

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 8.03.1995r. na czas nieokreślony.

II. Sprawozdanie Finansowe

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy kończący się 31.12.2005 r. oraz dane porównywalne za okres 12 miesięcy kończący się 31.12.2004 r. 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 :

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

31.12.2005 r. - kurs ogłoszony przez NBP – tabela 252/A/NBP/2005 z dnia 30.12.2005 r. tj. 3,8598 zł.

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

2004 r. - 4,5182 zł

2005 r. - 4,0233 zł

Najwyższy i najniższy kurs w każdym okresie :

Najwyższy kurs :

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

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

Najniższy kurs:

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

2005 r. - 3,8598 zł - tabela 252/A/NBP/2005 z dnia 30.12.2005 r.

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	31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.04
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa trwałe	130 418	135 780	33 789	33 288
Aktywa obrotowe	85 090	75 419	22 045	18 489
Aktywa razem	215 508	211 199	55 834	51 777

Kapitał własny	86 053	58 799	22 295	14 415
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	129 455	152 400	33 539	37 362
Pasywa razem	215 508	211 199	55 834	51 777

Do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu przyjęto kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu, czyli na dzień - 31.12.2005 r. - 1 EUR = 3,8598 PLN, na 31.12.2004 r. - 1 EUR = 4,0790 PLN.

Tabela 2 Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
za okres	1.01-31.12.05	1.01-31.12.04	1.01.-31.12.05	1.01.-31.12.04
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	256 717	208 666	63 808	46 184
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	17 923	18 041	4 455	3 993
Zysk (strata) na sprzedaży	8 528	7 947	2 120	1 759
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 686	7 681	2 407	1 700
Zysk (strata) brutto	9 924	11 349	2 467	2 512
Zysk (strata) netto	9 924	11 349	2 467	2 512

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat przyjęto kurs średni w okresie (średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za 12 miesięcy 2005 r. - 1EUR= 4,0233 PLN, a za 12 miesięcy 2004 r. - 1EUR= 4,5182 PLN.

Tabela 3 Rachunek przepływu środków pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH				
za okres	1.01-31.12.05	1.01-31.12.04	1.01-31.12.05	1.01-31.12.04
	w tys. zł		w tys. EUR	
Zysk (strata) netto	9 924	11 349	2 467	2 512
Korekty razem, w tym:	-20 558	-3 405	-5 110	-754
Amortyzacja	9 241	9 274	2 297	2 053
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 634	7 944	-2 643	1 758
Wpływy z działalności inwestycyjnej	356	83	88	18
Wydatki z działalności inwestycyjnej	568	701	141	155
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-212	-618	-53	-137
Wpływy z działalności finansowej	33 839	8 100	8 411	1 793
Wydatki z tytułu działalności finansowej	18 151	16 757	4 512	3 709
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 688	-8 657	3 899	-1 916
Przepływy pieniężne netto razem	4 842	-1 331	1 203	-295

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku przepływu środków pieniężnych przyjęto kurs średni w okresie (średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za 12 miesięcy 2005 r. - 1EUR=4,0233 PLN, a za 12 miesięcy 2004 r. - 1EUR=4,5182 PLN.

KOMENTARZ SPÓŁKI

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 IV kwartału 2005 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Sprzedaż spółki w IV kwartale 2005 r. osiągnęła wartość 34,2 mln zł. Tonażowo spółka sprzedała 11,7 tys. ton rur. W III kwartale zakończono realizację dużego ilościowo i wartościowo kontraktu na dostawę rur dla Konsorcjum Prochem-Megagaz pod budowę III nitki rurociągu „Przyjaźń”.

Na rynku rur ze szwem występuje w dalszym ciągu duża konkurencja zagraniczna, będąca m.in. skutkiem silnej złotówki. Duży import rur wpływa istotnie na realizowane przez spółkę marże.

Trudne warunki zimowe nie sprzyjają sprzedaży dóbr inwestycyjnych w okresie, którego dotyczy raport.

Zarząd spółki sfinalizował rozmowy z dostawcą wyposażenia do produkcji profili zamkniętych. Rozpoczęcie produkcji nowego wyrobu – profili zamkniętych o przekrojach kwadratowych i prostokątnych jest planowane w czwartym kwartale 2006 r. Zakres wymiarowy nowego wyrobu nie jest produkowany w Polsce.

Ważniejsze zdarzenia w IV kwartale 2005 roku:

- zawarcie kontraktu z „Gazomontażem” S.A.,
- podpisanie umowy z Polimexem Mostostal Siedlce S.A.,
- podpisanie umowy z Logstor Polska sp. z o.o.

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

Emitent wykorzystuje transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe. Wynik na tych transakcjach może mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

Sprzedaż rur w okresie zimowym jest niższa niż w pozostałych miesiącach roku. Przyczyny sezonowości leżą po stronie cyklu działalności odbiorców, którzy większość prac zarówno remontowych jak i inwestycyjnych wykonują w okresie od marca do listopada.

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

W okresie IV 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 IV kwartału 2005 r. spółka nie wypłaciła ani też nie zadeklarowała wypłaty dywidendy z akcji.

6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych 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 IV kwartale 2005 r. nie dokonywano zmian w strukturze organizacyjnej spółki.

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 r. zobowiązania warunkowe emitenta uległy zmniejszeniu o 4,2 mln zł w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2004 r.

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 14.02.2006 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%

W okresie od przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2005 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji „Ferrum” S.A.

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 III kwartał 2005 r.

Osoby zarządzające:

Jan Waszczak – Prezes Zarządu posiada na dzień przekazania niniejszego raportu 9.971 akcji FERRUM.

Tadeusz Kaszowski – Wiceprezes Zarządu posiada na dzień przekazania niniejszego raportu 987 akcji spółki, które nabył na sesji giełdowej w dniu 11 stycznia 2006 r.

Osoby nadzorujące:

Konrad Mitterski – Przewodniczący Rady Nadzorczej posiada 6.392 akcji emitenta. W dniu 5 stycznia 2006 r. nabył 1.311 akcji emitenta.

Jerzy Woźniak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej na dzień przekazania niniejszego raportu nie posiada akcji emitenta. W dniach 16 – 18 listopada 2005 r. nabył 3.508 akcji emitenta. W dniach 11 – 12 stycznia 2006 r. zbył 20.688 akcji spółki.

Sławomir Bajor – Sekretarz Rady Nadzorczej posiada 3.048 akcji spółki. W okresie od 4 listopada 2005 r. Sekretarz Rady Nadzorczej 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.

Emitent terminowo spłaca raty postępowania układowego z wierzycielami zatwierdzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach postanowieniem z dnia 23 grudnia 2003 r.

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 IV 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 IV 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 31.12.2005 r. „Ferrum” S.A. zatrudniała 415 pracowników. W stosunku do stanu na koniec IV kwartału 2004 r. zatrudnienie w spółce zmniejszyło się o 1,2%. Zmieniono strukturę zatrudnienia ograniczając stanowiska nierobotnicze o 17,6% na korzyść stanowisk robotniczych, których wzrost wyniósł 3%. Stanowiska nierobotnicze stanowią 16,9% ogółu zatrudnionych.

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

Sytuacja majątkowa.

Kontynuowana jest restrukturyzacja majątkowa. Prowadzone są rozmowy z potencjalnymi nabywcami gruntów i obiektów stanowiących majątek nieprodukcyjny spółki. Część transakcji zostanie przeprowadzona w 2006 r.

Sytuacja finansowa.

Kontynuowana jest spłata zobowiązań układowych i pozaukładowych.

Za IV kwartał 2005 r. FERRUM odnotowała zysk netto w wysokości 40 tys. zł. W analogicznym okresie ubr. spółka odnotowała 7,5 mln zł zysku netto co w dużej mierze było spowodowane zdarzeniem o charakterze jednorazowym - umorzeniem części odsetek w związku z zatwierdzeniem układu z wierzycielami i realizacją umowy restrukturyzacyjnej.

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

Informacje istotne dla realizacji oceny możliwości realizacji zobowiązań przez „Ferrum” S.A. przedstawia poniższa tabela.

Nazwa wskaźnika	31.12.05	31.12.04	Algorytm liczenia
<i>Wskaźniki płynności</i>			
Wskaźnik bieżącej płynności	1,16	0,88	aktywa obrot. / zob. krótk.
Szybki wskaźnik płynności	0,76	0,43	(aktywa obrot. – zapasy) / zob. krótk.
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>			
Relacja zobowiązań ogółem do majątku ogółem	0,51	0,63	Zobow. długo i krótkoterm. / majątek ogółem
Relacja zobowiązań ogółem do kapitału własnego	1,27	2,26	Zobow. długo i krótkoterm. / kapitał własny

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:

- sytuacja w przemyśle ciężkim, głównie stalowym w Polsce i na świecie,
- wzrost popytu na rury stalowe na rynku europejskim,
- realizacja dużych zamówień m.in. dla Polimexu Mostostal Siedlce S.A. oraz sektora ciepłowniczego,
- kształtowanie się cen materiałów wsadowych (blachy i taśma gorącowałcowana w kręgach),
- kształtowanie się kursów walut (w szczególności euro),
- sezonowość sprzedaży,
- uczestnictwo w przetargach dotyczących dużych projektów inwestycyjnych.