

INFORMACJA DODATKOWA

I. Podstawowy przedmiot działalności emitenta:

"Ferrum" Spółka Akcyjna w systemie zarejestrowania prowadzi działalność wg PKD podstawowej 2722Z - Produkcja rur stalowych.

Spółka została utworzona w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Huta "Ferrum" w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa w oparciu o art. 7 ustawy o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych, w dniu 08.03.1995r. na czas nieokreślony.

II. Sprawozdanie Finansowe

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 9 miesięcy kończący się 30.09.2005r. oraz dane porównywalne za okres 9 miesięcy kończący się 30.09.2004r. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta. Dane finansowe są wyrażone w tys.zł, o ile nie zaznaczono inaczej.

III. Wskazanie średnich kursów wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do EURO, ustalonych przez NBP w szczególności:

Kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu:

30.09.2004r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 192/A/NBP/2004 z dnia 30.09.2004r. tj. 4,3832 zł.

30.09.2005r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 190/A/NBP/2005 z dnia 30.09.2005r. tj. 3,9166 zł

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

2004r. - 4,6214 zł

2005r. - 4,0583 zł

Najwyższy i najniższy kurs w każdym okresie

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.

Najniższy kurs:

2004r. - 4,3759 zł - tabela 148/A/NBP/2004 z dnia 30.07.2004r.

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

IV. Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów spółki można uzyskać z raportu półrocznego SA-P 2005.

Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

Tabela 1 Bilans

BILANS				
stan na dzień	30.09.05	30.09.04	30.09.05	30.09.04
	tys. zł		tys. EUR	
Aktywa trwałe	132 282	138 208	33 775	31 531
Aktywa obrotowe	83 739	72 726	21 380	16 592
Aktywa razem	216 021	210 934	55 155	48 123
Kapitał własny	86 013	51 286	21 961	11 700
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	130 008	159 648	33 194	36 423
Pasywa razem	216 021	210 934	55 155	48 123

Do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu przyjęto kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu, czyli na dzień - 30.09.2005 roku - 1 EUR = 3,9166 PLN, na 30.09.2004 roku - 1 EUR = 4,3832 PLN.

Tabela 2 Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
za okres	01.01 - 30.09.05	01.01 - 30.09.04	01.01 - 30.09.05	01.01 - 30.09.04
	tys. zł		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	222 555	140 026	54 839	30 299
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 380	13 904	3 790	3 009
Zysk (strata) na sprzedaży	8 639	6 096	2 129	1 319
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 509	5 783	2 343	5 783
Zysk (strata) brutto	9 884	3 836	2 436	830
Zysk (strata) netto	9 884	3 836	2 436	830

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 2005 rok - 1EUR= 4,0583 PLN, a za 9 miesięcy 2004 rok - 1EUR= 4,6214 PLN.

Tabela 3 Rachunek przepływu środków pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH				
za okres	01.01 - 30.09.05	01.01 - 30.09.04	01.01 - 30.09.05	01.01 - 30.09.04
	tys. zł		tys. EUR	
Zysk (strata) netto	9 884	3 836	2 436	830
Korekty razem, w tym:	-23 587	-446	-5 812	-96
Amortyzacja	6 933	6 948	1 708	1 503
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 703	3 390	-3 376	734
Wpływy z działalności inwestycyjnej	340	82	84	18
Wydatki z działalności inwestycyjnej	330	552	81	120
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10	-470	3	-102

Wpływy z działalności finansowej	29 339	1 100	7 229	238
Wydatki z tytułu działalności finansowej	15 544	5 388	3 830	1 166
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 795	-4 288	3 399	-928
Przepływy pieniężne netto razem	102	-1 368	26	-296

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 2005 rok - 1EUR=4,0583 PLN, a za 9 miesięcy 2004 rok - 1EUR=4,6214 PLN.

Zgodnie z §91 ust. 4 i 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 z 2005 r., poz. 1744) Zarząd „Ferrum” S.A. przekazuje następujące informacje:

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

W III kwartale 2005 r. „Ferrum” S.A. odnotowała zysk na sprzedaży w kwocie 1,9 mln zł a na poziomie wyniku netto zysk wyniósł 3,4 mln zł i był o 19% niższy od wyniku porównywalnego okresu ubr. Wyniki odnotowane w III kwartale 2004 r. były rekordowo wysokie z uwagi na trwającą w tym okresie hossę na rynku stalowym.

Sprzedaż w III kwartale br. osiągnęła wartość 66,2 mln zł i była niewiele niższa w porównaniu do analogicznego okresu ubr. (spadek o 3,4%). Tonażowo spółka sprzedała ponad 21 tys. ton – o 3,7 tys. ton więcej niż w III kwartale ubr. (wzrost o 21%). Produkowane rury znajdowały finalnych odbiorców głównie w sektorze gazowniczym oraz ciepłownictwie. Spółka realizując strategię ekspansji na nowe rynki zbytu rozpoczęła produkcję pod pilotażowe dostawy rur na rynek litewski. Wygrany na tym rynku kontrakt posiada klauzulę umożliwiającą podwojenie wolumenu i wartości dostarczanych rur. Wraz z końcem III kwartału br. zakończono produkcję rur przeznaczonych dla KONSORCJUM PROCHEM-MEGAGAZ - kontrakt z tym odbiorcą realizowano od lutego ubr.

Na rynku krajowym w okresie III kwartału br. w dalszym ciągu widoczna była podaż rur pochodzenia zagranicznego, co przekładało się na kształtowanie się cen rynkowych na wyroby spółki. Rosnący import rur jest m.in. spowodowany nadprodukcją w krajach Unii Europejskiej i okresowym obniżeniem chłonności chińskiego rynku stali. Umacniająca się złotówka dodatkowo wpływała na zwiększenie opłacalności takiego importu.

W III kwartale br. spółka oprócz tradycyjnych kierunków zaopatrzenia (Słowacja i Czechy) kupowała materiał wsadowy na Węgrzech. W porównaniu do analogicznego okresu ubr. średnie ceny kupowanego wsadu spadły o około 20%. Ceny wyrobu gotowego w III kwartale br. w porównaniu do analogicznego kwartału ubr. spadły o ca. 17%. Rynek jednak powoli stabilizuje się po gorszym półroczu.

Rosnące ceny ropy i wyrobów ropopochodnych spowodowały ponad 40% wzrost cen materiałów izolacyjnych stosowanych przez spółkę do izolacji rur (polietylen, kopolimer). Zmniejszenie produkcji przez dostawców materiałów wsadowych w tym kwartale może przyczynić się do wzrostu cen wsadu w kolejnych okresach. Do spółki dochodzą pierwsze sygnały o takich podwyżkach. Może się to przełożyć na rynkowe ceny rur.

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

- zawarcie umowy ubezpieczenia kredytu kupieckiego z TU Euler Hermes S.A.,
- wygranie przetargu litewskiej firmy AB „Lietuvos Dujos”.

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

Z uwagi na fakt iż spółka rozlicza niektóre kontrakty na bazie euro, zachowanie się kursu tej waluty ma wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Emitent stara się równoważyć pozycje walutowe aby ograniczyć wpływ różnic kursowych na wynik. Ponadto spółka będzie zabezpieczała pozycje walutowe wykorzystując transakcje terminowe. Emitent spłacił III ratę układową w kwocie 494 tys. zł i zobowiązania pozaukładowe w kwocie 3,3 mln zł. 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 wpłynęła na zwiększenie konkurencyjności importowanych rur.

3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

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

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

W okresie III kwartału 2005 r. nie następował wykup lub spłata obligacji serii A i B. Nie przeprowadzono emisji kolejnych serii obligacji i akcji.

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

W okresie III kwartału 2005 r. spółka nie wypłaciła ani też nie zadeklarowała 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 emitenta.

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

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 III kwartale br. spółka nie dokonywała zmian w strukturze organizacyjnej.

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

Według stanu na dzień 30 września 2005 r. zobowiązania warunkowe emitenta wzrosły o 4.268 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2004 r. Szczegółowy wykaz tych zobowiązań znajduje się w 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 raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Emitent nie publikował prognozy wyników finansowych „Ferrum” S.A. na 2005 r.

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

Tabela 4 Struktura akcjonariatu wg stanu na dzień 4 listopada 2005 r.

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 FIOSW Emerytura Plus	1.831.620 623.033	14,9% 5,1%
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 raportu kwartalnego za II kwartał 2005 r.

W dniu 30 sierpnia br. spółka otrzymała zawiadomienie z ING TFI S.A. o zmniejszeniu przez ING SFIO Akcji 2 liczby posiadanych przez ten fundusz akcji FERRUM poniżej progu 5%.

W dniu 5 września br. ING TFI S.A. powiadomił o tym, że w wyniku nabycia ING FIO Stabilnego Wzrostu Emerytura Plus posiada 623.033 akcje FERRUM co stanowi 5,08% ogólnej liczby akcji/głosów.

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 II kwartał 2005 r.

Osoby zarządzające:

Jan Waszczak - Prezes Zarządu posiada na dzień przekazania niniejszego raportu 10.000 akcji FERRUM. Na początku września br. zbył 1.673 akcje emitenta.

Osoby nadzorujące:

Konrad Mitterski – Przewodniczący Rady Nadzorczej posiada 5.081 akcji emitenta. W okresie od 4 sierpnia 2005 r. nie zmieniał stanu posiadania akcji emitenta.

Jerzy Woźniak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej posiada 17.180 akcji emitenta. Sławomir Bajor – Sekretarz Rady Nadzorczej posiada 3.048 akcji spółki. W okresie od 4 sierpnia 2005 r. Zastępca Przewodniczącego oraz Sekretarz Rady Nadzorczej nie zmieniali 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.

„Ferrum” S.A. i „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” sp. z o.o. nie zawarły w III 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.

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

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

15.1. Sytuacja kadrowa i jej zmiany:

Według stanu na dzień 30.09.2005 r. „Ferrum” S.A. zatrudniała 421 pracowników. W stosunku do stanu na koniec III kwartału 2004 r. zatrudnienie wzrosło o 25 osób z uwagi na wzrost zamówień. Zmieniono strukturę zatrudnienia ograniczając stanowiska nierobotnicze i zwiększając robotnicze.

Tabela 5 Struktura zatrudnienia spółki

ZATRUDNIENIE	30.09.05	30.09.04	zmiana
stanowiska robotnicze	351	309	+13.6%
stanowiska nierobotnicze	70	87	-19.5%
Razem:	421	396	+6.3%

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

W wyniku konsekwentnych spłat zobowiązań pozaukładowych Bank Ochrony Środowiska S.A. wyłączył z zabezpieczenia swoich należności urządzenia na łączną kwotę 600 tys. zł.

Ze sprzedaży spółka odnotowała zysk w kwocie 1.916 tys. zł, na co wpływ miał głównie jej wysoki wolumen.

Na pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej spółka odnotowała dodatnie wyniki odpowiednio 328 tys. zł i 1.118 tys. zł (głównie w wyniku nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi oraz umorzenia odsetek od kredytu inwestycyjnego w wyniku realizacji umowy restrukturyzacyjnej).

Ogólnie za III kwartał 2005 r. FERRUM odnotowała zysk netto w wysokości 3.362 tys. zł. W analogicznym okresie ubr. spółka odnotowała zysk netto w wysokości 4.170 tys. zł.

15.3. Informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Tabela 6 Wybrane wskaźniki finansowe

Nazwa wskaźnika	30.09.05	30.09.04	Algorytm liczenia
Wskaźnik bieżącej płynności	1,16	0,68	aktywa obrot. / zob. krótk.
Szybki wskaźnik płynności	0,86	0,46	(aktywa obrot. – zapasy) / zob. krótk.
Cykl inkasa należności (dni)	83	64	należności ogółem*90 dni / sprzedaż netto
Cykl rotacji zapasów (dni)	30	31	zapasy ogółem*90 dni / sprzedaż netto
Cykl płacenia zobow. bieżących (dni)	98	140	zob. krótk.*90 dni / sprzedaż netto

Bardzo istotnej poprawie uległy wskaźniki płynności emitenta. Wydłużył się cykl inkasa należności co wynika z podpisanych kontraktów. Cykl płacenia zobowiązań bieżących uległ znacząco skróceniu w wyniku terminowej realizacji zobowiązań wobec dostawców.

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

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

- przewidywana poprawa koniunktury na rynku stalowym i prognozowany wzrost cen wyrobów stalowych,
- dostawy rur na rynek litewski dla AB „Lietuvos Dujos”,
- sezonowość sprzedaży,
- wzrost cen materiałów wsadowych,
- obserwowane ożywienie na rynku rur przeznaczonych dla sektora gazowniczego,
- rozszerzenie potencjalnego rynku zbytu związane z pozyskaniem środków z emisji akcji przez finalnego użytkownika rurociągów – PGNiG S.A.,
- kurs EUR/PLN z uwagi na indeksowanie części kontraktów w euro.