An abstract graphic featuring a central bright, multi-colored sphere that radiates outwards. The sphere is composed of concentric rings of yellow, orange, and red. From this center, numerous thin, curved lines in shades of blue, green, and yellow extend across the dark background. Scattered throughout are various sized, semi-transparent circles in blue, green, and red, some of which appear to be part of the radiating lines. The overall effect is one of dynamic energy and light.

Sprawozdanie Zarządu

z działalności

Grupy Kapitałowej FERRUM

w 2012 r.

Katowice, marzec 2012 r.

Spis treści:

1. List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy	5
2. Wprowadzenie	7
2.1. Kalendarium najistotniejszych w 2012 r. wydarzeń	7
2.2. Wybrane dane finansowe	8
2.3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM	8
2.4. Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM S.A.	9
2.5. Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM	9
3. Organizacja Grupy Kapitałowej FERRUM	10
3.1. Opis Grupy Kapitałowej FERRUM	10
3.1.1. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta	10
3.1.2. FERRUM S.A.	11
3.1.3. Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A.	11
3.1.4. FERRUM MARKETING Sp. z o.o.	12
3.1.5. Informacja o oddziałach	12
3.2. Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania Grupą Kapitałową FERRUM	13
3.3. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej	14
4. Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM	14
4.1. Opis podstawowych produktów	14
4.1.1. Segment rur (FERRUM)	14
4.1.2. Segment konstrukcji spawanych (ZKS FERRUM)	16
4.1.3. Segment działalności marketingowej i promocyjnej (FERRUM MARKETING)	17
4.2. Rynki zbytu i zaopatrzenia	17
4.2.1. Segment rur	17
4.2.2. Segment konstrukcji spawanych	18
4.3. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej FERRUM	18
4.3.1. Umowy i transakcje z zakresu działalności handlowej	19
4.3.2. Transakcje z jednostkami powiązanymi	21
4.3.3. Umowy kredytu i pożyczki	24
4.3.4. Poręczenia i gwarancje	27
4.3.5. Umowy ubezpieczenia	29
4.3.6. Umowy o współpracy lub kooperacji	29
4.3.7. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami jednostki dominującej	29
4.3.8. Umowy znaczące, które wystąpiły po zakończeniu roku obrotowego	29
4.4. Inwestycje	30
4.5. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej	32
4.5.1. Perspektywy i czynniki rozwoju rynku metalurgicznego w Polsce	32
4.5.2. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej	33
4.5.3. Ryzyka prowadzonej działalności	34
4.6. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	35

5. Prezentacja sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej FERRUM	36
5.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	36
5.1.1. Wyniki finansowe	36
5.1.2. Sytuacja majątkowa – struktura aktywów i pasywów bilansu.....	37
5.1.3. Sytuacja pieniężna.....	37
5.1.4. Analiza wskaźnikowa.....	38
5.2. Wyniki segmentów działalności.....	38
5.2.1. Analiza wyników w segmencie rur.....	39
5.2.2. Analiza wyników w segmencie konstrukcji spawanych.....	40
5.2.3. Analiza wyników w segmencie działalności marketingowej i pomocniczej.....	40
5.3. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki	40
5.4. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	41
5.5. Opis istotnych pozycji pozabilansowych	41
5.6. Przyszła sytuacja finansowa	41
5.6.1. Prognozy wyników finansowych.....	41
5.6.2. Przewidywana sytuacji finansowa	41
5.6.3. Ważniejsze zdarzenia mogące mieć w przyszłości znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe.....	42
5.7. Zasoby oraz instrumenty finansowe	43
5.7.1. Zarządzanie zasobami finansowymi.....	43
5.7.2. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji	43
5.7.3. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	43
5.7.4. Wykorzystywane instrumenty finansowe.....	43
5.8. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	44
6. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	45
6.1. Określenie stosowanego zbioru zasad.....	45
6.2. Zasady od stosowania których Emitent odstąpił.....	45
6.2.1. Równy parytet kobiet i mężczyzn w organach.....	45
6.2.2. Pytania akcjonariuszy zadawane w związku z walnym zgromadzeniem	46
6.2.3. Prowadzenie w pełnym wymiarze wymaganym przez DPSN strony w języku angielskim	46
6.2.4. Elektroniczne Walne Zgromadzenie	46
6.3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	47
6.4. Informacje o akcjach i akcjonariacie.....	48
6.4.1. Struktura kapitału zakładowego	48
6.4.2. Struktura akcjonariatu.....	48
6.4.1. Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu.....	49
6.4.2. Akcje własne	49
6.4.3. Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej FERRUM w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	51
6.4.4. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.....	52
6.4.5. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.....	52

6.4.6. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	52
6.4.7. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	52
6.5. Władze FERRUM S.A.	52
6.5.1. Zarząd	52
6.5.1.1. Skład osobowy	52
6.5.1.2. Zmiany w Zarządzie	52
6.5.1.3. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających	53
6.5.1.4. Kompetencje i uprawnienia Zarządu	53
6.5.1.5. Wynagrodzenie Zarządu FERRUM S.A.	53
6.5.1.6. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia	54
6.5.2. Rada Nadzorcza	54
6.5.2.1. Skład osobowy	54
6.5.2.2. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2012 r.	54
6.5.2.3. Kompetencje i uprawnienia Rady Nadzorczej	55
6.5.2.4. Komitet Audytu	55
6.5.2.5. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej FERRUM S.A.	58
6.6. Opis zasad zmiany statutu FERRUM S.A.	58
6.7. Sposób działania i zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania	59
7. Pozostałe informacje	60
7.1. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	60
7.2. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	61
7.3. Informacja o zatrudnieniu	63
7.3.1. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM	63
7.3.2. Zatrudnienie w FERRUM S.A.	63
7.3.3. Zatrudnienie w ZKS FERRUM S.A.	64
7.3.4. Zatrudnienie w FERRUM MARKETING S.A.	64
7.4. Certyfikaty i uprawnienia	64
8. Oświadczenia Zarządu	67

1. List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy

Katowice, 4 marca 2013 r.

Szanowni Państwo,

Dla FERRUM S.A. jako jednostki dominującej oraz całej Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. rok 2012 był okresem niezwykle ważnym, w którym udało się zrealizować kluczowe zamierzenia: dalsze zwiększanie produkcji i sprzedaży oraz zaplanowane projekty inwestycyjne.

FERRUM S.A. wypracowała w minionym roku wzrost sprzedaży netto o 38 %, osiągając 482 mln złotych przychodów na poziomie jednostkowym. Znaczącą część sprzedaży Spółki w 2012 roku stanowiła realizacja umów zawartych z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Sprostanie niezwykle wysokim wymaganiom jakościowym tych umów potwierdza wysokie możliwości technologiczne Spółki. Dzięki uczestnictwu w powyższych projektach, FERRUM S.A. uzyskuje cenne referencje, pozwalające na udział w kolejnych dużych projektach gazowniczych w kraju, jak i za granicą.

Udało się nam również zaistnieć silniej niż w latach ubiegłych na niektórych rynkach zagranicznych, takich jak węgierski czy serbski. Dalsza dywersyfikacja geograficzna sprzedaży, m.in. poprzez aktywniejszy udział w postępowaniach przetargowych organizowanych w innych krajach europejskich i nie tylko europejskich, jest jednym z najważniejszych założeń rozwoju Spółki na przyszłość.

Kluczowym projektem inwestycyjnym w 2012 roku było uruchomienie niezwykle wydajnej, jednej z najnowocześniejszych w świecie linii do śrutowania i wykonywania wewnętrznych powłok epoksydowych dla rur stalowych. W pełni zautomatyzowana linia, zaprojektowana i dostarczona przez renomowaną, holenderską firmę SELMERS, została uruchomiona w FERRUM S.A. w II kwartale minionego roku. Własności nałożonej powłoki spełniają surowe wymagania technologiczne, co daje gwarancję zachowania najwyższej jakości wykonywanych powłok. Uruchomienie własnej linii do śrutowania i pokrywania epoksydem rur umożliwia kompleksowe wykonanie przez Spółkę rur przesyłowych bez konieczności korzystania z usług obcych, co znacząco wzmocniło wiodącą rolę FERRUM S.A. w dziedzinie produkcji i dostaw dla gazownictwa, ciepłownictwa oraz petrochemii i z całą pewnością w kolejnych latach zwiększy przewagę konkurencyjną Spółki i znajdzie bezpośrednie przełożenie na wyniki osiągane przez FERRUM S.A. w przyszłości.

Kolejnym strategicznym krokiem podjętym w 2012 roku, zmierzającym do optymalizacji procesów wewnątrz Spółki, było rozpoczęcie wdrażania programu klasy ERP do zarządzania finansami, zaopatrzeniem, produkcją i sprzedażą, towarzyszące mu wewnętrzne zmiany organizacyjne, jak również kontynuacja rozpoczętego w latach ubiegłych procesu restrukturyzacji. Wdrożenie wspomnianego oprogramowania przyniesie Spółce znaczącą redukcję kosztów oraz poziomu zapasów magazynowych, a optymalizacja poziomu zatrudnienia

pozwole na osiągnięcie wskaźników produkcji na jednego zatrudnionego na poziomie innych wiodących europejskich producentów z branży.

Jesteśmy przekonani, iż w 2013 roku będziemy kontynuować trend wzrostowy w zakresie zwiększania sprzedaży, jak i wzrostu znaczenia Spółki na krajowym i zagranicznym rynku rur stalowych do przesyłu mediów.

Efekty realizowanych procesów restrukturyzacyjnych widoczne są także w wynikach wypracowanych w 2012 roku przez spółkę zależną, Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. W porównaniu z wynikami osiągniętymi w 2011 roku spółka wypracowała pięciokrotnie wyższy zysk z działalności operacyjnej oraz ponad siedmiokrotnie wyższy zysk netto.

W 2013 roku ZKS FERRUM przewiduje dalsze zwiększenie wartości sprzedaży oraz planuje realizację znaczących inwestycji w zakresie rozbudowy parku maszynowego. Istotny projekt inwestycyjny spółki stanowi zakończenie rozpoczętej w 2012 roku budowy pieca do obróbki cieplnej. Realizacja tej inwestycji zaowocuje zwiększeniem wartości sprzedaży oraz zmniejszeniem kosztów zmiennych produkcji, co w rezultacie wzmocni pozycję konkurencyjną ZKS FERRUM S.A.

Spółka zależna FERRUM MARKETING Sp. z o.o., świadcząca obsługę marketingową spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. wykazała w 2012 roku zysk w miejsce straty poniesionej w roku 2011. Na wypracowany wynik największy wpływ miał znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego. W 2013 roku spółka FERRUM MARKETING planuje utrzymać poziom osiągniętych wyników.

W imieniu Zarządu FERRUM S.A. oraz Zarządów spółek z Grupy Kapitałowej pragnę podziękować Państwu za zaufanie okazane Spółce w 2012 roku i jednocześnie wyrazić nasze głębokie przekonanie, że podjęte działania oraz kontynuacja przyjętej strategii w roku 2013 będzie korzystna dla wszystkich Akcjonariuszy.

Z poważaniem,

Grzegorz Szymczyk
Prezes Zarządu
FERRUM S.A.

2. Wprowadzenie

2.1. Kalendarium najistotniejszych w 2012 r. wydarzeń

W poniższej tabeli zostały zaprezentowane kluczowe dla FERRUM S.A. jak również dla Grupy Kapitałowej FERRUM wydarzenia mające miejsce w roku 2012.

2012	WYDARZENIE
STYCZEŃ	<ul style="list-style-type: none"> wybór oferty FERRUM S.A. jako najkorzystniejszej w zakresie dostaw rur stalowych na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. dla realizacji zadania inwestycyjnego: Gazociąg Świnoujście-Szczecin
LUTY	<ul style="list-style-type: none"> zawarcie przez FERRUM S.A. umowy częściowej z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. na dla realizacji zadania inwestycyjnego: Gazociąg Świnoujście-Szczecin zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. na dzień 9 maja 2012 r.
MARZEC	<ul style="list-style-type: none"> przekroczenie progu 5% ogólnej liczby głosów z akcji nabytych przez Emitenta w ramach skupu akcji własnych publikacja raportów rocznych FERRUM S.A. oraz Grupy Kapitałowej FERRUM za rok 2011 wybór oferty FERRUM S.A. jako najkorzystniejszej w zakresie dostaw rur stalowych na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. dla realizacji zadania inwestycyjnego: Gazociąg Szczecin-Lwówek zakończenie programu skupu akcji własnych FERRUM S.A.
KWIECIEŃ	<ul style="list-style-type: none"> zawarcie przez FERRUM S.A. umowy częściowej z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. dla realizacji zadania inwestycyjnego: Gazociąg Szczecin-Lwówek
MAJ	<ul style="list-style-type: none"> rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej FERRUM S.A. przez Pana Sławomira Bajora oraz Pana Krzysztofa Bilkiewicza ogłoszenie przerwy w obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. rozpoczęcie skupu akcji własnych FERRUM S.A.
CZERWIEC	<ul style="list-style-type: none"> odbycie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. po ogłoszonej przerwie powołanie oraz ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej FERRUM S.A. VII kadencji
LIPIEC	<ul style="list-style-type: none"> zawarcie aneksów do umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A. przedłużającej m.in. termin jej obowiązywania
SIERPIEŃ	<ul style="list-style-type: none"> publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu półrocznego GK FERRUM S.A.
WRZESIEŃ	<ul style="list-style-type: none"> przekroczenie wartości dostaw realizowanych z ISD DUNAFERR CO. LTD. Węgry progu 10% kapitałów własnych Ferrum S.A.
LISTOPAD	<ul style="list-style-type: none"> przyjęcie do realizacji przez spółkę zależną FERRUM S.A. zamówień o znacznej wartości od Alstom Power Systems S.A.
GRUDZIEŃ	<ul style="list-style-type: none"> wybór oferty FERRUM S.A. jako najkorzystniejszej w zakresie dostaw rur stalowych na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. dla realizacji zadań inwestycyjnych Gazociągów Rembielszczyzna – Gustrzyn, Gustrzyn - Odolanów, Szczecin-Gdańsk Etap II Karolino-Koszalin, Etap III Koszalin-Słupsk, Etap IV Słupsk - Wiczlino.
2013	WYDARZENIE
STYCZEŃ	<ul style="list-style-type: none"> zawarcie przez FERRUM S.A. umowy częściowej z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. dla realizacji zadań inwestycyjnych Gazociągów Rembielszczyzna – Gustrzyn, Gustrzyn - Odolanów, Szczecin-Gdańsk Etap II Karolino-Koszalin, Etap III Koszalin-Słupsk, Etap IV Słupsk - Wiczlino.
LUTY	<ul style="list-style-type: none"> przyjęcie planu rozwoju FERRUM S.A. na lata 2013 – 2016
MARZEC	<ul style="list-style-type: none"> publikacja w dniu 4 marca 2013 r. jednostkowego i skonsolidowanego raportu rocznego za rok obrotowy 2012.

2.2. Wybrane dane finansowe

W ramach wprowadzenia do Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM Spółka zamieszcza poniżej wybrane dane finansowe odpowiednio Grupy Kapitałowej FERRUM, FERRUM S.A. oraz jednostek zależnych. Szczegółowa analiza oraz omówienie wybranych spośród poniższych danych znajduje się w rozdziale 4 „Prezentacja sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej FERRUM.

2.3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	W tys. zł		W tys. EUR	
	2012	2011	2012	2011
Rok				
Przychody ze sprzedaży	496 600	363 573	118 989	87 817
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 980	14 922	3 829	3 604
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 958	5 315	948	1 284
Zysk (strata) netto	2 908	3 946	697	953
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 564	4 048	1 812	978
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 797	-5 069	-2 587	-1 224
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-29 867	30 207	-7 156	7 296
Przepływy pieniężne netto razem	-33 100	29 186	-7 931	7 050
Aktywa razem na dzień	386 977	446 813	94 657	101 162
Zobowiązania długoterminowe	32 453	21 624	7 938	4 896
Zobowiązania krótkoterminowe	196 053	263 075	47 956	59 562
Kapitał własny	158 471	162 114	38 763	36 704
Kapitał akcyjny	75 839	75 839	18 551	17 171
Liczba akcji (w sztukach)	23 265 807	24 424 443	23 265 807	24 424 443
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,12	0,16	0,03	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,81	6,64	1,67	1,50

2.4. Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM S.A.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	W tys. zł		W tys. EUR	
	2012	2011	2012	2011
Rok				
Przychody ze sprzedaży	482 041	348 792	115 500	84 247
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 965	14 257	3 107	3 444
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 433	4 926	343	1 190
Zysk (strata) netto	-46	3 556	-11	859
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 022	1 441	1 443	348
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 929	-5 689	-2 619	-1 374
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-27 962	32 548	-6 700	7 862
Przepływy pieniężne netto razem	-32 869	28 300	-7 876	6 836
Aktywa razem na dzień	376 495	439 982	92 093	99 616
Zobowiązania długoterminowe	34 275	24 510	8 384	5 549
Zobowiązania krótkoterminowe	187 133	253 637	45 774	57 426
Kapitał własny	155 087	161 835	37 935	36 641
Kapitał akcyjny	75 839	75 839	18 551	17 171
Liczba akcji (w sztukach)	23 265 807	24 424 443	23 265 807	24 424 443
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,00	0,15	0,00	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,67	6,62	1,63	1,50

2.5. Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM

W poniższej tabeli prezentujemy podstawowe dane finansowe poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM na tle wyników skonsolidowanych (w tys. zł).

Spółka	FERRUM S.A.	ZKS FERRUM S.A.	FERRUM MARKETING SP. Z O.O.	Grupa Kapitałowa FERRUM
Sprzedaż netto	482 041	42 100	1 631	496 600
Zysk z działalności operacyjnej	12 965	1 984	686	15 980
Wynik przed opodatkowaniem	1 433	1 219	686	3 958
EBITDA	22 741	3 759	704	27 203
Aktywa ogółem	376 495	70 268	54 477	386 977
Zobowiązania ogółem	221 408	33 333	435	228 506

3. Organizacja Grupy Kapitałowej FERRUM

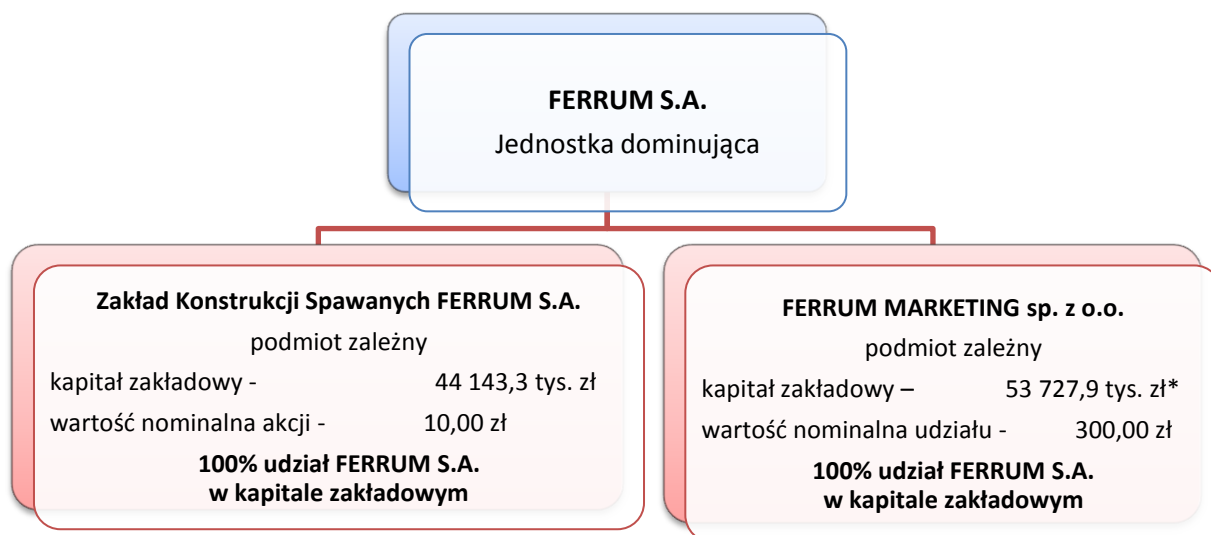
3.1. Opis Grupy Kapitałowej FERRUM

Grupa Kapitałowa FERRUM [dalej: Grupa, Grupa Kapitałowa] składa się z jednostki dominującej – FERRUM S.A. [dalej: FERRUM S.A., Spółka, Emitent] oraz dwóch jednostek zależnych, tj. Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. [dalej: ZKS FERRUM S.A., Zakład Konstrukcji Spawanych] oraz FERRUM MARKETING Sp. z o.o. [dalej: FERRUM MARKETING].

W II kwartale 2012 r. spółka zależna ZKS FERRUM S.A. objęła 49% udziałów w TECHNOFER spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna TECHNOFER TRADING spółka Komandytowo-Akcyjna [dalej: TECHNOFER TRADING]. Aktywa te zostały zbyte w IV kwartale 2012 r.

Z zastrzeżeniem ww. objęcia udziału w TECHNOFER TRADING nie miały miejsca żadne inne zmiany w obrębie Grupy Kapitałowej.

Rys: Skład Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. na dzień 31 grudnia 2012 r.



*W spółce zależnej FERRUM MARKETING sp. z o.o. dnia 9 stycznia 2012 roku nastąpiła rejestracja podwyższonego kapitału zakładowego. Po rejestracji wartość kapitału zakładowego FERRUM MARKETING Sp. z o.o. wzrosła z 30 tys. zł o wartość 53 697,9 tys. zł do kwoty 53 727,9 tys. zł.

3.1.1. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. FERRUM S.A. posiadała 100% akcji i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. oraz 100% udziałów w spółce zależnej FERRUM MARKETING sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

Ponadto FERRUM S.A. posiadała 0,04% kapitału zakładowego Huty Jedność S.A. Akcje te o wartości 11 tys. zł objęte zostały w całości odpisem aktualizującym.

3.1.2. FERRUM S.A.

FERRUM S.A. jest spółką akcyjną z siedzibą w Katowicach, działającą zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych, Statutu oraz zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi spółki publiczne



notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Emitent został utworzony w dniu 8 marca 1995 r., kiedy to przedsiębiorstwo państwowe „Huta Ferrum” zostało przekształcone w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa pod firmą: „Huta Ferrum” Spółka Akcyjna. Sąd Rejestrowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Rejestrowy postanowieniem z dnia 1 czerwca 1995 r. wpisał do rejestru handlowego pod numerem RHB 12126 - „Huta Ferrum” Spółka Akcyjna w Katowicach oraz wykreślił z rejestru przedsiębiorstw państwowych „Hutę Ferrum” w Katowicach.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „Huty Ferrum” S.A. w Katowicach w dniu 22 grudnia 2004 roku dokonało zmiany nazwy firmy na FERRUM Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach.

Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 25 stycznia 2005 roku wpisał w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców FERRUM Spółka Akcyjna wykreślając nazwę „Huta Ferrum” Spółka Akcyjna.

FERRUM S.A. jest zarejestrowana w Sądzie Rejestrowym w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000063239.

W dniu 19 grudnia 1996 roku Komisja Papierów Wartościowych dopuściła Akcje serii „A” Spółki do obrotu publicznego oraz zezwoliła na sprzedaż Akcji serii „B” w drodze publicznej oferty. Pierwsze notowanie Akcji odbyło się na sesji giełdowej w dniu 27 czerwca 1997 roku.

3.1.3. Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A.

Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. z siedzibą w Katowicach powstał w roku 2002, kiedy to ze struktury Huty Ferrum S.A. została wyodrębniona i przekształcona samodzielna spółka



o nazwie ZKS FERRUM Sp. z o.o. Tak powstałe przedsiębiorstwo przekształcono w roku 2008 w spółkę akcyjną o nazwie Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. z siedzibą w Katowicach.

ZKS FERRUM S.A. jest zarejestrowany w Sądzie Rejestrowym w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297390.

Kapitał zakładowy ZKS FERRUM S.A. wynosi 44 143,3 tys. zł i dzieli się na 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela i 3 414 327 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 10 zł każda akcja. FERRUM S.A. posiada 100% akcji i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ZKS FERRUM S.A.

Działając samodzielnie, Zakład Konstrukcji Spawanych kontynuuje wieloletnią tradycję Huty Ferrum produkującej wówczas konstrukcje stalowe oraz zbiorniki. Jest jednym z największych w Polsce wytwórców zbiorników na LPG, zbiorników pionowych oraz cystern. Wykorzystując

swoje moce produkcyjne operuje na rynku konstrukcji dla przemysłu energetycznego. Posiadane doświadczenie pozwala w pełni kompleksowo wytwarzać piece dla cementowni oraz wielkie piece hutnicze.

ZKS FERRUM S.A. specjalizuje się także w produkcji płaszczy stalowych, bębnow, kotłów, kadzi, wanien cynkowniczych oraz trawialniczych. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów zakład podejmuje się również produkcji innych niestandardowych konstrukcji stalowych.

ZKS FERRUM S.A. oferuje swoje wyroby na terenie całej Polski. Od początku swojej działalności ZKS FERRUM S.A. oferuje swoje wyroby także na rynkach zagranicznych, gdzie w 2012 r. uplasowała 5,3% sprzedaży.

ZKS FERRUM S.A. objęty jest przez Emitenta konsolidacją metodą pełną.

3.1.4. FERRUM MARKETING Sp. z o.o.

FERRUM MARKETING Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach powstała w 2010 roku. Przedmiot działalności powołanej spółki obejmuje prowadzenie działalności marketingowej i promocyjnej.



FERRUM MARKETING Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach jest zarejestrowana w Sądzie Rejestrowym w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000375563. Rejestracja FERRUM MARKETING nastąpiła w dniu 12 stycznia 2011 roku.

W dniu 28 listopada 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki FERRUM MARKETING, na którym podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego FERRUM MARKETING z kwoty 30.000,00 zł do kwoty 53.727.900,00 zł tj. o kwotę 53.697.900,00 zł poprzez utworzenie 178.993 udziałów po 300,00 zł każdy.

Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym w liczbie 178.993 o łącznej wartości nominalnej 53.697.900,00 zł objęte zostały przez Emitenta w zamian za wkład niepieniężny o wartości 53.698.198,00 zł w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa tj. wyodrębnionego finansowo, funkcjonalnie i organizacyjnie zespołu składników materialnych i niematerialnych zdolnego do prowadzenia działalności gospodarczej, co stanowi przedsiębiorstwo w rozumieniu art. 55(1) Kodeksu cywilnego, działające w postaci Biura Marketingu (wcześniej Działu Marketingu) (Aport), na zbycie którego zgodę w dniu 25 listopada 2010 r. wyraziło Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FERRUM S.A. w Katowicach.

W dniu 9 stycznia 2012 r. nastąpiła rejestracja podwyższonego kapitału zakładowego. Po rejestracji wartość kapitału zakładowego wzrosła z 30 000,00 zł o wartość 53 697 900,00 zł do kwoty 53 727 900,00 zł. Ostateczne rozliczenie nastąpiło w pierwszym półroczu 2012 roku. Wartość zorganizowanego przedsiębiorstwa zgodnie z aktualną wyceną wyniosła 53 338 318,42 zł, w związku z czym powstała dodatnia wartość firmy w kwocie 359 581,58 zł, która będzie corocznie testowana na dzień kończący rok obrotowy.

3.1.5. Informacja o oddziałach

FERRUM S.A. nie posiada oddziałów.

3.2. Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania Grupą Kapitałową FERRUM

W 2012 r. Zarząd Spółki kontynuował działania zmierzające do reorganizacji wewnętrznych powiązań organizacyjnych w obrębie Grupy Kapitałowej FERRUM, jak również wewnętrznej struktury FERRUM S.A. U podstaw tych działań leży m.in. optymalizacja procesów zarządzania we wszystkich obszarach działalności. Poniżej opisujemy kluczowe zmiany zarządzania w obrębie Grupy Kapitałowej. Opis zmian w zakresie reorganizacji w sposobie zarządzania jednostką dominującą zamieszczony został natomiast w Sprawozdaniu Zarządu z działalności FERRUM S.A. w 2012 r.

TECHNOFER Sp. z o.o. spółka Komandytowo-Akcyjna TECHNOFER TRADING spółka Komandytowo-Akcyjna.

TECHNOFER spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka Komandytowo-Akcyjna TECHNOFER TRADING spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Katowicach powstała w 2012 roku.

W dniu 24 kwietnia 2012 roku Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. objął 49.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych w ten sposób, że w przypadku likwidacji Spółki i podziału pomiędzy akcjonariuszy i komplementariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. będzie uprawniony przed innymi akcjonariuszami i komplementariuszami do otrzymania równowartości ceny emisyjnej opłaconej w zamian za te akcje powiększonej o odsetki w wysokości 5% w skali roku naliczane począwszy od dnia rejestracji Spółki w rejestrze przedsiębiorców. Spółka może działać na obszarze Polski oraz poza jej granicami oraz może ustanawiać i prowadzić swoje oddziały, filie i inne jednostki organizacyjne w kraju lub za granicą. Spółka może również przystępować do innych spółek krajowych i zagranicznych. Dla celów sprawozdawczych, jako dzień, w którym nastąpił znaczący wpływ inwestora na TECHNOFER TRADING, przyjęto datę 30 czerwca 2012 r.

TECHNOFER TRADING jest zarejestrowana w Sądzie Rejestrowym Katowice - Wschód, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000422906. Rejestracja TECHNOFER TRADING nastąpiła w dniu 6 czerwca 2012 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności TECHNOFER TRADING spółka Komandytowo-Akcyjna jest działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów.

W IV kwartale 2012 r. ZKS FERRUM S.A. dokonała sprzedaży zakupionych w II kwartale 2012 r. 49.000 akcji imiennych o łącznej wartości nominalnej 49 000,00 zł w TECHNOFER spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna TECHNOFER TRADING spółka Komandytowo-Akcyjna za kwotę 4.000.000,00 PLN.

Optymalizacja procesu utrzymania ruchu

W celu optymalizacji procesów zarządzania, zadania z zakresu utrzymania ruchu zlecane były przez FERRUM od maja 2012 r. do ZKS Ferrum S.A.

Do dnia przekazania niniejszego Sprawozdania nie miały miejsca żadne inne niż opisane powyżej zmiany w zakresie struktury lub sposobie zarządzania w obrębie Grupy Kapitałowej FERRUM S.A.

3.3. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej

W opinii Zarządu FERRUM S.A. obecny model funkcjonowania Grupy Kapitałowej odpowiada wyzwaniom oraz zamierzeniom, jakie Grupa Kapitałowa planuje realizować w najbliższych latach. W związku z powyższym Zarząd FERRUM S.A. nie przewiduje w dającej się przewidzieć przyszłości istotnych zmian w organizacji Grupy Kapitałowej. Jednocześnie prowadzone będą dalsze inwestycje w park maszynowy oraz nowe technologie, czemu przyświeca zamiar utrzymania wiodącej roli FERRUM S.A. w branży oraz możliwość zapewnienia klientom produktów o najwyższej jakości.

4. Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM

4.1. Opis podstawowych produktów

Grupa Kapitałowa FERRUM realizuje swoją działalność w trzech podstawowych segmentach: produkcji rur, konstrukcji spawanych oraz działalności marketingowej i promocyjnej.

Opis poszczególnych segmentów znajduje się poniżej.

4.1.1. Segment rur (FERRUM)

Podstawowym przedmiotem działalności FERRUM S.A. jest produkcja rur stalowych ze szwem:

- zgrzewanych prądami wysokiej częstotliwości,
- spawanych spiralnie,
- spawanych wzdłużnie oraz
- produkcja profili zamkniętych (kształtowników),
- wykonywanie izolacji rur.



Rury stalowe zgrzewane prądami wysokiej częstotliwości

Rury stalowe zgrzewane prądami wysokiej częstotliwości są wykonywane zgodnie z wymaganiami norm ścisłych oraz norm jakościowych. Rury są wykonywane w zakresie średnic zewnętrznych od 114,3 mm do 406,4 mm, długości min. 6 m, maksymalnie 18 m, dostarczane z końcami o powierzchniach czołowych prostych lub ukosowanych, po próbie szczelności (rury przewodowe) i po automatycznym badaniu nieniszczącym metodą ultradźwiękową.

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

Rury stalowe spiralnie spawane

Rury stalowe spiralnie spawane są wykonywane w zakresie średnic zewnętrznych od 323,9 mm do 1219 mm, długości min. 4 m - maks. 18 m, dostarczane z końcami o powierzchniach czołowych prostych lub ukosowanych, po próbie szczelności (rury przewodowe) i w zależności od wymagań po automatycznym badaniu nieniszczącym metodą ultradźwiękową i/lub radiologiczną.

Zależnie od potrzeb rury wykonuje się jako czarne, bez powłoki ochronnej, zewnętrznie izolowane wytłaczaną trójwarstwową powłoką polietylenową i polipropylenową, wewnętrznie pokrywane powłoką cementową lub epoksydową. Po uzgodnieniu z Emitentem możliwe jest oferowanie rur z innymi rodzajami zabezpieczeń antykorozyjnych, w tym rur ocynkowanych.

Rury stalowe wzdłużnie spawane

Rury stalowe wzdłużnie spawane są wykonywane w zakresie średnic zewnętrznych od 559 mm do 2032 mm, dostarczane z końcami o powierzchniach czołowych prostych lub ukosowanych. Rury od średnicy 559 mm do 914 mm wykonuje się standardowo z jedną spoiną wzdłużną, od średnicy 1 016 mm do 1 620 mm z dwiema spoinami, a pozostałe rury z trzema spoinami wzdłużnymi. Rury przewodowe od średnicy 559 mm do 1219 mm poddaje się hydraulicznej próbie szczelności. Badania nieniszczące spoin rur o średnicach od 559 mm do 1422 mm, jeżeli są wymagane, przeprowadza się w sposób ciągły, tylko metodą radiologiczną.

Po uzgodnieniu technicznych warunków możliwe są dostawy rur o innych średnicach i grubościach ścianek, zawarte w zakresie granicznych wymiarów średnic zewnętrznych od 559 mm do 2032 mm. Długości od 5,2 m do 8,2 m. Zależnie od potrzeb zamawiającego rury dostarcza się czarne, bez powłoki ochronnej, zewnętrznie izolowane wytłaczaną trójwarstwową powłoką polietylenową, polipropylenową (do średnicy 1420 mm), wewnętrznie pokrywane powłoką cementową, poliuretanową lub epoksydową. Po uzgodnieniu możliwe jest dostarczenie rur z innymi rodzajami zabezpieczeń antykorozyjnych, w tym rur ocynkowanych.

Profile zamknięte (kształtowniki)

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

Kształtowniki kwadratowe są wykonywane w zakresie wymiarowym od 100 x 100 mm do 300 x 300 mm i grubości ścianek od 3,0 do 14,3 mm. Kształtowniki prostokątne są wykonywane w zakresie wymiarowym od 100 x 80 mm do 300 x 200 mm grubości ścianek od 3,0 do 14,3 mm. Kształtowniki są dostępne w standardowych gatunkach stali: S235JRH; S275JOH; S275J2H; S355JOH; S355J2H; S355K2H; S460MH; S460MLH oraz standardowych długościach od 6 m do 18 m.

Izolacje

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

FERRUM S.A jest w kraju jednym z głównych producentów zewnętrznej antykorozyjnej, wytłaczanej, trójwarstwowej powłoki polietylenowej i polipropylenowej na rurach stalowych. Technologia nakładania pozwala uzyskać na rurze antykorozyjną trójwarstwową powłokę polietylenową i polipropylenową, na którą składają się: warstwa epoksydu, warstwa kopolimera (środką łączącego), warstwa polietylenu. Powłokę izolacyjną nakłada się na rury stalowe o średnicach od \varnothing 159,0 mm do \varnothing 1420 mm i długości do 18,0 m. Własności nałożonej powłoki spełniają wymagania norm DIN 30670/30678, NFA 49-710, normy EN-PN 10285.

Ferrum S.A. świadczy również usługi logistyczne dla spółki zależnej ZKS FERRUM.

4.1.2. Segment konstrukcji spawanych (ZKS FERRUM)

Przeważającym rodzajem działalności ZKS FERRUM jest produkcja konstrukcji stalowych i ich części. Według PKD jest on objęty symbolem 25.11.Z.

Najczęściej wykonywane przez ZKS FERRUM zlecenia obejmują w szczególności produkcję zbiorników na paliwa i gaz, zbiorników ciśnieniowych, wież, silosów, kominów, płaszczy bębnow, tulei, cylindrów, korpusów wewnętrznych oraz wylotów pary niskoprężnych turbin parowych, kadzi, wanien, konstrukcji do budowy linii ciągłego odlewania stali, wież obrotowych, korpusów maszyn i urządzeń (prasy, nożyce), kadzi lejniczych i pośrednich.



Zbiorniki

ZKS FERRUM jest jednym z największych w Polsce wytwórców zbiorników na LPG, zbiorników pionowych oraz cystern. W swojej ofercie posiada następujące typy zbiorników:

- **zbiorniki na LPG** - o pojemności od $V=100$ m³, zbiorniki podziemne, nadziemne ze stalowymi podporami, przenośne oraz zakopcowane;
- **zbiorniki pionowe** - zbiorniki pionowe o nieograniczonych gabarytach w zależności od potrzeb klienta, z pojedynczą lub podwójną ścianką, z dachem pływającym lub stałym. Powyższe zbiorniki przeznaczone są na olej, benzynę, wodę, ścieki lub inne medium;
- **autoklawy** - jednozamknięciowych lub dwuzamknięciowych, w zakresie od \varnothing 2400 do \varnothing 3000 mm oraz długości od 20.000 mm do 60.000 mm. Realizowane służą do impregnacji drewna, wygrzewania betonu komórkowego, cegieł sylikatowych, wulkanizacji;
- **cysterny** - produkowane na wagony dla przemysłu kolejowego, na propan butan, siarkę, benzynę.

Konstrukcje stalowe

W zakresie konstrukcji stalowych ZKS FERRUM wykonuje różnego rodzaju i typu konstrukcje stalowe ze stali węglowej takie jak: płaszcze stalowe, płaszcze bębnow, bębny linowe, korpusy bębnow, cargi, młyny kulowe, które przeznaczone są głównie dla przemysłu cementowego, wapienniczego, przemysłu kruszyw oraz wanny cynkownicze, trawialnicze, kotły, tygle, kadzie.

Urządzenia i konstrukcje dla energetyki

W zakresie podstawowych urządzeń i konstrukcji dla energetyki zawodowej oraz przemysłowej, w obszarze obiegu parowego ZKS FERRUM jest przekwalifikowanym i uznanym producentem między innymi: niskoprężnych części spawanych korpusów turbinowych, części dyfuzyjnej korpusów turbinowych, zewnętrznych korpusów turbinowych, korpusów generatorów, skraplaczy turbinowych, wielkogabarytowych rurociągów wody chłodzącej. Posiadają także doświadczenie w energetyce odnawialnej w zakresie produkcji m.in: wież wiatrowych, pierścieni kotwiących, kanałów derywacyjnych dla elektrowni szczytowo-pompowych, kanałów spiralnych, wielkogabarytowych zasuw motylowych.

Usługi w zakresie obróbki cieplnej

ZKS FERRUM realizuje również usługi w zakresie: obróbki cieplnej (wyżarzanie odpężające, wyżarzanie normalizujące), gięcia, cięcia, obróbki skrawaniem i wykonuje badania ultradźwiękiem, wypalanie elementów pod podany wymiar z blach o grubości do 200 mm, napawanie, obróbka mechaniczna – toczenie elementów o średnicy do 4.500 mm i długości do 14.000 mm, wyokrąglenie płaszczy stalowych, carg, spawanie różnego typu materiałów i obiektów zgodnie z posiadanymi uprawnieniami, śrutowanie elementów o szerokości max do 6.000 mm, wysokości max do 6.000 mm oraz długości max do 20.000 mm, gięcie.

Konstrukcje produkcji ZKS FERRUM S.A. są wykorzystywane głównie w takich sektorach gospodarki jak: energetyka, hutnictwo, przemysł cementowy oraz w sektorach gazowniczym i petrochemicznym.

4.1.3. Segment działalności marketingowej i promocyjnej (FERRUM MARKETING)

Przedmiot działalności FERRUM MARKETING sp. z o.o. obejmuje prowadzenie działalności marketingowej i promocyjnej na własny rachunek lub na zlecenie albo we współdziałaniu z innymi osobami, w szczególności w zakresie: reklamy, badania rynku i opinii publicznej, doradztwa związanego z zarządzaniem, jak również pozostałej działalności wspomagającej prowadzenie działalności gospodarczej, oraz działalności firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.

4.2. Rynki zbytu i zaopatrzenia

4.2.1. Segment rur

FERRUM S.A. jest wiodącym producentem rur przesyłowych dla ciepłownictwa, gazownictwa oraz petrochemii, które spełniają wysokie wymagania jakościowe kontrahentów zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Spółka w 2012 r. uplasowała na rynku krajowym 81,3% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 18,7% stanowiły dostawy wewnątrzwspólnotowe m.in. do Danii, Austrii, Węgier oraz na rynki pozaunijne tj. m.in. do Serbii, Kazachstanu i Estonii. Dla porównania w 2011 roku Spółka uplasowała na rynku krajowym 75,5% wartości sprzedaży netto, oraz odpowiednio 24,5% na rynkach zagranicznych. Znaczący udział sprzedaży na rynek krajowy wynika w 2012 r. m.in. z realizacji większej ilości zamówień związanych z kontraktami w krajowym segmencie gazowniczym – głównie dla OGP GAZ-SYSTEM S.A., o których Emitent informował w trybie raportów bieżących.

W 2012 r. odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartość przychodów ze sprzedaży netto były:

- Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. (42% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- spółki z Grupy Kapitałowej Logstor (11% udziału w sprzedaży netto Emitenta).

Pomiędzy Emitentem a spółkami z Grupy Kapitałowej Logstor i OGP GAZ-SYSTEM S.A. nie występują żadne formalne powiązania.

W 2012 roku dostawcami materiałów wsadowych wykorzystywanych przez Spółkę do produkcji rur i profili, których udział przekroczył 10% wartości sprzedaży Emitenta były firmy:

- HW PIETRZAK HOLDING sp. z o.o. (HW PIETRZAK) (59,1% udziału w zakupach materiałów ogółem),
- Izostal S.A. (13,0% udziału w zakupach materiałów ogółem).

Pomiędzy Emitentem a spółką IZOSTAL nie występują żadne formalne powiązania.

HW PIETRZAK jest natomiast jednym ze znaczących akcjonariuszy Emitenta i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada 33% udziału w kapitale zakładowym FERRUM S.A. Dodatkowo Prezes Zarządu Emitenta, Grzegorz Szymczyk, pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu HW PIETRZAK, natomiast członek Rady Nadzorczej Emitenta, Sławomir Pietrzak, jest jedynym udziałowcem HW PIETRZAK oraz pełni w tym podmiocie funkcję Prezesa Zarządu.

4.2.2. Segment konstrukcji spawanych

Produkcją konstrukcji spawanych w Grupie Kapitałowej FERRUM S.A. zajmuje się spółka ZKS FERRUM S.A.

Największymi odbiorcami wyrobów ZKS FERRUM S.A. w 2012 roku, którzy przekroczyli kryterium 10% przychodów ze sprzedaży netto były następujące firmy: FERRUM S.A. (34% udziału w sprzedaży netto Spółki) Polimex Mostostal S.A. (12 % udziału w sprzedaży netto Spółki).

Głównymi dostawcami materiałów wsadowych wykorzystywanych przez spółkę do produkcji, przekraczającymi 10% ze sprzedaży był podmiot dominujący wobec ZKS FERRUM S.A. - FERRUM S.A. (67,2 % udziału w zakupach materiałów netto ogółem).

Pomiędzy ZKS FERRUM S.A. a spółką Polimex Mostostal S.A. nie występują żadne formalne powiązania. FERRUM S.A. posiada 100% akcji w spółce ZKS FERRUM S.A.

Więcej informacji nt. działalności ZKS FERRUM znajduje się w punkcie 2.1.3 niniejszego Sprawozdania Zarządu.

4.3. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej FERRUM

Do znaczących umów i transakcji zawartych w 2012 roku, które istotnie wpłynęły lub w opinii Zarządu wpłyną w przyszłości na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM należą w szczególności umowy wskazane poniżej.

4.3.1. Umowy i transakcje z zakresu działalności handlowej

- W dniu 31 stycznia 2012 r. Emitent przyjął do realizacji zamówienie na dostawę dla spółki BOWIM S.A. z siedzibą w Sosnowcu rur czarnych izolowanych. W wyniku przyjęcia do realizacji ww. zamówienia łączna wartość wzajemnych obrotów realizowanych pomiędzy Emitentem a BOWIM w okresie dwunastu miesięcy poprzedzających przyjęcie do realizacji ww. zamówienia przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych i wyniosła ok. 17,1 mln zł netto.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 24/2012 z dn. 31 stycznia 2012 r.

- W dniu 8 lutego 2012 roku Emitent zawarł, jako lider składu konsorcjum, umowę częstkową z Gaz-System S.A., której przedmiotem jest dostawa izolowanych rur stalowych dla zadania inwestycyjnego realizowanego przez Zamawiającego, tj. Gazociągu Świnoujście-Szczecin. Umowa częstkowa realizowana jest w ramach zawartej umowy ramowej, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 6/2011 z dnia 26 stycznia 2011 roku w sprawie podpisania umowy ramowej z Gaz-System na dostawę izolowanych rur stalowych. Wartość netto Umowy częstkowej wynosi 37,2 mln zł, a termin jej realizacji przypadał na okres od 16 kwietnia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 32/2012 z dnia 8 lutego 2012 r.

- W dniu 13 kwietnia 2012 roku Emitent powziął informację, o złożeniu przez Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie (OGP Gaz-System S.A.) podpisów pod umową częstkową, której przedmiotem jest dostawa izolowanych rur stalowych dla zadania inwestycyjnego realizowanego przez Gaz-System S.A., tj. Gazociągu Szczecin-Lwówek. Zawarcie ww. Umowy częstkowej nastąpiło w wyniku wyboru przez OGP Gaz-System S.A. oferty złożonej przez Emitenta jako najkorzystniejszej w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych dla ww. zadania inwestycyjnego. Umowa częstkowa realizowana była przez Emitenta jako lidera konsorcjum (Wykonawca) w ramach umowy ramowej z OGP Gaz-System S.A. na dostawę izolowanych rur stalowych, o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 6/2011 z dnia 26 stycznia 2011 roku.

Wartość netto Umowy częstkowej wynosi 100 mln zł a termin jej realizacji przypadał na okres od 2 lipca 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Szczegółowe warunki, na jakich realizowana była Umowa częstkowa, w tym opis kar umownych, określony został w Umowie Ramowej, o której Emitent informował w ww. raporcie bieżącym nr 6/2011.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 81/2012 z dn. 13 kwietnia 2012 r.

- W dniu 7 maja 2012 r. Emitent otrzymał dwustronnie podpisaną umowę ze spółką działającą na rynku serbskim, której przedmiotem działalności jest prowadzenie inwestycji o charakterze konstrukcyjno-projektowym w zakresie budowy gazociągów, na dostawę przez Emitenta rur izolowanych na potrzeby budowy gazociągu realizowanego przez JP "Srbijagas" z siedzibą w Novi Sad Serbia. Była to druga umowa na dostawy rur zawarta ze spółką działającą na rynku serbskim na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy. Łączna wartość umów zrealizowanych pomiędzy Emitentem a ww. podmiotem w okresie dwunastu miesięcy poprzedzających przekazanie do wiadomości publicznej informacji o zawarciu ww. umowy wyniosła ok. 6,9 mln EUR,

co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień 7 maja 2012 r. odpowiadało kwocie 28,9 mln zł. W omawianym okresie umową o największej wartości była Umowa na dostawę rur izolowanych o wartości netto ok. 5,4 mln EUR, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień 7 maja 2012 r. odpowiadało kwocie ok. 22,7 mln zł.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 84/2012 z dnia 7 maja 2012 r.

- W dniu 8 maja 2012 r. Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji zamówienia złożonego przez Emitenta do firmy ISD Dunafer co. ltd. Węgry na dostawy taśmy gorącowałcowanej w kręgach wykorzystywanej przez FERRUM S.A. w procesie produkcji rur. W związku z przyjęciem do realizacji przez ISD Dunafer co. ltd. ww. zamówienia łączna wartość zamówień przyjętych do realizacji przez ISD Dunafer co. ltd. od dnia 14 grudnia 2011 r. wyniosła ok. 5,2 mln Euro, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień 8 maja 2012 r. odpowiadało kwocie ok. 21,8 mln zł.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 85/2012 z dnia 8 maja 2012 r.

- W dniu 14 maja 2012 r. Emitent przyjął do realizacji zamówienie na dostawę rur czarnych na rzecz Zakładu Produkcyjno-Usługowego Międzyrzecz Polskie Rury Preizolowane Sp. z o.o. W wyniku przyjęcia do realizacji ww. zamówienia łączna wartość obrotów netto, tj. dokonanej sprzedaży oraz zamówień przyjętych do realizacji przez Emitenta w okresie ostatnich dwunastu miesięcy przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła łącznie 18,9 mln zł, w tym 3,5 mln denominowane w EUR.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 90/2012 z dnia 14 maja 2012 r.

- W dniu 25 czerwca 2012 r. Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji przez spółkę Izostal S.A. z siedzibą w Zawadzkiem kolejnego zamówienia od Emitenta na zakup rur czarnych z izolacją. Na skutek powyższego łączna wartość zamówień i umów zakupu i sprzedaży zrealizowanych pomiędzy Emitentem a Izostal S.A. przekroczyła próg 10% kapitałów własnych Emitenta i w okresie od dnia 5 października 2011 roku wyniosła ok. 17,1 mln zł netto.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 126/2012 w dniu 25 czerwca 2012 r.

- W dniu 4 lipca 2012 r. Emitent przyjął do realizacji zamówienie złożone przez Logstor Polska Spółka z o.o. na dostawy rur czarnych. W związku z powyższym łączna wartość zamówień na sprzedaż rur czarnych, realizowanych przez Emitenta na rzecz Logstor Polska Spółka z o.o. w okresie od 9 września 2011 roku wyniosła ok. 3,9 mln EURO netto, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień przekazania niniejszego raportu bieżącego odpowiadało kwocie ok. 16,4 mln zł.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym 133/2012 w dn. 4 lipca 2012 r.

- W dniu 10 września 2012 r. Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji zamówienia złożonego przez Emitenta do firmy ISD Dunafer co. ltd. Węgry na dostawy taśmy gorącowałcowanej w kręgach wykorzystywanej przez FERRUM S.A. w procesie produkcji rur. W związku z przyjęciem do realizacji przez ISD Dunafer co. ltd. zamówienia, o którym mowa wyżej, łączna wartość zamówień przyjętych do realizacji przez ISD Dunafer co. ltd. od dnia 8

maja 2012 r. wyniosła ok. 4,2 mln Euro, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień 10 września 2012 r. odpowiadało kwocie ok. 17,2 mln zł.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 178/2012 w dniu 10 września 2012 r.

- W dniu 15 listopada 2012 r. spółka zależna – Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. otrzymała oraz przyjęła do realizacji dwa zamówienia złożone przez spółkę Alstom Power Systems S.A. Francja, których przedmiotem jest wykonanie konstrukcji stalowych dla branży energetycznej. Wartość zamówień wynosi łącznie 3.821 tys. euro co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień 15 listopada 2012 r. odpowiadało kwocie ok. 15,9 mln zł i przekraczało równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta. Termin realizacji pierwszego zamówienia na kwotę 1.910,5 tys. euro przypada na miesiąc listopad 2013 roku natomiast kolejnego zamówienia na kwotę 1.910,5 tys. euro przypada na kwiecień 2015 roku. Wartość przedmiotowych zamówień odpowiada 65,7% łącznej sprzedaży osiągniętej przez ZKS FERRUM S.A. w 2011 roku i 37,2 % sprzedaży netto za 2012 rok.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 180/2012 w dniu 15 listopada 2012 r.

- W dniu 13 grudnia 2012 r. Emitent zawarł umowę z Isoplus Fermwarmtechnik Ges.m.b.H Austria na dostawy rur czarnych. W związku z powyższym łączna wartość umów na dostawy rur czarnych, zawartych przez Emitenta z Isoplus Fermwarmtechnik Ges.m.b.H w okresie ostatnich dwunastu miesięcy wyniosła ok. 49,7 mln zł netto.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 182/2012 z 13 grudnia 2012 r.

- W dniu 27 grudnia 2012 r. Emitent przyjął do realizacji zamówienie złożone przez Logstor A/S Dania na dostawy rur czarnych. W związku z powyższym łączna wartość zamówień na sprzedaż rur czarnych, realizowanych przez Emitenta na rzecz Logstor A/S w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła ok. 3,8 mln EURO netto, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień przekazania raportu bieżącego odpowiadało kwocie ok. 15,5 mln zł.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 184/2012 z 27 grudnia 2012 r.

4.3.2. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

W 2012 r. Emitent zawierał liczne transakcje o istotnym charakterze z podmiotami powiązanymi, w tym z BSK Return S.A., HW Pietrzak Holding sp. z o.o. oraz spółkami zależnymi ZKS FERRUM S.A. i Ferrum Marketing sp. z o.o. Powyższe transakcje miały jednakże charakter typowy i były zawierane na warunkach rynkowych. Zawarte transakcje wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej tak przez Emitenta jak i przez ww. spółki.

W 2012 roku wartość netto (tj. bez VAT) transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi wyniosła łącznie 289 362 tys. zł. Szczegółowa informacja w tym zakresie została przedstawiona w punkcie „Dodatkowe informacje” zawartym w rocznym sprawozdaniu finansowym FERRUM S.A. za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012 roku w nocy nr 26 pn. *Transakcje z jednostkami powiązanymi*.

Wśród transakcji o charakterze niehandlowym pomiędzy podmiotami powiązanymi należy wymienić udzielenie w 2012 r. przez Emitenta na rzecz ZKS FERRUM S.A.:

- pożyczki w łącznej kwocie 4 mln zł,
- prolongaty terminu spłaty pożyczki udzielonej przez Emitenta ZKS FERRUM S.A. w kwocie 2 mln zł,
- poręczeń na łączną kwotę 18,3 mln zł (łącznie z tytułami egzekucyjnymi).

Na dzień 31 grudnia 2012 roku FERRUM S.A. korzystała z porad Kancelarii „Leśnodorski, Ślusarek i Wspólnicy” spółka komandytowa reprezentowanej przez Pana Bogusława Leśnodorskiego, który pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej FERRUM S.A. Wartość zakupionych usług w roku 2012 wyniosła 268 tysięcy złotych.

Wyszczególnienie kluczowych informacji o znaczących transakcjach handlowych z jednostkami powiązanymi

- W dniu 25 stycznia 2012 r. Emitent otrzymał potwierdzenia przyjęcia do realizacji zamówień na dostawy taśmy gorącowalcowanej w kręgach wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcji rur. W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. ww. zamówienia łączna wartość wzajemnych obrotów na dzień 25 stycznia 2012 r. realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 23,7 mln zł.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 19/2012 z 25 stycznia 2012 r.

- W dniu 12 marca 2012 r. Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji zamówienia na dostawy taśmy gorącowalcowanej w kręgach wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcji rur, złożonego przez Emitenta w ramach realizacji Umowy Ramowej na dostawy blach gorącowalcowanych do firmy HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak ww. zamówienia łączna wartość wzajemnych obrotów (zamówień na sprzedaż rur czarnych i profili oraz dostawy taśmy gorącowalcowanej i zakupu rur czarnych), realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak od dnia 25 stycznia 2012 r. przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 21,4 mln zł.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 59/2012 z dnia 12 marca 2012 r.

- W dniu 9 maja 2012 r. Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji zamówienia na dostawy blachy wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcji rur, złożonego przez Emitenta w ramach realizacji Umowy Ramowej na dostawy blach gorącowalcowanych do firmy HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak ww. zamówienia łączna wartość wzajemnych obrotów (zamówień na sprzedaż rur czarnych i profili oraz dostawy taśmy gorącowalcowanej, blachy i zakupu rur czarnych), realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak od dnia 12 marca 2012 r. przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 17,0 mln zł.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 89/2012 z 9 maja 2012 r.

- W dniu 25 maja 2012 r. Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. czterech zamówień, na łączną kwotę ok. 72.771 tys. zł na dostawy blachy wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcji rur, złożonych przez Emitenta w

ramach realizacji Umowy Ramowej na dostawy blach gorącowalcowanych. W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak ww. zamówień łączna wartość wzajemnych obrotów (zamówień na sprzedaż rur czarnych i profili oraz dostawy taśmy gorącowalcowanej, blachy i zakupu rur czarnych), realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak od dnia 9 maja 2012 r. przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 72.827 tys. zł.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym 96/2012 w dn. 25 maja 2012 r.

- W dniu 9 sierpnia 2012 r. Emitent otrzymał potwierdzenia przyjęcia do realizacji przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. dwóch zamówień, na łączną kwotę ok. 27.9 mln zł na dostawy blachy wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcji rur, złożonych przez Emitenta w ramach realizacji Umowy Ramowej. W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak ww. zamówień łączna wartość wzajemnych obrotów (zamówień na sprzedaż rur czarnych i profili oraz dostawy taśmy gorącowalcowanej, blachy i zakupu rur czarnych), realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak od dnia 25 maja 2012 r. przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 35.1 mln zł.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym 160/2012 w dniu 9 sierpnia 2012 r.

- W dniu 24 września 2012 r. Emitent otrzymał potwierdzenia przyjęcia do realizacji przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. dwóch zamówień, na łączną kwotę ok. 9,7 mln zł na dostawy blachy wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcji rur, złożonych przez Emitenta w ramach realizacji Umowy Ramowej. W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak ww. zamówień łączna wartość wzajemnych obrotów (zamówień na sprzedaż rur czarnych i profili oraz dostawy taśmy gorącowalcowanej, blachy i zakupu rur czarnych), realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak od dnia 9 sierpnia 2012 r. przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 20,2 mln zł.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 179/2012 w dniu 24 września 2012 r.

- W dniu 15 listopada 2012 r. Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. zamówienia, na kwotę ok. 1,3 mln zł na dostawy blachy wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcji rur, złożonego przez Emitenta w ramach realizacji Umowy Ramowej. W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak ww. zamówienia łączna wartość wzajemnych obrotów (zamówień na sprzedaż rur czarnych i profili oraz dostawy taśmy gorącowalcowanej, blachy i zakupu rur czarnych), realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak od dnia 24 września 2012 r. (przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 15,8 mln zł.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 181/2012 w dniu 15 listopada 2012 r.

- W dniu 28 grudnia 2012 r. Emitent otrzymał od Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. informację o potwierdzeniu przyjęcia do realizacji zamówienia w kwocie ok. 5,0 mln zł na dostawę rur spawanych. W związku z przyjęciem do realizacji przez ZKS FERRUM ww. Zamówienia łączna wartość wzajemnych umów oraz zamówień realizowanych pomiędzy Emitentem a ZKS FERRUM na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 20,2 mln zł.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 185/2012 w dniu 28 grudnia 2012 r.

4.3.3. Umowy kredytu i pożyczki

Poniższa tabela przedstawia zagregowany wykaz kredytów, z których korzystała spółka FERRUM S.A. w 2012 r.

Tabela 1 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek według stanu na 31.12.2012 r.

Nazwa firmy udzielającej kredytu lub pożyczki	Kwota kredytu / pożyczki tys. zł		Termin spłaty	Zabezpieczenie
	wg. umowy	stan na 31.12.12		
KREDYTY				
ING Bank Śląski S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	25 000	18 694	31.05.2013	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności,
ING Bank Śląski S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	25 000	20 875	30.06.2015	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności,
ING Bank Śląski S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	13 500	4 725	30.09.2014	Hipoteka, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Millennium S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	15 000	14 890	06.06.2013	Przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Millennium S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	45 000	45 000	06.06.2013	Przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
BANK Pekao S.A. -1 M WIBOR + marża Banku	15 000	15 000	30.11.2013	Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bankowego.
KREDYTY (w tys. zł)		119 184		
POŻYCZKI (w tys. zł)		-		
OGÓŁEM (w tys. zł)		119 184		

Szczegółowy opis zdarzeń mających miejsce w 2012 r., związanych z umowami kredytowymi

- W dniu 24 kwietnia 2012 r. Emitent podpisał aneksy do umów kredytowych zawartych z Bankiem Millennium S.A. o łącznej wartości 60 mln zł, na mocy których strony ustaliły nowy termin ich obowiązywania, który wyznaczony został na dzień 6 czerwca 2013 roku. Pozostałe warunki zawartych umów kredytowych nie uległy zmianie i nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 83/2012 z dn. 24 kwietnia 2012 r.

- W dniu 4 czerwca 2012 r. Emitent otrzymał podpisany dwustronnie aneks do umowy kredytowej z dnia 7 lipca 2006 r. z późniejszymi zmianami, zawartej przez Emitenta z ING Bankiem Śląskim S.A. Strony aneksowały obowiązującą Umowę kredytu na finansowanie ujemnego salda w rachunku bieżącym oraz innych produktów bankowych w tym otwartych akredytyw i wystawionych gwarancji, w wysokości do 60 mln zł, wyznaczając nowy termin jej obowiązywania, który ustalony został na dzień 18 czerwca 2012 roku.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 104/2012 z dn. 4 czerwca 2012 r.

- W dniu 21 czerwca 2012 r. Emitent otrzymał podpisany dwustronnie aneks do umowy kredytowej z dnia 7 lipca 2006 r. z późniejszymi zmianami, zawartej przez Emitenta z ING Bankiem Śląskim S.A. Strony aneksowały obowiązującą Umowę kredytu na finansowanie ujemnego salda w rachunku bieżącym oraz innych produktów bankowych w tym otwartych akredytyw i wystawionych gwarancji, w wysokości do 60 mln zł, wyznaczając nowy termin jej obowiązywania, który ustalony został na dzień 2 lipca 2012 roku.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 122/2012 z dnia 21 czerwca 2012 r.

- W dniu 6 lipca 2012 r. Emitent otrzymał podpisany dwustronnie aneks do umowy kredytowej z dnia 7 lipca 2006 r. z późniejszymi zmianami zawartej przez Emitenta z ING Bankiem Śląskim S.A. Strony aneksowały obowiązującą Umowę kredytu na finansowanie ujemnego salda w rachunku bieżącym oraz innych produktów bankowych w tym otwartych akredytyw i wystawionych gwarancji, w wysokości do 60 mln zł, wyznaczając nowy termin jej obowiązywania, który ustalony został na dzień 16 lipca 2012 roku.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 136/2012 z dnia 6 lipca 2012 r.

- W dniu 18 lipca 2012 r. Emitent otrzymał podpisany dwustronnie aneks do umowy kredytowej z dnia 7 lipca 2006 r. z późniejszymi zmianami, zawartej przez Emitenta z ING Bankiem Śląskim S.A. Strony aneksowały obowiązującą Umowę kredytu na finansowanie ujemnego salda w rachunku bieżącym oraz innych produktów bankowych w tym otwartych akredytyw i wystawionych gwarancji, w wysokości do 60 mln zł, wyznaczając nowy termin jej obowiązywania, który ustalony został na dzień 23 lipca 2012 roku.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 144/2012 z dnia 18 lipca 2012 r.

- W dniu 23 lipca 2012 r. Emitent otrzymał podpisany dwustronnie aneks do umowy kredytowej z dnia 7 lipca 2006 r. zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A. w którym strony umowy ustaliły ostatecznie zasady dalszej współpracy w ramach Umowy kredytowej.

Zawarcie Aneksu nastąpiło w celu racjonalizacji zmiany sposobu wykorzystania finansowania zewnętrznego z jakiego korzysta Spółka i jest elementem procesu optymalizacji sposobu finansowania bieżącej działalności Emitenta, która dokonywana jest m.in. w związku ze zwiększoną wartością przychodów ze sprzedaży, jakie Spółka odnotowała na przestrzeni ostatniego roku. Wynikiem tego procesu będzie stopniowa redukcja zobowiązań Emitenta wobec Banku, a co za tym idzie zmniejszenie kosztów obsługi z tytułu wykorzystywanego finansowania dłużnego. Na mocy Aneksu strony ustaliły nowy tekst jednolity Umowy kredytowej, zgodnie z którą Emitentowi przysługuje finansowanie przez Bank ujemnego salda w rachunku bieżącym, otwartych akredytyw i wystawionych gwarancji lub innych usług obciążonych ryzykiem kredytowym. Do dnia 31 sierpnia 2012 roku linia kredytowa pozostawała do dyspozycji Spółki w łącznej wysokości do kwoty 60 mln zł, natomiast w terminie od dnia 1 września 2012 roku, wysokość stawianej do dyspozycji Spółki linii kredytowej wynosiła 52,5 mln zł. Do daty wskazanej w zdaniu poprzednim Spółka spłaciła wykorzystane w ramach salda ujemnego kwoty tak, aby suma wykorzystanych kwot nie przekraczała ww. kwoty 52,5 mln zł. W

ramach Linii kredytowej Bank udostępnił Emitentowi dostępny w PLN i/lub EURO i/lub HUF limit w wysokości do 21 mln zł na gwarancje, akredytywy i inne usługi obciążone ryzykiem kredytowym. Linia kredytowa udostępniona będzie do dnia 31 maja 2013 r. W okresie tym kwoty wykorzystane w ramach salda ujemnego mogą być spłacane w każdym czasie nie później jednak niż w dacie 31 maja 2013 r., z zastrzeżeniem, że od dnia 23 lipca 2012 roku część linii kredytowej w rachunku bieżącym w kwocie 25 mln zł skonwertowana zostanie w nieodnawialny kredyt terminowy z terminem spłaty ostatniej raty przypadającym na dzień 30 czerwca 2015 r. Spłacone kwoty w ramach kredytu terminowego nie będą mogły być przez Emitenta ponownie wykorzystane. Emitent zobowiązał się do wykorzystania linii kredytowej wyłącznie w celu bezpośrednio związanym z działalnością gospodarczą. Strony ustaliły, że oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu terminowego ustalane będzie w oparciu o WIBOR dla jednego miesiąca powiększony o marżę Banku.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 148/2012 z dnia 23 lipca 2012 r.

Informacje o pożyczkach udzielonych przez FERRUM S.A. w roku obrotowym 2012

W grudniu 2010 roku Emitent podpisał umowę udzielenia pożyczki spółce zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. na bieżącą działalność gospodarczą w wysokości 2 mln zł. Środki udostępnione zostały w transzach, oprocentowanie ustalone zostało na poziomie 6% w skali roku. Końcowy termin spłaty ww. pożyczki został ustalony na dzień 31.12.2011 r. Następnie kolejnymi aneksami termin spłaty pożyczki został wydłużony do 31.12.2013 r.

W maju 2012 r. Emitent udzielił drugiej pożyczki spółce zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. z siedzibą w Katowicach w kwocie 4 mln zł i oprocentowaniu 6% p.a. na wniesienie wkładu pieniężnego w zamian za 49 000 szt. akcji uprzywilejowanych w spółce TECHNOFER spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo akcyjna TECHNOFER TRADING komandytowo-akcyjna. Termin spłaty pożyczki został ustalony na dzień 31.12.2014 r.

Tabela 2 Zobowiązania z tytułu kredytów według stanu na 31.12.2012 r. w ZKS FERRUM S.A.

Nazwa firmy udzielającej kredytu	Kwota kredytu tys. zł		Termin spłaty	Zabezpieczenie
	wg. umowy	stan na 31.12.12		
KREDYTY				
BRE Bank S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	3 000	2 417	22.05.2015	Hipoteka umowna na nieruchomości, cesja wierzytelności na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, poręczenie FERRUM S.A.
BRE Bank S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku, w tym:	6 000	3 917	05.06.2013	Hipoteka umowna na nieruchomości, cesja wierzytelności na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, poręczenie FERRUM S.A.
*kredyt w rachunku bieżącym	2 000	596		
*kredyt obrotowy	4 000	3 321		
KREDYTY (w tys. zł)	9 000	6 334		

Informacja nt. kredytów zaciągniętych przez ZKS FERRUM S.A. w 2012 r.

W 2012 roku Spółka uzyskała w BRE Banku S.A. kredyt na spłatę zadłużenia w Alior Banku S.A. w wysokości 3.000.000,00 zł.

W tym czasie Spółka podpisała również z BRE Bankiem S.A. umowę współpracy na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej w wysokości 6.000.000,00 zł, w tym 2.000.000,00 zł dotyczy kredytu w rachunku bieżącym.

4.3.4. Poręczenia i gwarancje

Tabela 3 Poręczenia udzielone przez FERRUM S.A. wg stanu na dzień 31.12.2012 r.

<i>Beneficjent</i>	<i>Tytułem</i>	<i>Kwota tys. zł(łącznie z tytułami egzekucyjny mi)</i>	<i>Data udzielenia</i>	<i>Data wygaśnięcia</i>
ZKS FERRUM S.A.	Ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	3 000	07.07.2011	Czas nieokreślony
ZKS FERRUM S.A.	Ubezpieczeniowej gwarancji właściwego usunięcia wad	580	20.12.2010	31.10.2013
ZKS FERRUM S.A.	Ubezpieczeniowej gwarancji właściwego usunięcia wad	330	17.06.2011	26.04.2016
ZKS FERRUM S.A.	Spląty kredytu	4 500	23.05.2012	22.08.2015
ZKS FERRUM S.A.	Spląty kredytu	9 000	11.06.2012	05.09.2013
ZKS FERRUM S.A.	Gwarancji bankowej	1 207	11.10.2011	12.09.2013
ZKS FERRUM S.A.	Gwarancji bankowej	1 486	11.10.2011	28.07.2013
ZKS FERRUM S.A.	Umowy leasingu	4 831	26.10.2012	24.12.2017
TECHNOFER	Umowy sprzedaży urządzenia	3 875	26.10.2012	Po podpisaniu protokołu odbioru i dopuszczeniu urządzenia do użytkowania
RAZEM PORĘCZENIA		28 809		

W dniu 23 maja 2012 r. Emitent dokonał poręczenia zobowiązań spółki zależnej ZKS FERRUM S.A. z tytułu zawartej przez ZKS FERRUM S.A. umowy o kredyt obrotowy z BRE Bank Spółka Akcyjna w wysokości 3 mln zł z przeznaczeniem i wykorzystaniem na finansowanie bieżącej działalności a w pierwszej kolejności na spłatę innych zobowiązań kredytowych ZKS FERRUM S.A. W związku z powyższym łączna wartość udzielonych przez Emitenta w okresie ostatnich 12 miesięcy na rzecz ZKS FERRUM S.A. poręczeń przekroczyła równowartość 10 % kapitałów Emitenta i wyniosła 16,1 mln zł.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 93/2012 z dnia 23 maja 2012 r.

Tabela 4 Gwarancje ubezpieczeniowe na rzecz FERRUM S.A. wg stanu na dzień 31.12.2012 r.

<i>Udzielający Gwarancji</i>	<i>Odbiorca Gwarancji</i>	<i>Kwota tys. zł</i>	<i>Tytułem</i>	<i>Data Udzielenia</i>	<i>Data Wygaśnięcia</i>
HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeniowe S.A.	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Warszawa	601	Usunięcia wad i usterek	14.02.2011	19.02.2016
HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeniowe S.A.	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Warszawa	101	Usunięcia wad i usterek	22.03.2011	21.03.2016
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Warszawa	163	Usunięcia wad i usterek	20.04.2011	19.04.2016

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Warszawa	165	Usunięcia wad i usterek	01.04.2011	31.03.2016
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Warszawa	187	Usunięcia wad i usterek	16.04.2011	15.04.2016
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach	HYROBUDOWA 9 S.A. Wysokotowo	19	Usunięcia wad i usterek	22.07.2011	30.06.2014
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Warszawa	1 830	Usunięcia wad i usterek	31.03.2012	31.03.2015
Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń Oddział w Katowicach	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Warszawa	1 431	Usunięcia wad i usterek	25.02.2012	24.02.2015
InterRisk S.A. Towarzystwo Ubezpieczeń Vienna Insurance Group Oddział Katowice	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Warszawa	1 118	Usunięcia wad i usterek	01.08.2012	31.12.2015
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Warszawa	3 005	Usunięcia wad i usterek	01.01.2013	31.12.2015
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach	Hydrobudowa 9 S.A. Wysogotowo	2	Usunięcia wad i usterek	15.05.2012	28.02.2015
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach	Hydrobudowa 9 S.A. Wysogotowo	33	Usunięcia wad i usterek	15.05.2012	28.02.2015
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach	Hydrobudowa 9 S.A. Wysogotowo	16	Usunięcia wad i usterek	15.05.2012	28.02.2015
RAZEM		15681			

Tabela 5 Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe udzielone na rzecz ZKS FERRUM S.A. wg stanu na dzień 31.12.2012 r.

Udzielający Gwarancji	Odbiorca Gwarancji	Rodzaj gwarancji	Kwota w tys. zł	Data Udzielenia	Data Wygaśnięcia
Alior Bank	Mostostal Zabrze Holding S.A.	z tyt. właściwego usunięcia wad i usterek	257, w tym: 86	02.03.2010r. 02.03.2015r.	02.03.2015r. 28.02.2020r.
ERGO HESTIA	Góraždze Cement S.A.	usunięcia wad i usterek	68	02.06.2009r.	02.06.2013r.
WARTA S.A.	PKN Orlen S.A.	właściwego usunięcia wad	580	20.12.2010r.	31.10.2013r.
WARTA S.A.	Góraždze Cement S.A.	dobrego wykonania	330	17.06.2011r.	26.04.2016r.
ERGO HESTIA	Mostostal Warszawa S.A.	dobrego wykonania i właściwego usunięcia wad i usterek	159	15.09.2011	30.07.2015
BRE BANK S.A.	Polimex Mostostal S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	990	12.10.2011	28.06.2013
BRE BANK S.A.	Polimex Mostostal S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy	805	12.10.2011	12.08.2013
ERGO HESTIA	METALURGIA S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	34	20.12.2011	01.04.2017
RAZEM			3 223		

4.3.5. Umowy ubezpieczenia

Podstawą zawartych ubezpieczeń majątkowych jest umowa generalna zawarta pomiędzy FERRUM S.A. a Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. w kwietniu 2011 r. Umowy ubezpieczenia objęte umową generalną zawierane są na roczne okresy ubezpieczenia.

4.3.6. Umowy o współpracy lub kooperacji

W 2012 r. jednostki z Grupy Kapitałowej FERRUM nie zawierały umów współpracy ani kooperacji.

4.3.7. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami jednostki dominującej

Spółka nie posiada wiedzy nt. umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami FERRUM S.A.

4.3.8. Umowy znaczące, które wystąpiły po zakończeniu roku obrotowego

- W dniu 7 stycznia 2013 roku Emitent powziął informację, o podpisaniu przez Gaz System S.A. umowy częściowej, której przedmiotem jest dostawa izolowanych rur stalowych dla zadania inwestycyjnego realizowanego przez Gaz System S.A., tj. Gazociągów REMBIELSZCZYŹNA – GUSTORZYN, GUSTORZYN-ODOLANÓW, SZCZECIN-GDAŃSK ETAP II KARLINO-KOSZALIN, ETAP III KOSZALIN-SŁUPSK, ETAP IV SŁUPSK - WICZLINO. Umowa częściowa realizowana będzie przez Emitenta jako lidera konsorcjum w ramach umowy ramowej z Gaz System S.A. na dostawę izolowanych rur stalowych. Wartość netto umowy częściowej wynosi ok. 25,1 mln zł netto. Termin realizacji umowy częściowej przypada do dnia 26 kwietnia 2013 roku.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 1/2013 z dnia 7 stycznia 2013 r.

- W dniu 5 lutego 2013 r. Emitent powziął informację od Izostal S.A. o przyjęciu do realizacji zamówienia na dostawę rur stalowych z izolacją na kwotę ok. 1,9 mln EUR, co według średniego kursu NBP na dzień ww. zdarzenia odpowiada kwocie ok. 8,0 mln zł. Łączna wartość obrotów pomiędzy Emitentem a Izostal S.A. w okresie od dnia 26 czerwca 2012 r., wyniosła ok. 8,8 mln zł. Jednocześnie wartość obrotów handlowych realizowanych przez Emitenta ze Stalprofil S.A., jednostką powiązaną z Izostal S.A. wyniosła 13,4 mln zł. Łączna wartość wzajemnych obrotów Emitenta ze spółkami z Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. wyniosła ok. 22,2 mln zł i przekroczyła próg 10% kapitałów własnych FERRUM S.A., przyjęty przez Emitenta za kryterium uznawania umów za znaczące.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 4/2013 z dnia 5 lutego 2013 r.

- W dniu 11 lutego 2013 r. Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. zamówienia na dostawy taśmy walcowanej na gorąco wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcji rur, złożonego przez Emitenta w ramach realizacji Umowy Ramowej na dostawy blach gorącowalcowanych. W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak ww. zamówienia łączna wartość wzajemnych obrotów (zamówień na sprzedaż profili oraz dostawy taśmy gorącowalcowanej, blachy i zakupu rur czarnych), realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak od dnia 15 listopada 2012 r. przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 17,3 mln zł netto.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 5/2013 z dnia 12 lutego 2013 r.

- W dniu 22 lutego 2013 r. Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji przez Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. trzech zamówień złożonych na usługi cięcia i wykonania rur. W związku z czym łączna wartość wzajemnych umów i zamówień realizowanych pomiędzy Emitentem a ZKS FERRUM od dnia 28 grudnia 2012 r. przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła 15,5 mln zł netto.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 6/2013 z dnia 22 lutego 2013 r.

4.4. Inwestycje

Poniżej Spółka zamieszcza opis struktury głównych inwestycji poczynionych w 2012 r. wraz z opisem metod ich finansowania.

FERRUM S.A.

W zakresie inwestycji rzeczowych, zakupów gotowych dóbr inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych i prawnych FERRUM S.A. poniosła w roku 2012 r. nakłady w wysokości 11.162 tys. zł.

Główne przedsięwzięcia inwestycyjno - modernizacyjne Emitenta:

- kontynuacja rozpoczętej w 2011 r. budowy linii śrutowania i malowania wewnętrznego rur o średnicach od 219 mm do 1219 mm i długościach od 7,5 m do 18 mb umożliwiającą wykonywanie wewnętrznych powłok epoksydowych na rurach z przeznaczeniem m.in. dla gazownictwa. Na realizację przedsięwzięcia w 2012 r. poniesiono nakłady w wysokości 4 809,5 tys. PLN. Zakończenie robót i uruchomienie linii nastąpiło w II kw. ub. roku,
- zabudowa systemu transportu dla linii śrutowania i malowania epoksydowego celem zabezpieczenia projektowanej wydajności. Przedsięwzięcie wymagało budowę systemu doprowadzającego i odprowadzającego rury z linii technologicznej oraz rusztów odkładczych, a także obiektu suszarni rur po malowaniu epoksydem. Na realizację powyższych zadań wydatkowano łącznie 2 465,3 tys. PLN,
- rozpoczęto działania inwestycyjne związane z modernizacją systemu grzewczego. Na realizację powyższych działań w 2012 r. wydatkowano kwotę 1 442,6 tys. PLN, a zakończenie prac przewidziano w 2013 r.,
- zakończono modernizację stanowiska piły saniowej w linii zgrzewania rur, polegającej na dostawie nowego układu automatyki. Na realizację przedsięwzięcia poniesiono w okresie sprawozdawczym nakłady w wysokości 530,0 tys. PLN,
- prowadzono modernizację suwnic polegającą na zmianie ich sterowania na radiowe. W okresie sprawozdawczym zmodernizowano siedem suwnic, ponosząc nakład w wysokości 328,5 tys. PLN,
- przeprowadzono także zabudowę systemu monitoringu wizyjnego obiektów i terenu Spółki w formie telewizji przemysłowej. Wydatkowano na ten cel w 2012 r. kwotę 206,5 tys. PLN,
- zrealizowano dostawę i montaż elementów wagi samochodowej o nośności do 60 ton, celem usprawnienia wysyłki towarów. Poniesiono nakład inwestycyjny w wysokości 164,6 tys. PLN,

- przeprowadzono instalację nowego systemu zarządzania Spółką połączoną z wymianą sprzętu dla poprawy bezpieczeństwa w zakresie funkcjonowania systemu informatycznego i usprawnienia procesów zarządczych. Poniesiono nakład inwestycyjny w wysokości 276,7 tys. PLN (łącznie z wartościami niematerialnymi i prawnymi),
- zmodernizowano system jakości (QAS) wspomagający produkcję rur zgrzewanych prądami wielkiej częstotliwości. Modernizacja obejmowała poprawę funkcjonalności przesyłanie danych oraz opracowanie nowych standardów raportowania o produkcji. Poniesiono nakład inwestycyjny w wysokości 85,8 tys. PLN,
- przeprowadzono modernizację obiektów budowlanych, głównie pokryć dachowych, ponosząc nakłady w wysokości 193,2 tys. PLN.

W pozostałej części, wskazane nakłady dotyczą głównie zrealizowanych zakupów dóbr inwestycyjnych gotowych w postaci: samochodów osobowych, podnośników, piaskarki, ładowarki, frezarki, drukarek ponosząc przy tym nakład w wysokości 516,7 tys. PLN.

W roku 2012 poniesiono nakłady na wartości niematerialne w kwocie 147,6 tys. zł, w tym: 107,6 tys. zł związane z wydatkami na realizację projektu celowego pod nazwą „Epoksydowanie powierzchni wewnętrznej rur spawanych i kształtowników zimnogiętych zgrzewanych prądami wielkiej częstotliwości”.

W/w projekt był realizowany w latach 2010-2012 i łącznie na prace przemysłowe i rozwojowe poniesiono nakłady w kwocie 4 747,6 tys. zł.

Poniesione w 2012 roku nakłady zostały sfinansowane ze środków własnych, leasingu i dotacji z Ministerstwa Nauki i Szkolnictwa Wyższego.

W roku 2013 Spółka planuje realizację głównie inwestycji modernizacyjnych w kwocie ok. 3,9 mln zł. Biorąc pod uwagę poziom planowanych inwestycji Spółka przewiduje ich realizację przede wszystkim przy wykorzystaniu środków własnych i leasingu.

ZKS FERRUM

W 2012 roku nakłady na zakupy i budowę środków trwałych wyniosły 3 128 tys. zł.

W ramach zakupionych środków trwałych poniesione nakłady w kwocie 418 tys. zł dotyczyły m.in.: twardościomierza pozycjonerów spawalniczych i samochodu osobowego.

Nakłady na środki trwałe w budowie wyniosły 2.710 tys. zł i w 79% związane były z budową pieca do obróbki cieplnej. Źródłem finansowania realizowanych w 2012 r. inwestycji były środki własne i leasing.

Znaczącą dla rozwoju spółki inwestycję stanowi budowa pieca do obróbki cieplnej, która będzie kontynuowana przy użyciu finansowania zewnętrznego (leasingu) w 2013 r. Realizacja w/w inwestycji zwiększy wydajność, skróci proces produkcyjny i pozwoli na obniżenie kosztów oraz rozszerzenie asortymentu produkcji.

W odniesieniu do inwestycji planowanych w 2013 r. Spółka nie przewiduje problemów z możliwością ich finansowania.

4.5. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

4.5.1. Perspektywy i czynniki rozwoju rynku metalurgicznego w Polsce

Perspektywy rozwojowe Polskiej gospodarki w dłuższej perspektywie czasowej są optymistyczne, choć eksperci zastrzegają, że początek 2013 r. nie będzie należał do najłatwiejszych. Jak się wydaje – co pokazują dane m.in. World Steel Association najważniejsze wskaźniki osiągnęły już w 2012 r. najniższy poziom, ale powrót do wartości choćby zbliżonych do początku 2008 roku zajmie dużo czasu. Wpływa na to wiele czynników, pośród których najbardziej oczywisty to kryzys światowej gospodarki, który silnie wpływa na głównych odbiorców stali, a więc przemysł motoryzacyjny, budowlany oraz inwestycje.

Zauważyć przy tym należy, że prognozy przygotowane przez Komisję Europejską przewidują w 2013 roku stopniowy powrót na ścieżkę wzrostu, a co za tym idzie poprawę perspektyw gospodarczych. Komisja Europejska prognozuje, że gospodarka Polski w 2013 roku będzie rozwijać się w tempie 1,2% Produktu Krajowego Brutto (PKB), natomiast w 2014 przyspieszy do 2,2%. Rozwój sektora hutnictwa żelaza i stali, wielkość produkcji oraz wyniki ekonomiczno-finansowe przedsiębiorstw są głównie związane z sytuacją w sektorach zużywających stal do produkcji dóbr inwestycyjnych (budownictwo - 50% udziału w światowym zużyciu stali; produkcja maszyn i urządzeń) i konsumpcyjnych (produkcja samochodów i sprzętu AGD). Szansą dla polskiego hutnictwa w najbliższych latach jest spodziewane duże krajowe zużycie stali w związku z inwestycjami, głównie infrastrukturalnymi w energetyce, kolejnictwie i budownictwie (*źródło: „Polska 2012 r. Raport o stanie gospodarki” przygotowany przez Ministerstwo Gospodarki*).

Jednocześnie według prognoz World Steel Association w 2013 roku produkcja stali surowej w Unii Europejskiej wzrośnie o 2,4 proc., a w skali globalnej produkcja stali surowej w 2013 roku ma wynieść 1459,4 mln ton, co oznaczałoby 3,2-procentowy wzrost wobec przewidywanej produkcji w mijającym roku.

Perspektywy polskiego rynku stali w dużej mierze zależą również od środków przyznanych w ramach budżetu unijnego i powiązanych z nimi inwestycji infrastrukturalnych.

Bardzo ważne dla perspektyw rozwoju FERRUM S.A. są również plany w zakresie modernizacji i rozwoju sieci przesyłowej gazu ziemnego.

Bez odpowiedniej infrastruktury sieci przesyłowej niemożliwa jest chociażby dywersyfikacja dostaw gazu za pośrednictwem terminalu LNG, czy przy pomocy nowych połączeń systemowych z sąsiednimi krajami, nie wspominając już o projektach międzynarodowych, takich jak Korytarz Północ-Południe.

Lata 2011 – 2012 to okres znacznych osiągnięć w zakresie rozbudowy sieci gazociągów, co przekłada się również na rozwój społeczno-ekonomiczny poszczególnych regionów Polski. Kolejnym etapem rozwoju polskiego systemu przesyłowego ma być budowa nowych gazociągów w ramach gazowego Korytarza Północ-Południe. W tym celu GAZ-SYSTEM S.A. planuje w latach 2014-2018 wybudować kolejne 940 km gazociągów. W ramach nowego programu inwestycyjnego spółka chce uruchomić budowę 7 nowych gazociągów o łącznej długości około 460 km w zachodniej Polsce. Przedłużeniem tego systemu będzie połączenie Polska-Czechy o dużej przepustowości i długości około 60 km. Druga część programu inwestycyjnego obejmuje budowę 4 gazociągów o długości około 420 km we wschodniej Polsce,

gdzie planuje się rozbudowę systemu przesyłowego na Podkarpaciu w celu wykorzystania połączenia Polska-Słowacja (źródło: Operator Systemów Przesyłowych OGP GAZ-SYSTEM S.A.).

4.5.2. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej

W dniu 23 stycznia 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki zaakceptowała Plan rozwoju na lata 2013 – 2016 (Program), którego głównym celem jest poprawa rentowności FERRUM S.A.

Podstawowe założenia Programu obejmują:

Wdrożenie i stosowanie programu ERP

W Spółce trwa obecnie wdrażanie programu klasy ERP przeznaczonego do zarządzania zaopatrzeniem, produkcją i sprzedażą. Wdrożenie programu ma na celu m.in.: redukcję kosztów stanowiących pozamateriałowe koszty uzyskania przychodów, optymalizację kosztów sprzedaży, kontrolę kosztów osobowych produkcji, redukcję kosztów usług obcych, optymalizację kosztów zakupów materiałów oraz redukcję poziomu zapasów magazynowych.

Wzrost wykorzystania linii produkcyjnej rur stalowych zgrzewanych

Planowany poziom produkcji rur i profili wynosi 8.000 ton miesięcznie, czyli o ok. 2.000 ton więcej niż obecnie. Aktualne zdolności produkcyjne Spółki wynoszą ok. 10.000 ton, w związku z czym zwiększenie produkcji nie wymaga dodatkowych nakładów finansowych. W związku z powyższym Spółka począwszy od 2013 roku zamierza zwiększyć skalę współpracy z obecnymi partnerami handlowymi poprzez wprowadzenie do ich sieci dystrybucji dodatkowych produktów Spółki o szacowanej wielkości na poziomie ok. 2.000 ton miesięcznie. Dzięki temu w przypadku ewentualnego zmniejszenia skali zamówień od Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. (w związku z wygaśnięciem terminu obowiązywania umowy ramowej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 6/2011 z dnia 26 stycznia 2011 r.) Spółka utrzyma sprzedaż na odpowiednim poziomie rentowności.

Optymalizację poziomu zatrudnienia

W okresie wdrażania Programu Spółka planuje docelowo zoptymalizować system czasu pracy oraz stan zatrudnienia w celu osiągnięcia wskaźników produkcji na jednego zatrudnionego na poziomie innych europejskich producentów z branży. Przewidywane oszczędności w związku z optymalizacją mogą wynieść ponad 1,0 mln zł rocznie.

Restrukturyzację majątkową

Spółka posiada nieruchomości niewykorzystywane w bieżącej działalności produkcyjnej, które zapisane są w bilansie Spółki jako nieruchomości inwestycyjne o wartości 49 mln zł. Obecnie m.in. wobec tych nieruchomości prowadzona jest procedura zmiany miejscowego zagospodarowania przestrzennego, która ma na celu przekształcenie działek przemysłowych na działki z przeznaczeniem pod zabudowę handlową wielkopowierzchniową. Nieruchomości położone są w atrakcyjnej lokalizacji – blisko centrum Katowic w pobliżu centrów handlowych. Decyzja o sprzedaży nieruchomości uzależniona będzie od cen oferowanych przez potencjalnych nabywców. W ocenie Spółki sprzedaż nieruchomości może istotnie wpłynąć na płynność i pozwoli na znaczne ograniczenie poziomu zobowiązań Spółki.

Strategia Emitenta i jego grupy kapitałowej koncentruje się ponadto na długoterminowym i trwałym zwiększaniu wartości między innymi poprzez:

- utrzymanie wysokiej pozycji na krajowym rynku producentów rur ze szwem do przesyłu mediów,
- dalsze rozszerzanie rynków zagranicznych, również wykraczających poza Unię Europejską,
- osiągnięcie znaczącej pozycji w produkcji kształtowników zamkniętych i konstrukcji spawanych.

4.5.3. Ryzyka prowadzonej działalności

Wśród istotnych czynników ryzyka można wyróżnić te, które są niezależne od Emitenta, jak i związane bezpośrednio z jego działalnością.

Ryzyko ogólnoeconomiczne

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

W warunkach gospodarczych kryzysu ekonomicznego dobra inwestycyjne - infrastrukturalne, którymi są produkty Emitenta i jego Grupy, mogą być w szczególny sposób narażone na zmniejszony popyt. Jak się wydaje, w związku z podźwignięciem się gospodarki z ogólnoswiatowego kryzysu, ryzyko to ma jednak obecnie mniejsze niż w roku 2011 i 2012 znaczenie.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Istotne z punktu widzenia Emitenta jest ryzyko związane z sezonowością sprzedaży. Sprzedaż produktów Spółki wyraźnie wzrasta w miesiącach od marca do października, osiągając w tym okresie najwyższy poziom, a maleje od listopada do lutego. Przyczyny sezonowości sprzedaży należy upatrywać w cyklu działalności odbiorców, którzy reprezentują segmenty rynku takie jak: ciepłownictwo, gazownictwo, budownictwo, roboty ziemne, wodno - kanalizacyjne. W przypadku gazownictwa oraz budownictwa, robót ziemnych i wodno - kanalizacyjnych wszelkie inwestycje, które wiążą się z instalacją rur są przeprowadzane w okresie od marca do października.

Z kolei główne dostawy produktów Emitenta dla ciepłownictwa realizowane są w okresie od marca do września, co jest spowodowane przerwą w okresie grzewczym i możliwością przeprowadzenia nowych inwestycji, jak również remontami istniejącej sieci ciepłociągów.

Zjawisko sezonowości nie występuje w przypadku pozostałych spółek Grupy Kapitałowej.

Wahania cen materiałów wsadowych i cen produktów na rynku

Ceny materiałów wsadowych mają zasadnicze znaczenie dla prawidłowej konstrukcji kalkulacji produktów finalnych Emitenta i spółki zależnej ZKS FERRUM. W przypadku gwałtownych wahań cen materiału wsadowego może dojść do sytuacji, w której Grupa nie będzie w stanie natychmiastowo przełożyć wzrostu cen materiału wsadowego na wzrost cen produkowanych rur i profili, w efekcie czego może sprzedawać produkty realizując niższe marże.

Wyniki osiągnięte w poszczególnych okresach przez Grupę Kapitałową pokazują uzależnienie rentowności również od wahań cen produktów na rynku. Grupa Kapitałowa ogranicza

możliwość zrealizowania się tego ryzyka poprzez śledzenie trendów występujących na rynku krajowym i zagranicznym i szybkie reagowanie na zachodzące zmiany.

Ryzyko kursu walutowego

Wyniki finansowe i płynność Emitenta, w związku z eksportem produktów i importem materiałów wsadowych są w znacznym stopniu związane ze zmianami kursów walutowych. W Spółce występuje częściowo zjawisko hedgingu naturalnego wynikające z faktu realizacji zarówno zakupu jak i sprzedaży w EUR, jednakże ze względu na występujące różnice w terminach rozliczania transakcji zakupu i sprzedaży oraz niepełnemu dopasowaniu sprzedaży i zakupów w walucie powstaje otwarta pozycja walutowa, którą spółki z Grupy zabezpieczają poprzez transakcje typu forward.

Ryzyko związane z udziałem głównych odbiorców w sprzedaży

Ze względu na strukturalne cechy polskiego rynku gazowego istnieje pośrednie uzależnienie spółek z branży metalurgicznej od podmiotów z sektora gazowniczego oraz planowanych i realizowanych przez nie inwestycji. W roku 2012 głównym odbiorcą produktów oferowanych przez Emitenta był Gaz-System S.A., którego udział w sprzedaży netto Emitenta wyniósł 42%. Nie można wykluczyć, iż w latach kolejnych skala zamówień od Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. zmaleje. Istnieje ryzyko, iż zmniejszenie ilości zamówień od ww. podmiotu może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. W związku z powyższym Spółka począwszy od 2013 roku zamierza zwiększyć skalę współpracy z obecnymi partnerami handlowymi co zgodnie z „Planem rozwoju Spółki na lata 2013 – 2016” pozwoli na utrzymanie sprzedaży na odpowiednim poziomie rentowności. Ponadto Emitent poszukuje nowych rynków zbytu zarówno w Polsce jak i za granicą.

Pozostałe czynniki ryzyka

Pośród pozostałych ryzyk należy brać pod uwagę możliwość niezajścia pozytywnych lub zajścia negatywnych czynników istotnych dla perspektyw rozwoju branży stalowej, o których mowa w pkt 4.5.3 powyżej.

4.6. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

FERRUM S.A. ani żadna jednostka zależna FERRUM S.A. nie jest stroną postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności, którego wartość pojedynczo lub łącznie przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta lub mogłaby mieć znaczący wpływ na pogorszenie jego sytuacji finansowej.

5. Prezentacja sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej FERRUM

5.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

5.1.1. Wyniki finansowe

Sprzedaż

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów w 2012 r. wyniosły 496 600 tys. zł i były o 133 027 tys. zł wyższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego. Na wyższe skonsolidowane przychody wpływ miała zarówno wyższa sprzedaż w ramach działalności podmiotu dominującego, jak i spółek zależnych. W zrealizowanej sprzedaży netto Grupy Kapitałowej za 2012 r. 19 % to sprzedaż poza granice kraju.

Tabela 6 Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za 2012 r. i 2011 r.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	W tys. zł	
	2012	2011*
Rok		
Przychody ze sprzedaży netto	496 600	363 573
Wynik brutto ze sprzedaży	46 145	28 541
Wynik z działalności operacyjnej	15 980	14 922
EBITDA	27 203	25 830
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczony	1 050	1 369
Wynik netto	2 908	3 946
Marża brutto ze sprzedaży	9,3%	7,9%
Marża EBITDA	5,5%	7,1%
Marża netto	0,6%	1,1%

*Za okres 12 miesięcy 2011 roku dokonano zmian prezentacyjnych polegających na reklasyfikacji wyniku z różnic kursowych poprzez zwiększenie pozostałych kosztów operacyjnych i zwiększenie kosztów finansowych.

Zysk z działalności operacyjnej

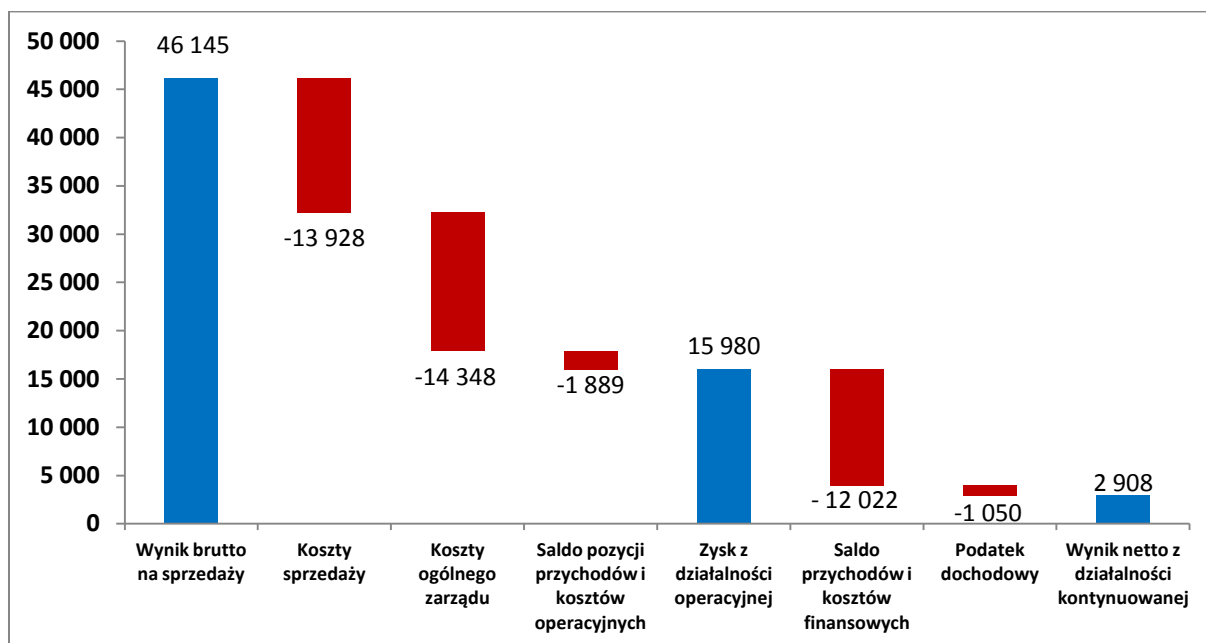
Z działalności operacyjnej w 2012 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 15 980 tys. zł, który to wynik jest wyższy o 1 058 tys. zł (+7,1%) od zysku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Na wynik z działalności operacyjnej wpłynął przede wszystkim wyższy zysk brutto ze sprzedaży, który wyniósł 46 145 tys. zł i był m.in. rezultatem wyższej o 36,6 % wartości sprzedaży Grupy Kapitałowej oraz niższych kosztów zarządu.

Zysk netto

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej wyniósł w 2012 r. 2 908 tys. zł i był niższy o 1 038 tys. zł od zysku osiągniętego przez Grupę Kapitałową FERRUM S.A. w 2011 r., m.in. w wyniku wyższych kosztów finansowych – odsetek od kredytów bankowych w podmiocie dominującym.

Rys.2 Składowe skonsolidowanego wyniku netto (w tys. zł)



5.1.2. Sytuacja majątkowa – struktura aktywów i pasywów bilansu

W stosunku do stanu na koniec roku 2011 r. w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego wzrosła o 3 713 tys. zł. Wzrost majątku trwałego na dzień 31 grudnia 2012 r. związany był między innymi z poniesieniem nakładów inwestycyjnych wyższych niż amortyzacja w 2012 r. W strukturze majątku udział aktywów trwałych wyniósł 47,0% i wzrósł o 7,1 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2011r.

Na koniec grudnia 2012 r. majątek obrotowy stanowił 53,0% wartości aktywów ogółem i obniżył się o 7,1 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2011 r. W wartościach bezwzględnych jego wartość obniżyła się o 63 549 tys. zł, zarówno w rezultacie obniżenia należności z tytułu dostaw i usług, zapasu towarów, jak i stanu środków pieniężnych.

W zakresie źródeł finansowania w 2012 r. nastąpiło obniżenie kapitału własnego o 3 643 tys. zł głównie w wyniku skupu akcji własnych przez podmiot dominujący. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wg stanu na 31 grudnia 2012 r. wyniósł 41,0 % i wzrósł o 4,7 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2011 r.

Wartość łącznych zobowiązań wg stanu na koniec grudnia 2012 r. wyniosła 228 506 tys. zł i w porównaniu do końca grudnia 2011 r. obniżyła się o 56 193 tys. zł. Obniżeniu o 49 005 tys. zł uległy przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu kredytów o 8 220 tys. zł oraz negatywna wycena transakcji forward typu NDF w podmiocie dominującym (w związku z końcową spłatą NDF w połowie czerwca 2012 r.). Wzrosły inne zobowiązania krótkoterminowe związane m.in. z leasingiem finansowym i faktoringiem.

5.1.3. Sytuacja pieniężna

Środki pieniężne wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosły 1 820 tys. zł i obniżyły się o 33 072 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2011 r. Posiadane na koniec 2011 r. środki pieniężne zostały wykorzystane przede wszystkim na spłatę zobowiązań z tytułu dostaw i usług, spłatę kredytów, odsetek i zobowiązań z tytułu leasingu oraz skup akcji własnych. Na ujemne

przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej na poziomie 10 797 tys. zł. złożyły się głównie wydatki związane z nakładami inwestycyjnymi i realizacją projektu celowego, skorygowane o zaliczki na poczet inwestycji oraz finansowanie nabycia środków w postaci leasingu (w formie leasingu została sfinansowana m.in. linia do śrutowania i malowania wewnętrznego rur w podmiocie dominującym).

5.1.4. Analiza wskaźnikowa

Tabela 7 Wybrane wskaźniki finansowe

Nazwa wskaźnika	2012	2011*	Algorytm liczenia
EBITDA (tys. zł)	27 203	25 830	Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja
Wskaźniki płynności finansowej			
Wskaźnik bieżącej płynności	1,05	1,02	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe
Szybki wskaźnik płynności	0,53	0,60	(Majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźniki zadłużenia			
Relacja zobowiązań do majątku ogółem	0,55	0,60	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / majątek ogółem
Relacja zobowiązań do kapitału własnego	1,35	1,66	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / kapitał własny
Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym	5,61	8,24	Majątek trwały / zobowiązania długoterminowe
Wskaźniki rentowności			
ROA	0,75 %	0,88%	Zysk netto / aktywa * 100%
ROE	1,84 %	2,43%	Zysk netto / kapitał własny * 100%
Wskaźnik rentowności netto	0,59 %	1,09%	Zysk netto / przychody ze sprzedaży * 100%

*po zmianie prezentacyjnej

5.2. Wyniki segmentów działalności

Grupa Kapitałowa FERRUM prowadzi działalność w trzech podstawowych segmentach, obejmujących produkty i usługi opisane szczegółowo w punkcie 4.1 powyżej. W ramach tych segmentów w 2012 r. podmioty z Grupy Kapitałowej FERRUM osiągnęły wyniki jak w tabelach poniżej.

Tabela 8 Wyniki wg segmentów działalności w 2012 r. (w tys. zł)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności marketingowej i promocyjnej	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Rachunek zysków i strat					
Sprzedaż	482 041	42 100	1631	-29 172	496 600
Zysk z działalności operacyjnej	12 965	1 984	686	+345	15 980
Wynik przed opodatkowaniem	1 433	1 219	686	+620	3 958
Wynik netto	-46	1 425	340	+1 189	2 908
Amortyzacja	9 776	1 775	18	-346	11 223
EBITDA	22 741	3 759	704	+1	27 203
Sprawozdanie z sytuacji finansowej					
Aktywa segmentu	376 495	70 268	54 477	-114 263	386 977
Zobowiązania segmentu	221 408	33 333	435	-26 670	228 506

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 022	1 125	142	+275	7 564
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 929	-3 739	-129	+4 000	-10 797
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-27 962	2 370	-	-4 275	-29 867

Tabela 9 Wyniki wg segmentów działalności w 2011 r. (w tys. zł)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności marketingowej i promocyjnej	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Rachunek zysków i strat					
Sprzedaż	348 792	24 833	9	-10 061	363 573
Zysk z działalności operacyjnej	14 257	358	-27	+334	14 922
Wynik przed opodatkowaniem	4 926	83	-27	+333	5 315
Wynik netto	3 556	184	-26	+232	3 946
Amortyzacja	9 375	1 919	-	-386	10 908
EBITDA	23 632	2 277	-27	-52	25 830
Sprawozdanie z sytuacji finansowej					
Aktywa segmentu	439 982	54 995	53 723	-101 887	446 813
Zobowiązania segmentu	278 147	19 485	21	-12954	284 699
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych					
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 441	2 623	-15	-1	4 048
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 689	-281	-	+901	-5 069
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	32 548	-1 500	60	-901	30 207

5.2.1. Analiza wyników w segmencie rur

W 2012 r. wolumen sprzedaży rur i profili wzrósł w stosunku do roku poprzedniego o około 19 tys. ton, tj. o 25%. Jednocześnie przychody ze sprzedaży rur i profili wzrosły o około 99,7 mln zł, tj. o 40,1%. Wartościowy wzrost sprzedaży był rezultatem przede wszystkim wzrostu średniej ceny produktów Spółki, struktury sprzedaży oraz średniego kursu PLN/EUR.

W stosunku do 2011 r. prawie o 35% wzrosła wartość sprzedaży towarów i materiałów, co było związane m.in. z realizacją kontraktów dla firmy OGP Gaz-System S.A. oraz kontrahenta węgierskiego.

Tabela 10 Sprzedaż produktów Emitenta

Rury i Profile	2012 r.	2011 r.	Zmiana
Wartościowo (tys. zł).	348 218	248 477	+40,1%
Ilościowo (tys. ton)	95	76	+25,0%

FERRUM S.A. jest jedynym krajowym producentem rur przesyłowych dla ciepłownictwa, gazownictwa oraz petrochemii, które spełniają wysokie wymagania jakościowe kontrahentów zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Spółka w 2012 r. uplasowała na rynku krajowym

81,3% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 18,7% stanowiły dostawy wewnątrzwspólnotowe m.in. do Danii, Austrii, Węgier oraz na rynki pozaunijne tj. m.in. do Serbii, Kazachstanu i Estonii. Dla porównania w 2011 roku Spółka uplasowała na rynku krajowym 75,5% wartości sprzedaży netto, oraz odpowiednio 24,5% na rynku zagranicznym. Znaczący udział sprzedaży na rynek krajowy wynika m.in. z realizacji większej ilości zamówień związanych z kontraktami w krajowym segmencie gazowniczym, o czym Emitent informował w trybie raportów bieżących.

5.2.2. Analiza wyników w segmencie konstrukcji spawanych

W 2012 r. sprzedaż Spółki w zakresie produktów i usług wzrosła o 70,7% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost nastąpił zarówno w zakresie sprzedaży zbiorników i usług, jak i konstrukcji spawanych.

Tabela 11 Sprzedaż produktów i usług podmiotu zależnego w ujęciu wartościowym

Wyszczególnienie	2012 tys. zł	2011 tys. zł	Zmiana
Konstrukcje spawane	29 008	21 149	+37,2%
Zbiorniki	6 999	2 103	+332,8%
Usługi różne	5 407	1 009	+535,9%
Razem :	41 414	24 261	+70,7%

W segmencie konstrukcji spawanych w 2012 r. ZKS FERRUM osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 1 984 tys. zł i zysk netto w kwocie 1 425 tys. zł. Zysk z działalności operacyjnej był ponad pięciokrotnie wyższy od wyniku operacyjnego za analogiczny okres roku ubiegłego, a zysk netto ponad siedmiokrotnie. Wpływ na ten rezultat miała przede wszystkim wyższa o 69,5 % sprzedaż netto.

Udział sprzedaży na rynkach zagranicznych w sprzedaży ogółem w 2012 r. wyniósł w ramach tego segmentu 5,3%. Głównym kierunkiem eksportu w 2012 r. były Niemcy oraz Francja.

5.2.3. Analiza wyników w segmencie działalności marketingowej i pomocniczej

Podstawa działalności spółki opiera się na obsłudze i wykonywaniu zleceń dla Grupy Kapitałowej FERRUM w zakresie marketingu, reklamy, wsparcia działów handlowych w postaci generowania raportów i analiz, badania nowych potencjalnych obszarów aktywności biznesowej, wsparcia przy obsłudze bieżących zamówień publicznych a także szeroko podjętego doradztwa związanego z zarządzaniem. Ponadto w 2012 r. spółka odnotowała przychody ze sprzedaży znaków towarowych słowno-graficznych dla spółek: FERRUM S.A. i ZKS FERRUM S.A. Sprzedaż spółki za 2012 r. wyniosła 1 631,2 tys. zł.

Za okres od 01.12.2011 r. do 31.12.2012 r. ten segment działalności osiągnął zysk z działalności operacyjnej na poziomie 686 tys. zł i zysk netto 340 tys. zł.

5.3. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki

Wśród istotnych czynników i zdarzeń wpływających na skonsolidowany wynik finansowy za 2012 r. należy wymienić m.in.:

- wyższą skonsolidowaną sprzedaż netto o 36,6% w stosunku do 2011 r.,

- rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy materiałów i należności w kwocie 2,8 mln zł,
- zmiana stanu wyceny aktuarialnej świadczeń pracowniczych wpływająca na wynik in plus w kwocie 3,4 mln zł,
- wyższe koszty sprzedaży związane z realizacją kontraktów przez podmiot dominujący m.in. dla OGP GAZ-SYSTEM S.A. i na rynek serbski, fiński i austriacki,
- koszty odszkodowań i reklamacji w kwocie 4,8 mln zł w podmiocie dominującym,
- wyższe koszty odsetek od kredytów o 2,1 mln zł,
- nadwyżka ujemnego wyniku ze zrealizowanych w 2012 r. transakcji typu forward nad aktualizacją ich wyceny memoriałowej wpływająca na wynik in minus w kwocie (-)2,4 mln zł.

5.4. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Zmiany w zakresie aktywów z tytułu podatku odroczonego, rezerwy na odroczony podatek dochodowy i pozostałych rezerw i odpisów przedstawiono poniżej.

Tabela 12 Zmiany wielkości szacunkowych (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Zmiana w 2012 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 252	14 522	-2 270
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	21 682	22 912	-1 230
Rezerwa na koszty przyszłych okresów (dotyczy m.in. rozwiązania części rezerw na kontrakty długoterminowe w podmiocie zależnym)	1 182	1 077	+105
Rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, niewykorzystane urlopy i pozostałe świadczenia	3 073	6 447	-3 374
Odpisy aktualizujące należności	10 738	11 049	-311
Odpisy aktualizujące zapasy	311	2 768	-2 457

5.5. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Poza wymienionymi w pkt 4.3.4 kwotami poręczeń i gwarancji nie wystąpiły w 2012 r. inne istotne pozycje pozabilansowe.

5.6. Przyszła sytuacja finansowa

5.6.1. Prognozy wyników finansowych

Spółka nie publikowała prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych za rok obrotowy 2012.

5.6.2. Przewidywana sytuacja finansowa

W dniu 23 stycznia 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki zaakceptowała Plan rozwoju na lata 2013 – 2016, którego głównym celem jest poprawa rentowności FERRUM S.A. Podstawowe założenia programu opisane zostały w pkt 4.4.2 powyżej.

Spółka ocenia, że pomyślne wprowadzenie Programu pozwoli docelowo na znaczną redukcję kosztów działalności operacyjnej. Według projekcji finansowych Spółki koszty działalności operacyjnej w 2016 r. po skutecznym przeprowadzeniu Programu oraz przy realizacji

przyjętych założeń mogłyby kształtować się na poziomie ok. 446 mln zł, co przy założeniu przychodów na poziomie ok. 464 mln zł pozwoliłoby na osiągnięcie zysku netto na poziomie ok. 9 mln zł.

W tym miejscu Spółka zwraca uwagę, że ww. projekcje finansowe dotyczące przyszłości i zapowiedzi, o których mowa powyżej oparte są na szeregu założeń oraz na szacunkach, które zależne są od okoliczności i warunków biznesowych, operacyjnych, ekonomicznych i rynkowych, z których wiele pozostaje poza kontrolą FERRUM S.A. W związku z powyższym oraz wobec bardzo długiego okresu objętego Programem, Spółka zastrzega, że faktyczne rezultaty mogą różnić się od przewidywanych. Jednocześnie Spółka informuje, że powyższe dane finansowe dotyczące FERRUM S.A. nie są prognozą wyników finansowych w rozumieniu § 5 ust. 1 pkt 25 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...], stanowią natomiast odzwierciedlenie oczekiwanych przez Spółkę rezultatów i korzyści wdrożenia i realizacji Programu, do których osiągnięcia dążyć będzie Spółka.

5.6.3. Ważniejsze zdarzenia mogące mieć w przyszłości znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe

W ocenie Zarządu FERRUM S.A. istotny wpływ na osiągane wyniki będą miały opisane poniżej czynniki.

Czynniki wewnętrzne

Do podstawowych czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. można zaliczyć:

- utrzymywanie tempa wzrostu sprzedaży na rynki Unii Europejskiej oraz na rynek krajowy,
- rozszerzanie oferty handlowej przy równoczesnej modernizacji istniejącego parku maszynowego,
- produkcja i sprzedaż wewnętrznej izolacji epoksydowej, a tym samym możliwość oferowania kompletnego produktu, czyli rury wraz z dwiema rodzajami izolacji tj. wewnętrznej-epoksydowej i zewnętrznej typu 3 LPE lub 3 LPP,
- wysoka jakość produktów potwierdzona odpowiednimi certyfikatami oraz realizacją kontraktów w segmencie rur gazowniczych,
- zdolność do finansowania bieżącej działalności i inwestycji,
- poziom inwestowania w rozwój technologiczny.

Czynniki zewnętrzne

Czynniki zewnętrzne, które w ocenie Emitenta będą mogły mieć wpływ na wyniki osiągnięte w perspektywie kolejnych miesięcy to:

- sytuacja gospodarcza zarówno w Polsce, jak i na świecie,
- skutki oraz tempo wychodzenia z globalnego kryzysu oraz sytuacja w krajach strefy EURO i ich wpływ na realną gospodarkę (niestabilność rynków finansowych, w tym rynku walutowego, pogorszenie standingu finansowego firm szczególnie w segmentach z którymi współpracuje Grupa Kapitałowa FERRUM),
- kształtowanie się kursu PLN/EUR wpływające z jednej strony na wartość sprzedaży szczególnie podmiotu dominującego, a z drugiej strony na wartość zakupów głównych materiałów wsadowych tj. taśmy walcowanej na gorąco i części materiałów izolacyjnych,

- sytuacja na rynku materiałów wsadowych tj. szczególnie taśmy i blachy walcowanych na gorąco, a w tym ich podaż i cena,
- koniunktura na rynku rur, profili i konstrukcji stalowych, w tym w zakresie prac dostawczo-montażowych,
- koniunktura na rynku sieci gazowych i ciepłowniczych,
- stopień wykorzystania środków unijnych o charakterze infrastrukturalnym.

5.7. Zasoby oraz instrumenty finansowe

5.7.1. Zarządzanie zasobami finansowymi

W trakcie roku obrotowego Grupa Kapitałowa dysponowała środkami finansowymi gwarantującymi obsługę wszystkich bieżących i planowanych wydatków związanych z działalnością Spółki. Zarządzanie płynnością koncentruje się przede wszystkim na szczegółowej analizie spływu należności oraz stałym monitoringu rachunków bankowych.

Szczegółowe informacje na temat finansowania dłużnego Grupy Kapitałowej FERRUM znajdują się w pkt 4.3.3 powyżej.

5.7.2. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji

W okresie sprawozdawczym ani w kilku latach poprzednich Spółka nie przeprowadzała emisji akcji.

5.7.3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Spółka dokonuje zakupów surowców zarówno w PLN, jak i w EUR. W EUR rozliczana jest także znacząca część sprzedaży. Zakup surowców rozliczany w EUR stanowi w naturalne zabezpieczenie ekspozycji walutowej Spółki. Ze względu na różnice w terminach płatności powstaje otwarta pozycja walutowa, dla której zabezpieczenia stosowane są transakcje typu forward.

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

5.7.4. Wykorzystywane instrumenty finansowe

W spółkach Grupy Kapitałowej nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń. W dniu 3 października 2011 roku Zarząd FERRUM S.A. przyjął „Procedurę zarządzania ryzykiem walutowym” oraz „Politykę zarządzania ryzykiem walutowym, które zostały zaakceptowane przez Radę Nadzorczą Emitenta w dniu 9 listopada 2011 roku. Za zarządzanie ryzykiem walutowym w Spółce i przestrzeganie przyjętej polityki w tym zakresie odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Obowiązki związane z procesem zarządzania ryzykiem walutowym sprawują odpowiednie merytorycznie komórki operacyjne.

Tabela 13 Zestawienie zawartych przez FERRUM S.A. transakcji forward wg stanu na dzień 31.12.2012 r.

<i>Miesiąc rozliczenia</i>	<i>Kwota w EUR</i>	<i>Kurs na datę rozliczenia</i>	<i>Wycena bilansowa w zł</i>
FORWARDY – ZAKUP WALUTY			
maj 2013 r.	2 000 000,00	4,1340	+19 825,01

W terminie od 15.07.2009 r. do 15.06.2012 r. Spółka była zobowiązana do rozliczania miesięcznie 475 tys. EUR. Z uwagi na fakt, że są to Non Deliverable Forwards, Spółka rozliczała jedynie różnicę między kursem z kontraktu a kursem z dnia rozliczenia każdej dostawy. W dniu 15.06.2012 r. Emitent rozliczył ostatnie 475 tys. EUR forwardów.

W związku z zakończeniem realizacji w/w forwardów na początku sierpnia 2012 r. nastąpiło wykreślenie z rejestru zastawów zastawu na 1 mln szt. akcji spółki zależnej ZKS FERRUM S.A. o wartości księgowej 10 mln zł stanowiącej jedno z zabezpieczeń umowy ramowej na podstawie której realizowane były te transakcje.

5.8. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM za rok 2012 zostało sporządzone zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 w zw. z § 92 ust. 1 pkt 4 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z póź. zm.) i obejmuje dane finansowe spółki FERRUM S.A. oraz podmiotów zależnych (ZKS FERRUM S.A. i FERRUM MARKETING Sp. z o.o.).

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe zawarte w skonsolidowanym raporcie rocznym, którego elementy znajdują się również w niniejszym Sprawozdaniu Zarządu, sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Jednocześnie Spółka informuje, iż działając na podstawie § 102 ust. 1 ww. rozporządzenia FERRUM S.A. nie przekazywała odrębnego kwartalnego raportu za IV kwartał 2012 roku.

Sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o założenie kontynuacji działania przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie stwierdzono istnienia przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

6. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

6.1. Określenie stosowanego zbioru zasad

Zarząd FERRUM S.A. oświadcza, że w 2012 r. Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego (ang. *corporate governance*) stanowiące Załącznik do Uchwały Rady Giełdy Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r. z późn. zm., pn. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (DPSN, Zasady Ładu Korporacyjnego), które zostały opublikowane w serwisie prowadzonym Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem internetowym <http://corp-gov.gpw.pl>. Spółka zwraca uwagę, że powyżej wskazany zbiór Zasad Ładu Korporacyjnego zawiera część pt. „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” opisującą te zasady dobrych praktyk, na których stosowanie Emitent może się dobrowolnie zdecydować.

Obowiązek stosowania przez Emitenta DPSN wynika z § 29 regulaminu GPW, zgodnie z którym w przypadku podjęcia Przez Radę GPW na wniosek Zarządu GPW uchwały, przyjmującej zasady ładu korporacyjnego dla spółek publicznych będących emitentami m.in. akcji, które są dopuszczone do obrotu giełdowego, emitenci powinni stosować te zasady ładu korporacyjnego. Zasady ładu korporacyjnego określone w uchwale nie są przepisami obowiązującymi na GPW w rozumieniu Regulaminu Giełdy.

Zauważyć należy, że uchwałą nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” Rada Giełdy wprowadziła zmiany do Zasad Ładu Korporacyjnego przyjmując jednocześnie tekst jednolity tychże zasad dostępny pod adresem internetowym, o którym mowa powyżej.

6.2. Zasady od stosowania których Emitent odstąpił

Zarząd FERRUM S.A. oświadcza, że Emitent przestrzegał w 2012 r. zasad ładu korporacyjnego zawartych w DPSN za wyjątkiem zasad opisanych poniżej.

6.2.1. Równy parytet kobiet i mężczyzn w organach

Cz. I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych - pkt 9

„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”

Wyjaśnienie

Spółka wyjaśnia, iż na chwilę obecną zrównoważone proporcje udziału kobiet i mężczyzn w organach zarządzających i nadzorujących FERRUM S.A. nie są zachowane.

Jednocześnie Emitent informuje, iż wybór osób zarządzających i nadzorujących prowadzony jest zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami oraz jest dokonywany w oparciu o otrzymane od kandydatów dokumenty aplikacyjne. Wybór kandydatów na odpowiednie stanowiska poprzedzony jest dokładną analizą doświadczenia, kompetencji, umiejętności oraz merytorycznym przygotowaniem każdego z kandydatów. Powyższe są głównymi kryteriami jakie rozpatrywane są w procedurze rekrutacyjnej na odpowiednie stanowiska w Zarządzie. W opinii Spółki opisane powyżej kryteria oceny kandydatur na stanowiska zarządzające pozwalają

dokonać wyboru kandydatów zapewniających możliwość realizacji strategii oraz rozwoju działalności FERRUM S.A.

6.2.2. Pytania akcjonariuszy zadawane w związku z walnym zgromadzeniem

Cz. II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych – pkt 1 ppkt 7

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: (...) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.”

Wyjaśnienie

Powyższa zasada nie była i nie będzie w dającej się przewidzieć przyszłości przez Spółkę stosowana. Źródłem informacji nt. przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia jest w pewnym zakresie protokół notarialny z obrad WZ, ale nie zawiera on wszystkich wypowiedzi, pytań i odpowiedzi, które mają miejsce w toku obrad Walnego Zgromadzenia. W zakresie udzielania odpowiedzi na pytania Akcjonariuszy poza walnym zgromadzeniem Spółka respektuje przede wszystkim tryb publikacji tego typu informacji, o którym mowa w § 38 ust. 1 pkt 12 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych (...)

6.2.3. Prowadzenie w pełnym wymiarze wymaganym przez DPSN strony w języku angielskim

Cz. II Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych – pkt 2

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.”

Wyjaśnienie

Wbrew wstępnym intencjom Emitenta zasada ta nie jest w pełni stosowana. FERRUM S.A. prowadzi stronę internetową w języku angielskim jedynie w zakresie wybranych informacji dotyczących FERRUM S.A. Zasada nie będzie wdrożona w całości ze względu na wysokie koszty jej stosowania.

6.2.4. Elektroniczne Walne Zgromadzenie

Cz. IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy – pkt 10

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

w związku z: Cz. I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych – pkt 1

„Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do

informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności: (...) zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej.”

Wyjaśnienie:

Odstąpienie od stosowania wskazanego powyżej elementu rekomendacji oraz zasady wynika z faktu, iż Statut Spółki nie przewiduje udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Spółka zapewnia, iż dokłada najwyższej staranności, aby wyznaczać miejsce, daty oraz godziny posiedzeń walnych zgromadzeń Spółki w sposób jak najmniej uciążliwy dla Akcjonariuszy oraz umożliwiający udział w walnych zgromadzeniach Spółki jak największej ich liczby, jak również by polityka informacyjna FERRUM S.A. w zakresie odbywania walnych zgromadzeń realizowana była zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa.

6.3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, które są przygotowywane i publikowane m.in. zgodnie z zasadami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...].

Zadaniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych. W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Do zadań audytora należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie sprawozdania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza. Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego Spółki i Grupy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie. Sprawozdania finansowe Spółki i Grupy są przygotowywane przez kierownictwo średniego szczebla i przed przekazaniem ich niezależnemu audytorowi podlegają sprawdzeniu przez Głównego Księgowego.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości zarządczej i operacyjnej pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki. Po wykonaniu wszystkich, z góry określonych procesów zamknięcia ksiąg na koniec każdego miesiąca sporządzane są szczegółowe finansowo-operacyjne raporty zarządcze. Raporty te sporządzane są przez Biuro Księgowości oraz komórkę Kontrolingu i Nadzoru Finansowego przy współudziale kierownictwa średniego i wyższego szczebla poszczególnych komórek organizacyjnych. W odniesieniu do zakończonych okresów sprawozdawczych szczegółowej analizie podlegają wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych, jak również do prognoz wykonanych w miesiącu

poprzedzającym analizowany okres sprawozdawczy. Zidentyfikowane odchylenia są odpowiednio wyjaśniane, a ewentualne błędy są korygowane na bieżąco w księgach Spółki, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po akceptacji wyników zakończonego okresu przez Głównego Księgowego.

W Spółce dokonuje się corocznych przeglądów strategii i planów ekonomiczno-finansowych. W proces szczegółowego planowania i budżetowania, obejmujący wszystkie obszary funkcjonowania Spółki zaangażowane jest kierownictwo średniego i wyższego szczebla. Przygotowany przez komórkę Kontrolingu i Nadzoru Finansowego na kolejny rok plan ekonomiczno-finansowy przyjmowany jest przez Zarząd Spółki i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą. W trakcie roku Zarząd Spółki analizuje bieżące wyniki finansowe porównując je z przyjętym planem ekonomiczno-finansowym, prezentując wykonanie i odchylenia Radzie Nadzorczej, w tym członkom Rady Nadzorczej, którzy pełnią obowiązki Komitetu Audytu. Wykorzystuje do tego stosowaną w Spółce sprawozdawczość zarządczą, która zbudowana jest w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Spółki (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) i uwzględnia format i szczegółowość danych finansowych prezentowanych w okresowych sprawozdaniach finansowych Spółki i Grupy. Spółka stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom. Spółka regularnie ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2012 roku nie istniały żadne niedociągnięcia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

6.4. Informacje o akcjach i akcjonariacie

6.4.1. Struktura kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 75 838 648,68 zł i dzieli się na 24 543 252 akcje zwykłe na okaziciela (serie A, B, C, D i E) o wartości nominalnej 3,09 zł każda.

6.4.2. Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu – akcjonariusze posiadający ponad 5% w ogólnej liczbie głosów została przedstawiona w poniższej tabeli oraz na diagramie.

Tabela 14 Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2012 r.

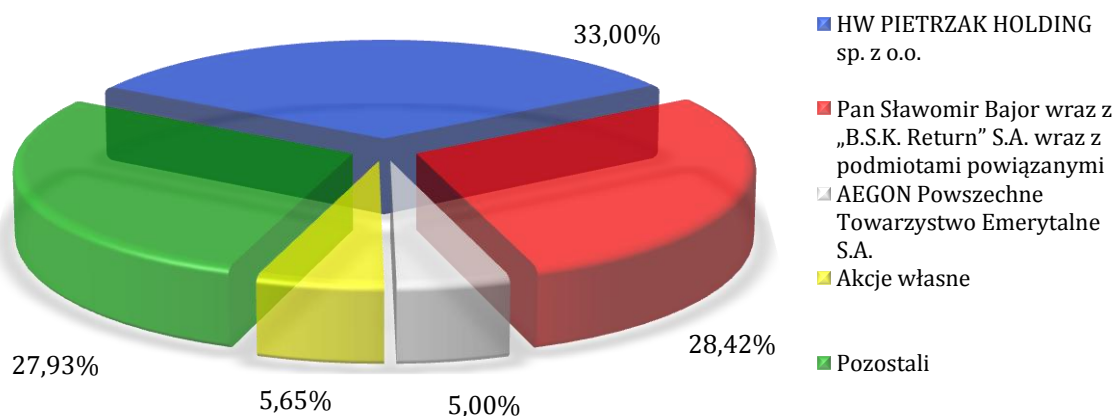
Akcjonariusz	Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji	% udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów
HW PIETRZAK HOLDING sp. z o.o.	8 098 363	33,00%
Pan Sławomir Bajor wraz z „B.S.K. Return” S.A. wraz z podmiotami powiązanymi*	6 975 459	28,42%
AEGON Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	1 228 045	5,00%
Akcje własne	1 386 386	5,65%
Pozostali	6 854 999	27,93%

Tabela 15 Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego tj. 4 marca 2013 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji	% udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów
HW PIETRZAK HOLDING sp. z o.o.	8 098 363	33,00%
Pan Sławomir Bajor wraz z „B.S.K. Return” S.A. wraz z podmiotami powiązanymi*	6 975 459	28,42%
AEGON Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	1 228 045	5,00%
Akcje własne	1 386 386	5,65%
Pozostali	6 854 999	27,93%

* Podmioty powiązane posiadają 6 704 616 szt. akcji FERRUM S.A., stanowiących 27,32% udziału w kapitale zakładowym FERRUM S.A., uprawniających do 6 704 616 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 27,32% ogólnej liczby głosów w FERRUM S.A.

Diagram: Struktura akcjonariatu FERRUM S.A. na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego tj. 4 marca 2013 roku.



6.4.1. Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu

Emitentowi nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

6.4.2. Akcje własne

Rozpoczęcie I skupu akcji własnych w 2012 r. nastąpiło w oparciu o uchwałę Zarządu Emitenta z dnia 6 września 2011 r. w sprawie rozpoczęcia skupu akcji własnych Spółki, której integralną częścią był Program Skupu Akcji Własnych FERRUM S.A. dotyczący nabywania nie więcej niż 20 % akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży (raport bieżący nr 49/2011 z dnia 6 września 2011 r.), podjętą w wykonaniu uchwały nr 2/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. z dnia 25 listopada 2010 r. (raport bieżący nr 90/2010 z dnia 25 listopada 2010 r.).

W dniu 29 marca 2012 roku po uzyskaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej, Zarząd FERRUM S.A. podjął uchwałę o zakończeniu w tym dniu programu skupu akcji własnych Spółki w celu umorzenia lub dalszej odsprzedaży przed upływem terminu, o którym mowa w ust. 2 lit. d, Uchwały nr 2/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. w Katowicach z dnia 25 listopada 2010 roku.

W wyniku trwającego od dnia 7 września 2011 r. do dnia 29 marca 2012 roku skupu akcji własnych Spółka nabyła łącznie 1.293.201 sztuk akcji. Nabyte akcje własne stanowią 5,2691% kapitału zakładowego i dają 1.293.201 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta (co stanowi 5,2691% ogólnej liczby głosów w Spółce).

Skup akcji własnych prowadzony był przez dom maklerski nabywający akcje na rachunek i na rzecz Emitenta.

Zgodnie z aktualizacją informacji na temat parametrów skupu akcji własnych przekazaną przez Spółkę raportem bieżącym nr 55/2011 z dnia 12 września 2011 roku Emitent korzystał od dnia 13 września 2011 r. z możliwości zwiększenia dziennego limitu nabywanych akcji własnych powyżej 25% średniej dziennej wielkości obrotu ustalonego w oparciu o średni dzienny wolumen obrotu w ciągu ostatnich 20 dni poprzedzający każdy dzień nabycia, ale nie więcej niż do 50% średniego dziennego limitu skupu ustalonego w oparciu o średni dzienny wolumen obrotu w ciągu ostatnich 20 dni poprzedzający każdy dzień nabycia. Powodem takiej decyzji był wyjątkowo niski poziom płynności walorów Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Rozpoczęcie II w 2012 r. skupu akcji własnych nastąpiło w oparciu o uchwałę Zarządu Emitenta z dnia 23 maja 2012 r. w sprawie rozpoczęcia skupu akcji własnych Spółki, której integralną częścią jest Program Skupu Akcji Własnych FERRUM S.A. dotyczący nabywania nie więcej niż 20 % akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży (raport bieżący nr 92/2012 z dnia 23 maja 2012 r.), podjętą w wykonaniu uchwały nr 21/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. z dnia 9 maja 2012 r. (raport bieżący nr 88/2012 z dnia 9 maja 2012 r.).

W dniu 23 lipca 2012 roku FERRUM S.A. i ING BANK Śląski S.A. aneksowały obowiązującą umowę kredytową, zgodnie z zapisami podpisanego aneksu kontynuowanie po 31 sierpnia 2012 r. przez Spółkę programu skupu akcji własnych prowadzonego na podstawie uchwały nr 21/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 9 maja 2012 r. i uchwały Zarządu z 23 maja 2012 r. (Program) wymaga zgody Banku.

W dniu 6 września 2012 r. Zarząd Spółki poinformował w raporcie bieżącym nr 177/2012, o otrzymaniu pisma z Banku zawiadamiającego Spółkę o braku jego zgody na kontynuowanie skupu akcji własnych po dniu 31 sierpnia 2012 r. w ramach Programu. W związku z powyższym, Zarząd Emitenta zawiesił prowadzenie skupu akcji własnych w ramach Programu do czasu uzyskania zgody Banku. Zawieszenie skupu akcji własnych nie oznacza rezygnacji z wdrożonego przez Spółkę Programu. Spółka planuje podjąć skupowanie akcji własnych w ramach istniejącego Programu po uzyskaniu zgody Banku.

Łączna liczba nabytych przez Emitenta akcji własnych w ramach I i II skupu akcji własnych na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 1.386.386 sztuk, z których wynika 1.386.386 głosów, stanowiących odpowiednio 5,65% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce.

6.4.3. Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej FERRUM w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

FERRUM S.A.

W poniższej tabeli został zaprezentowany wykaz akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących pełniących te funkcje w 2012 r. W odniesieniu do Pana Sławomira Pietrzaka dane prezentowane są na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz pozostają aktualne na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 4 marca 2013 r., natomiast w odniesieniu do Pana Sławomira Bajora dane prezentowane są na dzień 5 czerwca 2012 r., tj. dzień w którym wygasł mandat Pana Sławomira Bajora jako członka Rady Nadzorczej Spółki.

Osoba nadzorująca	Ilość akcji/ głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów	Wartość nominalna akcji
Sławomir Bajor (członek Rady Nadzorczej do dnia 05.06.2012 r.) wraz z podmiotami powiązanymi*	6 975 459	28,42 %	21 554 168,31 zł
Sławomir Pietrzak (członek Rady Nadzorczej) pośrednio**	8 098 363	33,00 %	25 023 941,67 zł

* Pan Sławomir Bajor posiada akcje pośrednio, poprzez spółki z Grupy BSK Return S.A. Pan Sławomir Bajor oraz podmioty z nim związane posiadają łącznie 6 975 459 szt. akcji Emitenta, co stanowi 28,42% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów.

** Pan Sławomir Pietrzak (członek Rady Nadzorczej) posiada akcje Spółki pośrednio, poprzez HW Pietrzak Holding sp. z o.o. Ww. podmiot blisko związany na dzień 4 marca 2013 r. tj. dzień przekazania rocznego sprawozdania za 2012 r. był w posiadaniu 8 098 363 szt. akcji Emitenta, co stanowi 33,00 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji Spółki.

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

Jednostki powiązane

W poniższej tabeli zostały zaprezentowane akcje/udziały jednostek powiązanych z Emitentem będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących pełniących te funkcje w 2012 r. W odniesieniu do Pana Sławomira Pietrzaka dane prezentowane są na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz pozostają aktualne na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 4 marca 2013 r., natomiast w odniesieniu do Pana Sławomira Bajora dane prezentowane są na dzień 5 czerwca 2012 r., tj. dzień w którym wygasł mandat Pana Sławomira Bajora jako członka Rady Nadzorczej Spółki.

Nazwa spółki powiązanej	Osoba zarządzająca / nadzorująca w FERRUM S.A.	Ilość akcji/udziałów w spółce powiązanej na dzień 31.12.2012	Wartość nominalna akcji/udziałów w spółce powiązanej na dzień 31.12.2012r
BSK RETURN S.A.	Sławomir Bajor	7 400 000	3 700 000,00 zł
HW Pietrzak Holding sp. z o.o.	Sławomir Pietrzak	200 000	100 000 000,00 zł

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji w spółkach powiązanych z FERRUM S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.

6.4.4. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

6.4.5. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

Z zastrzeżeniem przepisów powszechnie obowiązujących w Spółce nie występują ograniczenia w zakresie wykonywania praw głosu.

6.4.6. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Nie występują ograniczenia w zakresie zbywalności akcji Emitenta. W szczególności nie występują ograniczenia w zakresie wykonywania praw głosu i zbywalności akcji pracowniczych wydanych nieodpłatnie w związku z przekształceniem przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną.

Statut Spółki nie zawiera jakichkolwiek ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz ograniczeń w zakresie wykonywania praw głosu przypadających na akcje FERRUM S.A. W stosunku do akcji Spółki istnieją ograniczenia dotyczące zbywania i wykonywania praw głosu wyłącznie wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa w tym Kodeksu spółek handlowych, Kodeksu postępowania karnego i przepisów regulujących obrót akcjami na GPW w Warszawie.

6.4.7. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie funkcjonuje program kontroli akcji pracowniczych.

6.5. Władze FERRUM S.A.

6.5.1. Zarząd

6.5.1.1. Skład osobowy

Od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu, tj. dnia 4 marca 2013 r. Zarząd FERRUM S.A. działał w następującym składzie:

- | | |
|---------------------|---|
| • Grzegorz Szymczyk | - Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny |
| • Jarosław Zuzelski | - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Zarządzający |

6.5.1.2. Zmiany w Zarządzie

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania do wiadomości publicznej Zarząd Spółki działał w składzie, o którym mowa powyżej.

6.5.1.3. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających Spółką określa Kodeks spółek handlowych oraz Statut Spółki. Statut spółki jest dostępny na stronie internetowej www.ferrum.com.pl.

Zgodnie z treścią Statutu Spółki, Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. Mandat Członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, Członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę, za wyjątkiem spraw zastrzeżonych przez Statut bądź przepisy prawa dla pozostałych władz Spółki. Statut nie przewiduje specjalnych uprawnień dla osób zarządzających Spółką, w szczególności osoby zarządzające Spółką, nie są uprawnione do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

6.5.1.4. Kompetencje i uprawnienia Zarządu

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub Statut Spółki dla pozostałych władz Spółki.

Podstawową formą pracy Zarządu jest odbywanie posiedzeń i podejmowanie uchwał związanych z prowadzeniem spraw Spółki i wykonywaniem Zarządu, jednakże jeżeli ilość członków Zarządu jest taka sama jak określony w Statucie sposób reprezentacji Spółki, odbywanie posiedzeń i podejmowanie uchwał nie jest konieczne.

W celu skutecznego wywiązania się z obowiązków określonych w Kodeksie spółek handlowych oraz Statucie Spółki, Zarząd może powołać komórkę organizacyjną zajmującą się organizacją pracy organów Spółki.

Zarząd Spółki nie posiada uprawnień w zakresie emisji akcji.

6.5.1.5. Wynagrodzenie Zarządu FERRUM S.A.

Łączna wartość wynagrodzenia Zarządu FERRUM S.A. w roku 2012 wyniosła 526,8 tys. zł, w tym:

- Grzegorz Szymczyk: - wynagrodzenie w kwocie: 391,8 tys. zł,
- Jarosław Zuzelski: - wynagrodzenie w kwocie: 135,0 tys. zł.

Wynagrodzenie dodatkowe:

Prezes Zarządu Emitenta Grzegorz Szymczyk w 2012 r. pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki zależnej ZKS FERRUM S.A. Za pełnioną funkcję w ZKS FERRUM S.A. otrzymał w 2012 roku wynagrodzenie w wysokości 46,2 tys. zł.

Wiceprezes Zarządu Jarosław Zuzelski w 2012 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu w spółce zależnej ZKS FERRUM S.A. i z tego tytułu otrzymał w 2012 roku łączne wynagrodzenie w kwocie 45,2 tys. zł.

6.5.1.6. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia

Zgodnie z treścią Uchwały Rady Nadzorczej Nr 52/VI/10 z dnia 08.04.2010r. (dotyczy Pana Grzegorza Szymczyka) odwołanie z funkcji Prezesa Zarządu w trakcie kadencji stanowi podstawę do wypłacenia odwołanemu jednorazowej odprawy w wysokości odpowiadającej czteromiesięcznemu wynagrodzeniu brutto, określonego w umowie o pracę danej osoby.

Powyższa odprawa nie przysługuje w przypadku rezygnacji z funkcji Członka Zarządu lub odwołania przez Radę Nadzorczą z w/w funkcji z przyczyn tożsamyh z tymi, na podstawie których pracodawca ma prawo rozwiązać z pracownikiem umowę o pracę bez zachowania okresu wypowiedzenia.

Zgodnie z treścią Uchwały Rady Nadzorczej nr 78/A/VI/2011 z dnia 13.04.2011 r. (dotyczy Pana Jarosława Zuzelskiego) odwołanie z funkcji Wiceprezesa Zarządu w trakcie kadencji stanowi podstawę do wypłacenia odwołanemu jednorazowej odprawy w wysokości 106.000,00 PLN brutto.

Powyższa odprawa nie przysługuje w przypadku rezygnacji z funkcji Członka Zarządu lub odwołania przez Radę Nadzorczą z w/w funkcji z przyczyn tożsamyh z tymi, na podstawie których pracodawca ma prawo rozwiązać z pracownikiem umowę o pracę bez zachowania okresu wypowiedzenia.

Poza powyższymi, Emitent nie posiada wiedzy na temat istnienia innych umów zawartych z Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej, które w swej treści odnosiłyby się do przedmiotowej materii.

6.5.2. Rada Nadzorcza

6.5.2.1. Skład osobowy

Skład Rady Nadzorczej FERRUM S.A. VII kadencji na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na 4 marca 2013 r. prezentuje się następująco:

- | | |
|-------------------------|---|
| 1) Bogusław Leśnodorski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2) Lech Skrzypczyk | - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| 3) Piotr Chała | - Sekretarz Rady Nadzorczej |
| 4) Marcin Kropka | - Członek Rady Nadzorczej |
| 5) Bartłomiej Markowicz | - Członek Rady Nadzorczej |
| 6) Witold Marszałek | - Członek Rady Nadzorczej |
| 7) Sławomir Pietrzak | - Członek Rady Nadzorczej |

6.5.2.2. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2012 r.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2012 r. wchodziło siedmiu członków:

- | | |
|-------------------------|---|
| 1) Bogusław Leśnodorski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2) Przemysław Stańczyk | - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| 3) Piotr Chała | - Sekretarz Rady Nadzorczej |
| 4) Sławomir Bajor | - Członek Rady Nadzorczej |
| 5) Krzysztof Bilkiewicz | - Członek Rady Nadzorczej |
| 6) Witold Marszałek | - Członek Rady nadzorczej |
| 7) Sławomir Pietrzak | - Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 5 czerwca 2012 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie FERRUM S.A. Z chwilą dokonania wyboru Członka Rady Nadzorczej podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. w dniu 5 czerwca 2012 roku w drodze głosowania oddzielnymi grupami wygasły mandaty wszystkich dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej Emitenta. Ponadto działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 15 ust. 15.1 Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 25/2012 ustaliło liczbę Członków Rady Nadzorczej Emitenta na 7 osób. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałami o numerach odpowiednio 28, 29, 30, 31, 32, 33, 34 powołało do składu Rady Nadzorczej Emitenta VII kadencji Panów: Bartłomieja Markowicza, Marcina Kropkę, Witolda Marszałek, Lecha Skrzypczyka, Piotra Chałę, Sławomira Pietrzaka oraz Bogusława Leśnodorskiego.

Spółka o powyższych zmianach informowała raportem bieżącym nr 107/2012 z dnia 5 czerwca 2012 r. oraz raportem bieżącym nr 109/2012 z dnia 6 czerwca 2012 r.

W dniu 13 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza VII kadencji, działając na podstawie art. 16 ust. 16.1. Statutu Spółki FERRUM S.A. oraz § 6 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej FERRUM S.A., w związku z wyborem Rady Nadzorczej VII kadencji przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie FERRUM S.A. w dniu 5 czerwca 2012 r., postanowiła wybrać na:

- Przewodniczącego Rady Nadzorczej VII kadencji - Pana Bogusława Leśnodorskiego,
- Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej VII kadencji - Pana Lecha Skrzypczyka,
- Sekretarza Rady Nadzorczej VII kadencji - Pana Piotra Chałę.

Spółka o ukonstytuowaniu się Rady Nadzorczej informowała raportem bieżącym nr 116/2012 z dnia 13 czerwca 2012 r.

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania tj. na dzień 4 marca 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki VII kadencji działa w następującym składzie, o którym mowa w pkt 6.5.2.1 powyżej.

6.5.2.3. Kompetencje i uprawnienia Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej Członków, a wszyscy jej Członkowie zostali zaproszeni. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów wszystkich Członków Rady Nadzorczej.

Szczegółowy opis funkcjonowania organów zarządzających i nadzorujących Emitenta znajduje się w Statucie Spółki, Regulaminach Zarządu i Rady Nadzorczej zamieszczonych na stronie internetowej Emitenta - www.ferrum.com.pl.

6.5.2.4. Komitet Audytu

W związku z wyborem i ukonstytuowaniem się Rady Nadzorczej VII kadencji, na posiedzeniu w dniu 13 czerwca 2012 roku, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu nowego Komitetu Audytu.

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Witold Marszałek	- Przewodniczący Komitetu Audytu,
Bogusław Leśnodorski	- Członek Komitetu Audytu,
Bartłomiej Markowicz	- Członek Komitetu Audytu.

Opis działania

Komitet Audytu Rady Nadzorczej FERRUM S.A. pełni funkcje konsultacyjno-doradcze dla Rady Nadzorczej. Komitet Audytu działa zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, Statutem Spółki, przepisami prawa powszechnie obowiązującymi oraz zasadami ładu korporacyjnego określonymi w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, o którym mowa w pkt 6.1 powyżej. Szczegółowy zakres kompetencji Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej FERRUM S.A.

Komitet składa się z co najmniej 3 (trzech) członków powoływanych przez Radę Nadzorczą spośród jej członków na okres odpowiadający długości kadencji Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Komitetu zwołuje jego Przewodniczący, a w razie jego nieobecności wskazany przez niego członek odpowiednio Komitetu/Rady Nadzorczej. Pierwsze posiedzenie Komitetu zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub wskazany przez niego członek Rady Nadzorczej.

W posiedzeniach Komitetu mogą brać udział jedynie osoby zaproszone przez Przewodniczącego. Przewodniczący Komitetu, może zapraszać na posiedzenia Komitetu: członków Zarządu, pracowników Spółki, biegłych rewidentów Spółki i inne osoby. Komitet może odbywać swoje posiedzenia w ramach formalnie zwołanych posiedzeń Rady Nadzorczej FERRUM S.A.

Uchwały komitetów są podejmowane zwykłą większością głosów. W przypadku równej ilości głosów, głos Przewodniczącego komitetu jest decydujący.

Zadaniem Komitetu Audytu jest doradzanie Radzie Nadzorczej w zakresie wewnętrznej polityki i procedur budżetowych przyjętych przez Spółkę oraz ich kontrola i doradztwo w zakresie nadzorowania procesu sprawozdawczości finansowej Spółki, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, realizowane w szczególności poprzez:

1. Monitorowanie rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę, w szczególności w drodze przeglądu stosowności i konsekwencji stosowania metod rachunkowości przyjętych przez Spółkę i jej grupę (w tym kryteriów konsolidacji sprawozdań finansowych spółek w grupie);
2. Przygotowywanie wstępnej oceny sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdań finansowych;
3. Omawianie wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych;
4. Przegląd, przynajmniej raz w roku, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, pod kątem zapewnienia, że główne ryzyka (w tym związane z przestrzeganiem obowiązujących przepisów prawa i regulacji) są prawidłowo identyfikowane, zarządzane i ujawniane;
5. Przegląd systemu rachunkowości zarządczej Spółki.

Ponadto do zadań Komitetu Audytu należy doradzanie Radzie Nadzorczej w zakresie współpracy z podmiotem dokonującym czynności rewizji finansowej, realizowane w szczególności poprzez:

1. Przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących wyboru, powołania, ponownego powołania i odwołania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej,

2. Przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących zasad i warunków jego zatrudnienia,
3. Monitorowanie pracy biegłych rewidentów,
4. Monitorowanie niezależności rewidenta zewnętrznego oraz jego obiektywizmu, w szczególności w drodze przeglądu przestrzegania przez firmę audytorską obowiązujących wytycznych dotyczących rotacji partnerów audytu, wysokości opłat wnoszonych przez Spółkę oraz wymogów regulacyjnych w tym zakresie,
5. Kontrolowanie charakteru i zakresu usług pozarewidenckich, w szczególności na podstawie ujawnienia przez rewidenta zewnętrznego sumy wszystkich opłat wniesionych przez Spółkę i jej grupę na rzecz firmy audytorskiej i (ewentualnie) jej sieci, pod kątem zapobieżenia istotnej sprzeczności interesów na tym tle,
6. Prowadzenie przeglądu skuteczności procesu kontroli zewnętrznej i monitorowanie reakcji Zarządu Spółki na zalecenia przedstawione przez zewnętrznych rewidentów w piśmie do Zarządu,
7. Badanie kwestii będących powodem rezygnacji z usług rewidenta zewnętrznego i wydawanie zaleceń w sprawie wymaganych czynności,
8. Omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania oraz monitorowanie koordynacji prac między biegłymi rewidentami Spółki.

Komitet składa Radzie Nadzorczej podjęte wnioski, stanowiska i rekomendacje wypracowane w związku z wykonywaniem swoich funkcji w terminie umożliwiającym podjęcie przez Radę Nadzorczą niezwłocznie odpowiednich działań.

Co najmniej raz na pół roku Komitet przedstawia Radzie Nadzorczej sprawozdanie ze swojej działalności w formie pisemnej, w terminach zatwierdzania przez uprawniony do tego organ Spółki sprawozdań finansowych półrocznych i rocznych.

Komitet Audytu w roku obrotowym 2012 zajmował się między innymi następującymi zagadnieniami:

1. Przegląd półrocznego Sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2012 r. (jednostkowe i skonsolidowane, dokonany przed przekazaniem do przeglądu dokonywanego przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych);
2. Zaopiniowanie „Planu ekonomiczno – finansowego FERRUM S.A. na rok 2012”, w celu przedłożenia Radzie Nadzorczej;
3. Zaopiniowanie wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok 2011, w celu przedłożenia Radzie Nadzorczej;
4. Prezentacja sprawozdania z realizacji skupu akcji własnych za okres od 7 września 2011 r. do dnia posiedzenia Rady Nadzorczej oraz zaopiniowanie wniosku Zarządu w sprawie zakończenia skupu akcji własnych w dniu 29 marca 2012 r., w celu przedłożenia Radzie Nadzorczej;
5. Ocena Rocznej jednostkowego sprawozdania finansowego FERRUM S.A. za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 roku i Sprawozdania Zarządu z działalności

FERRUM S.A. za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. po jego zaudytowaniu, w celu przedłożenia Radzie Nadzorczej;

6. Ocena Roczego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 roku i Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. po jego zaudytowaniu, w celu przedłożenia Radzie Nadzorczej;
7. Przyjęcie Sprawozdania Komitetu Audytu z działalności w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.;
8. Omówienie wniosku Zarządu FERRUM S.A. dotyczącego zarekomendowania Radzie Nadzorczej FERRUM S.A. audytora do badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. za 2012 rok.

6.5.2.5. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej FERRUM S.A.

Łączne wynagrodzenie Rady Nadzorczej w roku 2012 wyniosło 363,4 tys. zł w tym:

- | | | |
|------------------------|---------------------------|---------------------------------|
| • Bogusław Leśnodorski | - wynagrodzenie w kwocie: | 63,8 tys. zł. |
| • Przemysław Stańczyk | - wynagrodzenie w kwocie: | 22,2 tys. zł (do 5.06.2012 r.) |
| • Piotr Chała | - wynagrodzenie w kwocie: | 50,1 tys. zł. |
| • Sławomir Bajor | - wynagrodzenie w kwocie: | 22,2 tys. zł.(do 05.06.2012 r.) |
| • Sławomir Pietrzak | - wynagrodzenie w kwocie: | 50,1 tys. zł. |
| • Krzysztof Bilkiewicz | - wynagrodzenie w kwocie: | 22,2 tys. zł.(do 05.06.2012 r.) |
| • Witold Marszałek | - wynagrodzenie w kwocie: | 50,1 tys. zł |
| • Lech Skrzypczyk | - wynagrodzenie w kwocie: | 26,9 tys. zł.(od 05.06.2012 r.) |
| • Marcin Kropka | - wynagrodzenie w kwocie: | 26,9 tys. zł.(od 05.06.2012 r.) |
| • Bartłomiej Markowicz | - wynagrodzenie w kwocie: | 28,9 tys. zł (od 05.06.2012 r.) |

Wynagrodzenie dodatkowe:

W roku 2012 r. Pan Piotr Chała, Członek Rady Nadzorczej Emitenta pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej ZKS FERRUM S.A. i z tego tytułu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 38,0 tys. zł.

W roku 2012 r. Pan Bogusław Leśnodorski, Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej ZKS FERRUM S.A. i z tego tytułu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 33,5 tys. zł (pełnił funkcję od dnia 2 kwietnia 2012 r.).

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymali w 2012 roku wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji zarządzających lub nadzorczych w spółkach zależnych Emitenta.

6.6. Opis zasad zmiany statutu FERRUM S.A.

Zgodnie z art. 430 Kodeksu spółek handlowych (KSH) zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia oraz wpisu do rejestru. Uchwała Walnego Zgromadzenia w przedmiocie zmian w Statucie Spółki, wymaga większości $\frac{3}{4}$ głosów oddanych - art. 415 KSH.

Statut FERRUM S.A. w brzmieniu obowiązującym obecnie nie posiada zapisów dotyczących zmiany Statutu odmiennych od przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Wszystkie zasady dotyczące zmiany Statutu Emitenta zostały przedstawione w Statucie Spółki

który znajduje się na stronie internetowej Emitenta: www.ferrum.com.pl.

6.7. Sposób działania i zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Sposób zwoływania Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A., jego zasadnicze uprawnienia oraz prawa biorących w nim udział akcjonariuszy uregulowane są w przepisach prawa o charakterze powszechnie obowiązującym, które znajdują odzwierciedlenie w aktach korporacyjnych Spółki.

Szczegółowe regulacje dotyczące Walnych Zgromadzeń zostały określone w poniższych aktach prawnych:

1. Kodeks spółek handlowych,
2. Statut FERRUM S.A. (dostępny na stronie internetowej emitenta www.ferrum.com.pl,
3. Regulamin Walnego Zgromadzeń FERRUM S.A. uchwalony przez ZWZA "Huta Ferrum S.A." w dniu 31 maja 1996 r. z uwzględnieniem zmian wprowadzonych Uchwałą Nr I/2000 NWZA z 28 czerwca 2000 r., Uchwałą Nr I/2001 NWZA z dnia 6 września 2001 r., Uchwałą ZWZ Nr XIX/2007 z dnia 10 maja 2007 r. oraz Uchwałą NWZ Nr 8/2009 z dnia 10 września 2009r. (dostępny na stronie internetowej emitenta www.ferrum.com.pl).

Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez ogłoszenie przekazywane do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego oraz umieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej www.ferrum.com.pl w zakładce relacji inwestorskich.

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie lub w miejscu siedziby Spółki, która mieści się w Katowicach.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana o godzinie i w miejscu podanym w ogłoszeniu. W razie nieobecności ww. osób, Walne Zgromadzenie otwiera którykolwiek Członek Rady Nadzorczej, a w razie ich nieobecności – którykolwiek z akcjonariuszy, o ile nie sprzeciwiają się temu akcjonariusze dysponujący większością głosów.

Projekty uchwał są przedkładane Walnemu Zgromadzeniu przez Zarząd po zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą FERRUM S.A. za wyjątkiem projektów uchwał, które winny być obligatoryjnie podjęte przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, projekty uchwał są prezentowane Zgromadzeniu wraz z uzasadnieniem.

W obradach Zgromadzenia jako obserwatorzy mogą uczestniczyć przedstawiciele mediów. Zarząd przedstawia listy gości na Walnym Zgromadzeniu.

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami wymienionymi w Statucie oraz w ustawie, wymaga:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- udzielenie absolutorium Członkom organów Spółki z wykonywania przez nich obowiązków,
- postępowanie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu Zarządu albo nadzoru,

- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, jeżeli wartość pojedynczej transakcji przewyższy kwotę 1.000.000,00 zł. (słownie: jeden milion złotych 00/100),
- emisja obligacji, w tym emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 KSH,
- nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362§ 1 pkt. 2 KSH oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt. 8 KSH,
- powzięcie uchwały o podziale zysku lub o pokryciu straty,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- zmiana Statutu Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- łączenie, podział i przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- ustalenie dnia nabycia praw do dywidendy oraz daty wypłaty dywidendy,
- zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z Członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- ustalanie wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej w tym także w formie prawa udziału w zysku Spółki za dany rok obrotowy, przeznaczony do podziału między akcjonariuszy, oraz udzielanie Radzie Nadzorczej upoważnienia do ustalania, że wynagrodzenie Członków Zarządu obejmuje również takie prawo,
- zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 KSH.

Szczegółowy opis działania Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. jest dostępny na stronie internetowej Emitenta (www.ferrum.com.pl).

7. Pozostałe informacje

7.1. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Rok 2012/2013

W dniu 13 czerwca 2012 r. Rada Nadzorcza FERRUM S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia odpowiednio przeglądu półrocznych oraz badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM za rok 2012.

Wybrany podmiot to MW Rafin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod numerem 3076 [Raport bieżący nr 115/2012 z 13.06.2012 r.].

W dniu 15 czerwca 2012 r. Emitent podpisał z MW Rafin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa umowy o:

- przeprowadzenie przeglądu i oceny śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 r. sporządzonego wg MSSF,
- przeprowadzenie przeglądu i oceny skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 r. sporządzonego wg MSSF,
- przeprowadzenie badania i oceny jednostkowego sprawozdania finansowego za 2012 r. sporządzonego wg MSSF,
- przeprowadzenie badania i oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 r. sporządzonego wg MSSF.

Łączna wysokość wynagrodzenia za usługi określone ww. umowami wyniosła 50 tys. zł netto.

Emitent korzystał z usług tego audytora w zakresie badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM za 2004, 2005, 2006, 2007, 2008 i 2009 rok.

Rok 2011/2012

W dniu 17.08.2011 r. Rada Nadzorcza FERRUM S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia odpowiednio przeglądu półrocznych oraz badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM za rok 2011.

Wybrany podmiot to Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod numerem 1695 [Raport bieżący nr 47/2011 z 17.08.2011r.].

W dniu 18 sierpnia 2011 r. Emitent podpisał z Kancelarią Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek umowy o przeprowadzenie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego na dzień 30.06.2011 r., badania rocznego sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego na dzień 31.12.2011 r. oraz przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2011 r. i badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2011 r.

Łączna wysokość wynagrodzenia za usługi określone ww. umowami wyniesie za okres 2011 roku 51 tys. zł netto.

Powyższe usługi były jedynymi świadczonymi przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na rzecz Emitenta.

Emitent korzystał z usług tego audytora w zakresie badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM za 2000, 2001, 2002 i 2003 rok.

7.2. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

FERRUM S.A.

Emitent jako podmiot korzystający ze środowiska oraz deklarujący zgodność działań z ISO 14001 spełnia wszystkie wymogi prawne w zakresie ochrony środowiska oraz posiada aktualne decyzje administracyjne w tym zakresie.

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Spółka jest zobowiązana do posiadania i uzyskiwania stosownych pozwoleń na korzystanie ze środowiska naturalnego oraz do uiszczania opłat z tego tytułu. Koszty opłat związane z ochroną środowiska przedstawiają się następująco:

Tabela 16 Koszty opłat związane z ochroną środowiska.

Lp.	Rodzaj kosztów w [tys. zł]	2012
1.	Pomiary emisji zanieczyszczeń	6,3
2.	Opłata za emisję do powietrza	8,3
3.	Opłata za wprowadzanie ścieków deszczowych do wód powierzchniowych	9,7
4.	Opłata za pobór wody powierzchniowej	5,0
5.	Opłata skarbową za wydanie pozwolenia wodno-prawnego	0,2
6.	Opłata skarbową za wydanie pozwolenie na wprowadzanie gazów lub pyłów do powietrza	2,0
7.	Wykonanie wniosku o wydanie pozwolenia na emisję	4,6
8.	Wykonanie operatu wodno-prawnego	7,3
Razem		43,4

W dniu 18 czerwca 2012 r. jednostka certyfikująca TÜV NORD przedłużyła spółce FERRUM S.A. ważność certyfikatu wg normy DIN EN ISO 3834-2. W okresie od 10 do 12.07.2012 r. przeprowadzono recertyfikację systemu zarządzania wg norm ISO 9001:2008 i ISO 14001:2009 oraz certyfikację w zakresie OHSAS 18001:2007 jak również PN-N 18001:2004. Audit zakończony został wynikiem pozytywnym.

Od 01.08.2012 trwały prace nad przedłużeniem ważności certyfikatu wg wymagań amerykańskiego standardu API Specyfikacja Q1 oraz API Specyfikacja 5L dla produkcji rur spiralnie spawanych oraz zgrzewanych prądami wielkiej częstotliwości. Uzyskany certyfikat obowiązuje od 04.09.2012 r. i jest ważny 3 lata.

Dodatkowo American Petroleum Institute (API) wytypowało FERRUM S.A. jako organizację, w której została przeprowadzona ocena ewaluacyjna auditorów oddelegowanych z ramienia API za pośrednictwem niezależnego obserwatora z API.

Aktualne certyfikaty/uprawnienia umieszczono na stronie internetowej Spółki:

<http://www.ferrum.com.pl/pl/certyfikaty.html> oraz w punkcie 6.4 poniżej.

Jednocześnie od 1996 roku Spółka widnieje w Rejestrze Przedsiębiorstw Czystszej Produkcji, który w wyniku aktualizacji dyrektyw unijnych został rozszerzony i od 2002 roku przyjął nazwę Rejestru Przedsiębiorstw Czystszej Produkcji i Odpowiedzialnej Przedsiębiorczości.

Rejestr, o którym mowa powyżej jest ogólnopolskim, dostępnym publicznie wykazem jednostek organizacyjnych, wyróżniających się w zakresie realizacji zapobiegawczej strategii Czystszej Produkcji. Czysta Produkcja jest strategią ochrony środowiska polegającą na ciągłym, zintegrowanym oraz zapobiegawczym działaniu w odniesieniu do procesów, produktów i usług, zmierzającym do zwiększenia efektywności produkcji i usług, a także redukcji ryzyka dla ludzi i środowiska przyrodniczego.

ZKS FERRUM S.A.

Na podstawie Decyzji Prezydenta Miasta Katowic nr 127/O/10 obowiązującej od 29.10.2010 roku do 31.10.2020 roku Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM Spółka Akcyjna raz w roku realizuje zobowiązanie dotyczące pomiarów emisji zanieczyszczeń w gazach odlotowych oraz raz na pół roku przesyła sprawozdanie dotyczące korzystania ze środowiska wraz z opłatą za wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza.

Zgodnie z zobowiązaniem wynikającym m.in. z przepisów Ustawy z dnia 27.04.2001 r. Prawo Ochrony Środowiska [Dz.U. 2001 Nr 62 poz. 627 art. 285 z późniejszymi zmianami] spółka prowadzi ewidencję emisji zanieczyszczeń oraz dokonuje obliczeń w zakresie wysokości opłat należnych za wprowadzanie do powietrza zanieczyszczeń pyłowo – gazowych pochodzących ze źródeł energetycznych i technologicznych eksploatowanych przez Spółkę.

Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM Spółka Akcyjna dokonał opłat za emisję zanieczyszczeń za 2012 rok na konto Urzędu Marszałkowskiego Województwa Śląskiego w Katowicach oraz przesłał w/w Urzędowi, jak również do Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska w Katowicach półroczne zbiorcze zestawienia informacji o zakresie korzystania ze środowiska i wysokości należnych opłat wraz ze sprawozdaniami dotyczącymi wprowadzenia gazów lub pyłów do powietrza. Opłaty z tego tytułu wyniosły w 2012 roku 2540,00 zł.

Koszt wykonania pomiarów emisji substancji zanieczyszczających do powietrza dla pieca do obróbki cieplnej „D” i pieca „Mini” za 2012 rok wyniósł 1464,00 zł.

Gospodarka odpadami uregulowana jest na podstawie decyzji Prezydenta Miasta Katowice nr 68/O/2010 z 01.06.2010 roku, która obowiązuje do 31.12.2018 roku i stanowi pozwolenie na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych i innych, niż niebezpieczne z określeniem miejsca i sposobu magazynowania odpadów w zakładzie. Ponadto zgodnie z zobowiązaniem wynikającym z w/w przepisów prawa spółka prowadzi ewidencję jakościową i ilościową wytwarzanych odpadów w postaci Kart Ewidencji Odpadu i Kart Przekazania Odpadu.

Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM Spółka Akcyjna stosuje technologie energo- i materiałooszczędne oraz zapobiegające zwiększeniu emisji zanieczyszczeń pyłowo-gazowych do środowiska, jak również powstawaniu nadmiernej ilości odpadów.

7.3. Informacja o zatrudnieniu

7.3.1. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM

Na koniec 2012 r. łączny stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej FERRUM wynosił łącznie 464 osoby, przy 512 zatrudnionych na koniec roku 2011.

Spadek zatrudnienia o 9,4% związany jest z realizacją strategii Grupy Kapitałowej FERRUM w zakresie optymalizacji zatrudnienia.

7.3.2. Zatrudnienie w FERRUM S.A.

W FERRUM S.A. według stanu na dzień 31.12.2012 r. zatrudnionych było 274 pracowników.

Tabela 17 Struktura zatrudnienia "FERRUM" S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2012 Osoby	31.12.2011 Osoby	Zmiana
Stanowiska robotnicze	203	301	-32,6%
Stanowiska nierobotnicze	71	75	-5,3%
Razem:	274	376	-27,1%

Zatrudnienie w Spółce w 2012 r. w stosunku do stanu na koniec 2011 r. obniżyło się o 27%, zarówno na stanowiskach robotniczych, jak i nierobotniczych. Spółka dąży do optymalizacji kosztowej, a co za tym idzie dąży do ustalenia optymalnej wielkości zatrudnienia odpowiadającej wielkości produkcji.

7.3.3. Zatrudnienie w ZKS FERRUM S.A.

W ZKS FERRUM S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. było zatrudnionych 187 pracowników.

Tabela 18 Struktura zatrudnienia w ZKS Ferrum S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2012 Osoby	31.12.2011 Osoby	Zmiana
Stanowiska robotnicze	152	99	+53,5%
Stanowiska nierobotnicze	35	34	+0,3%
Razem:	187	133	+40,6%

Zatrudnienie w Spółce na koniec 2012 r. w stosunku do stanu na koniec 2011 r. wzrosło m.in. w wyniku przeprowadzanej w Grupie Kapitałowej optymalizacji zatrudnienia.

7.3.4. Zatrudnienie w FERRUM MARKETING S.A.

Spółka zależna FERRUM MARKETING sp. z o.o. 31 grudnia 2012 r. zatrudniała 3 osoby.

7.4. Certyfikaty i uprawnienia

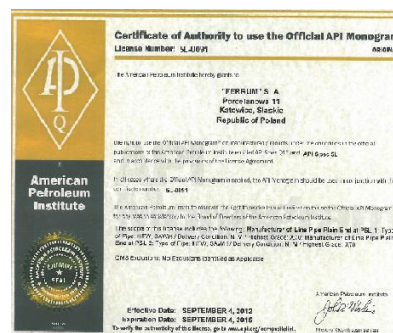
Poniżej prezentujemy wybrane certyfikaty, które posiadamy. Ich pełna lista znajduje się na stronie internetowej FERRUM S.A.:

<http://www.ferrum.com.pl/pl/certyfikaty.html>

Certyfikat Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością i Zarządzania Środowiskowego wg norm EN ISO 9001:2008 oraz EN ISO 14001:2004. Wydany przez: TUV NORD CERT GmbH.



Certyfikat API dopuszczający do wykonania rur wg wymagań API Spec 5L i oznaczania monogramem oraz na system zarządzania jakością wg Spec. Q1. Wydany przez: Amerykański Instytut Naftowy - API (American Petroleum Institute).



System Zarządzania BHP wg BS OHSAS 18001:2007. Wydany przez: TUV NORD CERT GmbH.



System Zarządzania BHP wg PN-N 18001:2004. Wydany przez: TUV NORD CERT GmbH.



Funkcjonowanie Systemu Zarządzania Jakością w ZKS FERRUM S.A.

W 2012 roku w ramach posiadanych certyfikatów i uprawnień w Zakładzie Konstrukcji Spawanych FERRUM Spółka Akcyjna przeprowadzono opisane poniżej inspekcje i audyty.

- 1) TÜV NORD Polska Sp. z o.o. - audit recertyfikujący według dyrektywy 97/23/WE, wytycznych AD2000-Merkblatt HPO, TRD 201 i TRR 100 – z dnia 28.02.2012 roku;
- 2) UDT CERT - wizytacja w celu weryfikacji zgodności z załącznikiem III Dyrektywy 97/23/WE modułem H1 punktem 3.2 – z dnia 12.04.2012 roku;
- 3) ALSTOM Power Nuclear - audit klienta w zakresie spawalnictwa – z dnia 04.05.2012 roku;
- 4) ALSTOM Power Sp. z o.o. – wizyta dotycząca kwalifikacji produktu – pakietu rur wody chłodzącej L61 – z dnia 15.06.2012 roku;

- 5) KGHM Polska Miedź S.A. - audit klienta obszaru związanego z produkcją tygli procesowych – z dnia 21.06.2012 roku;
- 6) UDT CLDT – wizyta w celu oceny kompetencji technicznych w zakresie metod badawczych stosowanych w Laboratorium ZKS FERRUM S.A. – z dnia 21.08.2012 roku;
- 7) ALSTOM Power Operations KCM Sourcing - audit klienta w celu sprawdzenia możliwości produkcyjnych ZKS FERRUM S.A. – z dnia 30.08.2012 roku;
- 8) TÜV NORD Polska Sp. z o.o. – audit zerowy dotyczący Zakładowej Kontroli Produkcji wg normy EN 1090 – z dnia 04.09.2012 roku;
- 9) TÜV NORD Polska Sp. z o.o. – audit recertyfikacyjny Systemu Zarządzania Jakością wg EN ISO 9001:2008 – z dnia 17 ÷ 18.09.2012 roku;
- 10) SMS group – audit klienta w zakresie możliwości produkcyjnych ZKS FERRUM S.A. – z dnia 20.09.2012 roku;
- 11) TÜV NORD Polska Sp. z o.o. – audit certyfikujący w zakresie Zakładowej Kontroli Produkcji zgodnie z normą EN 1090-1 – z dnia 18.10.2012 roku;
- 12) TÜV NORD Polska Sp. z o.o. – audit certyfikujący wg normy z serii AD 2000-Merkblatt W0 oraz dyrektywy ciśnieniowej 97/23/EG i dyrektywy budowlanej 89/106/EWG – z dnia 06.11.2012 roku;
- 13) UDT Oddział w Katowicach – inspekcja zakładu w ramach posiadanych uprawnień – z dnia 08.11.2012 roku;
- 14) ALSTOM Power – wizyta klienta w ramach Baltic Project – z dnia 13.11.2012 roku;
- 15) NAFTOPORT/201 – kontrola realizacji zlecenia – z dnia 16.11.2012 roku; AREVA Polska, EDF z Paryża – wizyta klienta – z dnia 12.12.2012 roku.

8. Oświadczenia Zarządu

Oświadczenie o rzetelności wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd FERRUM S.A. oświadcza, że MW Rafin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego FERRUM S.A. za rok obrotowy 2012 został wybrany zgodnie ze znajdującymi zastosowanie przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Oświadczenie o rzetelności sporządzenia sprawozdań

Zarząd FERRUM S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy:

- roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe FERRUM S.A. za rok obrotowy 2012 oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej FERRUM za prezentowane okresy,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM w roku 2012 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej FERRUM, włączając w to opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podpisy osób składających ww. oświadczenia oraz zatwierdzających niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM w 2012 r.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM w 2012 r. zatwierdzone zostało w dniu 28 lutego 2013 r. Data publikacji wyznaczona została na dzień 4 marca 2013 r.

Prezes Zarządu

Grzegorz Szymczyk

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Zuzelski