyczące nieruchomości;
- KIMSF 16 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym;
- KIMSF 17 Wydanie udziałowcom aktywów niepieniężnych;
- KIMSF 18 Aktywa otrzymane od odbiorców.

2. Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

- zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009;
- zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy – Dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
- zmiany do MSSF 1 – Ograniczone zwolnienia dotyczące ujawnień zgodnych z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;

- zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji w ramach grupy rozliczane w środkach pieniężnych;
- MSSF 9 Instrumenty Finansowe;
- zaktualizowany MSR 24 Ujawnianie Informacji na temat podmiotów powiązanych;
- zmiany do KIMSF 14: Przedpłaty z tytułu minimalnych wymogów finansowania;
- KIMSF 19 Wygaśnięcie zobowiązań finansowych w związku z wyemitowaniem instrumentów kapitałowych.

f. Informacja o kursach EURO przyjętych do przeliczenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z uwzględnieniem Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (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
 - 31.12.2009r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 255/A/NBP/2009 z dnia 31.12.2009 tj 4,1082 zł/EUR
 - 31.03.2010r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 63/A/NBP/2010 z dnia 31.03.2010 tj. 3,8622 zł/EUR
- 2) kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
 - 2009r. - 4,5994 zł/EUR
 - 2010r. - 3,9669 zł/EUR
- 3) najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie:
 - a) najwyższy kurs:
 - 2009r.- 4,7013 zł/EUR - tabela 63/A/NBP/2009 z dnia 31.03.2009r.
 - 2010r.- 4,0616 zł/EUR - tabela 20/A/NBP/2010 z dnia 29.01.2010r.
 - b) najniższy kurs:
 - 2009r. - 4,0998 zł/EUR - tabela 169/A/NBP/2009 z dnia 31.08.2009r.
 - 2009r. - 3,8622 zł/EUR - tabela 63/A/NBP/2010 z dnia 31.03.2010r.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu przyjęto kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu, czyli na dzień - 31.12.2009 roku - 1 EUR = 4,1082 PLN, na 31.03.2010 roku - 1 EUR = 3,8622 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 2009 r. - 1EUR=4,5994 PLN, a za 3 miesiące 2010 r - 1EUR=3,9669 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 2009 r. - 1EUR= 4,5994 PLN, a za 3 miesiące 2010 r. - 1EUR= 3,9669 PLN.

Wybrane dane finansowe spółka dominująca przedstawiła w części tabelarycznej za 2010 r. w porównywalnych okresach sprawozdawczych.

2) 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 31.03.2010 | Stan na 31.12.2009 | Zmiana |
|--|-----------------------|-----------------------|--------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (ich spadek jest związany przede wszystkim z obniżeniem negatywnej wyceny forwardów w podmiocie dominującym) | 3 590 | 4 363 | -773 |
| Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy | 18 412 | 18 188 | 224 |
| Rezerwa na koszty przyszłych okresów (dotyczy kontraktów długoterminowych w podmiocie zależnym) | 558 | 895 | -337 |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy | 2 168 | 2 244 | -76 |
| Odpisy aktualizujące należności | 1 532 | 1 586 | -54 |
| Odpisy aktualizujące zapasy | 737 | 737 | - |

3) Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie I kwartału 2010 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Sprzedaż

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów wyniosły w I kwartale 2010 roku 51 287 tys. zł i były o 25 233 tys. zł niższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego. Sprzedaż Grupy Kapitałowej poza granice kraju stanowiła ponad 43 % skonsolidowanej sprzedaży netto i była realizowana głównie do : Niemiec, Danii, Austrii, Łotwy, Finlandii, Szwecji, Węgier i Czech.

Wynik z działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej w I kwartale Grupa Kapitałowa poniosła stratę w wysokości - 5 538 tys. zł, w miejsce zysku na poziomie 6.720 tys. zł osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na wynik z działalności operacyjnej wpłynęła przede wszystkim strata ze sprzedaży, która wyniosła 6.041 tys. zł. Poniesiona strata ze sprzedaży wynikała m.in. z niższej wartości sprzedaży, zarówno w podmiocie dominującym, jak i spółce zależnej.

Wynik netto

Skonsolidowana strata wyniosła w I kwartale 2010 r. 3852 tys. zł, i była niższa o 12 541 tys. zł od straty netto poniesionej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Poprawa skonsolidowanego wyniku netto w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wynikała m.in. z pozytywnego wpływu na skonsolidowany zysk netto wyceny memoriałowej forwardów.

Wpływ na skonsolidowany wynik finansowy w I kwartale 2010 r. miały również różnice przejściowe różniące wartość bilansową od wartości podatkowej. Z tego tytułu podatek dochodowy odroczonego ujęty w rachunku zysków i strat w I kwartale 2010 r. przedstawia się następująco:

| | | | |
|--|------------|------------|----------------|
| - wykorzystanie rezerwy na podatek odroczone | () | 0 | tys. zł |
| - wykorzystanie aktywów na podatek odroczone | (+) | 853 | tys. zł |
| - utworzenie rezerwy na podatek odroczone | (+) | 224 | tys. zł |
| - utworzenie aktywów na podatek odroczone | (-) | 81 | tys. zł |
| razem | (+) | 996 | tys. zł |

W związku z powyższym odroczonego podatek dochodowy w I kwartale 2010 r. korygował in minus skonsolidowany wynik w kwocie 996 tys. zł, podczas gdy w I kwartale 2009 r. podatek odroczonego wyniósł – 1 594 tys. zł i korygował skonsolidowany wynik in plus.

Analiza bilansu

W stosunku do stanu na koniec 2009 r. w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego obniżyła się o 4 107 tys. zł, głównie w wyniku amortyzacji, która za I kwartał 2010 r. wyniosła 3 221 tys. zł oraz obniżenia kwoty aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 773 tys. zł, w związku ze zmniejszeniem wartości wyceny memoriałowej forwardów. W strukturze majątku udział aktywów trwałych wyniósł 55,7 % i obniżył się o 1,5 pkt % w stosunku do stanu na koniec 2009 r.

Na koniec marca 2010 r. majątek obrotowy stanowił 44,3 % aktywów ogółem i wzrósł o 1,5 pkt% w stosunku do stanu na koniec 2009 r. W wartościach bezwzględnych jego wartość wzrosła o 4 931 tys. zł, przede wszystkim wskutek wzrostu wartości zapasów (o 8 182 tys. zł) oraz pozostałych należności związanych przede wszystkim z podatkiem VAT (o 1 641 tys. zł).

W zakresie źródeł finansowania w I kwartale 2010 r. nastąpiło obniżenie kapitału własnego o 455 tys. zł, głównie w wyniku poniesionej straty netto. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wg stanu na 31.03.2010 r. wyniósł 55,3 % i nieznacznie obniżył się o 0,3 pkt % w stosunku do stanu na koniec 2009 r.

Wartość łącznych zobowiązań wg stanu na koniec I kwartału 2010 r. r. wzrosła o 1 279 tys. zł i wyniosła 138 942 tys. zł. Zmianie uległa struktura terminowa zobowiązań w wyniku obniżenia zobowiązań długoterminowych i wzrostu zobowiązań krótkoterminowych, w tym przede wszystkim zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Analiza przepływów pieniężnych

Środki pieniężne wg stanu na 31.03.2010 r. osiągnęły poziom 596 tys. zł i obniżyły się o 526 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2009 r. Ujemny przepływ z działalności operacyjnej, jednak niższy niż za analogiczny okres roku ubiegłego był związany przede wszystkim ze wzrostem stanu zapasów. Dodatni przepływ z działalności inwestycyjnej był rezultatem wydatków inwestycyjnych tj. nakładów inwestycyjnych skorygowanych o poniesione w 2009 r. na ten cel zaliczki. Dodatnie przepływy z działalności finansowej wynikały przede wszystkim z wpływów netto w kwocie 5 094 tys. zł z tytułu sprzedaży akcji własnych, która nastąpiła w styczniu 2010 r.

Wybrane wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe

| <i>Nazwa wskaźnika</i> | <i>I kwartał 2010</i> | <i>I kwartał 2009</i> | <i>Algorytm liczenia</i> |
|--|-----------------------|-----------------------|--|
| <i>EBITDA</i> | -2 317 | 9 540 | Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (tys. zł) |
| <i>Wskaźniki płynności finansowej</i> | | | |
| Wskaźnik bieżącej płynności | 1,36 | 0,86 | Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe |
| Szybki wskaźnik płynności | 0,69 | 0,41 | (Majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe |
| <i>Wskaźniki zadłużenia</i> | | | |
| Relacja zobowiązań do majątku ogółem | 0,38 | 0,51 | Zobowiązania długo i krótkoterminowe / majątek ogółem |
| Relacja zobowiązań do kapitału własnego | 0,69 | 1,22 | Zobowiązania długo i krótkoterminowe / kapitał własny |
| Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym | 4,63 | 9,60 | Majątek trwały / zobowiązania długoterminowe |
| <i>Wskaźniki rentowności</i> | | | |
| ROA | -1,24% | -4,71% | Zysk netto / aktywa * 100% |
| ROE | -2,24% | -11,15% | Zysk netto / kapitał własny * 100% |
| Wskaźnik rentowności netto | -7,51% | -21,4% | Zysk netto / przychody ze sprzedaży * 100% |

Źródło: Spółka

W I kwartale 2010 roku obniżeniu uległa wartość EBITDA w związku z poniesioną na działalności operacyjnej stratą oraz wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym, natomiast poprawie uległy wskaźniki rentowności w związku z niższą niż za I kwartał 2009 r. stratą netto, wskaźniki płynności w związku z wyższą dynamiką spadku zobowiązań krótkoterminowych w stosunku do dynamiki obniżki majątku obrotowego oraz dwa pozostałe wskaźniki zadłużenia.

W zakresie wydarzeń korporacyjnych Ferrum S.A., w okresie I kwartału 2010 r. miały miejsce następujące zdarzenia:

w zakresie działalności handlowej i zaopatrzeniowej

- Emitent podpisał umowę ramową z duńskim koncernem LOGSTOR A/S na dostawę rur stalowych. Na podstawie umowy Ferrum S.A. wyprodukuje rury stalowe zgodnie ze specyfikacją materiałową i zamówieniami poszczególnych firm koncernu LOGSTOR A/S w Europie. Realizacja umowy nastąpi na przestrzeni roku 2010. W umowie ustalone zostały kary umowne za niewywiązanie się przez Emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z umowy w tym za opóźnienia w dostawach w wysokości 0,5 %, jednak nie większych niż 5% wartości danej dostawy. Szacunkowa roczna rynkowa wartość sprzedaży w ramach umowy wyniesie ca 15 mln EUR, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień przekazania niniejszego raportu odpowiada kwocie ok. 61 mln zł. [raport bieżący nr 7/2010 z 21 stycznia 2010r]

w zakresie działalności finansowej

- W dniu 25 stycznia 2010 roku na zlecenie Emitenta Dom Maklerski dokonał rozliczenia transakcji z dnia 21 stycznia 2010 roku w przedmiocie sprzedaży przez Emitenta 364.948 sztuk akcji własnych Ferrum S.A. o wartości nominalnej 3,09 zł każda. Łączna wartość nominalna zbytych akcji wyniosła 1.127.689,32 zł.
Akcje zostały zbyte po jednostkowej cenie sprzedaży wynoszącej 14,00 zł za akcję.
Udział sprzedanych akcji w kapitale zakładowym Spółki wynosi 1,49%.
Liczba sprzedanych akcji daje prawo do 364.948 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 1,49% ogólnej liczby głosów w Spółce.
Sprzedaż akcji własnych dokonana została w czterech transakcjach pakietowych pozasesyjnych.
Sprzedane akcje własne Spółki nabyte zostały w ramach realizacji Programu skupu akcji własnych w celu umorzenia, który był wykonywany na podstawie Uchwały Nr XVI/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 czerwca 2008r, o której podjęciu Emitent informował raportem bieżącym nr 36/2008 z dnia 18 czerwca 2008 r.
Realizacja programu rozpoczęła się w dniu 23 października 2008 roku (raport bieżący 70/2008 z dnia 20 października 2008 roku w sprawie wyznaczenia daty rozpoczęcia skupu akcji własnych w celu umorzenia).
Zbycie akcji własnych przez Emitenta zostało dokonane zgodnie z Uchwałą Nr 1/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Ferrum S.A. z dnia 10 września 2009r., zgodnie z którą akcje skupione przez Emitenta mogą podlegać odsprzedaży, o której podjęciu Emitent informował raportem bieżącym nr 82/2009 z dnia 10 września 2009 r.
Celem transakcji było pozyskanie środków pieniężnych na finansowanie bieżącej działalności Ferrum S.A. i poprawa płynności finansowej Spółki. Podstawą sprzedaży akcji własnych przez Spółkę była decyzja Zarządu o zakończeniu ww. programu nabywania akcji własnych oraz dokonaniu ich sprzedaży, która podjęta została na podstawie upoważnienia udzielonego w ww. uchwale nr 1/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 września 2009 r.
W wyniku dokonania powyższych transakcji Spółka nie posiada akcji własnych.. [raport bieżący nr 12/2010 z 26 stycznia 2010r]

- W dniu 17 lutego 2010 roku uprawomocniło się postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy z dnia 27 stycznia 2010 roku o ukończeniu postępowania układowego zawartego w dniu 23 grudnia 2003 r., o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 14/2010 z dnia 27 stycznia 2010 r., wydanego w związku z wykonaniem przez Ferrum Spółkę Akcyjną w Katowicach ww. układu.
[raport bieżący nr 18/2010 z 2 marca 2010r]

w pozostałym zakresie

- W dniu 20 stycznia 2010 r. Pani Marzena Bielecka pełniąca w przedsiębiorstwie emitenta funkcję Członka Rady Nadzorczej złożyła rezygnację z zajmowanego stanowiska.
[raport bieżący nr 4/2010 z 21 stycznia 2010r]
- W dniu 20 stycznia 2010 r. Pan Piotr Bieniek pełniący w przedsiębiorstwie emitenta funkcję Członka Rady Nadzorczej złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska.
[raport bieżący nr 6/2010 z 21 stycznia 2010r]
- Zarząd Ferrum S.A. zwołał na 19.02.2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
[raport bieżący nr 9/2010 z 21 stycznia 2010r]
- W dniu 26 stycznia 2010 r. Pan Bogusław Leśnodorski pełniący w przedsiębiorstwie emitenta funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska.
[raport bieżący nr 11/2010 z 26 stycznia 2010r]
- W dniu 19 lutego 2010 r. Pan Józef Jędruch pełniący w przedsiębiorstwie emitenta funkcję Członka Rady Nadzorczej złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska.
[raport bieżący nr 15/2010 z 19 lutego 2010r]
- W dniu 18 marca 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zdecydowało o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Marka Doliń. Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmniejszyło skład Rady Nadzorczej VI kadencji z siedmiu do pięciu osób oraz powołało do składu Rady Nadzorczej Ferrum S.A. Panów: Sławomira Pietrzaka, Bogusława Leśnodorskiego oraz Daniela Ozon. [raport bieżący nr 21/2010 z 18 marca 2010r]
- W dniu 18 marca 2010 r. Pan Ryszard Giemza pełniący w przedsiębiorstwie Emitenta funkcję Prezesa Zarządu został z dniem 18 marca 2010 r. odwołany uchwałą Rady Nadzorczej FERRUM S.A. z zajmowanego stanowiska. Rada Nadzorcza nie podała przyczyn odwołania.
Jednocześnie Rada Nadzorcza Emitenta powołała z dniem 18 marca 2010 r. Pana Grzegorza Szymczyka na stanowisko Prezesa Zarządu Ferrum S.A..
[raport bieżący nr 22/2010 z 18 marca 2010r]

4) 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 w I kwartale 2010 r. w tym segmencie działalności osiągnęła wartość 45,1 mln zł i była niższa o 24,5 % od wartości sprzedaży ogółem osiągniętej w I kwartale 2009 r. W I kwartale 2010 r. sprzedaż segmentu poza granice kraju stanowiła 46,8% sprzedaży netto ogółem i była realizowana głównie do: Niemiec, Danii, Austrii, Łotwy, Finlandii, Szwecji, Węgier i Czech. W

związku z niższą wartością sprzedaży, która wynikała m.in. z niższych cen produktów i umacniającej się złotówki w stosunku do I kwartału 2009 r., w I kwartale 2010 r. Emitent poniósł stratę na sprzedaży w wysokości -4,8 mln zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego Emitent osiągnął zysk ze sprzedaży na poziomie 6,3 mln zł. Konsekwencją poniesionej straty ze sprzedaży była strata na działalności operacyjnej.

W zakresie działalności finansowej w tym segmencie osiągnięto zysk na poziomie 2,6 mln zł, podczas gdy za I kwartał 2009 r. na tej działalności została wygenerowana strata w wysokości 22,4 mln zł.

Strata netto w tym segmencie działalności w I kwartale 2010 r. wyniosła 2,6 mln zł, była ona jednak niższa o 14,8 mln zł od straty osiągniętej za I kwartał 2009 r.

SEGMENT KONSTRUKCJI SPAWANYCH (SKS)

W I kwartale 2010 r. w tym segmencie działalności zrealizowano sprzedaż na poziomie 6,9 mln zł. W stosunku do I kwartału 2009 r. przychody ze sprzedaży obniżyły się o 60,6%, co wynikało m.in. z obniżenia ilości zrealizowanych inwestycji, w których zastosowanie znajdują zbiorniki i inne konstrukcje stalowe. Niższe przychody ze sprzedaży spowodowały, że w I kwartale strata operacyjna oraz strata netto segmentu wyniosła 1,3 mln zł.

w tys. zł

| Segmenty branżowe Grupy 31.03.2010 | Segment rur i profili | Segment konstrukcji spawanych | Wylączenia | Wartość skonsolidowana |
|---|-----------------------|-------------------------------|------------|------------------------|
| <i>Rachunek zysków i strat</i> | | | | |
| Sprzedaż | 45 127 | 6 905 | 745 | 51 287 |
| Zysk z działalności operacyjnej | -4 210 | -1 328 | - | -5 538 |
| Wynik przed opodatkowaniem | -1 571 | -1 285 | - | -2 856 |
| Podatek dochodowy bieżący | 0 | 0 | - | - |
| Podatek dochodowy odroczony | 996 | 0 | - | - |
| Wynik netto | -2 567 | -1 285 | - | -3 852 |
| Amortyzacja | 2 893 | 328 | - | 3 221 |
| EBITDA | -1 316 | -1000 | - | -2 316 |
| <i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i> | | | | |
| Aktywa segmentu | 295 597 | 25 448 | 10367 | 310 678 |
| Zobowiązania segmentu | 132 838 | 6 453 | 349 | 138 942 |
| <i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i> | | | | |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | -5 988 | 4 643 | - | -1 345 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -673 | -16 | - | -689 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 5 871 | -4 365 | - | 1 506 |

w tys. zł

| Segmenty branżowe Grupy 31.03.2009 | Segment rur i profili | Segment konstrukcji spawanych | Wylączenia | 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 | 348040 |
| Zobowiązania segmentu | 182 181 | 19 120 | 281 | 201020 |
| <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 | -2219 | - | 4 459 |

5) 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 2010 r. można wymienić m.in.:

- o tempo umacniania się złotówki w I kwartale 2010 r. w porównaniu do roku poprzedniego (zmiana o 13% średniego kursu I kw. 2010 wobec analogicznego okresu roku poprzedniego, liczonego jako średnia arytmetyczna wszystkich kursów z I kwartału),
- o sezonowość sprzedaży rur – znacznie zmniejszony w I kwartale popyt na produkty Ferrum S.A. ze względu na niekorzystne warunki atmosferyczne dla inwestycji związanych z instalacją rur,

Zestawienie zawartych opcji i forwardów wg stanu na 31.03.2010 r. przedstawiono w poniższej tabeli:

podmiot dominujący

FORWARDY – SPRZEDAŻ WALUTY

| <i>Termin rozliczenia</i> | <i>Kwota w EUR</i> | <i>Kurs na datę rozliczenia</i> | <i>Wartość w zł</i> |
|---|----------------------|---------------------------------|----------------------|
| Razem realizacja forwardów okresie kwiecień-grudzień 2010 roku. | 8 275 000,00 | 3,6094 | 29 867 450,00 |
| Razem realizacja w okresie 2011-2012 roku | 8 550 000,00 | 3,1980 | 27 342 900,00 |
| Razem : | 16 825 000,00 | 3,4003 | 57 210 350,00 |

* NDF FORWARDY– w terminie od 15.07.2009r – 15.06.2012 r. Spółka rozlicza miesięcznie 475 tys EUR

FORWARDY – ZAKUP WALUTY

| <i>Termin rozliczenia</i> | <i>Kwota w EUR</i> | <i>Kurs na datę rozliczenia</i> | <i>Wartość w zł</i> |
|---|---------------------|---------------------------------|----------------------|
| Razem realizacja forwardów okresie kwiecień-czerwiec 2010 roku. | 8 425 000,00 | 3,9941 | 33 650 292,50 |
| Razem : | 8 425 000,00 | 3,9941 | 33 650 292,50 |

Wycena bilansowa forwardów wyniosła 9 761 tys. zł po stronie pasywów.

podmiot zależny

FORWARDY – SPRZEDAŻ WALUTY

| <i>Termin rozliczenia</i> | <i>Kwota w EUR</i> | <i>Kurs na datę rozliczenia</i> | <i>Wartość w zł</i> |
|---|--------------------|---------------------------------|---------------------|
| Razem realizacja forwardów okresie kwiecień-listopad 2010 roku. | 184 325,14 | 3,9661 | 738 979,95 |
| Razem : | 184 325,14 | 3,9661 | 738 979,95 |

| <i>Termin rozliczenia</i> | <i>Kwota w DKK</i> | <i>Kurs na datę rozliczenia</i> | <i>Wartość w zł</i> |
|--|--------------------|---------------------------------|---------------------|
| Razem realizacja forwardów w kwietniu 2010 roku. | 664 361,14 | 0,5555 | 369 052,61 |
| Razem : | 664 361,14 | 0,5555 | 369 052,61 |

Wycena bilansowa forwardów wyniosła 37 tys. zł po stronie aktywów.

W/w forwardy zabezpieczają wpływy z planowanych kontraktów z terminem realizacji w 2010 r. W 2010 roku realizacja forwardów będzie wpływała na wynik finansowy w zależności od parytetu wymiany pary walutowej PLN/EUR oraz PLN/DKK dodatnio lub ujemnie.

6) 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.

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

W dniu 25 stycznia 2010 roku na zlecenie Emitenta Dom Maklerski dokonał rozliczenia transakcji z dnia 21 stycznia 2010 roku w przedmiocie sprzedaży przez Emitenta 364.948 sztuk akcji własnych Ferrum S.A. o wartości nominalnej 3,09 zł każda. Łączna wartość nominalna zbytych akcji wyniosła 1.127.689,32 zł.

Akcje zostały zbyte po jednostkowej cenie sprzedaży wynoszącej 14,00 zł za akcję.

Udział sprzedanych akcji w kapitale zakładowym Spółki wynosi 1,49%.

Liczba sprzedanych akcji daje prawo do 364.948 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 1,49% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Sprzedaż akcji własnych dokonana została w czterech transakcjach pakietowych pozasesyjnych.

Sprzedane akcje własne Spółki nabyte zostały w ramach realizacji Programu skupu akcji własnych w celu umorzenia, który był wykonywany na podstawie Uchwały Nr XVI/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 czerwca 2008r, o której podjęciu Emitent informował raportem bieżącym nr 36/2008 z dnia 18 czerwca 2008 r.

Realizacja programu rozpoczęła się w dniu 23 października 2008 roku (raport bieżący 70/2008 z dnia 20 października 2008 roku w sprawie wyznaczenia daty rozpoczęcia skupu akcji własnych w celu umorzenia).

Zbycie akcji własnych przez Emitenta zostało dokonane zgodnie z Uchwałą Nr 1/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Ferrum S.A. z dnia 10 września 2009r., zgodnie z którą akcje skupione przez Emitenta mogą podlegać odsprzedaży, o której podjęciu Emitent informował raportem bieżącym nr 82/2009 z dnia 10 września 2009 r.

Celem transakcji było pozyskanie środków pieniężnych na finansowanie bieżącej działalności Ferrum S.A. i poprawa płynności finansowej Spółki. Podstawą sprzedaży akcji własnych przez Spółkę była decyzja Zarządu o zakończeniu ww. programu nabywania akcji własnych oraz dokonaniu ich sprzedaży, która podjęta została na podstawie upoważnienia udzielonego w ww. uchwale nr 1/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 września 2009 r.

W wyniku dokonania powyższych transakcji Spółka nie posiada akcji własnych.

[raport bieżący nr 12/2010 z 26 stycznia 2010r].

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

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

9) 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.

Wśród ważniejszych zdarzeń o których komunikował emitent, które wystąpiły po dniu bilansowym można wskazać:

- **w zakresie działalności handlowej i zaopatrzeniowej po dniu bilansowym**

W zakresie działalności handlowej i zaopatrzeniowej po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały uwjęte w sprawozdaniu finansowym, a mogły wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy.

- **w pozostałym zakresie po dniu bilansowym**

W dniu 15 kwietnia 2010r. Emitent otrzymał podpisany aneks do umowy kredytowej zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A. (Bank), o której Emitent informował raportem bieżącym m.in. nr 13/2010 z dnia 26 stycznia 2010r.

Strony aneksowały obowiązującą umowę kredytu w rachunku bieżącym na finansowanie ujemnego salda w rachunku bieżącym, otwartych akredytyw i wystawionych gwarancji, ustalając termin obowiązywania podwyższonego limitu w ten sposób, iż limit kredytu w wysokości 33,3 mln zł (słownie trzydzieści trzy miliony trzysta tysięcy złotych) obowiązuje do dnia 31 maja 2010 roku. W terminie od dnia 1 czerwca 2010 roku wysokość finansowania powraca do wcześniej obowiązującego tj. 30 mln zł (słownie trzydzieści milionów złotych).

W następnych latach data końcowa będzie ulegała automatycznemu przedłużaniu o kolejne roczne okresy, o ile Bank lub Emitent nie złożą oświadczenia o nie przedłużaniu umowy kredytowej.

10) Informacja dotycząca zmian 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 2010 r. wyniósł 5 752 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec 2009 r. nie uległ zmianie. Według stanu na dzień 31.03.2010 r. poręczenia udzielone przez podmiot dominujący wyniosły 5 752 tys. zł i zostały udzielone podmiotowi zależnemu Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A.