

GRUPA KAPITAŁOWA „FERRUM” S.A.**KOMENTARZ DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 30.06.2005 ROKU.****1. Grupa kapitałowa „Ferrum” S.A.**

Podstawowe informacje o podmiocie dominującym, sporządzającym skonsolidowane sprawozdania finansowe:

- nazwa: "Ferrum" Spółka Akcyjna (do 24.01.2005r. "Huta Ferrum" S.A)
- siedziba: kraj Polska, woj. Śląskie, powiat Miasto Katowice, gmina Miasto Katowice, miejscowość Katowice,
- adres: ul. Porcelanowa, nr 11, kod 40-246, poczta Katowice,
- sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
- numer KRS: 0000063239,
- podstawowa działalność wg 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. podmiot zależny,
- „Ferspaw” Sp. z o.o. podmiot zależny w likwidacji

„Ferrum” S.A. posiada 100% udziałów i 100% głosów na Zwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników zarówno w „Zakładzie Konstrukcji Spawanych Ferrum” Sp. z o.o. jak i „Ferspaw” Sp. z o.o. w likwidacji.

„Ferrum” S.A. oraz jednostki zależne nie zawarły umowy o utworzeniu podatkowej grupy kapitałowej. Ze względu na małą istotność oraz realizowany proces likwidacji spółki wyłączono z konsolidacji podmiot zależny „Ferspaw” Sp. z o.o., prezentując osobno jej sprawozdania finansowe.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres bieżący od 01 stycznia do 30 czerwca 2005 roku, oraz dane porównywalne za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2004 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zdaniem Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

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

2. Skład Zarządu Spółki

Skład Zarządu "Ferrum" S.A. na dzień 30.06.2005 roku był następujący :

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

3. Sposób sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe „Ferrum” S.A. zostało po raz pierwszy sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Przy sporządzeniu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego w 2005 roku zastosowano MSSF 1 z datą przejściową na dzień 1 stycznia 2004 roku.

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

Wartości niematerialne i prawne

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

Stosowane roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych 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 i prawne wykazywane są w wartości netto, to znaczy w wartości początkowej pomniejszonej o dokonane odpisy amortyzacyjne

Środki trwałe

Ewidencję środków 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).

Środki 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.

Dokonano przeszacowania środków trwałych zakwalifikowanych do grupy budynków oraz obiektów inżynierii lądowej do wartości godziwej oraz uznano tę wartość jako koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, który jest dniem przejścia na stosowanie MSSR.

Biorąc pod uwagę poziom techniczny oraz technologiczny maszyn i urządzeń linii zgrzewania rur, stawki amortyzacji bilansowej przyjęto dla w/w maszyn i urządzeń w przedziale c-a od 4% do 8% zakładając średni okres eksploatacji powyżej 20 lat.

Przykładowe stawki umorzeniowe są następujące:

- prawo wieczystego użytkowania gruntu 5 %
- budynki 2.5 – 5.0 %
- obiekty inżynierii lądowej 5.0 – 7.0 %
- urządzenia techniczne i maszyny 8.0 - 30 %
- środki transportu 14.0 - 35.0 %
- komputery i instalacje komputerowe 30 %

Środki trwałe w budowie

Wartość środków trwałych wycenia się w wysokości kosztów poniesionych na nabycie lub ich wytworzenie, które powstaną w wyniku zakończenia inwestycji. Koszty wytworzenia składników majątkowych powiększane są o uzasadnioną część kosztów finansowania zewnętrznego.

Inwestycje długoterminowe

Udziały (akcje) i nabyte papiery wartościowe wycenia się według cen nabycia. Na dzień bilansowy udziały i długoterminowe papiery wartościowe wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy spowodowane trwałą utratą ich wartości.

Zapasy

Rozchody oraz stany zapasów materiałów wycenia się na poziomie cen nabycia 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.

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.

Należności i zobowiązania w walucie obcej są wykazywane w bilansie według średniego kursu NBP ustalonego na dzień bilansowy.

Różnice kursowe wyliczone na dzień bilansowy są ujmowane w rachunku zysków i strat działalności operacyjnej.

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 w budowie.

W bilansie należności są wykazywane w wartości netto (pomniejszone o aktualizację należności).

Rezerwy na zobowiązania

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

Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe papiery wartościowe wycenia się według ceny nabycia lub ceny rynkowej, zależnie od tego która jest niższa. Nabyte papiery wartościowe i udziały w obcych jednostkach w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia przeliczonej na złote polskie według

średniego kursu NBP.

Środki pieniężne

Środki pieniężne w bilansie obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy.

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się następująco:

a) wpływ walut obcych wg kursów kupna stosowanych przez bank, w którym prowadzony jest rachunek walutowy.

b) wydatek walut obcych wg kursów sprzedaży stosowanych przez bank, w którym prowadzony jest rachunek walutowy.

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, grupa kapitałowa tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu podatku dochodowego.

Przy ustaleniu wartości aktywów i rezerwy uwzględnia się aktualną oraz przewidywaną w najbliższym okresie sytuację gospodarczą podmiotów wchodzących w skład grupy oraz zmiany prawa podatkowego.

W bilansie uwzględniając zasadę ostrożności oraz aktualną stratę podatkową w podmiotach podlegających konsolidacji, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się na poziomie nieprzekraczającym kwotę tworzonej rezerwy.

Kredyty i pożyczki

Krajowe kredyty bankowe i pożyczki wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej, z tym że na koniec roku obrotowego w kwocie wymagającej zapłaty. 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 spółka, z tym że na koniec roku obrotowego po średnim kursie z ostatniego dnia roku obrotowego ustalonego przez Prezesa NBP.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Grupa dokonuje czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł.

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 w podmiotach grupy konsolidacyjnej:

- znana jest wiarygodna wartość przychodu ze sprzedaży,
- zakończenie transakcji na dzień sporządzenia bilansu może zostać wiarygodnie określona,

- istnieje prawdopodobieństwo, że podmioty grupy osiągną ekonomiczne korzyści w wyniku realizacji transakcji.

W grupie prowadzi się ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Sporządza się porównawczy rachunek zysków i strat. Zgodnie z zasadami ostrożnej wyceny grupa ewidencjonuje wszelkie pozostałe koszty operacyjne (także jeszcze nie poniesione) i wyłącznie niewątpliwe pozostałe przychody operacyjne.

Zysk lub strata netto na akcję

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

5. Informacja o kursach EURO przyjętych do przeliczenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 49, poz. 463).

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

31.12.2004r.-kurs ogłoszony przez NBP - tabela 256/A/NBP/2004 z dnia 31.12.2004 tj 4,0790 zł

30.06.2005r. – kurs ogłoszony przez NBP – tabela 125/A/NBP/2005 z dnia 30.06.2005 tj. 4,0401 zł

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

2004r. - 4,7311 zł

2005r. - 4,0805 zł

3) najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie:

a) najwyższy kurs:

2004r.- 4,8746 zł - tabela 41/A/NBP/2004 z dnia 27.02.2004r.

2005r.- 4,2756 zł - tabela 83/A/NBP/2005 z dnia 29.04.2005r.

b) najniższy kurs:

2004r.- 4,5422 zł - tabela 126/A/NBP/2004 z dnia 30.06.2004r.

2005r.- 3,9119 zł - tabela 41/A/NBP/2005 z dnia 28.02.2005r.

6. Efekty zastosowania nowych standardów rachunkowości

Zgodnie z MSSF 1 niniejszym prezentuje się retrospektywnie zmiany z tytułu przejścia z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF:

Kapitał własny na dzień			Zysk netto za okres	
	01.01.2004	30.06.2004	31.12.2004	
				01.01.2004- 30.06.2004
				01.01.2004- 31.12.2004

Dane przed przekształceniem	46 705	44 497	58 364	-2 036	12 086
Przeszacowanie budynków	1 418	1 707	1 999	289	581
Wycena zapasów materiałów wg cen nabycia	126	76	168	-49	42
Korekta z tyt. odstąpienia od konsolidacji spółki zależnej	78	279	- 191	29	- 441
Dane po przekształceniu	48 327	46 559	60 340	- 1 767	12 268

Od roku 2005 spółka zależna „Ferspaw” Sp. z o.o. nie bierze udziału w konsolidacji ze względu na małą istotność prezentowanych danych oraz na przeprowadzany proces likwidacji. Z uwagi na zachowanie porównywalności prezentowanych sprawozdań dane finansowe spółki „Ferspaw” Sp. z o.o. zostały wyłączone.

Poniżej przedstawiamy wybrane dane finansowe wyłączone ze skonsolidowanych sprawozdań Grupy:

Wybrane dane finansowe	Stan na 30.06.2004 r. Okres od 01.01 do 30.06.2004 r.	Stan na 31.12.2004 r. Okres od 01.01 do 31.12.2004 r..
Przychody ze sprzedaży produktów	133	156
Zysk z działalności operacyjnej	-9	-36
Zysk /strata brutto	-28	441
Zysk/ strata netto	-28	441
Przepływy z działalności operacyjnej	-110	-575
Przepływy z działalności inwestycyjnej	10	115
Przepływy z działalności finansowej	90	
Przepływy netto razem	-9	-460
Aktywa trwałe	-195	293
Aktywa obrotowe	48	-67
Kapitał własny	-278	191
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	131	35

Wybrane dane finansowe spółki zależnej „Ferspaw”

Wybrane dane finansowe	Stan na 30.06.2004 r. Okres od 01.01 do 30.06.2004 r.	Stan na 31.12.2004 r. Okres od 01.01 do 31.12.2004 r..
Przychody ze sprzedaży produktów	133	224
Zysk z działalności operacyjnej	-33	-51
Zysk /strata brutto	-53	-83

Zysk/ strata netto	-53	-83
Przepływy z działalności operacyjnej	-110	-134
Przepływy z działalności inwestycyjnej	10	25
Przepływy z działalności finansowej	90	
Przepływy netto razem	-9	-19
Aktywa trwałe	310	298
Aktywa obrotowe	48	28
Kapitał własny	197	167
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	161	159

Grupa dokonała również reklasyfikacji prezentowanych dotychczas pozycji w sprawozdaniach finansowych. Reklasyfikacja nie ma wpływu na poziom wyniku netto w poszczególnych okresach.

INFORMACJA DODATKOWA

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie II kwartału 2005 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W II kwartale 2005 r Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A. odnotowała zysk na sprzedaży w kwocie 3,3 mln zł. W porównaniu do II kwartału 2004 r. nastąpił ponad trzykrotny wzrost zysku na sprzedaży. Na poziomie wyniku netto zysk wyniósł 1,5 mln zł.

Wykaz ważniejszych zdarzeń, o których emitent informował w formie raportów bieżących w II kwartale 2005 roku:

- publiczna emisja akcji serii „D”,
- kontrakt na sprzedaż rur na rynek estoński (ekspansja na nowe rynki zbytu)

Zgodnie z wymogami MSSF Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A. stosuje podział na segmenty branżowe wyróżniając segment rur, w którym działa Emitent i segment konstrukcji spawanych w którym dominuje aktywność podmiotu w 100% zależnego od Emitenta „Zakładu Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o.

SEGMENT RUR

Emitent zwiększył prawie dwukrotnie wartość sprzedaży, z 44,2 mln zł w analogicznym kwartale ubr. do 83,7 mln zł w II kwartale br. Tonażowo „Ferrum” S.A. sprzedała 23,9 tys. ton – o 10,5 tys. ton więcej niż w II kwartale roku ubiegłego (wzrost o 77,5%). Spółka zgodnie z przyjętą strategią rozwijała sprzedaż eksportową poprzez ekspansję na nowe rynki zbytu.

Kontynuowane są prace nad rozszerzeniem asortymentu wyrobów „Ferrum” S.A. o produkcję rur o średnicy 139,7 mm. Zakończenie prac jest planowane na IV kwartał br. Szacowany roczny rynek zbytu na ten przekrój rury wynosi 4.000 ton.

Na rynku krajowym w analizowanym okresie następowała wyprzedaż zapasów rur zgromadzonych przez konkurentów zagranicznych w okresie boomu cenowego.

Spółka zdywersyfikowała źródła zaopatrzenia poprzez uruchomienie zakupów z nowych źródeł z Rosji, Ukrainy i wznowienie zakupów na Węgrzech.

SEGMENT KONSTRUKCJI SPAWANYCH

„Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. po raz kolejny zakończył kwartał zyskiem netto. Spółka przekroczyła planowane zadania w zakresie wykonawstwa korpusów energetycznych, członów pieców dla cementowni, płaszczy i bębnow oraz usług charakteryzujących się wysoką opłacalnością. Realizacja planu w zakresie pozostałego produkowanego asortymentu wyrobów tj.

zbiorników, kotłów, kadzi i innych konstrukcji dla hutnictwa, wanien cynkowniczych, pali oraz dalb przesuwają się w czasie ze względu na przesunięcia programów inwestycyjnych i remontowych realizowanych w obsługiwanych sektorach. Prowadzona polityka firmy skutkuje obniżką kosztów stałych oraz zmianami w strukturze zatrudnienia poprzez zwiększenie zatrudnienia w grupie pracowników bezpośrednio produkcyjnych z jednoczesną likwidacją stanowisk pośrednio produkcyjnych. Zrezygnowano również z usług firm obcych zaangażowanych do wykonania robót spawalniczych i montażowych na korzyść wykorzystania własnej załogi do wykonywania tych prac.

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

Z uwagi na fakt iż Grupa rozlicza niektóre kontrakty na bazie euro, dolara czy duńskiej korony zachowanie się kursów tych walut ma wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Emitent stara się równoważyć pozycje walutowe aby ograniczyć wpływ różnic kursowych na wynik. Czynniki makroekonomiczne, które miały wpływ na osiągnięte wyniki, kształtowały się niekorzystnie. Głównymi elementami były wysokie ceny stali oraz silna złotówka, która wpływała na rentowność sprzedaży eksportowej oraz na zwiększenie konkurencyjności importowanych wyrobów.

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

Rynki zbytu wyrobów produkowanych przez Grupę charakteryzują się sezonowością sprzedaży w poszczególnych miesiącach roku. Sprzedaż rur wyraźnie wzrasta w miesiącach od marca do października. Przyczyny sezonowości w tym segmencie leżą po stronie cyklu działalności odbiorców, którzy większość prac zarówno remontowych jak i inwestycyjnych wykonują w w/w okresie.

Również w miesiącach od kwietnia do grudnia następuje wzrost sprzedaży zbiorników paliwowych. Sezonowość nie dotyczy sprzedaży zbiorników LPG oraz konstrukcji hutniczych.

Drugi kwartał jest więc corocznie okresem, w którym Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A. osiąga większe przychody ze sprzedaży niż w okresie zimowo-wiosennym.

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

W okresie II kwartału 2005 r. nie następował wykup lub spłata dotychczas wyemitowanych przez „Ferrum” S.A. obligacji (serie A i B). Nie przeprowadzono emisji kolejnych serii dłużnych papierów wartościowych.

Spółka wyemitowała natomiast 1.883.193 akcji serii „D”. Cena emisyjna tych akcji została ustalona na poziomie 9,50 zł/akcję.

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

W okresie II kwartału 2005 r. spółka nie wypłaciła ani też nie deklarowała wypłaty dywidendy z wyemitowanych akcji.

6. 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.

Nie wystąpiły zdarzenia, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki grupy.

7. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W II kwartale br. nie dokonywano zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A.

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

Według stanu na dzień 30 czerwiec 2005 r. zobowiązania warunkowe Grupy wzrosły o 1.925 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2004 r. Szczegółowy wykaz tych zobowiązań znajduje się w skonsolidowanym raporcie rocznym sporządzonym za rok obrotowy 2004.

9. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2005 r. w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Emitent podał do publicznej wiadomości prognozę wyników finansowych na rok 2005 dla Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A. (raport bieżący nr 9/2005 z dnia 23.03.2005). Prognoza zakładała osiągnięcie przez Grupę przychodów netto ze sprzedaży w wysokości 285 mln zł i 16,5 mln zł zysku netto. Opublikowana prognoza została opracowana na podstawie jednostkowych danych podmiotu dominującego i spółki zależnej.

Osiągnięte za II kwartały br. wyniki przedstawiają się następująco:

przychody netto ze sprzedaży: 163,3 mln zł

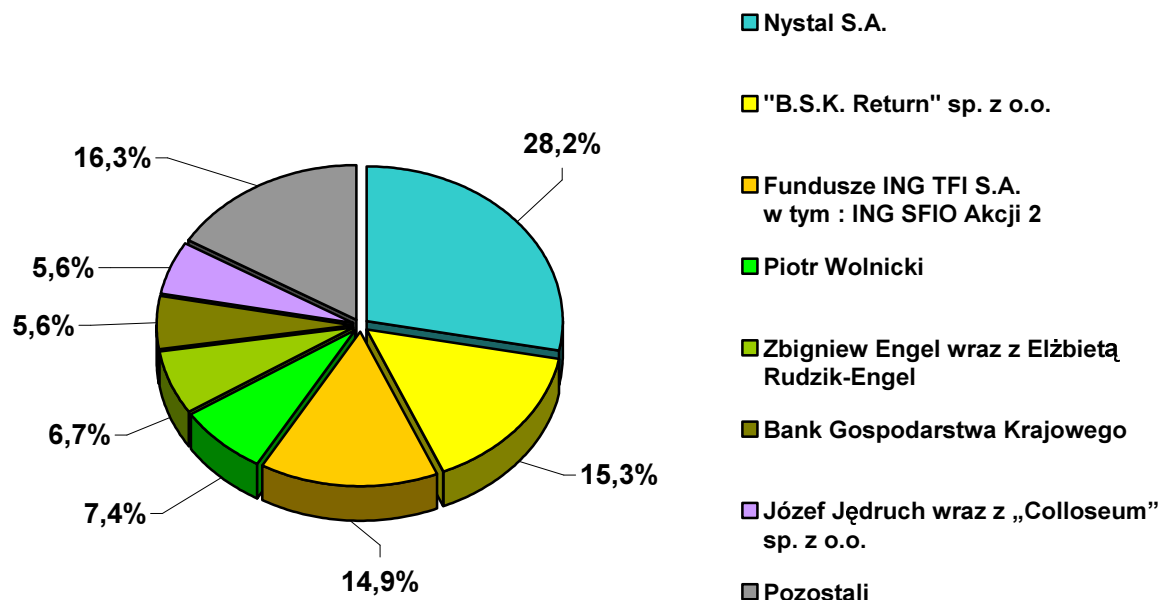
zysk netto: 4,0 mln zł

Osiągnięte przychody netto ze sprzedaży odchylają się in plus o 14,6% w stosunku do prognozowanych co ma związek z uplasowaniem na rynku większego wolumenu rur. Jednakże bardzo silna złotówka spowodowała uaktywnienie się konkurencji zagranicznej. Konkurenci upłynniają nadwyżkę zapasów rur co przy silnej złotówce wpływa na konieczność dostosowania marży do sytuacji na rynku. Konieczność dostosowania się do silnej konkurencji zagranicznej spowodowała, iż nie była możliwa realizacja marży na poziomie zakładanym w budżecie w I półroczu 2005 roku.

W drugim półroczu utrzyma się wysoka dynamika przychodów. Zarząd przewiduje wykonanie przychodów za 2005 rok na poziomie przekraczającym dotychczas planowaną wartość przy ponad 35% wzroście ilości produkcji w stosunku do 2004 r. W zakresie zysku netto zarząd „Ferrum” S.A. rozważy dokonanie w III kwartale br. korekty dotychczasowej prognozy jeżeli w II półroczu utrzyma się tendencja wyprzedaży przez konkurencję zagraniczną nadmiernych zapasów.

10. Struktura akcjonariatu wg stanu na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego.

Według stanu na dzień 16 sierpnia 2005 r. akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki byli:



AKCJONARIUSZ	Liczba akcji /głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów na wza
NYSTAL S.A.	3.458.527	28,2%
"B.S.K. Return" sp. z o.o.	1.880.680	15,3%
Fundusze ING TFI S.A. w tym: ING SFIO Akcji 2	1.831.620 633.732	14,9% 5,2%
Piotr Wolnicki	905.602	7,4%
Zbigniew Engel wraz z Elżbietą Rudzik-Engel (pośrednio)	816.112	6,7%
Bank Gospodarstwa Krajowego	686.983	5,6%
Józef Jędruch wraz z Colloseum sp. z o.o. (pośrednio)	684.228	5,6%

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji „Ferrum” S.A. w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2005 r. (od dnia 16 maja 2005 r.).

W dniu 20 maja 2005 r. Sąd Rejonowy w Katowicach zarejestrował zmianę wysokości kapitału zakładowego „Ferrum” S.A. Po rejestracji kapitał zakładowy wynosi 37.919.324,34 zł i dzieli się na 12.271.626 akcji o wartości nominalnej 3,09 zł każda. W wyniku zmiany zmniejszył się udział dotychczasowych akcjonariuszy w ogólnej liczbie akcji i głosów na wza.

W dniu 8 czerwca br. emitent otrzymał zawiadomienie z ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. o posiadaniu przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez to towarzystwo 1.831.620 akcji FERRUM co stanowi 14,93% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta. Szczegóły zawiadomienia zostały podane do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 36/2005 w dniu 9 czerwca br.

11. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2005 r.

Osoby zarządzające:

Jan Waszczak - Prezes Zarządu posiada 11.673 akcje FERRUM. W okresie od 16 maja 2005 r. do 16

sierpnia 2005 r. Prezes Zarządu nie zmieniał stanu posiadania akcji emitenta.

Osoby nadzorujące:

Konrad Mitterski – Przewodniczący Rady Nadzorczej posiada 5.081 akcji emitenta. W okresie od 29 lipca 2005 r. do 1 sierpnia 2005 r. nabył 3.141 akcji emitenta.

Jerzy Woźniak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej posiada 17.180 akcji emitenta. Na sesji giełdowej w dniu 2 sierpnia 2005 r. nabył 9.880 akcji emitenta.

Sławomir Bajor – Sekretarz Rady Nadzorczej posiada 3.048 akcji spółki. W okresie od 16 maja 2005 r. do 16 sierpnia 2005 r. nie zmieniał stanu posiadania akcji emitenta.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji emitenta i nie dokonywały zmian stanu posiadania. Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień (opcji) do akcji Spółki.

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

Postanowieniem z dnia 23 grudnia 2003 r. Sąd Rejonowy w Katowicach zatwierdził układ emitenta z wierzycielami. Raty układowe są spłacane terminowo.

13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi przekraczających wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro nie będących transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych.

Zarówno „Ferrum” S.A. jak i „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. nie zawarły w II kwartale 2005 r. takich transakcji.

14. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Zarówno „Ferrum” S.A. jak i „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. nie udzieliły w II kwartale 2005 r. takich poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji.

15. Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

15.1. Sytuacja kadrowa i jej zmiany:

Według stanu na dzień 30.06.2005 r. Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A. zatrudniała 549 pracowników, z tego:

- „Ferrum” S.A. – 420 osób
- Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o. – 129 osób.

ZATRUDNIENIE	30.06.05	30.06.04	ZMIANA
Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A.	549	542	+1,3%
stanowiska robotnicze	448	409	+9,5%
stanowiska nierobotnicze	101	133	-24,1%

W stosunku do stanu na koniec II kwartału 2004 r. zatrudnienie w Grupie wzrosło o 7 osób z uwagi na wzrost zamówień. Zarówno w „Ferrum” S.A. jak i w Zakładzie Konstrukcji Spawanych Ferrum sp. z o.o. zmieniono strukturę zatrudnienia ograniczając stanowiska nierobotnicze i zwiększając robotnicze.

15.2. Sytuacja majątkowa, finansowa, wyniku finansowego i ich zmiany:

Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A. odnotowała zysk ze sprzedaży w kwocie 3.272 tys. zł, na co wpływ miał głównie prawie dwukrotny wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu ubr.

Na pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej Grupa odnotowała ujemne wyniki odpowiednio 47 tys. zł i 1.713 tys. zł.

Ogólnie za II kwartał 2005 r. Grupa Kapitałowa „Ferrum” S.A. odnotowała zysk netto w wysokości 1.512 tys. zł.

15.3. Informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową :

Nazwa wskaźnika	II kw. 05	Algorytm liczenia
Wskaźnik bieżącej płynności	1,12	aktywa obrot. / zob. krótk.
Szybki wskaźnik płynności	0,62	(aktywa obrot. – zapasy) / zob. krótk.
Cykl inkasa należności (dni)	45	należności ogółem*90 dni / sprzedaż netto
Cykl rotacji zapasów (dni)	44	zapasy ogółem*90 dni / sprzedaż netto
Cykl płacenia zobow. bieżących (dni)	89	zob. krótk.*90 dni / sprzedaż netto

Wskaźniki płynności oraz cykle ulegają systematycznej poprawie.

16. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału to:

- utrzymanie poziomu sprzedaży na rynek ciepłowniczy i gazowniczy,
- wzrost wolumenu sprzedaży eksportowej oraz na rynki UE,
- rozstrzygnięcia przetargów krajowych dotyczących rurociągów,
- sfinalizowanie przetargu na rynku litewskim,
- przesunięcie na III i IV kwartał br. części zamówień (produkcja zbiorników na gaz płynny) niezrealizowanych w segmencie konstrukcji spawanych w I półroczu br.,
- kurs EUR,USD i DKK w stosunku do złotówki.