

**Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za
III kwartał 2010 roku**



SPIS TREŚCI:

| | | |
|---------|--|----|
| 1. | WPROWADZENIE | 3 |
| 1.1. | WYBRANE DANE FINANSOWE | 3 |
| 1.1.1. | Wybrane dane skonsolidowane | 4 |
| 1.1.2. | Wybrane dane jednostkowe | 4 |
| 2. | OPIS EMITENTA ORAZ JEGO DZIAŁALNOŚCI..... | 5 |
| 2.1. | Skład Grupy Kapitałowej Ferrum S.A. | 5 |
| 2.2. | Stanowisko Zarządu Ferrum S.A. odnośnie prognoz | 7 |
| 2.3. | Struktura akcjonariuszy | 7 |
| 2.4. | Zmiany w strukturze akcjonariatu | 8 |
| 2.5. | Akcje w posiadaniu członków zarządu i rady nadzorczej. | 10 |
| 2.6. | Postępowania z udziałem spółek z Grupy. | 11 |
| 2.7. | Istotne i zawarte na innych warunkach niż rynkowe transakcje z podmiotami powiązаныmi..... | 11 |
| 2.8. | Poręczenie kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji przez Spółki z Grupy. | 11 |
| 2.9. | Inne istotne informacje | 11 |
| 2.10. | Czynniki mające wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. | 12 |
| 2.10.1. | Ryzyka..... | 12 |
| 2.10.2. | Realizacja strategii..... | 13 |
| 2.10.3. | Czynniki wewnętrzne..... | 13 |
| 2.10.4. | Czynniki zewnętrzne..... | 13 |
| 2.11. | Władze Ferrum S.A. | 14 |
| 2.11.1. | Zarząd Ferrum S.A. | 14 |
| 2.11.2. | Rada Nadzorcza Ferrum S.A. | 14 |
| 2.11.3. | Zmiany w składzie organów nadzorujących | 14 |
| 2.12. | Zdarzenia korporacyjne Ferrum S.A., w okresie III kwartału 2010 r..... | 15 |
| 3. | SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE | 18 |
| 3.1. | SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 18 |
| 3.2. | SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT..... | 19 |
| 3.3. | SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW..... | 20 |
| 3.4. | SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 20 |
| 3.5. | SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 21 |
| 4. | INFORMACJA DODATKOWA..... | 22 |
| 4.1. | Wprowadzenie | 22 |
| 4.2. | Podstawa opracowania. | 22 |
| 4.2.1. | Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę Kapitałową..... | 23 |
| 4.2.2. | Zmiany prezentacyjne w sprawozdaniach finansowych..... | 24 |
| 4.2.3. | Informacja o kursach EURO przyjętych do przeliczenia. | 25 |
| 4.3. | Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania | 25 |
| 4.4. | 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..... | 27 |
| 4.5. | Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie III kwartału 2010 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących..... | 27 |
| 4.5.1. | Wyniki finansowe | 27 |
| 4.5.2. | Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu. | 29 |

| | | |
|-----------|---|-----------|
| 4.5.3. | Sytuacja pieniężna..... | 30 |
| 4.6. | Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe. | 30 |
| 4.7. | Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności..... | 31 |
| 4.7.1. | Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach. | 31 |
| 4.7.2. | Wyniki ekonomiczno – finansowe przypadające na poszczególne segmenty działalności. | 32 |
| 4.8. | Informacja o instrumentach finansowych..... | 34 |
| 4.9. | Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie. | 35 |
| 4.10. | Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. | 35 |
| 4.11. | Informacje dotyczące dywidendy..... | 35 |
| 4.12. | Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego..... | 36 |
| 4.13. | 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. | 36 |
| 5. | JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE FERRUM S.A..... | 37 |
| 5.1. | SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ Ferrum S.A..... | 37 |
| 5.2. | JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 38 |
| 5.3. | SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 39 |
| 5.4. | SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM..... | 39 |
| 5.5. | SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 40 |
| 5.6. | Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia do 30 września 2010 roku..... | 41 |
| 5.6.1. | Podstawa opracowania | 41 |
| 5.6.2. | Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu, przychodów i kosztów oraz zmiany prezentacyjne | 41 |
| 5.6.3. | Informacja o kursach EURO przyjętych do przeliczenia | 41 |
| 5.7. | Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego FERRUM S.A. | 41 |
| 6. | DANE ADRESOWE FERRUM S.A..... | 44 |

1. Wprowadzenie

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport za III 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 Zakładu Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. tworzących Grupę Kapitałową Ferrum S.A. [dalej: Grupa, Grupa Kapitałowa]. Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

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 skonsolidowanym raporcie kwartalnym.

Sprawozdania zostały sporządzone w oparciu o założenie kontynuacji działania przez spółki wchodzące w skład Grupy 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.

1.1. Wybrane dane finansowe

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 30.09.2010 roku - 1 EUR = 3,9870 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 9 miesięcy 2009 r. - 1EUR=4,3993 PLN, a za 9 miesięcy 2010 r. - 1EUR=4,0027 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 9 miesięcy 2009 r. - 1EUR= 4,3993 PLN, a za 9 miesięcy 2010 r. - 1EUR=4,0027 PLN.

1.1.1. Wybrane dane skonsolidowane

| | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|--|---|---|---|---|
| | 3 kwartały narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30 | 3 kwartały narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30 | 3 kwartały narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30 | 3 kwartały narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30 |
| Przychody ze sprzedaży | 190 070 | 235 009 | 47 485 | 53 420 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (683) | 12 054 | (171) | 2 740 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (3 471) | 9 415 | (867) | 2 140 |
| Zysk (strata) netto | (4 435) | 8 239 | (1 108) | 1 873 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (16 231) | (9 973) | (4 055) | (2 267) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (2 130) | (4 040) | (532) | (918) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 18 158 | 13 148 | 4 536 | 2 989 |
| Przepływy pieniężne netto razem | (203) | (865) | (51) | (197) |
| Aktywa razem na dzień | 341 222 | 308 470 | 85 584 | 75 086 |
| Zobowiązania długoterminowe | 37 113 | 47 663 | 9 309 | 11 602 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 132 956 | 90 312 | 33 347 | 21 983 |
| Kapitał własny | 171 153 | 170 495 | 42 928 | 41 501 |
| Kapitał akcyjny | 75 839 | 75 839 | 19 022 | 18 460 |
| Liczba akcji (w sztukach) | 24 509 461 | 24 274 790 | 24 509 461 | 24 274 790 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | (0,18) | 0,34 | (0,05) | 0,08 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | 6,98 | 7,02 | 1,75 | 1,71 |

1.1.2. Wybrane dane jednostkowe

| | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|--|---|---|---|---|
| | 3 kwartały narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30 | 3 kwartały narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30 | 3 kwartały narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30 | 3 kwartały narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30 |
| Przychody ze sprzedaży | 175 303 | 186 326 | 43 796 | 42 354 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 3 719 | 9 878 | 929 | 2 245 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 1 092 | 7 495 | 273 | 1 704 |
| Zysk (strata) netto | 362 | 6 926 | 90 | 1 574 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (19 974) | (12 378) | (4 990) | (2 814) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (1 537) | (2 209) | (384) | (502) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 21 192 | 15 811 | 5 294 | 3 594 |
| Przepływy pieniężne netto razem | (319) | 1 224 | (80) | 278 |
| Aktywa razem na dzień | 324 388 | 285 977 | 81 361 | 61 169 |
| Zobowiązania długoterminowe | 36 304 | 45 702 | 9 106 | 11 125 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 122 396 | 80 043 | 30 699 | 19 484 |
| Kapitał własny | 165 688 | 160 232 | 41 557 | 39 003 |
| Kapitał akcyjny | 75 839 | 75 839 | 19 022 | 18 460 |
| Liczba akcji (w sztukach) | 24 509 461 | 24 274 790 | 24 509 461 | 24 274 790 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,01 | 0,29 | 0,004 | 0,06 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | 6,76 | 6,60 | 1,70 | 1,61 |

2. Opis Emitenta oraz jego działalności

2.1. Skład Grupy Kapitałowej Ferrum S.A.

W skład Grupy Kapitałowej FERRUM wchodzi podmiot dominujący oraz jedna spółka zależna. Wg stanu na 30.09.2010 r. Emitent posiadał 100% akcji i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Zakładu Konstrukcji Spawanych Ferrum Spółka Akcyjna.

Ponadto Emitent posiada 0,04% kapitału zakładowego Huty Jedność S.A. Akcje tego podmiotu o wartości 11 tys. zł objęte są w całości odpisem aktualizującym.

Zarówno Spółka jak i jej podmiot zależny nie posiadają oddziałów.

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

FERRUM Spółka Akcyjna

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Ferrum jest Ferrum Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach.

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.

Ferrum Spółka Akcyjna jest zarejestrowana w Sądzie Rejestrowym w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000063239.

Podstawowym przedmiotem działalności Ferrum S.A. jest produkcja rur stalowych ze szwem zgrzewanych prądami wysokiej częstotliwości, spawanych spiralnie, spawanych wzdłużnie, produkcja profili zamkniętych (kształtowników) oraz wykonywanie izolacji rur.

Rury stalowe zgrzewane prądami wielkiej częstotliwości są wykonywane zgodnie z wymaganiami norm: PN-EN 10208-1/2, DIN 1626, PN-EN 10219, API Spec 5L/ISO3183, ASTM A53, PN-EN 10217-1/2/3, PN-EN 10224. Rury są wykonywane w zakresie średnic zewnętrznych od 114,3 mm do 406,4 mm, długości min. 6 m, maksymalnie 17,5 m, dostarczane z końcami o powierzchniach czołowych prostych lub ukosowanych, po próbie szczelności (rury przewodowe) i po automatycznym badaniu nieniszczącym metodą ultradźwiękową.

Emitent wykonuje rury ze stali niestopowych i niskostopowych, podstawowych, jakościowych i specjalnych w zależności od wymaganych własności mechanicznych i technologicznych oraz przeznaczenia rur. Zależnie od potrzeb rury dostarcza się jako czarne, bez powłoki ochronnej, zewnętrznie izolowane wytłaczaną trójwarstwową powłoką polietylenową/polipropylenową, wewnętrznie pokrywane powłoką cementową i powłoką epoksydową. Po uzgodnieniu możliwa jest dostawa rur z innymi rodzajami zabezpieczeń antykorozyjnych, w tym rur ocynkowanych

Rury stalowe spiralnie spawane są wykonywane zgodnie z wymaganiami norm: PN-EN 10208-1/2, DIN 1626, PN-EN 10219, API Spec 5L/ISO3183, PN-EN 10217-1/3/5; PN-EN 10224.

Rury stalowe spiralnie spawane są wykonywane w zakresie średnic zewnętrznych od 355,6 mm do 1016 mm, długości min. 4 m - maks. 14,2 m, dostarczane z końcami o powierzchniach czołowych prostych lub ukosowanych, po próbie szczelności (rury przewodowe) i w zależności od wymagań po automatycznym badaniu nieniszczącym metodą ultradźwiękową i/lub radiologiczną. Rury wykonuje się z uspokojonych, niestopowych i niskostopowych stali podstawowych, jakościowych i specjalnych, w zależności od wymaganych własności mechanicznych i technologicznych oraz przeznaczenia rur.

Zależnie od potrzeb rury wykonuje się jako czarne, bez powłoki ochronnej, zewnętrznie izolowane wytłaczaną trójwarstwową powłoką polietylenową i polipropylenową, wewnętrznie pokrywane

powłoką cementową i epoksydową. Po uzgodnieniu z Emitentem możliwe jest oferowanie rur z innymi rodzajami zabezpieczeń antykorozyjnych.

Rury stalowe wzdłużnie spawane są wykonywane według norm: PN-EN 10219, DIN 1626. Po uzgodnieniu możliwe jest wykonanie rur wg PN-EN 10217-1/5, PN-EN 10224 oraz PN-EN 10208-1. Rury są wykonywane w zakresie średnic zewnętrznych od 559 mm do 2020 mm, dostarczane z końcami o powierzchniach czołowych prostych lub ukosowanych. Rury od średnicy 559 mm do 914 mm wykonuje się z jedną spoiną wzdłużną, od średnicy 1016 mm do 1620 mm z dwiema spoinami, a pozostałe rury z trzema spoinami wzdłużnymi. Rury przewodowe od średnicy 559 mm do 1016 mm poddaje się hydraulicznej próbie szczelności pod ciśnieniem nie większym niż 4,9 MPa. Badania nieniszczące spoin rur o średnicach od 813 mm do 1620 mm, jeżeli są wymagane, przeprowadza się w sposób ciągły, tylko metodą radiologiczną.

Po uzgodnieniu technicznych warunków możliwe są dostawy rur o innych średnicach i grubościach ścianek niż podano w tabeli, zawarte w zakresie granicznych wymiarów średnic zewnętrznych od 559 mm do 2020 mm. Długości min. 5,2 m - maks. 8,2 m. Rury wykonuje się z uspokojonych, niestopowych i niskostopowych stali podstawowych i jakościowych. Zależnie od potrzeb zamawiającego rury dostarcza się czarne, bez powłoki ochronnej, zewnętrznie izolowane wytłaczaną trójwarstwową powłoką polietylenową, polipropylenową (do średnicy 1420 mm), wewnętrznie pokrywane powłoką cementową, poliuretanową lub epoksydową. Po uzgodnieniu możliwe jest dostarczenie rur z innymi rodzajami zabezpieczeń antykorozyjnych.

Profile zamknięte (Kształtowniki) są produkowane wykorzystując sprawdzoną w Ferrum S.A. technologię zgrzewania prądami wielkiej częstotliwości firmy SMS Meer, gdzie produkowane są rury przewodowe oraz konstrukcyjne od kilkunastu lat. Ferrum S.A. na produkowane kształtowniki posiada znak budowlany U oraz CE dopuszczające kształtowniki do stosowania w budownictwie na terenie całej Unii Europejskiej.

Kształtowniki kwadratowe są wykonywane w zakresie wymiarowym od 90 x 90 do 300 x 300 i grubości ścianek od 3,0 do 14,5. Kształtowniki prostokątne są wykonywane w zakresie wymiarowym od 100 x 80 do 320 x 200 i grubości ścianek od 3,0 do 12,5. Kształtowniki są dostępne w standardowych gatunkach stali: S235JRH; S275J0H; S275J2H; S355J0H; oraz standardowych długościach om oraz 12 m i tolerancji długości-0/+50 mm.

Kształtowniki wykonywane przez Ferrum S.A. są dostarczane ze świadectwem odbioru 3.1 lub atestem 2.2 zgodnie z EN 10204

W zakresie izolacji Ferrum S.A. oferuje: wytłaczaną trójwarstwową powłokę polietylenową i polipropylenową na rurach stalowych, wewnętrzne powłoki cementowe dla rur i kształtek stalowych oraz wewnętrzne powłoki epoksydowe dla rur stalowych.

Ferrum S.A. jest obecnie głównym w kraju producentem zewnętrznej antykorozyjnej wytłaczanej trójwarstwowej powłoki polietylenowej i polipropylenowej na rurach stalowych. Technologia nakładania pozwala uzyskać na rurze antykorozyjną trójwarstwową powłokę polietylenową i polipropylenową, na którą składają się: warstwa epoksydu, warstwa kopolimera (środką łączącego), warstwa polietylenu. Powłokę izolacyjną nakłada się na rury stalowe o średnicach od 0 159,0 mm do 0 1420 mm i długości do 18,0 m. Właściwości nałożonej powłoki spełniają wymagania norm DIN 30670/30678, NFA 49-710, normy EN-PN 10285, a w niektórych punktach nawet je przewyższają. Grubość nałożonej powłoki w zależności od średnicy rury w wykonaniu normalnym i wzmocnionym zgodnie z normą DIN 30670/30678.

Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Spółka Akcyjna 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 44 143,3 tys. zł i dzieli się na 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela i 3 414 327 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 10 zł każda akcja.

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.

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów zakład podejmuje się również produkcji innych niestandardowych 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. oferuje swoje wyroby na terenie całej Polski oraz Europy z możliwością dostawy produktu „pod klucz”. Na życzenie klienta jest w stanie zorganizować transport wyrobu.

Od początku swojej działalności Zakład Konstrukcji Spawanych oferuje swoje wyroby także na rynkach zagranicznych a wysokie tempo wzrostu wartości oraz udziału sprzedaży wyrobów poza granicami Polski zostało uhonorowane w 2008 roku nagrodą Lidera Eksportu przyznaną w konkursie organizowanym przez Amadeus Art pod patronatem honorowym Ministerstwa Spraw Zagranicznych i Ministerstwa Gospodarki.

2.2. Stanowisko Zarządu Ferrum S.A. odnośnie prognoz

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2010 rok.

2.3. Struktura akcjonariuszy

Struktura kapitału zakładowego

Kapitał własny „Ferrum” S.A. na dzień 30.09.2010 r. wynosił 165 686 727,54zł i w stosunku do stanu na koniec 2009 r. nieznacznie wzrósł. Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 75 838 648,68 zł i dzieli się na 24 543 252 akcje zwykłe na okaziciela (serie A, B, C, D i E) o wartości nominalnej 3,09 zł każda.

Struktura akcjonariatu – akcjonariusze posiadający ponad 5% w ogólnej liczbie głosów

Tabela 1. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu, tj. 15.11.2010r.

| Akcyonariusz | Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji | % udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów |
|---|---|---|
| Pan Sławomir Bajor wraz z „B.S.K. Return” S.A. oraz podmiotami powiązаныmi* | 8 097 795 | 32,99% |
| Pan Sławomir Pietrzak wraz podmiotem powiązany HW Pietrzak Holding Sp. z o.o.** | 7 277 111 | 29,65% |
| Fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A. | 1 354 804 | 5,52% |

W tabeli zaprezentowano pośrednie udziały:

* Podmioty powiązane posiadają 7 817 148 akcji Ferrum S.A., stanowiących 31,85% udziału w kapitale zakładowym Ferrum S.A., uprawniających do 7 817 148 głosów, co stanowi 31,85% ogólnej liczby głosów w Ferrum S.A.

**Podmiot powiązany posiada 6 697 730 akcji Ferrum S.A., stanowiących 27,29% udziału w kapitale zakładowym Ferrum S.A., uprawniających do 7 277 111 głosów, co stanowi 27,29% ogólnej liczby głosów w Ferrum S.A.

Tabela 2. Struktura akcjonariatu na dzień 30.09.2010r.

| Akcyonariusz | Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji | % udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów |
|--|---|---|
| „B.S.K. Return” S.A. wraz podmiotami powiązаныmi | 7 817 148 | 31,85% |
| HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. | 5 853 531 | 23,85% |
| Sławomir Pietrzak | 1 423 580 | 5,80% |
| Fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A. | 1 354 804 | 5,52% |

Tabela 3. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego tj. 31.08.2010r.

| Akcyonariusz | Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji | % udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów |
|---|---|---|
| „B.S.K. Return” S.A. wraz podmiotami powiązаныmi | 7 817 148 | 31,85% |
| HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. | 3 420 000 | 13,93% |
| Sławomir Pietrzak | 2 286 311 | 9,32% |
| SMOOTH CAPITAL LIMITED z siedzibą w Nikozji na Cyprze | 1 650 800 | 6,73% |
| Fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A. | 1 354 804 | 5,52% |

2.4. Zmiany w strukturze akcjonariatu

W okresie od przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2010r. do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego w strukturze akcjonariuszy posiadających ponad 5% w ogólnej liczbie głosów wystąpiły następujące zmiany:

- W dniu 17 września 2010r (transakcja rozliczona 20 września 2010r.) HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Boryszewie Nowym nabył poza rynkiem regulowanym 862 731 akcji Ferrum S.A.

Po dokonaniu transakcji HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. posiadał bezpośrednio 4 282 731 akcji Ferrum S.A., co dawało 17,45% udziału w kapitale zakładowym, uprawniając do 4 282 731 głosów na walnym zgromadzeniu Ferrum S.A., co stanowiło 17,45% ogólnej liczby głosów Ferrum S.A. Stan akcji Ferrum S.A. posiadanych bezpośrednio przez Sławomira Pietrzaka zmienił się i wynosił po transakcji 1 423 580 akcji Ferrum S.A., co dawało 5,80% udziału w kapitale zakładowym. Akcje te uprawniały do 1 423 580 głosów na walnym zgromadzeniu Ferrum S.A., co stanowiło 5,80% ogólnej liczby głosów w Ferrum S.A.

Łącznie HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. z w/w osobą posiadał po dokonaniu transakcji 5 706 311 akcji Ferrum S.A., stanowiących 23,25% udziału w kapitale zakładowym Ferrum S.A., uprawniających do 5 706 311 głosów, co stanowiło 23,25% ogólnej liczby głosów w Ferrum S.A.

[raport bieżący nr 79/2010 z dnia 04.10.2010r.]

- W dniu 17 września 2010r (transakcja rozliczona 20 września 2010r.) Sławomir Pietrzak zbył poza rynkiem regulowanym 862 731 akcji Ferrum S.A.

Po dokonaniu transakcji Sławomir Pietrzak posiadał bezpośrednio 1 423 580 akcji Ferrum S.A., co dawało 5,80% udziału w kapitale zakładowym, uprawniając do 1 423 580 głosów na walnym zgromadzeniu Ferrum S.A., co stanowiło 5,80% ogólnej liczby głosów Ferrum S.A. Stan akcji Ferrum S.A. posiadanych bezpośrednio przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. zmienił się i wynosił po transakcji 4 282 731 akcji Ferrum S.A., co dawało 17,45% udziału w kapitale zakładowym. Akcje te uprawniały do 4 282 731 głosów na walnym zgromadzeniu Ferrum S.A., co stanowiło 17,45% ogólnej liczby głosów w Ferrum S.A.

Łącznie po dokonaniu transakcji Sławomir Pietrzak wraz z w/w podmiotem posiadał 5 706 311 akcji Ferrum S.A., stanowiących 23,25% udziału w kapitale zakładowym Ferrum S.A., uprawniających do 5 706 311 głosów, co stanowiło 23,25% ogólnej liczby głosów w Ferrum S.A.

[raport bieżący nr 79/2010 z dnia 04.10.2010r.]

- W dniu 23 września 2010r. HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Boryszewie Nowym nabył poza rynkiem regulowanym 1 570 800 (milion pięćset siedemdziesiąt tysięcy osiemset) akcji Ferrum S.A. po cenie 9,20 zł. za akcję.

Po dokonaniu transakcji HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. posiadał bezpośrednio 5 853 531 akcji Ferrum S.A., co dawało 23,85% udziału w kapitale zakładowym, uprawniając do 5 853 531 głosów na walnym zgromadzeniu Ferrum S.A., co stanowiło 23,85% ogólnej liczby głosów Ferrum S.A. Stan akcji Ferrum S.A. posiadanych bezpośrednio przez Sławomira Pietrzaka nie zmienił się.

Łącznie HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. wraz z w/w osobą posiadał 7 277 111 akcji Ferrum S.A., stanowiących 29,65% udziału w kapitale zakładowym Ferrum S.A., uprawniających do 7 277 111 głosów, co stanowiło 29,65% ogólnej liczby głosów w Ferrum S.A.

[raport bieżący nr 77/2010 z dnia 29.09.2010r., nr 77/2010k z dnia 04.10.2010r.]

- W dniu 23 września 2010r Smooth Capital Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze zbył w drodze transakcji zawartej poza rynkiem regulowanym 1 570 800 akcji Ferrum S.A.

Po dokonaniu transakcji Smooth Capital Limited posiadał bezpośrednio 80 000 akcji Ferrum S.A., co dawało 0,33% udziału w kapitale zakładowym, uprawniając do 80 000 głosów na walnym zgromadzeniu Ferrum S.A., co stanowiło 0,33% ogólnej liczby głosów Ferrum S.A.

[raport bieżący nr 77/2010 z dnia 29.09.2010r.]

- W dniu 6 października 2010 (transakcja rozliczona 7 października 2010r.) HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Boryszewie Nowym nabył poza rynkiem regulowanym 844 199 akcji Ferrum S.A.

Po dokonaniu transakcji HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 6 697 730 akcji Ferrum S.A., co daje 27,29% udziału w kapitale zakładowym, uprawniających do 6 697 730 głosów na walnym zgromadzeniu Ferrum S.A., co stanowi 27,29% ogólnej liczby głosów Ferrum S.A. Stan akcji Ferrum S.A. posiadanych bezpośrednio przez Sławomira Pietrzaka zmienił się i wynosi po transakcji 579 381 akcji Ferrum S.A., co daje 2,36% udziału w kapitale zakładowym. Akcje te uprawniają do 579 381 głosów na walnym zgromadzeniu Ferrum S.A., co stanowi 2,36% ogólnej liczby głosów w Ferrum S.A.

Łącznie po dokonaniu transakcji HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. wraz z w/w osobą posiada 7 277 111 akcji Ferrum S.A., stanowiących 29,65% udziału w kapitale zakładowym Ferrum S.A., uprawniających do 7 277 111 głosów, co stanowi 29,65% ogólnej liczby głosów w Ferrum S.A.

[raport bieżący nr 81/2010 z dnia 12.10.2010r.]

- W dniu 6 października 2010r. (transakcja rozliczona 7 października 2010r.) Sławomir Pietrzak zbył poza rynkiem regulowanym 844 199 akcji Ferrum S.A.

Po dokonaniu transakcji Sławomir Pietrzak posiada bezpośrednio 579 381 akcji Ferrum S.A., co daje 2,36% udziału w kapitale zakładowym uprawniający do 579 381 głosów na walnym zgromadzeniu Ferrum S.A., co stanowi 2,36% ogólnej liczby głosów Ferrum S.A. Stan akcji Ferrum S.A. posiadanych bezpośrednio przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. zmienił się i wynosi po transakcji 6 697 730 akcji Ferrum S.A., co daje 27,29% udziału w kapitale zakładowym. Akcje te uprawniają do 6 697 730 głosów na walnym zgromadzeniu Ferrum S.A., co stanowi 27,29% ogólnej liczby głosów w Ferrum S.A.

Łącznie po dokonaniu transakcji Sławomir Pietrzak wraz z w/w podmiotem posiada 7 277 111 akcji Ferrum S.A., stanowiących 29,65% udziału w kapitale zakładowym Ferrum S.A., uprawniających do 7 277 111 głosów, co stanowi 29,65% ogólnej liczby głosów w Ferrum S.A.

[raport bieżący nr 81/2010 z dnia 12.10.2010r.]

2.5. Akcje w posiadaniu członków zarządu i rady nadzorczej.

Tabela 4. Wykaz akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

| Osoba zarządzająca / nadzorująca | Ilość akcji / głosów na dzień | Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów |
|------------------------------------|-------------------------------|--|
| Tadeusz Kaszowski (Zarząd) | | |
| stan na dzień 15.11.2010 | 1 974 | 0,01% |
| stan na dzień 30.09.2010 | 1 974 | 0,01% |
| stan na dzień 31.08.2010 | 1 974 | 0,01% |
| Sławomir Bajor (Rada Nadzorcza) | | |
| stan na dzień 15.11.2010 | 280 647 | 1,14% |
| stan na dzień 30.09.2010 | 280 647 | 1,14% |
| stan na dzień 31.08.2010 | 280 647 | 1,14% |
| Sławomir Pietrzak (Rada Nadzorcza) | | |
| stan na dzień 15.11.2010 | 579 381 | 2,36% |
| stan na dzień 30.09.2010 | 1 423 580 | 5,80% |
| stan na dzień 31.08.2010 | 2 286 311 | 9,32% |

Pan Sławomir Bajor posiada akcje w Spółce również pośrednio, poprzez spółki z Grupy BSK Return S.A. (które są podmiotami blisko związanymi w rozumieniu art. 160 ust.2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi). Pan Sławomir Bajor oraz podmioty z nim związane posiadają łącznie 8.097.795 szt. akcji Emitenta, co stanowi 32,99 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów (patrz również punkt nr 2.3).

Pan Sławomir Pietrzak posiada również akcje Spółki pośrednio, poprzez HW Pietrzak Holding sp. z o.o. (będącej podmiotem blisko związanym w rozumieniu art. 160 ust.2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi). Łącznie ww. podmiot blisko związany oraz Pan Sławomir Pietrzak na dzień 15.11.2010 r. tj. dzień przekazania raportu za III kwartał 2010 r. oraz 30.09.2010r. byli w posiadaniu 7.277.111 szt. akcji Emitenta, co stanowi 29,65 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów (5.706.311 akcji, co stanowiło 23,25% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów na dzień 31.08.2010r. tj. dzień przekazania raportu za I półrocze 2010 r.).

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

2.6. Postępowania z udziałem spółek z Grupy.

Ferrum S.A. lub jednostka od niej 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 niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Ferrum S.A.

Ferrum S.A. lub jednostka od niej 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.

2.7. Istotne i zawarte na innych warunkach niż rynkowe transakcje z podmiotami powiązanymi.

W okresie III kwartału 2010 r. wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi w tym z BSK Return S.A., HW Pietrzak Holding sp. z o.o. 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 III kwartale 2010 roku transakcje netto (tj. bez VAT) Emitenta z podmiotami powiązanymi wyniosły 27 566 tys. zł. Dodatkowo transakcje wzajemne netto (tj. bez VAT) spółki zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. z firmą BSK Return S.A., HW Pietrzak Holding sp. z o.o. w okresie III kwartału 2010r. wyniosły 833 tys. zł.

2.8. Poręczenie kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji przez Spółki z Grupy.

W III 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.

2.9. Inne istotne informacje

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 4. niniejszego raportu.

Emitent terminowo reguluje wszystkie swoje zobowiązania.

2.10. Czynniki mające wpływ na osiągnięte przez Grupę 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:

2.10.1. Ryzyka

Ryzyko ogólnoeconomiczne

Ryzyko ogólnoeconomiczne związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie, niestabilnością systemu podatkowego i prawnego oraz zmianami stóp procentowych w istotny sposób determinuje tempo wzrostu gospodarczego i tym samym oddziałuje na popyt na dobra inwestycyjne oraz realizację projektów infrastrukturalnych, co zasadniczo wpływa na wielkość sprzedaży realizowanej przez Grupę Kapitałową i w konsekwencji na jej wyniki finansowe.

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

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Istotne z punktu widzenia Grupy jest ryzyko związane z sezonowością sprzedaży. Sprzedaż produktów Grupy wyraźnie wzrasta w miesiącach od marca do października, osiągając w tym okresie najwyższy poziom, a maleje od listopada do lutego. Przyczyny 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 produktów Emitenta 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.

W IV kwartale br. ze względu na zawarte kontrakty, w tym w segmencie gazowniczym (o których Emitent informował raportami bieżącymi) z terminem realizacji przypadającym na IV kwartał, zjawisko sezonowości sprzedaży nie powinno być tak dotkliwe dla Emitenta.

Ryzyko wahań cen materiałów wsadowych i cen produktów na rynku

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 osiągane 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.

Ryzyko kursu walutowego

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, jednakże względu na występujące różnice w terminach rozliczania transakcji zakupu i sprzedaży oraz niepełnemu dopasowaniu sprzedaży i zakupów w walucie 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 ze względu na realizowaną marżę, natomiast obniża wynik z działalności finansowej i zwiększa wypływ środków pieniężnych w związku z realizacją transakcji zabezpieczających.

2.10.2. Realizacja strategii

Podstawowy wyznacznik strategii Grupy to utrzymanie przez podmiot dominujący wiodącej pozycji na krajowym rynku producentów produktów i usług towarzyszących dla projektów inwestycyjnych w szczególności związanych z rynkiem budowlanym oraz przesyłaniem, magazynowaniem i przetwarzaniem mediów energetycznych w kraju i w Europie, oraz dalsza ekspansja na rynki zagraniczne, w tym pozaunijne. W dniu 18 października Emitent przekazał do publicznej wiadomości pozytywnie zaopiniowaną i zaakceptowaną przez Radę Nadzorczą Emitenta strategię do roku 2015. [RB 84/2010 z dnia 19.10.2010 r.]

2.10.3. Czynniki wewnętrzne

Podstawowe czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa i zależne od Grupy Kapitałowej to:

- utrzymywanie tempa wzrostu sprzedaży na rynki Unii Europejskiej oraz eksport,
- rozszerzanie oferty handlowej przy równoczesnej modernizacji istniejącego parku maszynowego,
- zdolność do finansowania bieżącej działalności i inwestycji,
- poziom inwestowania w rozwój technologiczny.

2.10.4. Czynniki zewnętrzne

Czynniki zewnętrzne, które w ocenie Grupy Kapitałowej będą mogły mieć wpływ na wyniki osiągnięte w perspektywie IV kwartału 2010 roku to:

- tempo wzrostu gospodarczego zarówno w Polsce, jak i w skali światowej,
- skutki globalnego kryzysu i jego wpływ na realną gospodarkę (niestabilność rynków finansowych, w tym rynku walutowego, pogorszenie standingu finansowego firm),
- sytuacja na rynku surowców, a w tym ich podaż,
- koniunktura na rynku rur, profili i konstrukcji stalowych, w tym w zakresie prac dostawczo-montażowych,
- planowany wzrost inwestycji na rynku sieci przesyłowych gazu w Polsce,
- stopień wykorzystania środków unijnych o charakterze infrastrukturalnym.

2.11. Władze Ferrum S.A.

2.11.1. Zarząd Ferrum S.A.

Skład Zarządu "Ferrum" S.A. na dzień 30.09.2010 roku był następujący:

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

2.11.2. Rada Nadzorcza Ferrum S.A.

Skład Rady Nadzorczej "Ferrum" S.A. na dzień 30.09.2010 roku był następujący:

- | | |
|------------------------|--|
| - Bogusław Leśnodorski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Przemysław Stańczyk | - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| - Piotr Chała | - Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| - Sławomir Bajor | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Krzysztof Bilkiewicz | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Witold Marszałek | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Sławomir Pietrzak | - Członek Rady Nadzorczej, |

2.11.3. Zmiany w składzie organów nadzorujących

W dniu 24 września 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zdecydowało o wyborze grupami członków Rady Nadzorczej Spółki.

Z chwilą podjęcia uchwały nr 3/2010 grupy akcjonariuszy [...] o wyborze Członka Rady Nadzorczej Ferrum S.A. w drodze głosowania grupami, na podstawie art. 385 § 8, wygasły mandaty wszystkich dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne zgromadzenie jednocześnie zwiększyło skład Rady Nadzorcze VI kadencji z pięciu do siedmiu osób powołując do składu Rady Nadzorczej Ferrum S.A. Panów: Bogusława Leśnodorskiego, Piotra Chała, Sławomira Bajora, Krzysztofa Bilkiewicza, Witolda Marszałka oraz Sławomira Pietrzaka.

[Raport bieżący nr 76/2010 z dnia 24.09.2010r.]

W dniu 24 września 2010r. w trakcie posiedzenia Rady Nadzorczej Ferrum S.A. powołano Komitet Audytu Ferrum S.A. w składzie:

- | | |
|----------------------|----------------------------------|
| Witold Marszałek | - Przewodniczący Komitetu Audytu |
| Przemysław Stańczyk | - Członek Komitetu Audytu |
| Bogusław Leśnodorski | - Członek Komitetu Audytu |

[Raport bieżący EBI nr 1/2010 z dnia 24.09.2010r.]

2.12. Zdarzenia korporacyjne Ferrum S.A., w okresie III kwartału 2010 r.

w zakresie działalności handlowej i zaopatrzeniowej

- Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji kolejnego zamówienia (Zamówienie) złożonego przez Emitenta do firmy ISD DUNAFERR CO. LTD. Węgry (Dostawca) na dostawy taśmy gorącownicowej w kręgach wykorzystywanej przez FERRUM S.A. w procesie produkcji rur. W związku z przyjęciem do realizacji przez Dostawcę tego Zamówienia łączna wartość zamówień przyjętych do realizacji przez ISD DUNAFERR CO. LTD. Węgry od dnia 28 października 2009 r. (w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 90/2009 o dostawach realizowanych przez ISD DUNAFERR CO. LTD. Węgry) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła 4,1 mln Euro, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień przekazania niniejszego raportu odpowiada kwocie 16,9 mln zł. Największym zamówieniem z tego okresu było zamówienie złożone w dniu 9.03.2010 r. o wartości 0,8 mln Euro, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień wystąpienia zdarzenia podlegającego obowiązkowi przekazania raportu bieżącego odpowiadało kwocie 3,2 mln zł. Termin realizacji tego zamówienia przypadał na kwiecień 2010 r.
[raport bieżący nr 50/2010 z 07.07.2010r.]
- W dniu 14.07.2010r. Emitent, jako lider składu konsorcjum, podpisał umowę z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ –SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie, na "Dostawę izolowanych rur stalowych dla zadań inwestycyjnych dotyczących budowy gazociągu relacji Taczalin-Radakowice i gazociągu relacji Radakowice-Gałów realizowanych przez Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A.". Wartość przedmiotowej umowy wynosi 20,025 mln zł. brutto. Termin realizacji przedmiotu umowy wyznaczony został na 6 miesięcy od dnia zawarcia umowy.
[raport bieżący nr 59/2010 z 15.07.2010r.]
- W dniu 04.08.2010 r. Emitent otrzymał podpisaną Umowę Ramową pomiędzy Emitentem jako Kupującym oraz spółką HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Boryszewie Nowym, jako Sprzedawcą.
Przedmiotem Umowy jest określenie zasad współpracy pomiędzy Sprzedawcą a Kupującym w zakresie dostaw blach gorącownicowych, zwanych dalej „Towarem”. W ramach współpracy Sprzedawca zobowiązuje się do sprzedaży, a Kupujący zobowiązuje się do kupna i odbioru Towaru na zasadach i warunkach określonych w Umowie. Sprzedaż Towarów odbywać się będzie na podstawie zamówień, które będą zawierały szczegółowe warunki poszczególnych dostaw. Szacunkowa wartość Umowy w okresie 12 miesięcy wynosi 144 mln zł, co przekracza kryterium uznania umowy za znaczącą (10% wartości kapitałów własnych Emitenta). Wartość Umowy może ulec znacznym odchyleniom od wartości szacowanej, w szczególności ze względu zmiany kursu euro oraz szacowanej rynkowej ceny Towaru jak również innych uwarunkowań rynkowych.
[raport bieżący nr 67/2010 z 04.08.2010r.]
- W dniu 20 sierpnia 2010 r. Emitent, jako lider składu konsorcjum, podpisał umowę ramową z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ –SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie, na dostarczenie izolowanych zewnętrznie i wewnętrznie rur stalowych przewodowych do mediów palnych.
Umowa przewiduje udzielanie przez Zamawiającego wykonawcom zamówień cząstkowych na dostawę fabrycznie nowych izolowanych rur stalowych, przy czym łączna kwota za realizację umów cząstkowych nie będzie wyższa niż 77 mln zł brutto.
Termin realizacji przedmiotu umowy wyznaczony został na 24 miesiące od dnia zawarcia umowy.
[raport bieżący nr 68/2010 z 20.08.2010r.]

- W dniu 26 sierpnia 2010 r. Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji kolejnego zamówienia na dostawy taśmy gorącocalcowanej w kręgach wykorzystywanej przez FERRUM S.A. w procesie produkcji rur złożonego przez Emitenta w ramach realizacji Umowy Ramowej na dostawy blach gorącocalcowanych do firmy HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. W związku z przyjęciem do realizacji przez Dostawcę tego Zamówienia łączna wartość zamówień przyjętych do realizacji przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. od dnia 4 sierpnia 2010 r. (w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 67/2010 o zawarciu ww. Umowy Ramowej na dostawy blach gorącocalcowanych z HW Pietrzak Holding Sp. z o.o.) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła 4,8 mln Euro, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień przekazania niniejszego raportu odpowiada kwocie ok. 19,3 mln zł. Największym zamówieniem z tego okresu jest zamówienie złożone w dniu 26.08.2010 r. o wartości 2,5 mln Euro, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień wystąpienia zdarzenia podlegającego obowiązkowi przekazania raportu bieżącego odpowiada kwocie ok. 10 mln zł. Termin realizacji tego zamówienia przypadał na wrzesień 2010 r.
[raport bieżący nr 71/2010 z 26.08.2010r.]
- W dniu 21 września 2010 r. Emitent otrzymał informację o podpisaniu drugostronnie przez STALPROFIL S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej – spółkę notowaną na GPW, umowy na dostawę rur czarnych i izolowanych do budowy sieci przesyłowych gazu o wartości netto ok. 9.663 tys. zł.
Termin realizacji Umowy przypada na miesiące listopad - grudzień 2010 r. Łączna wartość zamówień przyjętych przez Ferrum do realizacji na rzecz STALPROFIL S.A. w okresie ostatnich dwunastu miesięcy wyniosła netto ok. 13.194 tys. zł
[raport bieżący nr 73/2010 z 21.09.2010r.]

w zakresie działalności finansowej

- W dniu 7 lipca 2010 roku Emitent otrzymał odpis postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział IX Gospodarczy - Rejestru Zastawów w sprawie dokonania, w dniu 22 czerwca 2010 r., wpisu zastawu rejestrowego na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. Przedmiotowy zastaw ustanowiony został do najwyższej sumy zabezpieczenia 24 mln zł, jako zabezpieczenie wiarygodności Banku z tytułu umowy kredytowej, o której mowa w raporcie bieżącym 35/2010. Zastaw rejestrowy ustanowiony został na środkach obrotowych w postaci zapasów będących własnością Emitenta i zlokalizowanych w jego magazynach.
[raport bieżący nr 52/2010 z 07.07.2010 r.]
- W dniu 7 lipca 2010 roku Emitent otrzymał zawiadomienie z Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach XI Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonaniu zmiany wpisu hipoteki umownej kaucyjnej zwiększającej wysokość sumy hipoteki z 36 mln zł do 42 mln zł ustanowionej na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości oraz własności budynku stanowiącego nieruchomość zakładu w Katowicach. Wpis zmiany został dokonany w dniu 18 czerwca 2010 r. Ww. hipoteka jest ustanowiona na rzecz ING Bank Śląski S.A. w celu zabezpieczenia spłaty przyznanego Emitentowi kredytu wraz z należnymi opłatami i odsetkami na podstawie umowy z 7 lipca 2006 r.
[raport bieżący nr 53/2010 z 07.07.2010 r.]
- W dniu 7 lipca 2010 roku Emitent otrzymał odpis postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział IX Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 22 czerwca 2010 r. w sprawie wykreślenia zastawu rejestrowego ustanowionego na 400 000 szt. akcji niezdematerializowanych zwykłych na okaziciela serii A i 600 000 szt. akcji niezdematerializowanych zwykłych na okaziciela serii B spółki zależnej "Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum" S.A. na rzecz ING Bank Śląski S.A.(Bank)

Powyższy zastaw był ustanowiony w celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności Banku z tytułu umowy kredytowej, o której mowa w raporcie bieżącym nr 26/2009 z dnia 31 marca 2009 r. W związku ze zmianą prawnych zabezpieczeń wierzytelności Banku z tytułu wskazanej umowy, Bank wyraził zgodę na wykreślenie powyższego zastawu rejestrowego. Stosowne oświadczenie Bank wydał na wniosek Spółki w dniu 26 maja 2010 roku.
[raport bieżący nr 54/2010 z 07.07.2010 r.]

w pozostałym zakresie

- W dniu 26 lipca 2010 r. Rada Nadzorcza Ferrum S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia odpowiednio przeglądu półrocznych oraz badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Ferrum S.A. za rok 2010. Wybór audytora nastąpił na podstawie art.20 ust.20.2 pkt 1 Statutu Spółki oraz § 12 pkt.2 ppkt. a Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.
Wybrany podmiot to PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 14. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz doradztwa podatkowego zgodnie z art. 10 Ustawy z dnia 13.10.1994 r. o biegłych rewidentach i samorządach (Dz. U. nr 121, poz. 592 ze zm.). Jest on wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod numerem 144. Emitent nie korzystał do tej pory z usług wybranego podmiotu w żadnym zakresie.
Zarząd Spółki został upoważniony do zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego na czas wykonania przedmiotu umowy.
[raport bieżący nr 64/2010 z 26.07.2010r.]
- Zarząd Ferrum S.A. zwołał na 24.09.2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
[raport bieżący nr 69/2010 z 24.09.2010r.]
- W dniu 24 września 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zdecydowało o zwiększeniu składu Rady Nadzorczej VI kadencji z pięciu do siedmiu osób oraz powołało do składu Rady Nadzorczej Ferrum S.A. Panów: Bogusława Leśnodorskiego, Piotra Chała, Sławomira Bajora, Krzysztofa Bilkiewicza, Witolda Marszałka oraz Sławomira Pietrzaka.
[Raport bieżący nr 76/2010 z dnia 24.09.2010r.]

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Stan na 30.09.2010r. | Stan na 31.12.2009r. przekształcone |
|--|-------------------------|---|
| AKTYWA | | |
| I. Aktywa trwałe | 169 916 | 177 156 |
| 1. Wartości niematerialne | 5 051 | 4 586 |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe | 121 615 | 128 657 |
| 3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 846 | 4 363 |
| 4. Nieruchomości inwestycyjne | 39 404 | 39 404 |
| 5. Aktywa finansowe | - | - |
| 6. Należności długoterminowe | - | 146 |
| II. Aktywa obrotowe | 171 306 | 131 314 |
| 1. Zapasy | 112 820 | 59 031 |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług | 49 008 | 61 898 |
| 3. Należności z tyt. bieżącego podatku | - | 1 223 |
| 4. Pozostałe należności | 8 381 | 7 728 |
| 5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe | 166 | 312 |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 931 | 1 122 |
| A k t y w a r a z e m | 341 222 | 308 470 |
| PASYWA | | |
| I. Kapitał własny | 171 153 | 170 495 |
| 1. Kapitał akcyjny | 75 839 | 75 839 |
| 2. Akcje własne | - | (1 696) |
| 3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej | 65 051 | 65 051 |
| 4. Pozostały kapitał zapasowy | 31 300 | 22 524 |
| 5. Niepodzielony wynik finansowy | 3 398 | - |
| 6. Zysk (strata) netto | (4 435) | 8 777 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 37 113 | 47 663 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 18 635 | 18 188 |
| 2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze | 1 544 | 1 647 |
| 3. Kredyty i pożyczki | 11 412 | 15 921 |
| 4. Zobowiązania długoterminowe | 1 775 | 3 393 |
| 5. Pochodne instrumenty finansowe | 3 747 | 8 514 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 132 956 | 90 312 |
| 1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze | 540 | 597 |
| 2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania | 435 | 895 |
| 3. Kredyty i pożyczki | 63 366 | 41 134 |
| 4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 55 320 | 36 584 |
| 5. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | - |
| 6. Pochodne instrumenty finansowe | 4 865 | 5 755 |
| 7. Pozostałe zobowiązania | 8 430 | 5 347 |
| P a s y w a r a z e m | 341 222 | 308 470 |

3.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | Kwota za okres od 01.01.2010r. do 30.09.2010r. | Kwota za okres od 01.07.2010r. do 30.09.2010r. przekształcone | Kwota za okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r. przekształcone | Kwota za okres od 01.07.2009r. do 30.09.2009r. przekształcone |
|---|--|--|--|--|
| Działalność kontynuowana | | | | |
| I. Przychody ze sprzedaży | 190 070 | 66 809 | 235 009 | 77 264 |
| 1. Przychody ze sprzedaży produktów | 175 146 | 58 801 | 231 231 | 75 901 |
| 2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 14 924 | 8 008 | 3 778 | 1 363 |
| II. Koszt własny sprzedaży | 177 602 | 59 220 | 201 005 | 68 300 |
| 1. Koszt własny sprzedanych produktów | 164 035 | 51 846 | 198 210 | 67 208 |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 13 567 | 7 374 | 2 795 | 1 092 |
| III. Zysk brutto ze sprzedaży | 12 468 | 7 589 | 34 004 | 8 964 |
| IV. Pozostałe przychody operacyjne | 2 747 | 1 933 | 7 951 | 322 |
| V. Koszty sprzedaży | 5 065 | 1 697 | 7 289 | 2 823 |
| VI. Koszty ogólnego zarządu | 9 954 | 3 277 | 9 773 | 3 040 |
| VII. Pozostałe koszty operacyjne | 879 | 45 | 12 839 | -5 967 |
| VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (683) | 4 503 | 12 054 | 9 390 |
| IX. Przychody finansowe | - | - | 245 | - |
| X. Koszty finansowe | 2 788 | 1 048 | 2 884 | 1 027 |
| XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (3 471) | 3 455 | 9 415 | 8 363 |
| XII. Podatek dochodowy | 964 | 287 | 1 176 | 2 415 |
| - podatek bieżący | - | - | 690 | 113 |
| - podatek odroczony | 964 | 287 | 486 | 2 302 |
| XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | (4 435) | 3 168 | 8 239 | 5 948 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadające: | (4 435) | 3 168 | 8 239 | 5 948 |
| Właścicielom podmiotu dominującego | (4 435) | 3 168 | 8 239 | 5 948 |
| Udziałowcom niekontrolującym | - | - | - | - |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 24 509 461 | 24 543 252 | 24 274 790 | 24 178 304 |
| Zysk (strata) podstawowy i rozwodniony na jedną akcję zwykłą (w zł) | (0,18) | 0,13 | 0,34 | 0,25 |

3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Kwota za od 01.01 do 30.09.2010r. | Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2010r. | Kwota za od 01.01 do 30.09.2009r. | Kwota za od 01.07 do 30.09.2009r. |
|--|---|---|---|---|
| I. Zysk (strata) netto | (4 435) | 3 168 | 8 239 | 5 948 |
| II. Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem | - | - | - | - |
| 1. Zmiany w nadwyżce z przeszacowania | - | - | - | - |
| 2. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | - | - | - | - |
| 3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | - | - | - |
| 4. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | - | - | - | - |
| 5. Udział w pozostałych dochodach ogółem jednostek wycenianych metodą praw własności | - | - | - | - |
| III. Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogół | - | - | - | - |
| IV. Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu | - | - | - | - |
| V. Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem | (4 435) | 3 168 | 8 239 | 5 948 |
| Całkowite dochody ogółem przypadające: | | | | |
| Właścicielom podmiotu dominującego | (4 435) | 3 168 | 8 239 | 5 948 |
| Udziałowcom niekontrolującym | - | - | - | - |

3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał akcyjny | Akcje własne | Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej | Pozostały kapitał zapasowy | | | Razem | Kapitał własny razem |
|---|--------------------|-----------------|--|---|--|---|----------------|-------------------------|
| | | | | Kapitał z podzielnego wyniku lat ubiegłych | Kapitał z przeszacowani a w związku z przejściem na MSSF 1 | Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych | | |
| Za okres 01.01.-30.09.2009 r. | | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2009 r. | 75 839 | (248) | 65 051 | 5 563 | 6 369 | 10 591 | 163 165 | 163 165 |
| Zysk (strata) netto za III kwartały 2009 r. | | | | | | 8 239 | 8 239 | 8 239 |
| Razem całkowite dochody | - | - | - | - | - | 8 239 | 8 239 | 8 239 |
| Zakup akcji własnych | - | (1 448) | - | - | - | - | (1 448) | (1 448) |
| Podział zysku za 2008 r. | - | - | - | 10 591 | - | (10 591) | - | - |
| Stan na 30 września 2009 r. | 75 839 | (1 696) | 65 051 | 16 155 | 6 369 | 8 239 | 169 957 | 169 957 |
| Za okres 01.10.-31.12.2009 r. | | | | | | | | |
| Zysk (strata) netto za IV kwartał 2009 r. | - | - | - | - | - | 539 | 539 | 539 |
| Razem całkowite dochody | - | - | - | - | - | 539 | 539 | 539 |
| Zakup akcji własnych | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2009 r. | 75 839 | (1 696) | 65 051 | 16 155 | 6 369 | 8 777 | 170 495 | 170 495 |
| Za okres 01.01.-30.09.2010 r. | | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2010 r. | 75 839 | (1 696) | 65 051 | 16 155 | 6 369 | 8 777 | 170 495 | 170 495 |
| Zysk (strata) netto za III kwartały 2010 r. | | | | | | (4 435) | (4 435) | (4 435) |
| Razem całkowite dochody | - | - | - | - | - | (4 435) | (4 435) | (4 435) |
| Wypuk akcji własnych (Nota nr 3) | - | 1 696 | - | - | - | 3 398 | 5 094 | 5 094 |
| Podział zysku za 2009 r. | - | - | - | 8 777 | - | (8 777) | - | - |
| Stan na 30 września 2010r. | 75 839 | - | 65 051 | 24 931 | 6 369 | (1 037) | 171 153 | 171 153 |

3.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2010r. | Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2010r. | Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2009r. | Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2009r. |
|---|--|--|--|--|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| I. Zysk (strata) netto | (4 435) | 3 168 | 8 239 | 5 948 |
| II. Korekty razem | (11 796) | (22 506) | (18 212) | 4 185 |
| 1. Amortyzacja | 9 630 | 3 216 | 9 293 | 3 204 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | (12) | (12) | (17) | 5 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach | 2 276 | 749 | 2 173 | 855 |
| 4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | 513 | 291 | 962 | 870 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | (173) | (103) | 1 010 | 1 046 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | (53 931) | (21 629) | 33 163 | 15 307 |
| 7. Zmiana stanu należności | 14 985 | 9 874 | (563) | (2 532) |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 13 096 | (16 425) | (60 149) | (16 824) |
| 9. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego | 517 | 230 | 671 | 2 254 |
| 10. Inne korekty | 1 303 | 1 303 | (1 755) | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) | (16 231) | (19 338) | (9 973) | 10 133 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| I. Wpływy | 186 | 20 | 646 | 147 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 45 | 20 | 37 | - |
| 2. Wpływ - zbycie aktywów finansowych | - | - | 432 | - |
| 3. Inne wpływy inwestycyjne | 141 | - | 177 | 147 |
| II. Wydatki | 2 316 | 734 | 4 686 | 456 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 969 | 742 | 4 559 | 329 |
| 2. Inne wydatki inwestycyjne - nabycie aktywów finansowych | - | - | - | - |
| 3. Inne wydatki inwestycyjne | 347 | (8) | 127 | 127 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | (2 130) | (714) | (4 040) | (309) |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| I. Wpływy | 31 915 | 21 512 | 35 570 | (624) |
| 1. Wpływ ze sprzedaży akcji | 5 094 | - | - | - |
| 2. Kredyty i pożyczki | 26 821 | 21 512 | 35 570 | (624) |
| 3. Inne wpływy finansowe | - | - | - | - |
| II. Wydatki | 13 757 | 1 224 | 22 422 | 9 480 |
| 1. Spłaty kredytów i pożyczek | 9 098 | (1 120) | 19 962 | 8 557 |
| 2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 1 080 | 292 | 287 | 68 |
| 3. Odsetki | 2 276 | 749 | 2 173 | 855 |
| 4. Inne wydatki finansowe | 1 303 | 1 303 | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 18 158 | 20 288 | 13 148 | (10 104) |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | (203) | 236 | (865) | (280) |
| E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | (191) | 248 | (848) | (285) |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 12 | 12 | 17 | (5) |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 1 122 | - | 2 526 | - |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym: | 931 | 248 | 1 678 | (285) |

4. INFORMACJA DODATKOWA.

4.1. Wprowadzenie

„Ferrum” Spółka Akcyjna (do 24.01.2005r. „Huta Ferrum” S.A) z siedzibą przy ul. Porcelanowa 11, 40-246 Katowice, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS: 0000063239**,

- **PKD: 2420Z** Produkcja rur stalowych,

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

jest notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Polsce.

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. – podlega konsolidacji.

„Ferrum” S.A. posiada 100% akcji i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w ZKS Ferrum S.A. „Ferrum” S.A. oraz jednostka zależna nie zawarły umowy o utworzeniu podatkowej grupy kapitałowej.

Sprawozdanie finansowe według stanu na 30 września 2010 roku obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku oraz dane porównywalne według stanu na 30 września 2009 roku oraz za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę: „Ferrum” S.A. i ZKS Ferrum S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Zdaniem Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

4.2. Podstawa opracowania.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A. zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami obowiązującymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku. Zasady te zostały opisane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku, przy uwzględnieniu zasad obowiązujących w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku. Zmiany prezentacyjne zastosowane w sprawozdaniu za III kwartał zostały opisane w pkt. 4.2.2 poniżej.

Jako walutę prezentacji przyjmuje się polski złoty (PLN). Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych.

4.2.1. Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę Kapitałową.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie:

a) Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień”.

Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 października 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany dotyczą rachunkowości emisji uprawnień (uprawnień, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji uprawnienia.

Grupa kapitałowa zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2011 r.

b) Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi”.

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 4 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej.

Grupa Kapitałowa zastosuje zmiany do MSR 24 od 1 stycznia 2011 r.

c) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji: zamortyzowany koszt i wartość godziwą. Podejście MSSF 9 jest oparte na modelu biznesowym stosowanym przez jednostkę do zarządzania aktywami oraz na cechach umownych aktywów finansowych. MSSF 9 wymaga także stosowania jednej metody szacowania utraty wartości aktywów.

Grupa kapitałowa zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r.

d) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Zmiany do MSSF 1 „Ograniczone zwolnienie z prezentacji informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 stycznia 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy dotyczące ujawniania informacji wymaganych przez zmiany do MSSF 7 wydane w marcu 2009r. w zakresie wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności.

Grupa kapitałowa zastosuje zmiany do MSSF 1 od 1 stycznia 2011 r.

e) Poprawki do MSSF 2010

Rada d/s Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 6 maja 2010 r. „Poprawki do MSSF 2010”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011

Grupa kapitałowa zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi.

f) Zmiany do KIMSF 14 „Zaliczki na poczet minimalnych wymogów finansowania”

Zmiany do interpretacji KIMSF 14 zostały wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej.

Grupa kapitałowa zastosuje zmiany do KIMSF14 od 1 stycznia 2011 r.

g) KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”

Interpretacja KIMSF 19 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną na wierzyciela. Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą instrumentu kapitałowego.

Grupa Kapitałowa zastosuje KIMSF19 od 1 stycznia 2011 r.

Oszacowanie wpływu zmian w/w standardów i interpretacji MSSF na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej jest przedmiotem aktualnie prowadzonej analizy, których rezultat nie jest jeszcze znany.

4.2.2. Zmiany prezentacyjne w sprawozdaniach finansowych.

Grupa dokonała następujących reklasyfikacji oraz zmian prezentacyjnych w sprawozdaniach finansowych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010r oraz okresy porównywalne.

Prezentacja zrealizowanych wyników na kontraktach forward:

- za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009r. dokonano reklasyfikacji kwoty 2 366 tysięcy złotych poprzez zwiększenie pozostałych kosztów operacyjnych i zmniejszenie kosztów finansowych oraz odpowiednio za 3 kwartał 2009r. dokonano reklasyfikacji kwoty 8 178 tysięcy złotych.

Prezentacja pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (netto):

- za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009r. dokonano reklasyfikacji kwoty 157 tysięcy złotych poprzez zmniejszenie pozostałych przychodów operacyjnych i zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych oraz odpowiednio za 3 kwartał 2009r. dokonano reklasyfikacji kwoty 60 tysięcy złotych.

Prezentacja kosztów funkcjonowania działu handlowego:

- za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009r. dokonano reklasyfikacji kwoty 1 234 tysięcy złotych poprzez zmniejszenie kosztów zarządu i zwiększenie kosztów sprzedaży oraz odpowiednio za 3 kwartał 2009r. dokonano reklasyfikacji kwoty 410 tysięcy złotych.

Prezentacja wyceny kontraktów forward:

- w sprawozdaniu za rok 2009 zakończony 31.12.2009 r. dokonano zmiany prezentacji kwoty 8 514 tysięcy złotych (31.12.2009) poprzez zmniejszenie stanu w pozycji pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zwiększenie stanu w pozycji pochodne instrumenty finansowe długoterminowe w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej,

Prezentacja wykupionych akcji własnych:

- w sprawozdaniu za rok 2009 zakończony 31.12.2009r. dokonano zmiany prezentacji kwoty 1 696 tysięcy złotych (31.12.2009r.) poprzez zmniejszenie stanu w pozycji inne należności w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmniejszenie stanu w pozycji kapitał własny-akcje własne w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej.

Prezentacja prawa wieczystego użytkowania gruntu:

- w sprawozdaniu za rok 2009 zakończony 31.12.2009 r. dokonano zmiany prezentacji kwoty 497 tysięcy złotych (31.12.2009) poprzez zmniejszenie stanu w pozycji rzeczowy majątek trwały – grunty w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zwiększenie stanu pozycji wartości niematerialne – prawo wieczystego użytkowania w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej.

W opinii Zarządu powyższe zmiany zapewniają lepszą prezentację efektów prowadzonej działalności.

4.2.3. Informacja o kursach EURO przyjętych do przeliczenia.

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
 - 30.09.2010r. – kurs ogłoszony przez NBP – tabela 191/A/NBP/2010 z dnia 30.09.2010 tj. 3,9870 zł
- 2) kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
 - 9 miesięcy 2009r. – 4,3993 zł
 - 9 miesięcy 2010r. – 4,0027 zł
- 3) najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie:
 - a. najwyższy kurs:
 - 2009r.- 4,7013 zł - tabela 63/A/NBP/2009 z dnia 31.03.2009r.
 - 2010r.- 4,1458zł - tabela 125/A/NBP/2010 z dnia 30.06.2010r.
 - b. najniższy kurs:
 - 2009r. - 4,0998 zł - tabela 169/A/NBP/2009 z dnia 31.08.2009r.
 - 2010r. - 3,8622 zł - tabela 63/A/NBP/2010 z dnia 31.03.2010r.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu przyjęto kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu, tj. kursy w pkt 1) powyżej.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przyjęto kurs średni w okresie tj. kursy z pkt 2) powyżej.

Wybrane dane finansowe Grupy zostały zaprezentowane w pkt. 1.1 Raportu.

4.3. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

Nota 1 / Koszty według rodzaju /

| Koszty według rodzaju | 30.09.2010 r. | 30.09.2009 r. |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Amortyzacja | 9 630 | 9 293 |
| Zużycie materiałów i energii | 168 127 | 129 218 |
| Usługi obce | 11537 | 22 275 |

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2010 roku zakończony 30 września 2010 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Podatki i opłaty | 2 954 | 3 084 |
| Wynagrodzenia | 21 601 | 20 506 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 4 470 | 4 440 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 3 172 | 2 133 |
| Koszty według rodzaju, razem | 221 491 | 190 949 |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych | (42 409) | 29 401 |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 28 | 5 078 |
| Koszty sprzedaży | (5 065) | (7 289) |
| Koszty ogólnego zarządu | (9 954) | (9 773) |
| Koszt własny sprzedanych produktów | 164 035 | 198 210 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 13 567 | 2 795 |
| Koszt własny sprzedaży | 177 602 | 201 005 |

Nota 2 / Podatek dochodowy /

| Podatek dochodowy | 30.09.2010 r. | 30.09.2009 r. |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| Podatek dochodowy bieżący | - | 690 |
| Podatek odroczony | 964 | 486 |
| Razem | 964 | 1 176 |

Nota 3 / Kapitał własny /

| Kapitał własny | 30.09.2010r. | 31.12.2009 r. |
|---|---------------------|----------------------|
| Kapitał akcyjny | 75 839 | 75 839 |
| Akcje własne | - | (1 696) |
| Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej | 65 051 | 65 051 |
| Kapitał z przeszacowania (przejście na MSSF 1) | 6 369 | 6 369 |
| Kapitał z podzielonego wyniku lat ubiegłych | 24 931 | 16 155 |
| Niepodzielony wynik finansowy z tyt. sprzedaży akcji własnych | 3 398 | - |
| Zysk (strata) netto | (4 435) | 8 777 |
| Kapitał własny razem | 171 153 | 170 495 |

„Ferrum” S.A. przeprowadziło w latach 2008 i 2009 program skupu akcji własnych w celu umorzenia. W ramach w/w programu Spółka nabyła łącznie 364 948 akcji własnych za kwotę 1 696 tysięcy złotych, z tego w 2008r. za kwotę 248 tysięcy złotych.

W styczniu 2010 roku Spółka dokonała rozliczenia transakcji w przedmiocie sprzedaży 364 948 akcji własnych pozyskując kwotę pomniejszoną o koszty przeprowadzenia transakcji sprzedaży w wysokości 5 094 tysięcy złotych.

W wyniku dokonania powyższych transakcji Spółka na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie posiada akcji własnych.

4.4. 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.

Tabela 7 Zmiany w zakresie aktywów tytułu podatku odroczonego, rezerwy na odroczony podatek dochodowy i pozostałych rezerw i odpisów.

| Wyszczególnienie | w tys. zł | | |
|--|-----------------------|-----------------------|--------------------------|
| | Stan na 30.09.2010 | Stan na 30.06.2010 | Zmiana w III kwartale |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 846 | 4 076 | (230) |
| Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy | 18 635 | 18 578 | 57 |
| Rezerwa na koszty przyszłych okresów | 400 | 416 | (16) |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy | 2 084 | 2 263 | (179) |
| Odpisy aktualizujące należności | 1 762 | 1 819 | (57) |
| Odpisy aktualizujące zapasy | 737 | 737 | - |

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

4.5.1. Wyniki finansowe

Sprzedaż

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów wyniosły w III kwartale 2010 roku 66 809 tys. zł i były o 10 455 tys. zł niższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego głównie w wyniku niższej sprzedaży w ramach działalności spółki zależnej. W zrealizowanej sprzedaży netto Grupy Kapitałowej za III kwartał 2010r. ponad 34% to sprzedaż poza granice kraju i była realizowana głównie do takich krajów jak: Niemiec, Węgier, Austrii, Łotwy, Szwecji, Słowenii, Rumunii oraz Norwegii.

Zysk z działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej w III kwartale Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 4 503 tys. zł, który był niższy o 4 887 tys. zł od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego, jednak był on istotnie wyższy w porównaniu do wyników osiągniętych przez Grupę w I i II kwartale 2010 r.

Na wynik z działalności operacyjnej wpłynął przede wszystkim niższy zysk ze sprzedaży, który wyniósł 2 615 tys. zł i był niższy o 486 tys. zł od wyniku za III kwartał 2009 r., oraz niższy wynik z pozostałej działalności operacyjnej, w tym niższa wycena memoriałowa transakcji typu forward w związku z niższym nominałem zawartych kontraktów typu NDF w EUR oraz w związku z umocnieniem się złotówki w stosunku do III kwartału 2009 r.

Niższy zysk ze sprzedaży wynikał przede wszystkim ze znacząco niższej wartości sprzedaży w spółce zależnej, co wynikało m.in. z ograniczonej podaży inwestycji i zleceń na rynku. Ponadto na rynku utrzymuje się wysoka liczba firm będących bezpośrednimi konkurentami spółki. Firmy te często nie posiadają rozbudowanej infrastruktury techniczno-organizacyjnej, co pozwala im oferować niższe ceny.

Zysk netto

Skonsolidowany zysk netto wyniósł w III kwartale 2010 r. 3 168 tys. zł, i był niższy o 2 780 tys. zł od zysku netto osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego. W porównaniu jednak do I i II kwartału 2010 r., w których to Grupa Kapitałowa poniosła stratę netto, skonsolidowany zysk netto na poziomie 3 168 tys. zł wskazuje na istotną poprawę wyniku Grupy.

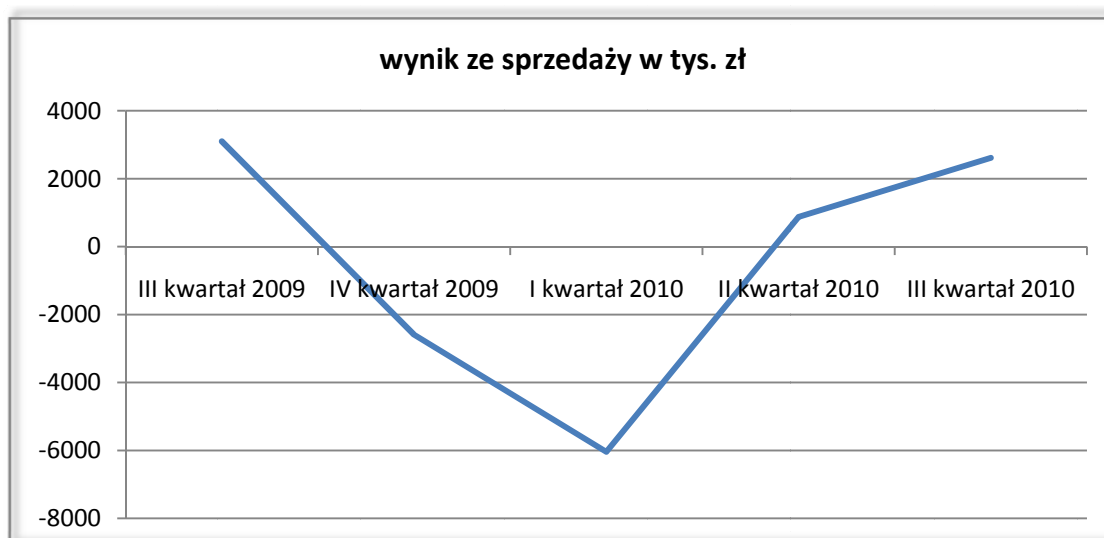
Dodatkowo, pozytywny wpływ na skonsolidowany wynik finansowy w III kwartale 2010 r. miały przejściowe różnice między wartością bilansową a wartością podatkową aktywów i pasywów. Z tego tytułu odroczony podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat w III kwartale 2010 r. przedstawia się następująco:

| | | | |
|--|------------|------------|----------------|
| - wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego | (-) | 63 | tys. zł |
| - wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego | (+) | 1 038 | tys. zł |
| - utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego | (+) | 137 | tys. zł |
| - utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego | (-) | 825 | tys. zł |
| razem | (+) | 287 | tys. zł |

W związku z powyższym odroczony podatek dochodowy w III kwartale 2010 r. pomniejszył skonsolidowany wynik w kwocie 287 tys. zł, podczas gdy w III kwartale 2009 r. podatek odroczony obciążał wynik brutto w kwocie 2 302 tys. zł (tj. wyższej o 2 015 tys. zł).

Tabela 8 Wyniki Grupy Kapitałowej w poszczególnych kwartałach przedstawiają się następująco:

| Wyszczególnienie | III kwartał 2010 | II kwartał 2010 | I kwartał 2010 | IV kwartał 2009 | III kwartał 2009 |
|------------------------------|---------------------|--------------------|-------------------|--------------------|---------------------|
| Przychody ze sprzedaży netto | 66 809 | 71 974 | 51 287 | 60 642 | 77 264 |
| Wynik ze sprzedaży | 2 615 | 875 | (6 041) | (2 593) | 3 101 |
| Podatek dochodowy bieżący | 0 | 0 | 0 | (555) | 113 |
| Podatek dochodowy odroczony | 287 | (319) | 996 | 736 | 2 302 |
| Wynik netto | 3 168 | (3 751) | (3 852) | 538 | 5 948 |
| Marża ze sprzedaży | 3,9% | 1,2% | -11,8% | -4,3% | 4,0% |
| Marża netto | 4,7% | -5,2% | -7,5% | 0,9% | 7,7% |



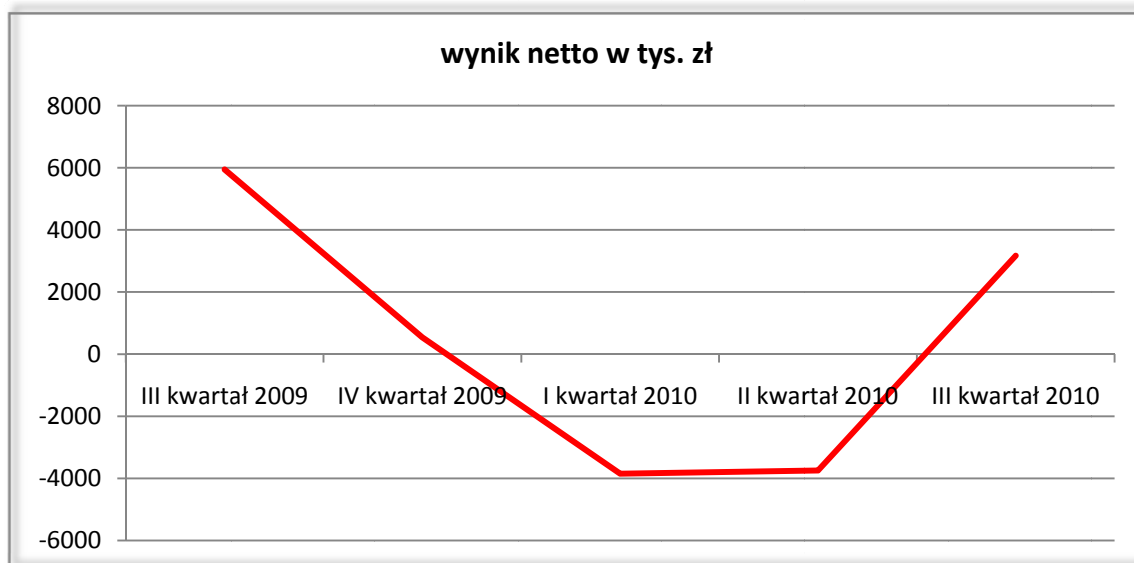


Tabela 9 Wyniki Grupy Kapitałowej za 9 m-cy przedstawiają się następująco:

| Wyszczególnienie | w tys. zł | |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| | 9 m-cy 2010 | 9 m-cy 2009 |
| Przychody ze sprzedaży netto | 190 070 | 235 009 |
| Wynik ze sprzedaży | (2 551) | 16 942 |
| Wynik z działalności operacyjnej | (683) | 12 054 |
| EBITDA | 8 947 | 21 347 |
| Podatek dochodowy bieżący | 0 | 690 |
| Podatek dochodowy odroczony | 964 | 486 |
| Wynik netto | (4 435) | 8 239 |
| Marża ze sprzedaży | -1,3% | 7,2% |
| Marża EBITDA | 4,7% | 9,1% |
| Marża netto | -2,3% | 3,5% |

Niższe skonsolidowane wyniki za 9 m-cy 2010 r. niż w porównywalnym okresie roku 2009 r., są przede wszystkim pochodną straty poniesionej w I półroczu 2010 r., o czym informowano w skonsolidowanym raporcie za I półrocze 2010 r.

4.5.2. Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu.

W stosunku do stanu na koniec czerwca 2010 r. w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego obniżyła się o 2 038 tys. zł, głównie w wyniku amortyzacji, która za III kwartał 2010 r. wyniosła 3 216 tys. zł i przewyższyła wartość zrealizowanych w III kwartale 2010 r. inwestycji.

W strukturze majątku udział aktywów trwałych wyniósł 49,8 % i obniżył się o 2,1 pkt % w stosunku do stanu na koniec czerwca 2010 r.

Na koniec września 2010 r. majątek obrotowy stanowił 50,2 % wartości aktywów ogółem i wzrósł o 2,1 pkt % w stosunku do stanu na koniec czerwca 2010 r. W wartościach bezwzględnych jego wartość wzrosła o 12 220 tys. zł, przede wszystkim wskutek wzrostu wartości zapasów o 21 628 tys. zł. Wzrost zapasów przede wszystkim w podmiocie dominującym związany jest m.in. z realizacją w IV kwartale br. kontraktu dla firmy Gaz System.

W zakresie źródeł finansowania w III kwartale 2010 r. nastąpił wzrost kapitału własnego o 3 168 tys. zł w wyniku osiągniętego zysku netto za III kwartał 2010 r. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wg stanu na 30.09.2010 r. wyniósł 50,2 % i obniżył się o 0,5 pkt % w stosunku do stanu na koniec czerwca 2010 r.

Wartość łącznych zobowiązań wg stanu na koniec września 2010 r. wyniosła 170 069 tys. zł i w porównaniu do końca II kwartału 2010 r. wzrosła o 7 014 tys. zł. Zmianie uległa struktura terminowa zobowiązań w wyniku zmniejszenia zobowiązań długoterminowych przede wszystkim wskutek przeksięgowania części kredytu na zobowiązania krótkoterminowe. Zwiększeniu uległy zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, w tym na skutek zaciągnięcia w maju 2010 r. kredytu obrotowego przez podmiot dominujący w kwocie 20 mln zł.

Podobne tendencje w zakresie aktywów trwałych i obrotowych wystąpiły za 9 m-cy 2010 r. tj. porównując stany bilansowe na koniec września 2010 r. i koniec grudnia 2009 r. W zakresie źródeł finansowania w ciągu 9 m-cy 2010 r. wzrost kapitału własnego był niższy niż za sam III kwartał, ze względu na poniesioną skonsolidowaną stratę netto. W zakresie zobowiązań krótkoterminowych oprócz opisanego powyżej wzrostu zobowiązań z tytułu kredytów, wzrosły również zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

4.5.3. Sytuacja pieniężna.

Środki pieniężne wg stanu na 30.09.2010 r. osiągnęły poziom 931 tys. zł i wzrosły o 248 tys. zł w stosunku do stanu na koniec czerwca 2010 r. oraz obniżyły się o 191 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2009 r. Ujemny przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej był związany przede wszystkim ze stanem zapasów za 9 m-cy 2010 r. oraz dodatkowo finansujących ich zobowiązań z tytułu dostaw i usług w III kwartale 2010 r.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej dotyczyły przede wszystkim wydatków netto na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych.

Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej w III kwartale 2010 r. wyniósł 20 288 tys. zł a za 9 m-cy 2010 r. 18 158 tys. zł. Dodatnie saldo związane było z zaciągnięciem wyższej kwoty kredytów w stosunku do spłaty i kosztów obsługi zadłużenia.

4.6. 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 Grupy Kapitałowej w III kwartale 2010 r. można wymienić m.in.:

- umocnienie się złotówki – średni kurs PLN/EUR wg NBP (liczony jako średnia arytmetyczna wszystkich kursów w III kwartale 2010 r.) za III kwartał 2010 r. był niższy o ok. 0,19 zł tj. o ok. 4,5% w stosunku do średniego kursu za III kwartał 2009 r.- w tym aspekcie pamiętać należy, że obniżenie kursu i umocnienie się złotówki powoduje obniżenie wyniku ze sprzedaży,
- aktualizacja wyceny memoriałowej transakcji typu forward wpływająca na wynik in plus w kwocie 3,8 mln zł,
- ujemny wynik ze zrealizowanych w III kwartale 2010 r. transakcji typu forward na poziomie -1,5 mln zł.

4.7. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności.

4.7.1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach.

Grupa Kapitałowa Ferrum realizuje swoją działalność w dwóch podstawowych segmentach działalności: produkcji rur i profili oraz realizacji konstrukcji spawanych.

SEGMENT RUR I PROFILI (SR)

Podstawowym przedmiotem działalności Ferrum S.A. jest:

- produkcja rur stalowych ze szwem:
 - zgrzewanych prądami wysokiej częstotliwości,
 - spawanych spiralnie,
 - spawanych wzdłużnie,
- 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 kompletności dostaw, wykonywane są na wytwarzanych rurach stalowych oraz obcych w ramach usługi, zewnętrzne powłoki ochronne polietylenowe, poliuretanowe i laminatowe, jak również wewnętrzne powłoki cementowe i poliuretanowe. Nowym produktem Emitenta są kształtowniki zamknięte znajdujące szerokie zastosowanie w budownictwie.

Sprzedaż Emitenta w III kwartale 2010 r. osiągnęła wartość 63,5mln zł i była wyższa od wartości sprzedaży ogółem osiągniętej w III kwartale 2009 r. o 1,3 mln zł. Sprzedaż Emitenta poza granice kraju stanowiła ponad 35 % sprzedaży netto ogółem i była realizowana głównie do: Niemiec, Węgier, Austrii, Słowenii, Rumunii i Szwecji. W III kwartale 2010 r. Emitent uzyskał wyższy wynik ze sprzedaży w stosunku do porównywalnego okresu poprzedniego roku o 1,9 mln zł. Zysk netto osiągnięty przez Emitenta w III kwartale 2010 r. na poziomie prawie 5 mln zł był nieco niższy (o 0,4 mln zł) od zysku netto za III kwartał 2009 r., jednak w porównaniu do straty netto poniesionej za dwa kwartały 2010 r. jest to wynik satysfakcjonujący.

Tabela 10 - Sprzedaż w ujęciu wartościowym podmiotu dominującego

| | III kwartał 2010 r. | III kwartał 2009 | Zmiana |
|---------------------------|---------------------|------------------|--------|
| Rury i profile (tys. zł) | 59 384 | 54 544 | +8,9% |
| Rury i profile (tys. ton) | 17,0 | 23,2 | -26,8% |

SEGMENT KONSTRUKCJI SPAWANYCH (SKS)

„Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” S.A. specjalizuje się w produkcji zbiorników paliwowych i gazowych, cystern oraz różnych konstrukcji spawanych, w tym: płaszczy bębnowych, korpusów wewnętrznych dla energetyki, korpusów maszyn i urządzeń, elementów pieców cementowych i innych.

ZKS Ferrum S.A. świadczy również usługi w zakresie m.in. obróbki cieplnej, gięcia, cięcia, obróbki skrawaniem i wykonuje badania ultradźwiękiem. Konstrukcje produkcji ZKS Ferrum S.A. są wykorzystywane głównie w takich sektorach gospodarki jak energetyka, hutnictwo, przemysł cementowy oraz w sektorach gazowniczym i petrochemicznym.

Tabela 11 - Sprzedaż w ujęciu wartościowym podmiotu zależnego

| Wyszczególnienie | III kwartał 2010 r. tys. zł | III kwartał 2009 tys. zł | Zmiana |
|---------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------|
| Konstrukcje spawane | 1864,7 | 8480,2 | -78,0% |
| Zbiorniki | 1319,0 | 6848,9 | -80,7% |
| Usługi różne | 208,5 | 193,1 | 8,0% |
| Razem : | 3 392,2 | 15 522,2 | -78,1% |

W III kwartale 2010 r. Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. zrealizował sprzedaż ogółem na poziomie 3,6 mln zł. W stosunku do III kwartału 2009 r. przychody ze sprzedaży były niższe o 12,1 mln zł, co wynikało m.in. z ograniczonej podaży inwestycji i zleceń na rynku. Ponadto na rynku utrzymuje się wysoka liczba firm będących bezpośrednimi konkurentami spółki. Firmy te często nie posiadają rozbudowanej infrastruktury techniczno-organizacyjnej, co pozwala im oferować niższe ceny. Znacząco niższe przychody ze sprzedaży spowodowały, że w III kwartale strata operacyjna wyniosła 1.8 mln zł natomiast strata netto segmentu wyniosła 1,9 mln zł.

4.7.2. Wyniki ekonomiczno – finansowe przypadające na poszczególne segmenty działalności.

Tabela 12 – Wyniki wg segmentów działalności za III kwartał 2010 r.[w tys. zł]

| Segmenty branżowe Grupy. | Segment rur i profili | Segment konstrukcji spawanych | Wyłączenia | Wartość skonsolidowana |
|---|-----------------------|-------------------------------|------------|------------------------|
| Rachunek zysków i strat | | | | |
| Sprzedaż | 63 541 | 3 580 | (312) | 66 809 |
| -sprzedaż na zewnątrz grupy | 63 330 | 3 479 | | |
| -sprzedaż wewnątrz grupy | 211 | 101 | (312) | 66 809 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 6 241 | (1 834) | 96 | 4 503 |
| Wynik przed opodatkowaniem | 5 260 | (1 901) | 96 | 3 455 |
| Podatek dochodowy bieżący | - | - | - | - |
| Podatek dochodowy odroczony | 288 | - | (1) | 287 |
| Wynik netto | 4 972 | (1 900) | 96 | 3 168 |
| Amortyzacja | 2 792 | 522 | (98) | 3 216 |
| EBITDA | 9 033 | (1 312) | (2) | 7 719 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (18 520) | (818) | - | (19 338) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (426) | (288) | - | (714) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 19 245 | 1 043 | - | 20 288 |

Tabela 13 – Wyniki wg segmentów działalności za 9 miesięcy 2010 r.[w tys. zł]

| Segmenty branżowe Grupy. | Segment rur i profili | Segment konstrukcji spawanych | Wyłączenia | Wartość skonsolidowana |
|---------------------------------|-----------------------|-------------------------------|------------|------------------------|
| Rachunek zysków i strat | | | | |
| Sprzedaż | 175 303 | 16 237 | (1 470) | 190 070 |
| -sprzedaż na zewnątrz grupy | 174 005 | 16 065 | | 190 070 |
| -sprzedaż wewnątrz grupy | 1 298 | 172 | (1 470) | - |
| Zysk z działalności operacyjnej | 3 719 | (4 033) | (369) | (683) |
| Wynik przed opodatkowaniem | 1 092 | (4 194) | (369) | (3 471) |
| Podatek dochodowy bieżący | - | - | - | - |

| | | | | |
|---|----------|---------|----------|----------|
| Podatek dochodowy odroczony | 730 | - | 234 | 964 |
| Wynik netto | 362 | (4 194) | (603) | (4 435) |
| Amortyzacja | 8 487 | 1 233 | (90) | 9 630 |
| EBITDA | 12 206 | (2 800) | (459) | 8 947 |
| Aktywa segmentu | 324 388 | 61 240 | (44 406) | 341 222 |
| Zobowiązania segmentu | 158 700 | 11 610 | (241) | 170 069 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (19 974) | 3 743 | - | (16 231) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (1 537) | (593) | - | (2 130) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 21 191 | (3 033) | - | 18 158 |

Tabela 14 – Wyniki wg segmentów działalności za III kwartał 2009 r.[w tys. zł]

| Segmenty branżowe Grupy. | Segment rur i profili | Segment konstrukcji spawanych | Wyłączenia | Wartość skonsolidowana |
|---|-----------------------|-------------------------------|------------|------------------------|
| <i>Rachunek zysków i strat</i> | | | | |
| Sprzedaż | 62 233 | 15 667 | (636) | 77 264 |
| -sprzedaż na zewnątrz grupy | 61 598 | 15 666 | (636) | 77 264 |
| -sprzedaż wewnątrz grupy | 635 | 1 | | 0 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 8 639 | 924 | (173) | 9 390 |
| Wynik przed opodatkowaniem | 7 714 | 822 | (173) | 8 363 |
| Podatek dochodowy bieżący | 0 | 113 | - | 113 |
| Podatek dochodowy odroczony | 2 335 | 0 | (33) | 2 302 |
| Wynik netto | 5 379 | 709 | (140) | 5 948 |
| Amortyzacja | 2 866 | 337 | - | 3 204 |
| EBITDA | 11 505 | 1 261 | (173) | 12 593 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 8 389 | 1 744 | - | 10 133 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (309) | - | - | (309) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (7 967) | (2 138) | - | (10 104) |

Tabela 15 – Wyniki wg segmentów działalności za 9 miesięcy 2009 r.[w tys. zł]

| Segmenty branżowe Grupy | Segment rur i profili | Segment konstrukcji spawanych | Wyłączenia | Wartość skonsolidowana |
|---------------------------------|-----------------------|-------------------------------|------------|------------------------|
| <i>Rachunek zysków i strat</i> | | | | |
| Sprzedaż | 186 326 | 50 726 | (2 043) | 235 009 |
| -sprzedaż na zewnątrz grupy | 184 293 | 50 717 | - | 235 009 |
| -sprzedaż wewnątrz grupy | 2 033 | 9 | (2043) | 0 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 9 878 | 3 616 | (1 440) | 12 054 |
| Wynik przed opodatkowaniem | 7 495 | 3 360 | (1 440) | 9 415 |
| Podatek dochodowy bieżący | - | 690 | - | 690 |
| Podatek dochodowy odroczony | 569 | - | (83) | 486 |
| Wynik netto | 6 926 | 2 670 | (1 357) | 8 239 |
| Amortyzacja | 8 406 | 887 | - | 9 293 |
| EBITDA | 18 284 | 4 503 | (1 440) | 21 347 |
| Aktywa segmentu | 280 842 | 35 571 | (11 862) | 304 551 |
| Zobowiązania segmentu | 120 470 | 15 615 | (1 490) | 134 595 |

| | | | | |
|---|----------|---------|---|----------------|
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (12 378) | 2 405 | - | (9 973) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (2209) | (1 831) | - | (4 040) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 15 811 | (2 663) | - | 13 148 |

4.8. Informacja o instrumentach finansowych.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z wykorzystywanych instrumentów finansowych obejmują ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe. W ocenie Zarządu ekspozycja Spółek Grupy na ryzyko stopy procentowej i ryzyko związane z płynnością jest minimalna.

Spółki Grupy Kapitałowej Ferrum dokonują zakupów surowców w EUR i w tej walucie rozliczana jest także znacząca część sprzedaży. Zakup surowców rozliczany w EUR stanowi w dużej mierze naturalne zabezpieczenie ekspozycji walutowej spółek. Ze względu na różnice w terminach płatności (dłuższe terminy dla sprzedaży, krótsze dla zakupów) powstaje otwarta pozycja walutowa, dla której zabezpieczenia stosowane są transakcje typu forward o okresie rozliczeniowym do 3 miesięcy.

Narażenie spółek Grupy Kapitałowej Ferrum na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim finansowania zewnętrznego (zaciągnięte kredyty) opartego na zmiennej stopie procentowej. Biorąc jednak pod uwagę tendencje rynkowe i stabilny poziom stóp procentowych w ostatnim okresie można stwierdzić, iż ryzyko zmiany stóp procentowych nie jest w obecnej sytuacji istotne.

Celem Grupy Kapitałowej jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego. W ocenie Zarządu Emitenta ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w wyznaczonych terminach aktualnie jest minimalne.

W ramach Grupy Kapitałowej nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń jednak Emitent pojął odpowiednie działania, aby rachunkowość zabezpieczeń funkcjonowała u Emitenta oraz w spółkach wchodzących w jej skład.

Zestawienie zawartych transakcji typu forward wg stanu na 30.09.2010 r. przedstawiono poniżej.

Podmiot dominujący

Tabela 16 Zestawienie zawartych transakcji typu forward w podmiocie dominującym wg stanu na 30.09.2010 r.

| <i>Miesiąc rozliczenia</i> | <i>Kwota w EUR</i> | <i>Kurs na datę rozliczenia</i> | <i>Wycena bilansowa w zł</i> |
|--|---------------------|---------------------------------|------------------------------|
| I.FORWARDY – SPRZEDAŻ WALUTY | | | |
| Październik2010 r. | 2 000 000,00 | 4,1316 | 302 789,28 |
| II.FORWARDY – ZAKUP WALUTY | | | |
| Październik2010 r. | 3 137 151,05 | 4,0908 | (330 232,42) |
| III. NDF FORWARDY – SPRZEDAŻ WALUTY | | | |
| od 01.10.-31.12.2010 r. | 1 425 000 ,00 | 3,1980 | (1 137 888,08) |
| od 01.01.2011 r. do 15.06.2012 r. | 8 550 000,00 | 3,1980 | (7 310 668,72) |
| Ogółem realizacja NDF w okresie 01.07.2010-15.06.2012 | 9 975 000,00 | 3,1980 | (8 448 556,80) |
| Razem (I+II+III) | | | (8 475 999,94) |

* NDF FORWARDY – w terminie od 15.07.2009r – 15.06.2012 r. Spółka jest zobowiązana do rozliczania miesięcznie 475 tys. EUR, z racji że są to Non Deliverable Forwards Spółka rozlicza jedynie różnicę między kursem z kontraktu a kursem z dnia rozliczenia każdej dostawy.

Podmiot zależny

Tabela 17 Zestawienie zawartych transakcji typu forward w podmiocie zależnym wg stanu na 30.09.2010r.

| FORWARDY – SPRZEDAŻ WALUTY | | | |
|-----------------------------------|--------------------|---------------------------------|------------------------------|
| <i>Miesiąc rozliczenia</i> | <i>Kwota w EUR</i> | <i>Kurs na datę rozliczenia</i> | <i>Wycena bilansowa w zł</i> |
| Październik 2010 r. | 200 008 | 3,9749 | (3 446,92) |
| Listopad 2010 r. | 208 573 | 4,1572 | 33 000,22 |
| Razem | 408 581 | 4,0680 | 29 553,30 |

Podmiot zależny zabezpiecza jedynie bieżącą otwartą ekspozycję walutową krótkoterminowymi transakcjami forward.

4.9. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie.

Ze względu na podział działalności wg segmentów obsługujących różne rynki odbiorców występują sezonowe wahania szerzej opisane w pkt. 11 ppkt 1 niniejszego raportu „Ryzyka związane z sezonowością sprzedaży”:

- **Segment Rur i Profili** - sprzedaż produktów w okresie od listopada do lutego jest niższa niż w pozostałych miesiącach roku. Cyklu sezonowości sprzedaży należy upatrywać w cyklach działalności odbiorców, którzy reprezentują segmenty rynku takie jak: ciepłownictwo gazownictwo, budownictwo, robót ziemnych i wodno-kanalizacyjnych gdzie wszelkie inwestycje, które wiążą się z instalacją rur są przeprowadzane w okresie od marca do października. Jednak w IV kwartale br. ze względu na zawarte kontrakty, w tym w segmencie gazowniczym (o których Emitent informował raportami bieżącymi) z terminem realizacji przypadającym na IV kwartał, zjawisko sezonowości sprzedaży nie powinno być tak dotkliwe dla Emitenta.
- **Segment Konstrukcji Spawanych** – wahania sezonowe są nieznaczne. Sezonowość nie występuje w przypadku rynków zbytu zbiorników LPG, konstrukcji hutniczych, dla energetyki oraz dla cementowni.

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

W okresie III kwartału 2010 r. nie dokonywano emisji, wykupu oraz spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

4.11. Informacje dotyczące dywidendy

W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym Emitent nie deklarował bądź nie wypłacał dywidendy.

Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A., spółka w 100% zależna od Emitenta wypłaciła w III kwartale 2010 r. I ratę w wysokości 299,5 tys. zł zadeklarowanej dywidendy na poziomie 599 tys. zł, tj. 20% wartości zysku netto za 2009 r.

4.12. 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 III kwartału 2010 r. wyniósł 6 772 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec II kwartału 2010 r. oraz stanu na koniec 2009 r. wzrósł o 1 020 tys. zł. z tytułu poręczenia spłaty kredytu w spółce zależnej. Na zobowiązania warunkowe Ferrum S.A. w całości składają się poręczenia udzielone przez podmiot dominujący spółce zależnej - Zakładowi Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A.

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

Wśród ważniejszych zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym należy wskazać:

w zakresie działalności handlowej i zaopatrzeniowej

- W dniu 21 października 2010 r. Emitent podpisał kolejną umowę z STARPOFIL S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej – spółką notowaną na GPW, na dostawę przez Emitenta rur czarnych i izolowanych. Jest to kolejna umowa zawarta przez Emitenta z Kupującym na przestrzeni ostatnich dwunastu miesięcy. Informacje nt. wcześniejszych umów przekazane zostały do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 73/2010 z dnia 21 września 2010 r. W związku z podpisaniem ww. Umowy łączna wartość netto zamówień przyjętych przez Ferrum do realizacji na rzecz STALPROFIL S.A. na podstawie wszystkich umów w okresie ostatnich dwunastu miesięcy przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 26,3 mln zł. Największą umową z tego okresu jest Umowa podpisana dnia 21 października 2010 r. o wartości netto ok. 13,1 mln zł.
Termin realizacji Umowy przypada na miesiące październik 2010 r. – styczeń 2011 r.
[raport bieżący nr 85/2010 z 21.10.2010r.]

w pozostałym zakresie

- W dniu 18 października 2010 r. Radę Nadzorczą Ferrum S.A. pozytywnie zaopiniowała i zaakceptowała strategię Emitenta do roku 2015. Celem nadrzędnym realizacji Strategii jest długoterminowe i trwałe zwiększanie wartości Emitenta między innymi poprzez utrzymanie wysokiej pozycji na krajowym rynku producentów rur ze szwem do przesyłu mediów, dalsze rozszerzanie rynków zagranicznych, również wykraczających poza Unię Europejską oraz osiągnięcie znaczącej pozycji w produkcji kształtowników zamkniętych.
[raport bieżący nr 84/2010 z dnia 19.10.2010r.]
- Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenie na dzień 25 listopada 2010 r., które odbędzie się w siedzibie Spółki. W porządku obrad przewidziano podjęcie Uchwał w sprawie:
 - wyrażenia zgody Zarządowi Emitenta do nabywania akcji własnych Spółki „FERRUM” S.A., w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży,
 - wyrażenia zgody Zarządowi Emitenta na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki „FERRUM” S.A.[Raport bieżący nr 87/2010 z dnia 29.10.2010r.]

5. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Ferrum S.A.

5.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ Ferrum S.A.

| | Stan na 30.09.2010r. | Stan na 31.12.2009r. przekształcone |
|--|-------------------------|---|
| AKTYWA | | |
| I. Aktywa trwałe | 173 394 | 180 228 |
| 1. Wartości niematerialne | 4 637 | 4 579 |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe | 109 005 | 121 758 |
| 3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 791 | 4 326 |
| 4. Nieruchomości inwestycyjne | 39 404 | 39 404 |
| 5. Aktywa finansowe | 16 557 | 10 018 |
| 6. Należności długoterminowe | - | 143 |
| II. Aktywa obrotowe | 150 994 | 105 749 |
| 1. Zapasy | 100 392 | 51 266 |
| 2. Aktywa dostępne do sprzedaży | - | - |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług | 45 027 | 46 202 |
| 4. Należności z tyt. bieżącego podatku | - | - |
| 3. Pozostałe należności | 4 777 | 7 000 |
| 4. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe | 136 | 312 |
| 5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 662 | 969 |
| Aktywa razem | 324 388 | 285 977 |
| PASYWA | | |
| I. Kapitał własny | 165 688 | 160 232 |
| 1. Kapitał akcyjny | 75 839 | 75 839 |
| 2. Akcje własne | - | 1 696 |
| 3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości | 65 051 | 65 051 |
| 4. Pozostały kapitał zapasowy | 21 038 | 14 252 |
| 5. Niepodzielony wynik finansowy | 3 398 | - |
| 6. Zysk (strata) netto | 362 | 6 786 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 36 304 | 45 702 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 18 347 | 18 152 |
| 2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze | 1 306 | 1 409 |
| 3. Kredyty i pożyczki | 11 412 | 15 921 |
| 4. Zobowiązania długoterminowe | 1 492 | 1 706 |
| 5. Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe | 3 747 | 8 514 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 122 396 | 80 043 |
| 1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze | 429 | 424 |
| 2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania | 35 | 23 |
| 3. Kredyty i pożyczki | 59 481 | 36 420 |
| 4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 51 617 | 33 366 |
| 5. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | - |
| 5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe | 4 865 | 5 681 |
| 6. Pozostałe zobowiązania | 5 969 | 4 129 |
| Pasywa razem | 324 388 | 285 977 |

5.2. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2010r. | Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2010r. | Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2009r. przekształcone | Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2009r. przekształcone |
|---|--|--|---|---|
| Działalność kontynuowana | | | | |
| I. Przychody ze sprzedaży | 175 303 | 63 541 | 186 326 | 62 233 |
| 1. Przychody ze sprzedaży produktów | 161 687 | 55 721 | 183 022 | 61 013 |
| 2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 13 616 | 7 820 | 3 304 | 1 220 |
| II. Koszt własny sprzedaży | 162 159 | 55 247 | 161 054 | 55 158 |
| 1. Koszt własny sprzedanych produktów | 149 686 | 47 989 | 158 484 | 54 135 |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 12 473 | 7 258 | 2 570 | 1 023 |
| III. Zysk brutto ze sprzedaży | 13 144 | 8 294 | 25 272 | 7 075 |
| IV. Pozostałe przychody operacyjne | 3 183 | 1 864 | 8 776 | 315 |
| V. Koszty sprzedaży | 5 065 | 1 697 | 7 212 | 2 823 |
| VI. Koszty ogólnego zarządu | 6 791 | 2 206 | 5 455 | 1 803 |
| VII. Pozostałe koszty operacyjne | 752 | 14 | 11 503 | (5 875) |
| VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 3 719 | 6 241 | 9 878 | 8 639 |
| IX. Przychody finansowe | - | - | 245 | - |
| X. Koszty finansowe | 2 627 | 981 | 2 628 | 924 |
| XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 1 092 | 5 260 | 7 495 | 7 715 |
| XII. Podatek dochodowy | 730 | 288 | 569 | 2 335 |
| - podatek bieżący | - | - | - | - |
| - podatek odroczony | 730 | 288 | 569 | 2 335 |
| XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 362 | 4 972 | 6 926 | 5 380 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadające: | | | | |
| Właścicielom podmiotu dominującego | 362 | 4 972 | 6 926 | 5 380 |
| Udziałowcom niekontrolującym | - | - | - | - |

5.3. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Kwota za okres od 01.01.2010r. do 30.09.2010r. | Kwota za okres od 01.07.2010r. do 30.09.2010r. | Kwota za okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r. | Kwota za okres od 01.07.2009r. do 30.09.2009r. |
|--|--|--|--|--|
| I. Zysk (strata) netto | 362 | 4 972 | 6 926 | 5 379 |
| II. Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem | - | - | - | - |
| 1. Zmiany w nadwyżce z przeszacowania | - | - | - | - |
| 2. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | - | - | - | - |
| 3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | - | - | - |
| 4. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | - | - | - | - |
| 5. Udział w pozostałych dochodach ogółem jednostek wycenianych metodą praw własności | - | - | - | - |
| 6. Dochód ze sprzedaży akcji własnych | - | - | - | - |
| III. Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem | - | - | - | - |
| IV. Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu | - | - | - | - |
| V. Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem | 362 | 4 972 | 6 926 | 5 379 |

5.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał akcyjny | Akcje własne | Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej | Pozostały kapitał zapasowy | | | Razem | Kapitał własny razem |
|---|-----------------|----------------|---|---|---|---|----------------|----------------------|
| | | | | Kapitał z podzielonego wyniku lat ubiegłych | Kapitał z przeszacowania w związku z przejściem na MSSF 1 | Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych | | |
| Za okres 01.01.-30.09.2009 r. | | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2009 r. | 75 839 | (248) | 65 051 | 2 309 | 6 369 | 5 574 | 154 894 | 154 894 |
| Zysk (strata) netto za III kwartały 2009 r. | | | | | | 6 926 | 6 926 | 6 926 |
| Razem całkowite dochody | | | | | | 6 926 | 6 926 | 6 926 |
| Zakup akcji własnych | | (1 448) | | | | | (1 448) | (1 448) |
| Dywidendy | | | | | | | | |
| Podział zysku za 2008 r. | | | | 5 574 | | (5 574) | | |
| Stan na 30 września 2009 r. | 75 839 | (1 696) | 65 051 | 7 883 | 6 369 | 6 926 | 160 372 | 160 372 |
| Za okres 01.10.-31.12.2009 r. | | | | | | | | |
| Zysk (strata) netto za IV kwartał 2009 r. | | | | | | (140) | (140) | (140) |
| Razem całkowite dochody | | | | | | (140) | (140) | (140) |
| Zakup akcji własnych | | | | | | | | |
| Dywidendy | | | | | | | | |
| Stan na 31 grudnia 2009 r. | 75 839 | (1 696) | 65 051 | 7 883 | 6 369 | 6 786 | 160 232 | 160 232 |
| Za okres 01.01.-30.09.2010 r. | | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2010 r. | 75 839 | (1 696) | 65 051 | 7 883 | 6 369 | 6 786 | 160 232 | 160 232 |
| Zysk (strata) netto za III kwartały 2010 r. | | | | | | 362 | 362 | 362 |
| Razem całkowite dochody | | | | | | 362 | 362 | 362 |
| Wykup akcji własnych (Nota nr 3) | | 1 696 | | | | 3 398 | 5 094 | 5 094 |
| Dywidendy | | | | | | | | |
| Podział zysku za 2009 r. | | | | 6 786 | | (6 786) | | |
| Stan na 30 września 2010r. | 75 839 | - | 65 051 | 14 669 | 6 369 | 3 760 | 165 688 | 165 688 |

5.5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2010r. | Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2010r. | Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2009r. | Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2009r. |
|--|---|---|---|---|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| I. Zysk (strata) netto | 362 | 4 972 | 6 926 | 5 380 |
| II. Korekty razem | (20 336) | (23 492) | (19 304) | 3 009 |
| 1. Amortyzacja | 8 487 | 2 792 | 8 406 | 2 866 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | (12) | (12) | (16) | 4 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach | 2 115 | 681 | 1 918 | 753 |
| 4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | 501 | 280 | 962 | 870 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | 109 | (102) | (186) | (51) |
| 6. Zmiana stanu zapasów | (49 127) | (18 615) | 28 554 | 11 352 |
| 7. Zmiana stanu należności | 3 947 | 8 584 | (3 358) | (1 264) |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 13 109 | (17 330) | (54 547) | (13 808) |
| 9. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego | 535 | 230 | 718 | 2 287 |
| 10. Inne korekty- wycena aktywów finansowych | - | - | (1 755) | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda | (19 974) | (18 520) | (12 378) | 8 389 |
| B. Przepływy środków pieniężnych działalności inwestycyjnej | | | | |
| I. Wpływy | 186 | 20 | 646 | 147 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 45 | 20 | 37 | - |
| 2. Wpływ - zbycie aktywów finansowych | - | - | 432 | - |
| 3. Inne wpływy inwestycyjne | 141 | - | 177 | 147 |
| II. Wydatki | 1 723 | 446 | 2 855 | 456 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 376 | 454 | 2 728 | 329 |
| 2. Inne wydatki inwestycyjne - nabycie aktywów finansowych | - | - | - | - |
| 3. Inne wydatki inwestycyjne | 347 | (8) | 127 | 127 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | (1 537) | (426) | (2 209) | (309) |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| I. Wpływy | 31 915 | 21 512 | 35 570 | (624) |
| 1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrument.kapit. | 5 094 | - | - | - |
| 2. Kredyty i pożyczki | 26 821 | 21 512 | 35 570 | (624) |
| 3. Inne wpływy finansowe | - | - | - | - |
| II. Wydatki | 10 723 | 2 267 | 19 759 | 7 343 |
| 1. Spłaty kredytów i pożyczek | 8 269 | 1 503 | 17 554 | 6 522 |
| 2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 339 | 83 | 287 | 68 |
| 3. Odsetki | 2 115 | 681 | 1 918 | 753 |
| 4. Inne wydatki finansowe | - | - | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 21 192 | 19 245 | 15 811 | (7 967) |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | (319) | 299 | 1 224 | 113 |
| E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | (307) | 311 | 1 240 | 109 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 12 | 12 | 16 | (4) |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 969 | - | 113 | - |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym: | 662 | 311 | 1 353 | 109 |

5.6. Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia do 30 września 2010 roku

5.6.1. Podstawa opracowania

Sprawozdanie finansowe „Ferrum” S.A. zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnej i instrumentów pochodnych. Jako walutę prezentacji przyjmuje się polski złoty (PLN). Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych.

5.6.2. Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu, przychodów i kosztów oraz zmiany prezentacyjne

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami obowiązującymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku. Zasady te zostały opisane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku, przy uwzględnieniu zasad obowiązujących w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku. Zmiany prezentacyjne zastosowane w sprawozdaniu za III kwartał zostały opisane w pkt. 4.2.2 powyżej.

5.6.3. Informacja o kursach EURO przyjętych do przeliczenia

Opis przyjętych do przeliczeń kursów zamieszczony został w pkt 4.2.3 powyżej.

5.7. Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego FERRUM S.A.

Nota 1 / Koszty według rodzaju

| Koszty według rodzaju | 30.09.2010 r. | 30.09.2009 r. |
|--|----------------------|----------------------|
| Amortyzacja | 8 487 | 8 406 |
| Zużycie materiałów i energii | 157 630 | 113 069 |
| Usługi obce | 6 404 | 8 102 |
| Podatki i opłaty | 2 602 | 2 975 |
| Wynagrodzenia | 15 917 | 12 975 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 3 049 | 2 667 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 2 662 | 1 621 |
| Koszty według rodzaju, razem | 196 751 | 149 815 |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych | (35 209) | 26 335 |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | - | (4 999) |
| Koszty sprzedaży | (5 065) | (7 212) |
| Koszty ogólnego zarządu | (6 791) | (5 455) |
| Koszt własny sprzedanych produktów | 149 686 | 158 484 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 12 473 | 2 570 |
| Koszt własny sprzedaży | 162 159 | 161 054 |

Nota 2 / Podatek dochodowy

| Podatek dochodowy | 30.09.2010 r. | 30.09.2009 r. |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| Podatek dochodowy bieżący | - | - |
| Podatek odroczony | 730 | 569 |
| Razem | 730 | 569 |

Nota 3 / Kapitał własny

| Kapitał własny | 30.09.2010 r. | 31.12.2009 r. |
|---|----------------------|----------------------|
| Kapitał akcyjny | 75 839 | 75 839 |
| Akcje własne | - | (1 696) |
| Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej | 65 051 | 65 051 |
| Kapitał z przeszacowania(przejście na MSSF 1) | 6 369 | 6 369 |
| Kapitał z podzielonego wyniku lat ubiegłych | 14 669 | 7 883 |
| Niepodzielony wynik finansowy z tyt. sprzedaży akcji własnych | 3 398 | - |
| Zysk (strata) netto | 362 | 6 786 |
| Kapitał własny razem | 165 688 | 160 232 |

„Ferrum” S.A. przeprowadziła w latach 2008 i 2009 program skupu akcji własnych w celu umorzenia. W ramach w/w programu Spółka nabyła łącznie 364 948 akcji własnych za kwotę 1 696 tysięcy złotych, z tego w 2008r. za kwotę 248 tysięcy złotych.

W styczniu 2010 roku Spółka dokonała rozliczenia transakcji w przedmiocie sprzedaży 364 948 akcji własnych pozyskując kwotę pomniejszoną o koszty przeprowadzenia transakcji sprzedaży w wysokości 5 094 tysięcy złotych.

W wyniku dokonania powyższych transakcji Spółka na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie posiada akcji własnych.

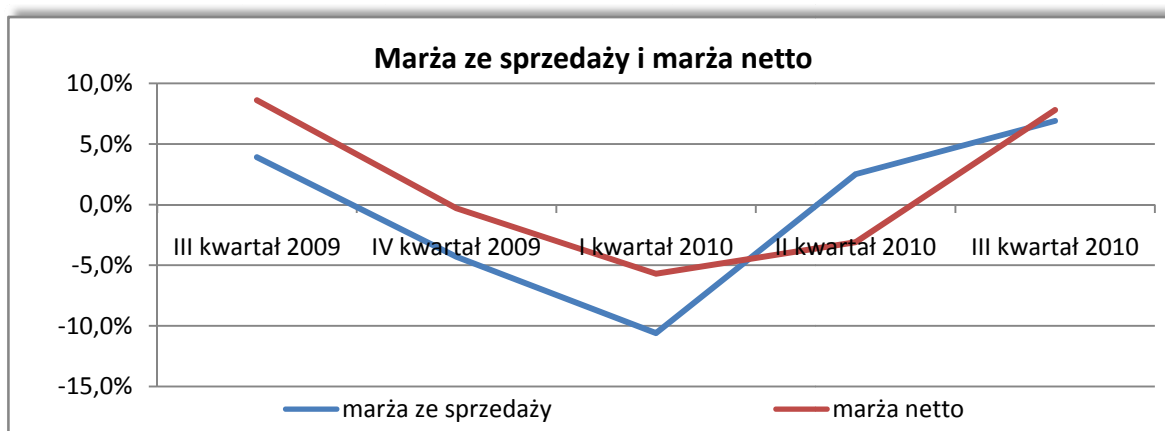
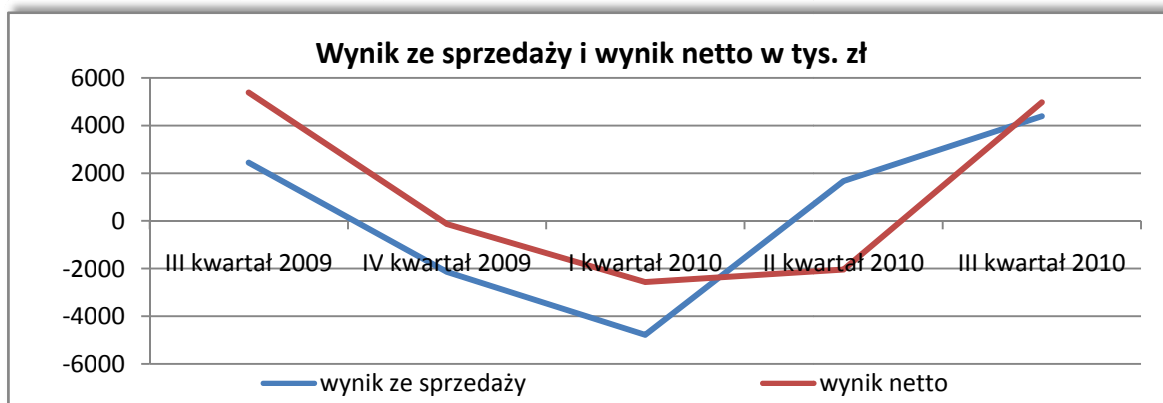
Sprzedaż.

Sprzedaż Emitenta w III kwartale 2010 r. osiągnęła wartość 63,5mln zł i była wyższa od wartości sprzedaży ogółem osiągniętej w III kwartale 2009 r. o 1,3 mln zł. W III kwartale 2010 r. Emitent uzyskał wyższy wynik ze sprzedaży w stosunku do porównywalnego okresu poprzedniego roku o 1,9 mln zł. Przy wzroście wartościowym sprzedaży o 2% wynik ze sprzedaży za III kwartał 2010 r. w stosunku do III kwartału 2009 r. wzrósł o ponad 79%. Wysoka dynamika wzrostu zysku ze sprzedaży była możliwa m.in. dzięki wyższej o 100% jednostkowej marży uzyskanej ze sprzedaży produktów. Zysk netto osiągnięty przez Emitenta w III kwartale 2010 r. na poziomie prawie 5 mln zł był nieco niższy (o 0,4 mln zł) od zysku netto za III kwartał 2009 r., jednak w porównaniu do straty netto poniesionej za dwa kwartały 2010 r. jest to wynik satysfakcjonujący.

Wyniki Emitenta w poszczególnych kwartałach

w tys. zł

| Wyszczególnienie | III kwartał 2010 | II kwartał 2010 | I kwartał 2010 | IV kwartał 2009 | III kwartał 2009 |
|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży | 63 541 | 66 635 | 45 127 | 49 961 | 62 234 |
| Wynik ze sprzedaży | 4 392 | 1 672 | (4 776) | (2 141) | 2 448 |
| Wynik netto | 4 972 | (2 043) | (2 567) | (140) | 5 380 |
| Marża ze sprzedaży | 6,9% | 2,5% | -10,6% | -4,3% | 3,9% |
| Marża netto | 7,8% | -3,1% | -5,7% | -0,3% | 8,6% |



Wyniki Emitenta za 9 m-cy i I półrocze 2010

| Wyszczególnienie | w tys. zł | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 9 m-cy 2010 | 6 m-cy 2010 | 9 m-cy 2009 | 6 m-cy 2009 |
| Przychody ze sprzedaży netto | 175 303 | 111 762 | 186 326 | 124 092 |
| Wynik ze sprzedaży | 1 288 | (3 103) | 12 605 | 10 156 |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | 2 431 | 581 | (2 727) | (8 917) |
| EBITDA | 12 206 | 3 173 | 18 284 | 6 779 |
| Wynik z działalności finansowej | (2 627) | (1 646) | (2 383) | (1 459) |
| Podatek dochodowy bieżący | - | - | - | - |
| Podatek dochodowy odroczony | 730 | 442 | 569 | (1 766) |
| Wynik brutto | 1 092 | (4 168) | 7 495 | (220) |
| Wynik netto | 362 | (4 610) | 6 926 | 1 546 |
| Marża ze sprzedaży | 0,7% | (2,8%) | 6,8% | 8,2% |
| Marża EBITDA | 7,0% | 2,8% | 5,3% | 5,5% |
| Marża netto | 0,2% | (4,1%) | 3,7% | 1,2% |

Przychody netto ze sprzedaży

Niższa wartość sprzedaży za 9 m-cy 2010 r. w stosunku do 9 m-cy 2009 r. wynika z dwóch przyczyn:

- niższej sprzedaży ilościowej o 1,4 tys. t rur z izolacją i profili,
- niższego kursu EUR o 0,38 zł tj. o 8,6%.

Wynik ze sprzedaży

Niższy niż za 9 m-cy 2009 r. wynik ze sprzedaży był konsekwencją straty poniesionej w I półroczu 2010 r., która wynikała m.in. z :

1. wzrostu cen wsadu,
2. braku możliwości odzwierciedlenia we wszystkich przypadkach wzrostu cen wsadu w cenach produktów,
3. umacniającej się złotówki – w I półroczu 2010 r. średni kurs PLN/EUR wg NBP był niższy o ponad 47 groszy w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, co przy dużym udziale sprzedaży rozliczanej i denominowanej w EUR oraz zakupach taśmy walcowanej na gorąco również w EUR, ma znaczący wpływ na wynik,

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Spółka odnotowała dodatni wynik z pozostałej działalności operacyjnej, w miejsce straty za 9 m-cy 2009 r. Dodatni wynik był rezultatem m.in. niższego kosztu realizacji transakcji typu forward ze względu na fakt, że ich część została już zrealizowana oraz niższy kurs realizacji, gdyż złotówka umocniła się w stosunku do analizowanego okresu 2009 r.

Wynik z działalności finansowej

Wyższa strata z działalności finansowej wynika m.in. z wyższych niż za 9 m-cy 2009 r. kosztów obsługi zadłużenia.

Zysk z wszystkich obszarów działalności za 9 m-cy 2010 r. jest niższy niż za analogiczny okres roku ubiegłego, jednak osiągnięcie zysku za 9 m-cy 2010 r. w stosunku do straty poniesionej na wszystkich poziomach działalności za I półrocze 2010 r. należy uznać za satysfakcjonujące.

6. Dane adresowe Ferrum S.A.

Kontakt:

"FERRUM" S.A.
40-246 Katowice, ul. Porcelanowa 11
tel.: +48 32 730 47 99
fax: +48 32 255 42 94

Kontakt dla inwestorów:

Marek Królik
tel. +48 32 730-42-02
fax: +48 32 255-42-94
e-mail: raporty@ferrum.com.pl

Katowice, 15 listopad 2010

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

| Stanowisko/Funkcja | Imię i Nazwisko | Podpis |
|--------------------|-------------------|--------------------------|
| Prezes Zarządu | Grzegorz Szymczyk | <i>Grzegorz Szymczyk</i> |
| Wiceprezes Zarządu | Tadeusz Kaszowski | <i>Tadeusz Kaszowski</i> |
