

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

	Stan na 31.03.2007r	Stan na 31.12.2006r.
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe	133 086	131 910
1. Wartości niematerialne	32	9
2. Rzeczowe aktywa trwałe	127 545	126 587
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 953	4 772
4. Aktywa finansowe		
5. Należności długoterminowe	556	542
II. Aktywa obrotowe	122 451	114 901
1. Zapasy	55 049	57 848
2. Należności z tytułu dostaw i usług	58 969	52 483
3. Pozostałe należności	7 472	3 877
4. Pochodne instrumenty finansowe	193	
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	768	693
A k t y w a r a z e m	255 537	246 811
PASYWA		
I. Kapitał własny	104 246	102 907
1. Kapitał akcyjny	37 919	37 919
2. Kapitał zapasowy	54 593	54 593
3. Niepodzielony wynik finansowy	10 395	-2 889
4. Zysk (strata) netto	1 339	13 284
II. Zobowiązania długoterminowe	44 977	47 525
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 135	8 953
2. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 842	1 856
3. Kredyty i pożyczki	6 954	8 965
4. Zobowiązania	27 046	27 751
III. Zobowiązania krótkoterminowe	106 314	96 379
1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	785	646
2. Kredyty i pożyczki	33 046	21 740
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	64 480	62 937
4. Pochodne instrumenty finansowe		542
5. Pozostałe zobowiązania	8 003	10 514
P a s y w a r a z e m	255 537	246 811
Wartość księgowa	104 246	102 907
Liczba akcji (w szt.)	12 271 626	12 271 626
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,49	8,38

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2007r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2006r.
Działalność kontynuowana		
I. Przychody ze sprzedaży	66 539	40 779
1. Przychody ze sprzedaży produktów	65 514	39 979
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 025	800
II. Koszt własny sprzedaży	59 643	38 382
1. Koszt własny sprzedanych produktów	58 677	37 751
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	966	631
III. Zysk brutto ze sprzedaży	6 896	2 397
IV. Pozostałe przychody operacyjne	58	1 188
V. Koszty sprzedaży	2 125	707
VI. Koszty ogólnego zarządu	2 874	2 399
VII. Pozostałe koszty operacyjne	797	1 006
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 158	-527
IX. Przychody finansowe	1 117	1 074
X. Koszty finansowe	709	483
XI. Zysk brutto	1 566	64
XII. Podatek dochodowy	227	
XII. Zysk netto z działalności Kontynuowanej	1 339	64
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	12 271 626	12 271 626
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,11	0,005

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKRÓCONYM SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny razem
1 stycznia 2006r.	37 919	38 210	13 748	89 877
Zysk netto za 2006r.			64	64
31 marca 2006r.	37 919	38 210	13 812	89 941
1 stycznia 2007r.	37 919	54 593	10 395	102 907
Zysk netto za 2007r.			1 339	1 339
31 marca 2007r.	37 919	54 593	11 734	104 246

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2007r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2006r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	1 339	64
II. Korekty razem	-18 085	-1 273
1. Amortyzacja	2 256	2 279
2. Odsetki i udziały w zyskach	-926	98
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		-863
4. Zmiana stanu rezerw	306	237
5. Zmiana stanu zapasów	2 799	-2 166
6. Zmiana stanu należności	-10 287	7 361
7. Zmiana stanu zobowiązań wyjątkiem pożyczek i kredytów	-12 052	-8 051
8. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	-181	-168
9. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	-16 746	-1 209
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy		1 035
1. Zbycie wartości niematerialnych prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 035
2. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	3 123	1 143
1. Nabycie wartości niematerialnych prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 123	1 143
2. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 123	-108
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	24 603	4 712
1. Wpływy netto z emisji akcji		
2. Kredyty i pożyczki	24 603	4 712
3. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	4 658	7 408
1. Spłaty kredytów i pożyczek	3 939	6 851
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	89	31
3. Odsetki	341	237
4. Inne wydatki finansowe	289	289
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	19 945	-2 696
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	76	-4 013
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych,	76	-4 013
F. Środki pieniężne na początek okresu	692	5 275
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	768	1 262

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe „Ferrum” S.A

SKRÓCONY BILANS

	Stan na 31.03.2007r	Stan na 31.12.2006r.
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe	134 547	134 334
1. Wartości niematerialne	4	9
2. Rzeczowe aktywa trwałe	125 053	124 900
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 952	4 770
4. Aktywa finansowe	4 018	4 018
5. Należności długoterminowe	520	637
II. Aktywa obrotowe	114 267	107 068
1. Zapasy	50 411	53 778
2. Należności z tytułu dostaw i usług	56 565	49 537
3. Pozostałe należności	6 798	3 343
4. Pochodne instrumenty finansowe	193	
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	300	410
A k t y w a r a z e m	248 814	241 402
PASYWA		
I. Kapitał własny	105 183	104 354
1. Kapitał akcyjny	37 919	37 919
2. Kapitał zapasowy	54 593	54 593
3. Niepodzielony wynik finansowy	11 842	
4. Zysk (strata) netto	829	11 842
II. Zobowiązania długoterminowe	44 364	47 029
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 133	8 951
2. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 383	1 398
3. Kredyty i pożyczki	6 954	8 965
4. Zobowiązania	26 894	27 715
III. Zobowiązania krótkoterminowe	99 267	90 019
1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	530	470
2. Kredyty i pożyczki	33 046	21 740
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	59 180	57 692
4. Pochodne instrumenty finansowe		529
5. Pozostałe zobowiązania	6 511	9 588
P a s y w a r a z e m	248 814	241 402
Wartość księgowa	105 183	104 354
Liczba akcji (w szt.)	12 271 626	12 271 626
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,57	8,50

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2007r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2006r.
Działalność kontynuowana		
I. Przychody ze sprzedaży	58 714	37 683
1. Przychody ze sprzedaży produktów	57 767	36 980
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	947	703
II. Koszt własny sprzedaży	53 586	36 159
1. Koszt własny sprzedanych produktów	52 672	35 605
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	914	554
III. Zysk brutto ze sprzedaży	5 128	1 524
IV. Pozostałe przychody operacyjne	52	1 159
V. Koszty sprzedaży	2 044	588
VI. Koszty ogólnego zarządu	1 925	1 888
VII. Pozostałe koszty operacyjne	795	970
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	416	-763
IX. Przychody finansowe	1 117	1 071
X. Koszty finansowe	704	472
XI. Zysk brutto	829	-164
XII. Podatek dochodowy		
XII. Zysk netto z działalności kontynuowanej	829	-164
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	12 271 626	12 271 626
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,07	-0,013

SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny razem
1 stycznia 2006	37 919	38 210	16 383	92 512
Podział zysku za 2005r.				
Emisja akcji				
Zysk netto za 2006r.			-164	-164
31 marca 2006r.	37 919	38 210	16 219	92 348
1 stycznia 2007	37 919	54 593	11 842	104 354
Podział zysku za 2006r.				
Zysk netto za 2007r.			829	829
31 marca 2007r.	37 919	54 593	12 671	105 183

SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2007r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2006r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	829	-164
II. Korekty razem	-18 697	-1 520
1. Amortyzacja	2 187	2 235
2. Odsetki i udziały w zyskach	-929	97
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		-863
4. Zmiana stanu rezerw	227	233
5. Zmiana stanu zapasów	3 366	-1 867
6. Zmiana stanu należności	-10 559	8 830
7. Zmiana stanu zobowiązań wyjątkiem pożyczek i kredytów	-12 807	-10 017
8. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	-182	-168
9. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	-17 868	-1 684
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy		1 035
1. Zbycie wartości niematerialnych prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 035
2. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	2 221	1 034
1. Nabycie wartości niematerialnych prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 221	1 034
2. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 221	1
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	24 603	4 412
2. Wpływy netto z emisji akcji		
2. Kredyty i pożyczki	24 603	4 412
3. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	4 624	7 403
1. Spłaty kredytów i pożyczek	3 939	6 851
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	58	27
3. Odsetki	338	236
4. Inne wydatki finansowe	289	289
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	19 979	-2 991
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-110	-4 674
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-110	-4 674
F. Środki pieniężne na początek okresu	410	4 986
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	300	312

INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Grupa kapitałowa „Ferrum” S.A.

Podstawowe informacje o podmiocie dominującym, sporządzającym skonsolidowane sprawozdania finansowe:

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

ul. Porcelanova, nr 11, 40-246 Katowice,

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

- **PKD: 2722Z** Produkcja rur stalowych,
- **sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: przemysł metalowy,**

Podmiot dominujący został utworzony w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Huta „Ferrum” w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa w oparciu o art.7 ustawy o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych, w dniu 8 marca 1995r. na czas nieokreślony. W skład spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne, które samodzielnie sporządzają sprawozdania finansowe.

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

- „Ferrum” S.A. podmiot dominujący,
- „Z.K.S. Ferrum” sp. z o.o – podlega konsolidacji

„Ferrum” S.A. posiada 100% udziałów i 100% głosów na Zwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników w „Zakładzie Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o.

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

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres bieżący od 01 stycznia do 31 marca 2007 roku oraz dane porównywalne za okres od 01 stycznia do 31 marca 2006 roku.

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

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

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

Skład Zarządu „Ferrum” S.A. na dzień 31.03.2007 roku był następujący :

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

Skład Rady Nadzorczej „Ferrum” S.A. na dzień 31.03.2007 roku był następujący :

- | | |
|---------------------|--|
| - Mitterski Konrad | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Woźniak Jerzy | - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| - Bajor Sławomir | - Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| - Jeznach Krzysztof | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Sitek Jarosław | - Członek Rady Nadzorczej. |

3. Podstawa opracowania

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe „Ferrum” S.A. zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych. Jako walutę funkcjonalną przyjmuje się PLN.

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

Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowywaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku.

Wartości niematerialne

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

Stosowane roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych są następujące:

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Przykładowe okresy użytkowania są następujące:

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

Inwestycje długoterminowe

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

Zapasy

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

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

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

Należności, roszczenia oraz zobowiązania

Należności, roszczenia i zobowiązania w walucie polskiej wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty i zwiększone o odsetki za przekroczenie terminu zapłaty z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny, a więc pomniejszone o aktualizację należności w związku z ryzykiem nieściągalności. W przypadku należności i zobowiązań dotyczących działalności inwestycyjnej, za okres realizacji inwestycji, różnice kursowe ustalone przy zapłacie oraz na dzień bilansowy odnoszone są w ciężar kosztów środków trwałych.

MSR 39.

Rezerwy na zobowiązania

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

Środki pieniężne

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

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

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych

Aktywa z tytułu podatku dochodowego.

Grupa kapitałowa ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną wg MSR wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą możliwą do odliczenia w przyszłości. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przej-

ściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

Kredyty i pożyczki

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

Przychody i koszty

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

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

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

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

Zysk lub strata netto na akcję

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

5. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

Grupa Kapitałowa na bieżąco analizuje nowe standardy i ich interpretacje oraz ewentualny wpływ ich zastosowania na prezentowane sprawozdania finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszych sprawozdań finansowych zadaniem Zarządu opublikowane standardy i ich interpretacje nie mają wpływu na przedstawione sprawozdania oraz sytuację finansową grupy.

6. Informacja o kursach EURO przyjętych do przeliczenia

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

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

- 1) kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu
31.12.2006r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 252/A/NBP/2006 z dnia 29.12.2006 tj. 3,8312 zł
31.03.2007r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 64/A/NBP/2007 z dnia 30.03.2007 tj. 3,8695 zł
- 2) kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
2006r. - 3,8456 zł
2007r. - 3,9063 zł
- 3) najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie:
 - a) najwyższy kurs:
2006r.- 3,9357 zł - tabela 65/A/NBP/2006 z dnia 31.03.2006r.
2007r.- 3,9320 zł - tabela 22/A/NBP/2007 z dnia 31.01.2007r.
 - b) najniższy kurs:
2006r.- 3,7726 zł - tabela 42/A/NBP/2006 z dnia 28.02.2006r.
2007r.- 3,8695 zł - tabela 64/A/NBP/2007 z dnia 30.03.2007r.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu przyjęto kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu, czyli na dzień - 31.12.2006 roku - 1 EUR = 3,8312 PLN, na 31.03.2007 roku - 1 EUR = 3,8695 PLN.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat przyjęto kurs średni w okresie (średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za 3 miesiące 2006 r. - 1EUR=3,8456 PLN, a za 3 miesiące 2007 r - 1EUR=3,9063 PLN.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku przepływu środków pieniężnych przyjęto kurs średni w okresie (średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za 3 miesiące 2006 r. - 1 EUR= 3,8456 PLN, a za 3 miesiące 2007 r. - 1 EUR= 3,9063 PLN.

Wybrane dane finansowe spółka dominująca przedstawiła w części tabelarycznej za 2007 r. w porównywalnych okresach sprawozdawczych.

7. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń grupy kapitałowej w okresie I kwartału 2007 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Sprzedaż

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów wyniosły w I kwartale 2007 roku 66.539 tys. zł i były wyższe o 63% od przychodów porównywalnego

okresu roku poprzedniego. Duża sprzedaż wynika z realizacji podpisanych kontraktów i nadal trwającej dobrej koniunktury na rynku.

Zysk z działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej Grupa osiągnęła zysk w wysokości 1.158 tys. zł w miejsce straty w kwocie 527 tys. zł poniesionej w analogicznym okresie roku ubiegłego. Jedną z głównych przyczyn mających wpływ na wzrost zysku operacyjnego było osiągnięcie znacznie wyższej sprzedaży, produkcji a tym samym marży na wyrobach przez podmiot dominujący.

Zysk netto

Skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł w okresie sprawozdawczym 1.339 tys. zł wobec 64 tys. zł zysku netto osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego. Główną przyczyną takiej sytuacji było wypracowanie przez grupę kapitałową dużego zysku na działalności podstawowej. Pozytywny wpływ na zysk miał również dodatni wynik z działalności finansowej, który osiągnięto dzięki wycenie instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe.

W zakresie wydarzeń korporacyjnych „Ferrum” S.A., w okresie I kwartału 2007 r. miały miejsce następujące zdarzenia:

- spółka informuje o zawarciu przez podmiot zależny ZKS Ferrum sp. z o.o. kontraktu z firmą Alstom Power sp. z o.o. – wartość kontraktu to ca 3,8 mln zł,
- spółka informuje o zmianie warunków umowy kredytowej zawartej z ING Bankiem Śląskim polegającej na zwiększeniu limitu kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 30 mln zł. Limit kredytowy będzie obowiązywał do 31.08.2007 r,
- emitent zawarł kontrakty z EWE Aktiengesellschaft i EWE Polska sp. z o.o. na dostawę rur gazowych o łącznej wartości 4,8 mln EUR,
- spółka spłaciła dziewiątą ratę zobowiązań układowych i pozaukładowych.

SEGMENT RUR (SR)

Sprzedaż spółki w tym segmencie w I kwartale 2007 r. osiągnęła wartość 55,9 mln zł. Tonażowo emitent sprzedał ponad 18 tys. ton rur. Wynik ze sprzedaży emitenta w I kwartale 2007 r. w porównaniu do porównywalnego okresu poprzedniego roku był znacząco lepszy. W I kwartale 2007 r. spółka odnotowała 1.159 tys. zł zysku ze sprzedaży, podczas gdy w I kwartale 2006 r. notowała stratę na sprzedaży w kwocie 952 tys. zł. Emitent wykorzystuje dobrą koniunkturę na rynku stalowym, co przekłada się na osiągane wyniki finansowe. Pomimo występującej sezonowości sprzedaży zrealizowano istotnie większą bo o 3,7 tys. ton niż w analogicznym okresie 2006 roku sprzedaż, w tym sprzedaż o 0,9 tys. ton wyższą poza granice Polski. Wśród sprzedaży wewnątrzwspólnotowej Spółka realizowała dostawy na rynek holenderski i dla firmy Isoplus Fernwarmetech-nik GmbH o czym informowała w raportach bieżących nr 53 i 54 w 2006 r.

SEGMENT KONSTRUKCJI SPAWANYCH (SKS)

W I kwartale 2007 r. podmiot zależny od emitenta – Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o. w dalszym ciągu notował dynamiczny wzrost sprzedaży. W stosunku do I kwartału 2006 r. przychody ze sprzedaży produktów i usług wzrosły przeszło dwukrotnie, natomiast w stosunku do IV kwartału 2006 r. o 55,6 %. Znaczącą pozycję sprzedanego przez jednostkę zależną w analizowanym okresie asortymentu stanowiły inne konstrukcje stalowe głównie przeznaczone dla Alstom Power sp. z o.o.. W segmencie SKS w I kwartale 2007 r. istotnymi pozycjami asortymentu były również zbiorniki paliwowe pionowe, elementy dla cementowni oraz korpusy turbin.

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

Istotnym czynnikiem mającym wpływ na wyniki osiągnięte przez grupę jest utrzymujący się popyt na wyroby grupy na rynku krajowym i zagranicznym. Czynnikiem dodatkowo sprzyjającym sprzedaży była łagodna zima, która pozwoliła na prowadzenie prac inwestycyjnych przez odbiorców wyrobów grupy. Popyt krajowy ma związek z tempem rozwoju gospodarczego naszego kraju oraz inwestycjami m.in. w sektorze ciepłowniczym, wodno-kanalizacyjnym oraz gazowniczym. Czynnikiem wartym podkreślenia było również rozpoczęcie w I kwartale produkcji profili zamkniętych.

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

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

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

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

W prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A. nie przeprowadzała tego typu transakcji.

11. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

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

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

W dniu 10.05.2007 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które m.in. podjęło decyzję o dokapitalizowaniu emitenta poprzez emisję 12.271 626 szt. akcji serii E z prawem poboru.

Spółka zależna Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o. zawarła w kwietniu 2007 r. umowę z PKN Orlen S.A. na wykonanie zbiorników. Wartość umowy to 18 990 tys. zł a okres realizacji kwiecień 2007 - październik 2008 r.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w strukturze grupy kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

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

Stan zobowiązań warunkowych na koniec I kwartału 2007 r. wyniósł w przeliczeniu 1782 tys. zł (460.6 tys. EUR) i w porównaniu ze stanem na koniec 2006 r. zwiększył się o 1 464 tys. zł. Zobowiązania te wynikały z wystawionych przez emitenta gwarancji bankowych.

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

Zarząd podmiotu dominującego w grupie kapitałowej nie publikował prognoz wyników finansowych na 2007 r.

16. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na ZWZ „Ferrum” S.A.

Stan na dzień 15.05.2007

Akcjonariusz	Ilość akcji równa liczbie głosów	% udziałów
Nystal S.A.	3.234.963	26,4%
„B.S.K. Return” sp. z o.o.	2.824.480	23,0%
Piotr Wolnicki	905.602	7,4%
Bank Gospodarstwa Krajowego	686.983	5,6%
Józef Jędruch wraz z Colloseum sp. z o.o.	684.228	5,6%

Stan na dzień 01.03.2007 – wg informacji uzyskanych po 01.03.2007 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji równa liczbie głosów	% udziałów
NYSTAL S.A.	3.458.527	28,2%
„B.S.K. Return” sp. z o.o.	2.673.128	21,8%
Piotr Wolnicki	905.602	7,4%
Bank Gospodarstwa Krajowego	686.983	5,6%
Józef Jędruch wraz z Colloseum sp. z o.o.	684.228	5,6%
UNIBAX sp. z o.o. wraz z podmiotem zależnym	626.000	5,1%

Zmiany w strukturze akcjonariatu emitenta w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2006 r. do dnia emisji niniejszego raportu okresowego:

- W dniu 05 marca 2007 r. emitent został zawiadomiony iż:
„spółka UNIBAX sp. z o.o. w transakcjach pakietowych pozasesyjnych dnia 27 lutego 2007 roku zbyła 481.000 sztuk akcji „Ferrum” S.A. Dnia 26 lutego 2007 r. spółka UNIBAX wraz z podmiotem zależnym posiadała 626.000 sztuk akcji spółki „Ferrum” S.A., i stanowiło to 5,10% udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane akcje dawały 626.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 5,10% ogólnej liczby głosów na WZ.
Na dzień 2 marca 2007 r. spółka UNIBAX wraz z podmiotem zależnym jest posiadaczem 78.000 sztuk akcji „Ferrum” S.A., co stanowi 0,63% udziału w kapitale zakładowym. posiadane akcje dają 78.000 głosów na walnym zgromadzeniu „Ferrum” S.A, co stanowi 0,63% ogólnej liczby głosów na WZ.” (raport bieżący nr 8/2007 z dnia 5 marca 2007 r.) – sprzedaż akcji,
- W dniu 5 marca 2007 r. osoba nadzorująca „Ferrum” S.A. kupiła na sesji giełdowej 700 szt. akcji emitenta – (raport bieżący nr 9/2007 z dnia 6 marca 2007 r.) – kupno akcji,
- W marcu 2007 r. „B.S.K. Return” sp. z o.o. zawiadomiła o tym, że wg stanu na 5 marca 2007 r. posiadała 2.760.297 szt. akcji „Ferrum” S.A. ,co stanowiło 22,49% udziału w kapitale i 2.760.297 głosów z akcji, co stanowi 22,49% ogólnej liczby głosów – (raport bieżący nr 10/2007 z dnia 7 marca 2007 r.),
- W dniu 3 kwietnia 2007 r. Nystal S.A. w transakcji pakietowej sprzedał 112.359 sztuk akcji „Ferrum” S.A.- na rzecz CTH FOREM sp. z o.o. – (raport bieżący nr 16/2007 z dnia 6 kwietnia 2007 r.)- sprzedaż i kupno akcji,
- W kwietniu 2007 r. „B.S.K. Return” sp. z o.o. zawiadomiła o tym, że wg stanu na 26 kwietnia 2007 r. posiadała 2.824.480 szt. akcji „Ferrum” S.A. ,co stanowiło 23,02% udziału w kapitale i 2.824.480 głosów z akcji, co stanowiło 23,02 % udziału w ogólnej liczbie głosów – (raport bieżący nr 18/2007 z dnia 27 kwietnia 2007 r.).

17. Wykaz akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Osoba zarządzająca / nadzorująca	Ilość akcji na dzień 15.05.2007	Ilość akcji na dzień 01.03.2007
Prezes Zarządu	9.571	9.571
Wiceprezes Zarządu	987	987
Przewodniczący Rady Nadzorczej	6.792	6.792
Członek Rady Nadzorczej	400	400

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji emitenta. Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają opcji na akcje.

Transakcje insiderów pierwotnych :

W okresie od 01.03.2007 r. do 15.05.2007 r. osoby zarządzające i nadzorujące nie dokonywały zmian w stanie posiadania akcji emitenta.

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

Nie toczą się

19. Informacja o spłacie zobowiązań układowych

„Ferrum” S.A. terminowo spłacała 9 rat postępowania układowego z wierzycielami zatwierdzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach postanowieniem z dnia 23 grudnia 2003 r.

20. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W okresie I kwartału 2007 r. miały miejsce transakcje z podmiotami powiązanymi, których wartość w okresie od początku roku obrotowego przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR, były to jednak transakcje o charakterze typowym i rutynowym, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez jednostki grupy kapitałowej.

W okresie od 01.01.2007-31.03.2007 r. transakcje z podmiotami powiązanymi o charakterze typowym i rutynowym kształtowały się następująco:

wyszczególnienie	Transakcje wzajemne w tys. zł
Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o.	782
B.S.K.Return sp. z o.o.	17 121
Nystal S.A.	3 230

21. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.

Emitent nie udzielił w I kwartale 2007 r. poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

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

- kształtowanie się parametrów makroekonomicznych w tym przede wszystkim kursu EURO,
- ceny zakupu materiału wsadowego (blachy i taśma walcowana na gorąco w kręgach),
- kształtowanie się popytu i ceny sprzedaży wyrobów grupy kapitałowej emitenta,
- nowe inwestycje prowadzone przez odbiorców grupy kapitałowej,
- sprzedaż profili zamkniętych na rynku krajowym i rynku Unii Europejskiej,
- planowana emisja akcji serii E z prawem poboru