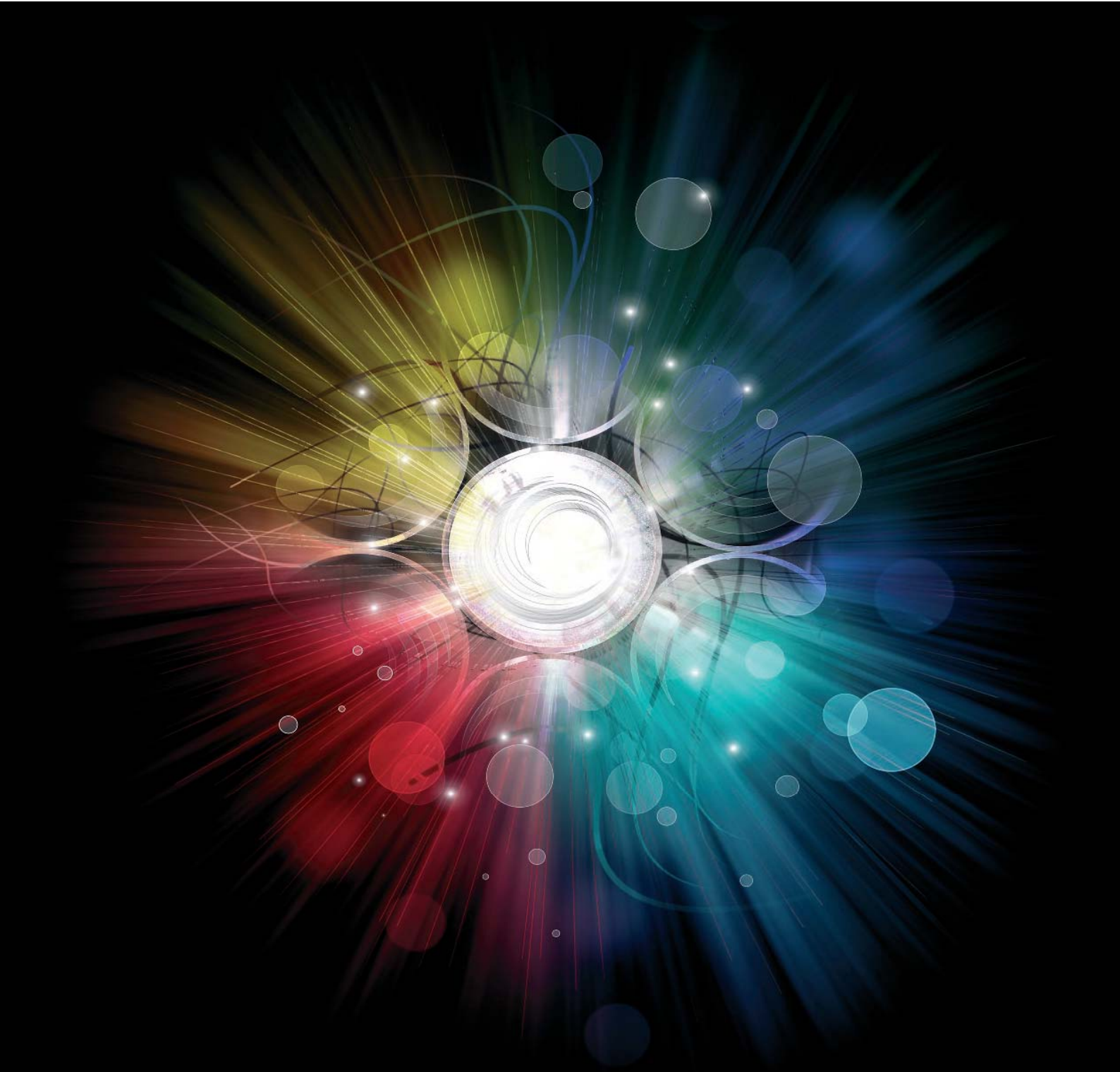


Sprawozdanie Zarządu z działalności

Grupy Kapitałowej FERRUM S.A.

za I półrocze 2012 roku

Katowice, sierpień 2012 roku

SPIS TREŚCI:

1. WPROWADZENIE 4
1.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FERRUM S.A. 4
1.1.1. ”FERRUM” Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach 4
1.1.2. Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach 5
1.1.2.1. TECHNOFER spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka Komandytowo-Akcyjna TECHNOFER TRADING spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Katowicach 5
1.1.3. FERRUM MARKETING spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach 6
1.1.4. Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania ”FERRUM” S.A. 7
1.1.5. Ochrona środowiska 7
1.1.5.1. ”FERRUM” S.A. 7
1.1.5.2. Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. 8
1.1.6. Powiązania organizacyjne i kapitałowe poza Grupą Kapitałową FERRUM S.A. 8
1.2. Wybrane dane finansowe 9
1.2.1. Wybrane dane skonsolidowane 9
1.2.2. Wybrane dane jednostkowe ”FERRUM” S.A. 9
1.3. Zasady sporządzenia sprawozdania 10

2. AKCJE I AKCJONARIAT ORAZ WŁADZE ”FERRUM” S.A. 10
2.1. Struktura kapitału zakładowego ”FERRUM” S.A. 10
2.2. Struktura akcjonariatu ”FERRUM” S.A. 10
2.3. Zmiany w strukturze akcjonariatu ”FERRUM” S.A. w okresie od przekazania skonsolidowanego rozszerzonego raportu kwartalnego za I kwartał 2012 r. do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego 12
2.4. Akcje w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej ”FERRUM” S.A. 13
2.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień 13
2.6. Akcje własne 13
2.7. Władze ”FERRUM” S.A. 14
2.7.1. Zarząd ”FERRUM” S.A. 14
2.7.2. Rada Nadzorcza ”FERRUM” S.A. 14
2.7.3. Zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących w okresie I półrocza 2012 r. 15

3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ FERRUM S.A. 15
3.1. Podstawowe produkty, towary i usługi 15
3.1.1. Segment rur 15
3.1.2. Prezentacja sprzedaży w segmencie rur 16
3.2. Segment konstrukcji spawanych 17
3.2.1. Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych 18
3.3. Segment działalności marketingowej i promocyjnej 18
3.3.1. Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej 18
3.4. Charakterystyka głównych rynków zbytu i zaopatrzenia 18
3.4.1. Segment rur 19
3.4.2. Segment konstrukcji spawanych 20
3.5. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej ”FERRUM” S.A. zawarte w I półroczu 2012 r. 20
3.6. Postępowania z udziałem spółek z Grupy 23
3.7. Istotne i zawarte na innych warunkach niż rynkowe transakcje z podmiotami powiązanymi 23
3.8. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM S.A. 23
3.8.1. Zatrudnienie w ”FERRUM” S.A. 23
3.8.2. Zatrudnienie w ZKS FERRUM S.A. 24
3.8.3. Zatrudnienie w FERRUM MARKETING sp. z o.o. 24

4. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ FERRUM S.A. 24
4.1. Wyniki finansowe 24
4.1.1. Sprzedaż 24
4.1.2. Zysk z działalności operacyjnej 24
4.1.3. Zysk netto 25
4.2. Wyniki ekonomiczno-finansowe przypadające na poszczególne segmenty działalności 27
4.2.1. Segment rur 27
4.2.2. Segment konstrukcji spawanych 28
4.2.3. Segment działalności marketingowej i promocyjnej 28
4.3. Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej. 28
4.4. Sytuacja pieniężna 28
4.5. Analiza wskaźnikowa 29
4.6. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe 29
4.7. Przewidywana sytuacja finansowa 29
4.8. Informacja o instrumentach finansowych 30
4.9. Zaciągnięte oraz wypowiedziane umowy kredytu i pożyczki 31
4.10. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje 32
4.11. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów 34
4.12. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu 34
4.13. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów 34
4.14. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw 34
4.15. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. 35
4.16. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych 35
4.17. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych 35
4.18. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów 35
4.19. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym) 35
4.20. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta 35
4.21. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia 35
4.22. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów 36
4.23. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie 36
4.24. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych 36
4.25. Informacje dotyczące dywidendy 36
4.26. Ocena Zarządu dotycząca zarządzania zasobami finansowymi ”FERRUM” S.A. 36
4.27. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy 36

5. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ FERRUM S.A. 38
5.1. Prognozy wyników finansowych na 2012r. 38
5.2. Strategia oraz przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej. 38
5.3. Czynniki rozwoju 38
5.3.1. Czynniki wewnętrzne 38
5.3.2. Czynniki zewnętrzne 39
5.4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń 39
5.4.1. Ryzyko ogólnoekonomiczne 39
5.4.2. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży 39
5.4.3. Ryzyko wahań cen materiałów wsadowych i cen produktów na rynku. 39
5.4.4. Ryzyko kursu walutowego 40

6. POZOSTAŁE INFORMACJE 40
6.1. Podmiot uprawniony do badania dokonujący sprawozdań finansowych 40
6.2. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta 40

7. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU PODMIOTU DOMINUJĄCEGO 40

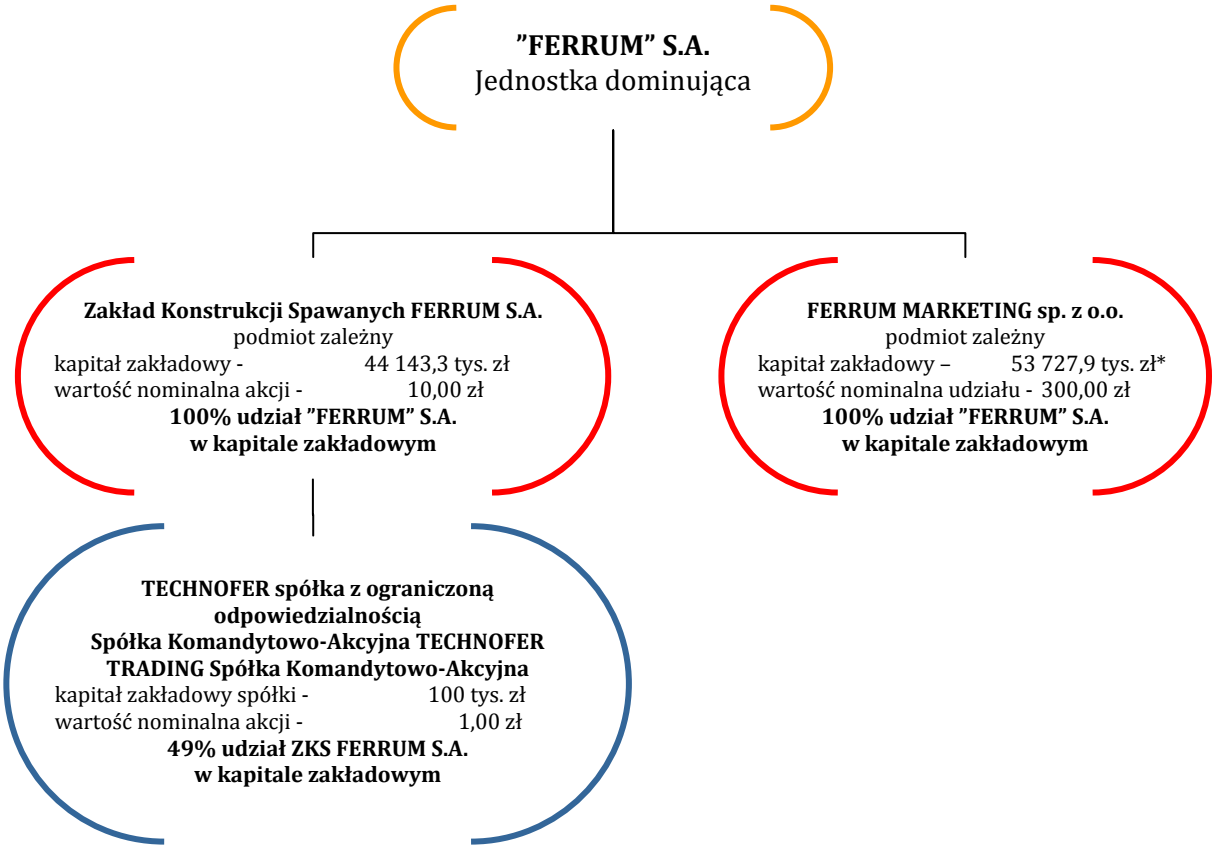
8. DANE ADRESOWE ”FERRUM” S.A. 41

1. Wprowadzenie

1.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FERRUM S.A.

Grupa Kapitałowa FERRUM S.A. [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.] oraz FERRUM MARKETING Sp. z o.o. [dalej: FERRUM MARKETING]. W okresie sprawozdawczym spółka zależna ZKS FERRUM S.A. objęła 49% udziałów w TECHNOFER spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna TECHNOFER TRADING Komandytowo-Akcyjna. Z zastrzeżeniem ww. objęcia udziału w TECHNOFER TRADING nie miały miejsca żadne inne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej Emitenta, ani w obrębie Grupy Kapitałowej.

Rys. 1 Grupa Kapitałowa FERRUM S.A.



*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.

1.1.1. "FERRUM" Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach

"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 notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

"FERRUM" S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej FERRUM SA.

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 Sadowego 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.

1.1.2. Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach

Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. z siedzibą w Katowicach powstała w roku 2002, kiedy to została wyodrębniona ze struktury Huty Ferrum S.A. i przekształcona w samodzielny podmiot gospodarczy 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 jednostką zależną w Grupie Kapitałowej FERRUM S.A.

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, bębnów, 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.

ZKS FERRUM S.A. w dniu 24 kwietnia 2012 roku objęła 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. ZKS FERRUM S.A. objęty jest przez Emitenta konsolidacją metodą pełną.

1.1.2.1. TECHNOFER spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka Komandytowo-Akcyjna TECHNOFER TRADING spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Katowicach

TECHNOFER spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka Komandytowo-Akcyjna TECHNOFER TRADING spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Katowicach powstała w 2012 roku. Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. w dniu 24 kwietnia 2012 roku 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 Sp. z o.o. sp. Komandytowo-Akcyjna TECHNOFER TRADING spółka Komandytowo-Akcyjna, przyjęto datę 30.06.2012 r.

TECHNOFER spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna TECHNOFER TRADING spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Katowicach jest zarejestrowana w Sądzie Rejestrowym Katowice - Wschód, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000422906. Rejestracja TECHNOFER spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo – Akcyjna TECHNOFER TRADING Komandytowa-Akcyjna nastąpiła w dniu 6 czerwca 2012 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności TECHNOFER spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka Komandytowo-Akcyjna TECHNOFER TRADING spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Katowicach jest działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów.

TECHNOFER spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka Komandytowo-Akcyjna TECHNOFER TRADING spółka Komandytowo-Akcyjna objęta jest przez Emitenta konsolidacją metodą praw własności.

1.1.3. FERRUM MARKETING spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach

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. jest jednostką zależną w Grupie Kapitałowej FERRUM S.A.

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 Sp. z o.o. nastąpiła w dniu 12 stycznia 2011 roku.

Kapitał zakładowy FERRUM MARKETING sp. z o.o. na dzień rejestracji w Sądzie Rejestrowym tj. na dzień 12 stycznia 2011 r. wynosił 5 tys. zł. W dniu 21 kwietnia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników FERRUM MARKETING podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia wartości nominalnej istniejących udziałów o 250 zł każdy, tj. z wartości 50 zł każdy, na wartość nominalną 300 zł każdy. Zmiana wysokości nominalnej udziałów FERRUM MARKETING, o której mowa powyżej została zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy w dniu 13.05.2011 r.

W dniu 28 listopada 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki FERRUM MARKETING Sp. z o.o., 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 09.01.2012 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.

Do dnia przekazania niniejszego Sprawozdania nie miały miejsca żadne inne niż opisane powyżej zmiany w obrębie Grupy Kapitałowej Emitenta.

1.1.4. Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania "FERRUM" S.A.

W okresie I półrocza 2012 r. w odniesieniu do struktury "FERRUM" S.A. Zarząd Spółki kontynuuje działania zmierzające do reorganizacji wewnętrznej struktury Emitenta jak również Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. U podstaw w/w działań leży m.in. optymalizacja procesów zarządzania różnymi obszarami działalności zarówno w Grupie Kapitałowej FERRUM S.A., jak również w strukturach Emitenta.

Do dnia 01.02.2012 roku poszczególnymi trzema wydziałami produkcyjnymi (Wydział Rur Spawanych, Zgrzewanych i Powłok) zarządzali Kierownicy Wydziału bezpośrednio podlegający Dyrektorowi ds. Produkcji. Nad pracą wydziałów produkcyjnych na poszczególnych zmianach (popołudniowej/nocnej) czuwali również Starsi Mistrzowie/ Mistrzowie.

Natomiast od 1 lutego 2012 roku w strukturach organizacyjnych "FERRUM" S.A. w pionie Dyrektora ds. Produkcji w miejsce Kierowników Wydziału wprowadzono funkcje Kierowników Zmiany zgodnie z Regulaminem organizacyjnym i schematem zatwierdzonymi przez Zarząd Spółki w dniu 01.02.2012 r. Kierownicy Zmiany pracują w systemie zmianowym i nadzorują pracę 3 wydziałów produkcyjnych, na których bezpośredni nadzór wykonawczy na danej zmianie należy do Starszego Mistrza/Mistrza.

W celu dalszej optymalizacji procesów zarządzania od dnia 1 maja 2012 r. zadania służb utrzymania ruchu w spółce "FERRUM" S.A. zlecone zostały spółce zależnej ZKS FERRUM S.A. na podstawie stosownej umowy.

Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie miały miejsca żadne inne niż opisane powyżej zmiany w obszarze zarządzania przedsiębiorstwem Spółki ani w obrębie Grupy Kapitałowej FERRUM S.A.

1.1.5. Ochrona środowiska

"FERRUM" S.A. oraz ZKS FERRUM S.A. zobowiązane są do przestrzegania określonych zasad i norm związanych z ochroną środowiska naturalnego. Z uwagi na przedmiot prowadzonej działalności zagadnienie to nie dotyczy FERRUM MARKETING Sp. z o.o.

1.1.5.1. "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 1 Koszty opłat związane z ochroną środowiska

Lp.	Rodzaj kosztów w [tys. zł]	I półrocze 2012
1.	Pomiary emisji zanieczyszczeń	1,6
2.	Opłata za emisję do powietrza	6,5
3.	Opłata za wprowadzanie ścieków deszczowych do wód powierzchniowych	4,8
4.	Opłata za pobór wody powierzchniowej	0,7
5.	Opłata skarbowa za wydanie pozwolenia wodno-prawnego	0,2
6.	Opłata skarbowa 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	**27,7**

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. W wyniku przeprowadzonej recertyfikacji "FERRUM" S.A. posiada certyfikat, który jest ważny do 25.07.2015 roku.

W dniach 01-03.08.2012 r. odbył się również audit recertyfikujący wg wymagań normy API Spec. Q1 (Specyfikacja Programów Jakości dla przemysłu naftowego, petrochemicznego i gazu ziemnego) oraz API Spec. 5L (specyfikacja dla produkcji rur spiralnie spawanych oraz zgrzewanych prądami wielkiej częstotliwości).

W wyniku przeprowadzonego auditu recertyfikującego "FERRUM" S.A. posiada certyfikat wydany przez American Petroleum Institute ważny do 4 grudnia 2012 r.

W czasie auditu auditorzy oddelegowani z ramienia American Petroleum Institute poddani zostali ocenie ewaluacyjnej (przeprowadzanej okresowo przez niezależnego obserwatora wyznaczonego przez tę jednostkę certyfikującą).

Aktualne certyfikaty/uprawnienia umieszczono na stronie internetowej Spółki.
(http://www.ferrum.com.pl/pl/certyfikaty.html)

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*. *Czystsza 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.

1.1.5.2. Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A.

ZKS FERRUM Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach stosuje technologie energo- i materiałooszczędne oraz zapobiegające zwiększeniu emisji zanieczyszczeń pyłowo-gazowych do środowiska, jak również powstawaniu nadmiernej ilości odpadów. W dniu 28.02.2012 roku w ramach posiadanych uprawnień na produkcję jednostkową zgodnie z Dyrektywą 97/23/WE oraz spełnianiem pełnych wymagań jakościowych zgodnie z przepisami AD 2000-HP0 oraz normą EN ISO 3834-2 (EN 729-2) został przeprowadzony przez TÜV NORD II audit recertyfikujący z wynikiem pozytywnym. Certyfikat TÜV NORD nr 07-202-1326 HP/EN/WZ 1288/12 z dnia 06.03.2012 roku ważny do lutego 2015 roku.

W dniu 12.04.2012 roku miała miejsce niezapowiedziana wizyta Urzędu Dozoru Technicznego w oparciu o Dyrektywę 97/23/WE w module H1 – zapewnienie jakości produkcji w zakresie wytwarzania zbiorników ciśnieniowych oraz normę PN-EN ISO 9001:2009. Podczas wizyty nie stwierdzono niezgodności.

W dniu 04.05.2012 roku odbyła się wizytacja klienta Alstom Power w zakresie spawalnictwa. Podczas wizytacji nie stwierdzono niezgodności.

W dniach 17-18.09.2012 r. w Zakładzie Konstrukcji Spawanych FERRUM Spółka Akcyjna odbędzie się audit recertyfikujący według normy ISO 9001:2009.

Spółka planuje do końca 2012 roku następujące audity:
- audit certyfikujący zgodnie z normą EN 1090-2 (kl.EXC3) – Wykonanie konstrukcji stalowych (zgodnie z dyrektywą 89/106/EWG Wyroby budowlane) przeprowadzony przez TUV Nord,
- audit certyfikujący zgodnie z normą EN 10217 (wg dyrektywy ciśnieniowej 97/23/WE) uprawniający do produkcji rur wzdłużnie spawanych,
- audit certyfikujący zgodnie z normą EN 10219-1 (wg dyrektywy budowlanej 89/106/EWG) uprawniający do produkcji rur wzdłużnie spawanych.

1.1.6. Powiązania organizacyjne i kapitałowe poza Grupą Kapitałową FERRUM S.A.

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

1.2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób: pozycje dotyczące poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat , sprawozdania z przepływów pieniężnych, zysk (strata) na akcję zwykłą oraz rozwodniony zysk (strata) na akcję zwykłą za I półrocze 2012 r. (I półrocze 2011 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca półrocza. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2246 zł (1 EURO = 3,9673 zł). Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30.06.2012 roku - 1 EURO = 4,2613 zł (na 31.12.2011 roku - 1 EURO = 4,4168 zł).

1.2.1. Wybrane dane skonsolidowane

	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-06-30	I półrocze 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-06-30	I półrocze 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-06-30	I półrocze 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-06-30
Przychody ze sprzedaży	258 999	174 355	61 307	43 948
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 283	5 479	1 724	1 381
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 974	4 559	467	1 149
Zysk (strata) netto	2 045	3 702	484	933
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 649	-7 975	-3 231	-2 010
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 175	-4 167	-988	-1 050
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 681	13 994	-2 055	3 527
Przepływy pieniężne netto razem	-26 505	1 852	-6 274	467
	stan na dzień 2012-06-30	**stan na dzień 2011-12-31**	**stan na dzień 2012-06-30**	**stan na dzień 2011-12-31**
Aktywa razem	431 277	446 813	101 208	101 162
Zobowiązania długoterminowe	23 180	21 624	5 440	4 896
Zobowiązania krótkoterminowe	250 235	263 075	58 723	59 562
Kapitał własny	157 862	162 114	37 046	36 704
Kapitał akcyjny	75 839	75 839	17 797	17 171
Liczba akcji (w sztukach)	23 369 564	24 424 443	23 369 564	24 424 443
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,09	0,16	0,02	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,76	6,64	1,59	1,50

1.2.2. Wybrane dane jednostkowe "FERRUM" S.A.

	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-06-30	I półrocze 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-06-30	I półrocze 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-06-30	I półrocze 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-06-30
Przychody ze sprzedaży	250 781	164 217	59 362	41 393
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 244	6 168	1 478	1 555
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 199	5 479	284	1 381
Zysk (strata) netto	842	4 514	199	1 138
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 341	-8 778	-3 158	-2 213
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 683	-4 321	-1 819	-1 089
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 184	14 806	-1 227	3 732
Przepływy pieniężne netto razem	-26 208	1 707	-6 204	430
	stan na dzień 2012-06-30	**stan na dzień 2011-12-31**	**stan na dzień 2012-06-30**	**stan na dzień 2011-12-31**
Aktywa razem na dzień	423 946	439 982	99 487	99 616
Zobowiązania długoterminowe	26 476	24 510	6 213	5 549
Zobowiązania krótkoterminowe	241 151	253 637	56 591	57 426
Kapitał własny	156 319	161 835	36 683	36 641
Kapitał akcyjny	75 839	75 839	17 797	17 171
Liczba akcji (w sztukach)	23 369 564	24 424 443	23 369 564	24 424 443
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,04	0,17	0,01	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,69	6,62	1,57	1,50

1.3. Zasady sporządzenia sprawozdania

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy "FERRUM" S.A. za I półrocze 2012 r. [PSr 2012] zawiera Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. w I półroczu 2012 r., prezentujące informacje zgodnie z wymogami § 90 ust. l pkt 3 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...] [Rozporządzenie], wybrane dane finansowe, o których mowa w § 90 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia oraz odpowiednio skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe "FERRUM" S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. sporządzone zgodnie z § 90 ust. l pkt 2 lit b w związku z § 83 ust. 3 Rozporządzenia.

Oświadczenia Zarządu, o których mowa w § 90 ust. 1 pkt 4 i 5 są integralną częścią niniejszego raportu, raporty podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, o których mowa odpowiednio w § 90 ust. l pkt 6 oraz § 83 ust. 3 Rozporządzenia stanowią dodatkowe załączniki do Rozszerzonego skonsolidowanego raportu okresowego "FERRUM" S.A. za I półrocze 2012 r.

Skonsolidowane skrócone półroczne sprawozdanie finansowe zawarte w skonsolidowanym raporcie półrocznym sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa".

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

Jednocześnie Spółka informuje, iż działając na podstawie § 101 ust. 2 ww. rozporządzenia "FERRUM" S.A. nie przekazywała do wiadomości odrębnego skonsolidowanego raportu za II kwartał 2012 roku.

Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o założenie kontynuacji działania przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej "FERRUM" S.A. [dalej: Grupa Kapitałowa] w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej nie stwierdzono istnienia przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w jej skład .

Na dzień sporządzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. w jej skład wchodzą:

- "FERRUM" Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach - jednostka dominująca wyższego szczebla,
- Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM Spółka Akcyjna z siedziba w Katowicach - jednostka zależna bezpośrednio kontrolowana przez jednostkę dominującą,
- "FERRUM MARKETING" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach - jednostka zależna bezpośrednio kontrolowana przez jednostkę dominującą,
- TECHNOFER spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna TECHNOFER TRADING spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Katowicach - jednostka stowarzyszona pośrednio.

2. Akcje i akcjonariat oraz władze "FERRUM" S.A.

2.1. Struktura kapitału zakładowego "FERRUM" S.A.

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.

2.2. Struktura akcjonariatu "FERRUM" S.A.

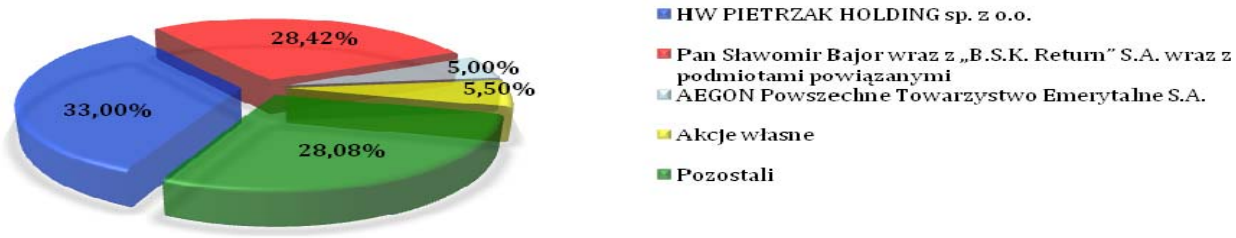
Struktura akcjonariatu Spółki [akcjonariuszy posiadających ponad 5% w ogólnej liczbie głosów] według stanu na 30 czerwca 2012 roku, zgodnie z posiadaną przez Zarząd wiedzą przedstawia niżej zamieszczona tabela oraz wykres. Przedstawione dane oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z art. 69 § 1 Ustawy z dnia 29.07.2005 roku o ofercie publicznej [...]

Tabela 2 Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy tj. 30.06.2012 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 Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	1 228 045	5,00%
Akcje własne	1 349 602	5,50%
Pozostali	6 891 783	28,08%

W tabeli zaprezentowano pośrednie udziały:
* 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, co stanowi 27,32% ogólnej liczby głosów w "FERRUM" S.A.

Rysunek 2 Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy tj. 30.06.2012 r.



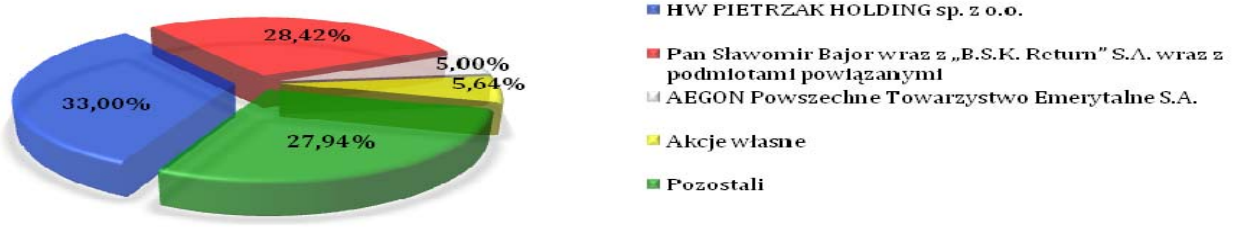
Struktura akcjonariatu Spółki [akcjonariuszy posiadających ponad 5% w ogólnej liczbie głosów] według stanu na dzień przekazania raportu półrocznego tj. na dzień 31 sierpnia 2012 roku, zgodnie z posiadaną przez Zarząd wiedzą na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania przedstawia niżej zamieszczona tabela oraz wykres. Przedstawione dane oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z art. 69 § 1 Ustawy z dnia 29.07.2005 roku o ofercie publicznej [...]

Tabela 3 Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu za I półrocze 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 Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	1 228 045	5,00%
Akcje własne	1 383 386	5,64%
Pozostali	6 857 999	27,94%

W tabeli zaprezentowano pośrednie udziały:
* 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, co stanowi 27,32% ogólnej liczby głosów w "FERRUM" S.A.

Rysunek 3 Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu za I półrocze 2012 r.



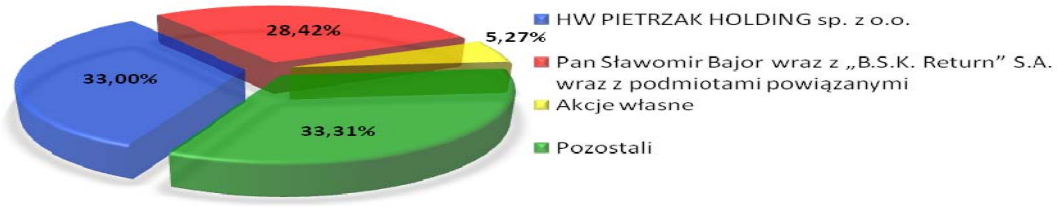
Struktura akcjonariatu Spółki [akcjonariuszy posiadających ponad 5% w ogólnej liczbie głosów] według stanu na dzień przekazania ostatniego raportu kwartalnego tj. na dzień 15 maja 2012 roku, zgodnie z posiadaną przez Zarząd wiedzą przedstawia niżej zamieszczona tabela oraz wykres. Przedstawione dane oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z art. 69 § 1 Ustawy z dnia 29.07.2005 roku o ofercie publicznej […]

Tabela 4 Struktura akcjonariatu na dzień przekazania ostatniego raportu kwartalnego, tj. 15.05.2012 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%
Akcje własne	1 293 201	5,27%
Pozostali	8 176 229	33,31%

W tabeli zaprezentowano pośrednie udziały:
* 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, co stanowi 27,32% ogólnej liczby głosów w "FERRUM" S.A.

Rysunek 4 Struktura akcjonariatu na dzień przekazania ostatniego raportu kwartalnego, tj. 15.05.2012 r.



2.3. Zmiany w strukturze akcjonariatu "FERRUM" S.A. w okresie od przekazania skonsolidowanego rozszerzonego raportu kwartalnego za I kwartał 2012 r. do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego

W okresie od przekazania rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2012 roku tj. od dnia 15 maja 2012 roku do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego w strukturze akcjonariuszy posiadających ponad 5% ogólnej liczby głosów miały miejsce następujące zmiany:

- W dniu 6 czerwca 2012 r. AEGON Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie poinformowało Zarząd Spółki "FERRUM" S.A. o zwiększeniu stanu posiadania akcji "FERRUM" S.A. AEGON Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Wołoskiej 5, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000028767 – reprezentujące AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny zawiadomiło, iż AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny w wyniku kupna akcji spółki "FERRUM" S.A. dokonanej w dniu 29 maja 2012 r. (rozliczanej w dniu 1 czerwca 2012 r.) zwiększył liczbę posiadanych akcji spółki "FERRUM" S.A. z siedzibą w Katowicach.

AEGON Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. zawiadomiło iż według stanu na dzień 1 czerwca bieżącego roku AEGON OFE posiadało 1 228 045 akcji uprawniających do 1 228 045 głosów na Walnym Zgromadzeniu co stanowi 5,004 % udziału w kapitale zakładowym oraz 5,004 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu "FERRUM" S.A.
[raport bieżący nr 110/2012 z dnia 6.06.2012 r.]

2.4. Akcje w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej "FERRUM" S.A.

Spośród osób zarządzających i nadzorujących akcje Emitenta posiadają bezpośrednio bądź pośrednio wyłącznie: Pan Sławomir Pietrzak i Pan Bogusław Leśnodorski.

Pan Sławomir Pietrzak posiada akcje Spółki pośrednio, poprzez spółkę HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. będącą podmiotem blisko związanym w rozumieniu art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Ww. podmiot blisko związany na dzień 31.08.2012 r. tj. dzień przekazania okresowego sprawozdania za I półrocze 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. Podmiot blisko związany z Panem Sławomirem Pietrzakiem nie dokonywał zmian w posiadaniu akcji Emitenta w okresie od publikacji ostatniego raportu kwartalnego.

Pan Bogusław Leśnodorski posiada akcje Spółki pośrednio, poprzez spółkę będącą podmiotem blisko związanym w rozumieniu art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Ww. podmiot blisko związany na dzień 31.08.2012 r. tj. dzień przekazania okresowego sprawozdania za I półrocze 2012 r. był w posiadaniu 200 000 szt. akcji Emitenta, co stanowi 0,81 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów. Podmiot blisko związany z Panem Bogusławem Leśnodorskim nie dokonywał zmian w posiadaniu akcji Emitenta w okresie od publikacji ostatniego raportu kwartalnego.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji Spółki.

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

2.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

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

2.6. Akcje własne

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).
Rozpoczęcie skupu akcji własnych 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.).

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.

Kolejne rozpoczęcie 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.).

Łączna liczba nabytych przez Emitenta w ramach skupu akcji własnych realizowanego w oparciu o upoważnienie zawarte w uchwale nr 21/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia "FERRUM" S.A. z dnia 9 maja 2012 r. wynosi na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego 90.185 sztuk, z których wynika 90.185 głosów, stanowiących odpowiednio 0,3675% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce.

Łączna liczba nabytych przez Emitenta akcji własnych (w ramach skupu, o zakończeniu którego Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 77/2012 w dniu 29 marca 2012 r. oraz w ramach skupu realizowanego obecnie) wynosi na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego 1.383.386 sztuk, z których wynika 1.383.386 głosów, stanowiących odpowiednio 5,6365% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce.

2.7. Władze "FERRUM" S.A.

2.7.1. Zarząd "FERRUM" S.A.

Skład Zarządu "FERRUM" S.A. na dzień 30.06.2012 r. był następujący

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

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.

2.7.2. Rada Nadzorcza "FERRUM" S.A.

Skład Rady Nadzorczej "FERRUM" S.A. na dzień 30.06.2012 r. był następujący:

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.

Do dnia przekazania niniejszego raportu półrocznego tj. do dnia 31 sierpnia 2012 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza odbywa stałe posiedzenia wg ustalonego harmonogramu pracy, ustalając stałe posiedzenia co najmniej raz na kwartał lub na wniosek uprawnionego podmiotu. 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 (http://www.ferrum.com.pl/pl/gielda/spolka/dokumenty_korporacyjne.html).

2.7.3. Zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących w okresie I półrocza 2012 r.

W okresie sprawozdawczym ani do dnia sporządzenia raportu półrocznego nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W dniu 5 czerwca 2012 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta. 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, Bogusława Leśnodorskiego.
[raport bieżący nr 107/2012 z dnia 5.06.2012 r. oraz 109/2012 z dnia 6.06.2012 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 w 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.

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. Aktualnie w jego skład wchodzą następujące osoby:

1. Witold Marszałek — Przewodniczący
2. Bogusław Leśnodorski — Członek
3. Bartłomiej Markowicz — Członek

[raport bieżący nr 116/2012 z dnia 13.06.2012 r.]

3. Działalność Grupy Kapitałowej FERRUM S.A.

3.1. Podstawowe produkty, towary i usługi

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

3.1.1. Segment rur

Podstawowym przedmiotem działalności "FERRUM" S.A. jest produkcja rur stalowych ze szwem zgrzewanych prądami wysokiej częstotliwości, spawanych spiralnie, spawanych wzdłużnie, produkcja profili zamkniętych (kształtowników) oraz wykonywanie izolacji rur.

Rury stalowe zgrzewane prądami wysokiej częstotliwości są wykonywana 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 17,5 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/polipropylenową, wewnętrznie pokrywane powłoką cementową

i powłoką epoksydową. Po uzgodnieniu możliwa jest dostawa rur z innymi rodzajami zabezpieczeń antykorozyjnych, w tym rur ocynkowanych.

Rury stalowe spiralnie spawane są wykonywane w zakresie średnic zewnętrznych od 355,6 mm do 1 219 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. Rury wykonuje się z uspokojonych, niestopowych i niskostopowych stali podstawowych, jakościowych i specjalnych, w zależności od wymaganych własności mechanicznych i technologicznych oraz przeznaczenia rur.
Zależnie od potrzeb rury wykonuje się jako czarne, bez powłoki ochronnej, zewnętrznie izolowane wytłaczaną trójwarstwową powłoką polietylenową i polipropylenową, wewnętrznie pokrywane powłoką cementową i epoksydową. Po uzgodnieniu z Emitentem możliwe jest oferowanie rur z innymi rodzajami zabezpieczeń antykorozyjnych.

Rury stalowe wzdłużnie spawane są wykonywane w zakresie średnic zewnętrznych od 559 mm do 2 032 mm, dostarczane z końcami o powierzchniach czołowych prostych lub ukosowanych. Rury od średnicy 559 mm do 914 mm wykonuje się 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 1 016 mm poddaje się hydraulicznej próbie szczelności pod ciśnieniem nie większym niż 4,9 MPa. Badania nieniszczące spoin rur o średnicach od 813 mm do 1620 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 2 032 mm. Długości min. 5,2 m - maks. 8,2 m. Rury wykonuje się z uspokojonych, niestopowych i niskostopowych stali podstawowych i jakościowych. 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.

Profile zamknięte (kształtowniki) 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. Na produkowane kształtowniki "FERRUM" S.A. posiada 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; S460MH; S460MLH oraz standardowych długościach 6 m oraz 18 m.

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 obecnie jednym z głównych w kraju producentem 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 (środka łączącego), warstwa polietylenu. Powłokę izolacyjną nakłada się na rury stalowe o średnicach od ø 159,0 mm do ø 1420 mm i długości do 18,0 m. Własności nałożonej powłoki spełniają wymagania norm DIN 30670/30678, NFA 49-710, normy EN-PN 10285.

3.1.2. Prezentacja sprzedaży w segmencie rur

W I półroczu 2012 r. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wolumen sprzedaży rur i profili wzrósł o około 0,6 tys. ton tj. o 1,4%. Przychody ze sprzedaży rur i profili wzrosły o około 11,5 mln zł tj. o 8,4%. Wartościowy wzrost sprzedaży był rezultatem zarówno wzrostu średniej ceny produktów Spółki, jak i ich ilości.

Wzrost średnich cen produktów Spółki był pochodną zarówno wyższej w I półroczu 2012 r. ceny taśmy gorącowalcowanej wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcyjnym, jak i struktury produkcji oraz sprzedaży a także średniego kursu PLN/EUR.

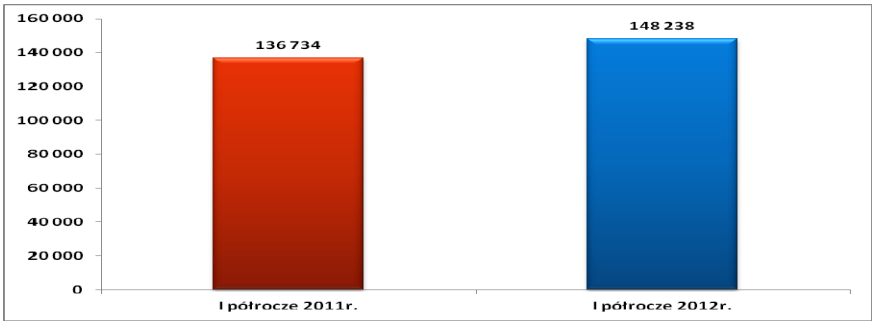
Emitent odnotował ilościowy spadek sprzedaży tylko w zakresie rur spiralnie spawanych o 1,7 tys. ton, natomiast w pozostałych asortymentach tj. rur wzdłużnie spawanych, rur zgrzewanych i profili nastąpił wzrost łącznie o 1,8 tys. ton, a sprzedaż izolacji wzrosła o 114,7 m^2.

W ujęciu wartościowym wzrost sprzedaży nastąpił we wszystkich asortymentach.

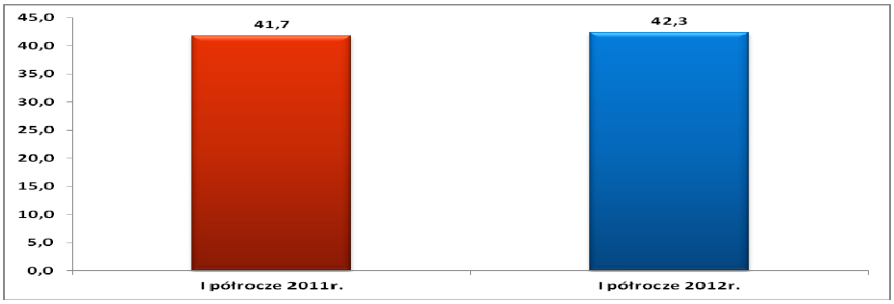
Tabela 5 Sprzedaż produktów "FERRUM" S.A.

Rury i Profile	I półrocze 2012 r.	I półrocze 2011 r.	Zmiana
Wartościowo (tys. zł).	148 238	136 734	+8,4%
Ilościowo (tys. ton)	42,3	41,7	+1,4%

Rys. 5 – Sprzedaż "FERRUM" S.A. w ujęciu wartościowym (w tys. PLN)



Rys. 6 – Sprzedaż "FERRUM" S.A. w ujęciu ilościowym (w tys. ton)



W stosunku do I półrocza 2011 r. znacząco, bo ponad 3 krotnie wzrosła wartość sprzedaży towarów i materiałów.

3.2. Segment konstrukcji spawanych

Rodzaj przeważającej działalności ZKS FERRUM wg EKD jest objęty symbolem *28.11.Z Produkcja konstrukcji metalowych i ich części.*

W szczególności najczęściej wykonywane zlecenia obejmują produkcję zbiorników na paliwa i gaz, zbiorników ciśnieniowych, wież, silosów, kominów, płaszczy bębnów, 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.

ZKS FERRUM S.A. świadczy również usługi w zakresie m.in. obróbki cieplnej, gięcia, cięcia, obróbki skrawaniem i wykonuje badania ultradźwiękiem. Konstrukcje produkcji ZKS FERRUM S.A. są wykorzystywane głównie w takich sektorach gospodarki jak: energetyka, hutnictwo, przemysł cementowy oraz w sektorach gazowniczym i petrochemicznym.

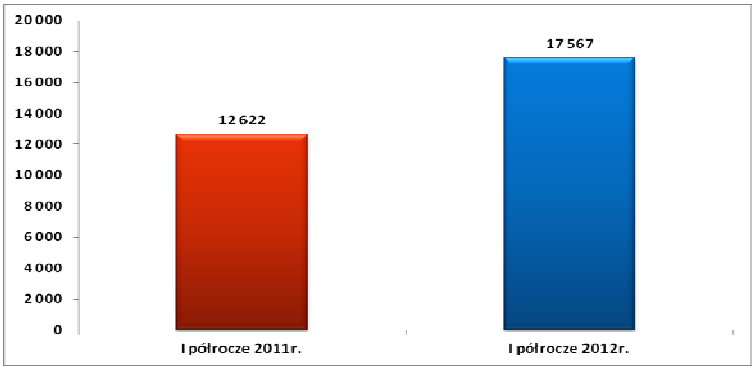
3.2.1. Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych

Tabela 6 - Sprzedaż w ujęciu wartościowym podmiotu zależnego

Wyszczególnienie	I półrocze 2011 tys. zł	I półrocze 2012 tys. zł	Zmiana
Konstrukcje spawane	11 616	11 161	-3,9%
Zbiorniki	460	5 153	+1 020,2%
Usługi różne	546	1 253	+129,5%
Razem :	**12 622**	**17 567**	**+39,2%**

W I półroczu 2012 r. sprzedaż Spółki w zakresie produktów i usług wzrosła o 39,2% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost nastąpił w zakresie sprzedaży zbiorników oraz usług, natomiast sprzedaż konstrukcji spawanych była nieznacznie niższa.

Rys. 7 – Sprzedaż ZKS FERRUM w ujęciu wartościowym (w tys. PLN)



3.3. Segment działalności marketingowej i promocyjnej

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.
Jeżeli w konkretnym przypadku dla wykonywania działalności FERRUM MARKETING sp. z o.o. konieczne będzie uzyskanie zezwolenia lub koncesji, spółka zależna rozpocznie tę działalność po uzyskaniu wymaganego zezwolenia lub wymaganej koncesji.

3.3.1. Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej

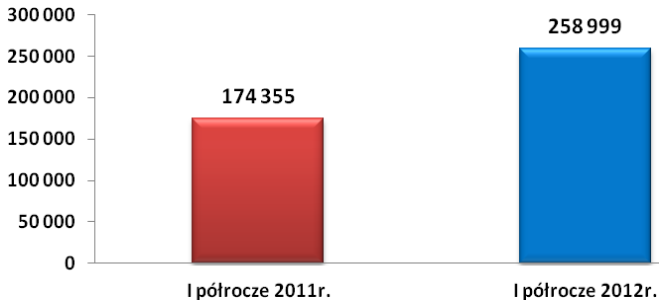
Podstawa działalności spółki opiera się na obsłudze i wykonywaniu zleceń dla Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. w zakresie marketingu, reklamy, wsparcia działów handlowych w postaci generowania raportów i analiz, badania nowych potencjalnych obszarów aktywności biznesowej, wsparcia przy obsłudze bieżących zamówień publicznych: a także szeroko pojętego doradztwa związanego z zarządzaniem. Ponadto spółka odnotowała przychody ze sprzedaży znaków towarowych słowno-graficznych dla spółek: ”FERRUM” S.A. i ZKS FERRUM S.A. Sprzedaż spółki za I półrocze 2012 r. wyniosła 847,3 tys. zł.

3.4. Charakterystyka głównych rynków zbytu i zaopatrzenia

Łączna wartość skonsolidowanej sprzedaży netto wyniosła 258 999 tys. zł i była wyższa o 48,5 % od wartości osiągniętej w I półroczu 2011 r.

Decydujące znaczenie dla działalności Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. ma rynek krajowy, na który kierowane jest 81 % wartości sprzedaży skonsolidowanej. W stosunku do I półrocza 2011 r. wzrósł udział sprzedaży krajowej o 2 pkt % w całości sprzedaży skonsolidowanej. Zmiana struktury geograficznej sprzedaży wynika z wyższego udziału sprzedaży na rzecz podmiotów krajowych, głównie w segmencie gazowniczym.

Rys. 8 – Sprzedaż Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. w ujęciu wartościowym(w tys. PLN)



3.4.1. Segment rur

”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 I półroczu 2012 r. uplasowała na rynku krajowym 80,6% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 19,4% stanowiły dostawy wewnątrzwspólnotowe m.in. do Danii, Austrii, Finlandii, Niemiec oraz na rynki pozaunijne tj. m.in. do Serbii, Kazachstanu i Estonii. Dla porównania w I półroczu 2011 roku Spółka uplasowała na rynku krajowym 78% wartości sprzedaży netto, oraz odpowiednio 22% 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 odpowiednimi raportami bieżącymi.

W I półroczu 2012 roku odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartości przychodów ze sprzedaży netto były:

- Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. (35,5% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- IZOSTAL S.A. (14,2% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- spółki grupy Logstor (12,8% udziału w sprzedaży netto Emitenta).

Pomiędzy Emitentem a spółkami grupy Logstor, OGP GAZ-SYSTEM S.A. oraz spółką IZOSTAL S.A. nie występują żadne formalne powiązania.

W I półroczu 2012 r. 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) (51,1% udziału w zakupach materiałów ogółem) oraz
- IZOSTAL S.A.(22,1% udziału w zakupach materiałów ogółem).

Pomiędzy Emitentem a spółką IZOSTAL S.A. nie występują żadne formalne powiązania.

HW Pietrzak jest 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.

3.4.2. Segment konstrukcji spawanych

Produkcją konstrukcji spawanych w Grupie Kapitałowej „FERRUM" S.A., zgodnie z informacją zamieszczoną w punkcie 1.1.2 niniejszego Sprawozdania, zajmuje się spółka ZKS Ferrum S.A.

Udział sprzedaży na rynkach zagranicznych w sprzedaży ogółem w I półroczu 2012 r. wyniósł w ramach tego segmentu 7,3% i w stosunku do I półrocza 2011 r. był o 4,8 pkt % niższy. Głównym kierunkiem eksportu w I półroczu 2012r. były: Niemcy i Francja.

Największymi odbiorcami wyrobów ZKS FERRUM S.A. w I półroczu 2012 roku, którzy przekroczyli kryterium 10% przychodów ze sprzedaży netto były następujące firmy: "FERRUM" S.A. (24 % udziału w sprzedaży netto spółki) Polimex Mostostal S.A. (22,2 % udziału w sprzedaży netto spółki) BOR-POL Sp. z o.o. (12,3 % 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. (63,1% udziału w zakupach materiałów netto ogółem).

Pomiędzy ZKS FERRUM S.A. spółkami BOR-POL Sp. z o.o i Polimex Mostostal S.A. nie występują żadne formalne powiązania. "FERRUM" S.A. posiada 100% akcji w spółce ZKS Ferrum S.A.

3.5. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej "FERRUM" S.A. zawarte w I półroczu 2012 r.

Do znaczących umów zawartych oraz realizowanych w I półroczu 2012 r., które istotnie wpłynęły lub w opinii Zarządu wpłyną w przyszłości na działalność Grupy Kapitałowej "FERRUM" S.A. należą w szczególności umowy wskazane poniżej.

- W dniu 25 stycznia 2012 r. Emitent otrzymał potwierdzenia przyjęcia do realizacji kolejnych 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. 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 Holding Sp. z o.o. od dnia 25 listopada 2011 r. (tj. od dnia w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 114/2011 w sprawie realizacji dostaw wykonywanych w ramach umowy ramowej na dostawę taśmy gorącowalcowanej zawartej z HW Pietrzak Holding Sp. z o.o.) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 23,7 mln zł.
[raport bieżący nr 19/2012 z 25.01.2012 r.]

- 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 (zamówień w zakresie sprzedaży stalowych rur izolowanych jak również zakupu blachy i rur czarnych) realizowanych pomiędzy Emitentem a BOWIM w okresie dwunastu miesięcy poprzedzających publikację raportu bieżącego nr 24/2012 przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych i wyniosła ok. 17,1 mln zł netto.
[raport bieżący nr 24/2012 z 31.01.2012 r.]

- W dniu 8 lutego 2012 roku Spółka "FERRUM" S.A. zawarła jako lider składu konsorcjum umowę cząstkową z Gaz-System S.A., której przedmiotem jest dostawa izolowanych rur stalowych dla zadania inwestycyjnego realizowanego przez Zamawiającego, tj. Gazociągu Świnoujście-Szczecin (Umowa cząstkowa). Umowa cząstkowa realizowana jest w ramach zawartej umowy ramowej, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 6/2011 z dnia 26 stycznia 2011roku w sprawie podpisania umowy ramowej z Gaz-System na dostawę izolowanych rur stalowych. Wartość netto Umowy cząstkowej wynosi 37,2 mln zł, a termin jej realizacji przypada na okres od 16 kwietnia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku. Na dzień przekazania niniejszego raportu Umowa została zrealizowana.
[raport bieżący nr 32/2012 z 8.02.2012 r.]

- W dniu 12 marca 2012 r. Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji kolejnego 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. (tj. od dnia, w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 19/2012 w sprawie realizacji dostaw

wykonywanych w ramach umowy ramowej na dostawę taśmy gorącowalcowanej zawartej z HW Pietrzak) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 21,4 mln zł.
[raport bieżący nr 59/2012 z 12.03.2012 r.]

- W dniu 29 marca 2012 roku, po uzyskaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej, Emitent 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.

Emitent przekazał informacje podsumowujące wyniki trwającego od dnia 7 września 2011 r. do dnia 29 marca 2012 roku skupu akcji własnych:
- Spółka w ramach skupu akcji własnych nabyła łącznie 1.293.201 sztuk akcji,
- średnia jednostkowa cena zakupionych akcji wyniosła 9,20 zł,
- wartość nominalna jednej akcji wynosi 3,09 zł, a łączna wartość nominalna skupionych akcji wynosiła 3.995.991,09 zł,
- nabyte akcje własne stanowiły 5,2691% kapitału zakładowego i dawały prawo do 1.293.201 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta (co stanowiło 5,2691% ogólnej liczby głosów w Spółce).

[raport bieżący nr 77/2012 z 29.03.2012 r.]

- w dniu 13 kwietnia 2012 roku Emitent powziął informację, o złożeniu przez Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający, OGP Gaz-System S.A.) w dniu 12 kwietnia 2012 r. podpisów pod umową cząstkową, której przedmiotem jest dostawa izolowanych rur stalowych dla zadania inwestycyjnego realizowanego przez Gaz-System S.A., tj. Gazociągu Szczecin-Lwówek (Umowa cząstkowa). Zawarcie Umowy cząstkowej nastąpiło w wyniku wyboru przez OGP Gaz-System S.A. oferty złożonej przez Spółkę jako najkorzystniejszej w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych dla ww. zadania inwestycyjnego.

Umowa cząstkowa realizowana będzie 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 cząstkowej wynosi 100 mln zł, a termin realizacji Umowy cząstkowej przypada na okres od 2 lipca 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.
Szczegółowe warunki, na jakich realizowana będzie Umowa cząstkowa, w tym opis kar umownych, określony został w Umowie Ramowej, o której Emitent informował w ww. raporcie bieżącym nr 6/2011.
[raport bieżący nr 69/2012 z 23.03.2012 r., raport bieżący nr 81/2012 z 13.04.2012 r.]

- W dniu 23 kwietnia 2012 r. Emitent powziął informację o wyborze przez OGP Gaz-System S.A. (Zamawiający) dwóch ofert na dostawy rur stalowych złożonych przez "FERRUM" S.A. jako lidera konsorcjum. Zamawiający uznał przedmiotowe oferty za najkorzystniejsze w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych dla zadania inwestycyjnego realizowanego przez OGP Gaz-System S.A., tj. gazociągów Gustorzyn-Odolanów oraz Szczecin-Gdańsk Etap I Płoty - Karlino.

Wartość złożonej przez Spółkę oferty dla zadania inwestycyjnego pn. gazociąg Gustorzyn – Odolanów wynosi ok. 29,2 mln zł netto natomiast dla zadania inwestycyjnego pn. gazociąg Szczecin-Gdańsk Etap I Płoty – Karlino wynosi ok. 12,4 mln zł netto. Łączna wartość złożonych przez Spółkę ofert wynosi ok. 41,6 mln zł. Specyfikacja istotnych warunków ww. inwestycji przewiduje realizację dostaw izolowanych rur stalowych w terminie od 1 sierpnia 2012 roku do 31 października 2012 roku.
Przedmiotowe oferty złożone zostały w ramach realizacji umowy ramowej, o zawarciu której Emitent informował raportem bieżącym nr 6/2011 z dnia 26 stycznia 2011 roku.
[raport bieżący nr 82/2012 z 23.04.2012 r.]

- 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.
[raport bieżący nr 83/2012 z 24.04.2012 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 (Kupujący,) na dostawę przez Emitenta rur izolowanych na potrzeby budowy

gazociągu realizowanego przez JP "Srbijagas" z siedzibą w Novi Sad Serbia (Umowa). Jest to druga umowa na dostawy rur zawarta z Kupującym na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy. Łączna wartość umów zrealizowanych pomiędzy Emitentem a Kupującym w okresie dwunastu miesięcy poprzedzających opublikowanie raportu bieżącego nr 84/2012 wyniosła ok. 6,9 mln EUR, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień przekazania niniejszego raportu odpowiada kwocie 28,9 mln zł.
W omawianym okresie umową o największej wartości była ww. Umowa na dostawę rur izolowanych o wartości netto ok. 5,4 mln EUR, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień publikacji raportu bieżącego odpowiada kwocie 22,7 mln zł.
Termin realizacji Umowy przypadał w okresie od maja do lipca 2012 r. Umowa nie przewiduje kar umownych, jak również nie reguluje kwestii możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.
[raport bieżący nr 84/2012 z 07.05.2012 r.]

- W dniu 8 maja 2012 r. Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji kolejnego zamówienia (Zamówienie) złożonego przez Emitenta do firmy ISD DUNAFERR CO. LTD. Węgry (Dostawca) na dostawy taśmy gorącowalcowanej w kręgach wykorzystywanej przez "FERRUM" S.A. w procesie produkcji rur.

W związku z przyjęciem do realizacji przez Dostawcę Zamówienia łączna wartość zamówień przyjętych do realizacji przez ISD DUNAFERR CO. LTD. Węgry od dnia 14 grudnia 2011 r. (w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 132/2011 o poprzednich dostawach realizowanych przez ISD DUNAFERR CO. LTD. Węgry) wyniosła ok. 5,2 mln Euro, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień przekazania raportu nr 85/2012 odpowiadała kwocie ok. 21,8 mln zł.
Największym zamówieniem z tego okresu jest ww. Zamówienie o wartości ok. 1,6 mln Euro, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień przekazania raportu bieżącego nr 85/2012 odpowiadało kwocie ok. 6,9 mln zł.
Termin realizacji Zamówienia, o którym mowa powyżej przypadał na miesiąc maj 2012 r.
Zamówienie to, podobnie jak pozostałe zamówienia z Dostawcą, nie reguluje kwestii odszkodowań oraz kar umownych. Pozostałe warunki Zamówienia nie odbiegają od warunków stosowanych dla tego typu transakcji.
[raport bieżący nr 85/2012 z 08.05.2012 r.]

- W dniu 9 maja 2012 r. Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji kolejnego 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. (HW Pietrzak), o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 67/2010 z dnia 4 sierpnia 2010 r. (Umowa ramowa). 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. (tj. od dnia, w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 59/2012 w sprawie realizacji dostaw wykonywanych w ramach umowy ramowej na dostawę taśmy gorącowalcowanej zawartej z HW Pietrzak) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 17,0 mln zł. Największym zamówieniem z tego okresu jest zamówienie Emitenta na dostawy taśmy gorącowalcowanej z dnia 24 kwietnia 2012 r. (Zamówienie). Wartość Zamówienia wyniosła w przybliżeniu 1,8 mln euro, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień wystąpienia zdarzenia podlegającego obowiązkowi przekazania raportu bieżącego odpowiada kwocie ok. 7,6 mln zł.
Termin realizacji Zamówienia przypadał na miesiąc maj 2012 r.
[raport bieżący nr 89/2012 z 09.05.2012 r.]

- W dniu 14 maja 2012 r. Emitent przyjął do realizacji zamówienie na dostawę rur czarnych (Zamówienie) na rzecz ZAKŁADU PRODUKCYJNO-USŁUGOWEGO MIĘDZYRZECZ POLSKIE RURY PREIZOLOWANE Sp. z o.o. (Zamawiający, ZPU MIĘDZYRZECZ).

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.
W omawianym okresie zamówieniem o największej wartości było ww. zamówienie o wartości netto 2,7 mln EUR, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP z dnia przekazania raportu bieżącego nr 90/2012 stanowiło wartość 11,4 mln zł. Termin realizacji Zamówienia przypada na okres czerwiec-wrzesień 2012 r.
Zgodnie z treścią Zamówienia ZPU MIĘDZYRZECZ dostarczy gwarancję bankową w wysokości 250 000 EUR, a w przypadku odstąpienia od umowy przez Zamawiającego, ZPU MIĘDZYRZECZ będzie zobowiązane do odbioru 100% wyprodukowanych przez Emitenta rur, na dzień odstąpienia od umowy, oraz 100% zamówionego przez Emitenta wsadu niezbędnego do produkcji rur.

W przypadku zwłoki w realizacji przez Emitenta dostaw rur stalowych będących przedmiotem umowy, w stosunku do terminów określonych w Zamówieniu ZPU MIĘDZYRZECZ ma prawo naliczyć Emitentowi kary umowne w wysokości 0,5% wartości netto opóźnionej partii. Suma kar umownych netto za nieterminowe dostawy nie może przekroczyć 15% wartości netto Zamówienia.
W przypadku odstąpienia przez Emitenta od realizacji umowy ZPU MIĘDZYRZECZ naliczy Emitentowi kary w wysokości 30% wartości netto całego Zamówienia.
Dostawa rur, o których mowa w Zamówieniu nastąpi na bazie DDU (bez rozładunku). W pozostałym zakresie zastosowanie mają Ogólne Warunki Sprzedaży FERRUM S.A. dostępne na stronie internetowej Emitenta.
Inne warunki zamówienia nie odbiegają od warunków stosowanych dla tego typu transakcji.
[raport bieżący nr 90/2012 z 14.05.2012 r.]

3.6. Postępowania z udziałem spółek z Grupy

"FERRUM" S.A. ani jednostki od niej zależne nie są stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności "FERRUM" S.A. lub jednostek od niej zależnych, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych "FERRUM" S.A.

3.7. Istotne i zawarte na innych warunkach niż rynkowe transakcje z podmiotami powiązanymi

W I półroczu 2012 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 I półroczu 2012 roku wartość netto (tj. bez VAT) transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi wyniosła 145 336 tys. zł. Dodatkowo transakcje wzajemne netto spółki zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. z firmami BSK Return S.A., HW Pietrzak Holding sp. z o.o. oraz FERRUM MARKETING sp. z o.o. w okresie I półrocza 2012 r. wyniosły 659 tys. zł.

Szczegółowa informacja w tym zakresie została przedstawiona w nocie nr 23 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego pn. *Transakcje z jednostkami powiązanymi*.

Wśród transakcji o charakterze niehandlowym pomiędzy podmiotami powiązanymi można wymienić udzielenie przez Emitenta:

- pożyczki spółce zależnej ZKS FERRUM S.A. w kwocie 4 mln zł,
- prolongatę terminu spłaty pożyczki udzielonej przez Emitenta ZKS Ferrum S.A. w kwocie 2 mln zł,
- poręczeń spółce zależnej ZKS FERRUM S.A w I półroczu 2012 r. na łączną kwotę 13,5 mln zł (łącznie z tytułami egzekucyjnymi).

3.8. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM S.A.

3.8.1. Zatrudnienie w "FERRUM" S.A.

W "FERRUM" S.A. według stanu na dzień 30.06.2012 r. zatrudnionych było 289 pracowników.

Tabela 7 Struktura zatrudnienia "FERRUM" S.A.

Wyszczególnienie	30.06.2012 Osoby	31.12.2011 osoby	Zmiana
Stanowiska robotnicze	219	301	-27,2%
Stanowiska nierobotnicze	70	75	-6,7%
Razem:	**289**	**376**	**-23,1%**

Zatrudnienie w Spółce na koniec czerwca w stosunku do stanu na koniec 2011 r. obniżyło się łącznie o 23%. Spółka dąży do optymalizacji kosztowej, a co za tym idzie dąży do ustalenia optymalnej wielkości zatrudnienia odpowiadającej wielkości produkcji.

3.8.2. Zatrudnienie w ZKS FERRUM S.A.

W ZKS FERRUM S.A. według stanu na dzień 30.06.2012 r. zatrudnionych było 182 pracowników.

Tabela 8 Struktura zatrudnienia ZKS FERRUM S.A.

Wyszczególnienie	30.06.2012 Osoby	31.12.2011 Osoby	Zmiana
Stanowiska robotnicze	146	99	+47,5
Stanowiska nierobotnicze	36	34	+5,9%
Razem:	**182**	**133**	**+36,8%**

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

3.8.3. Zatrudnienie w FERRUM MARKETING sp. z o.o.

Spółka zależna FERRUM MARKETING sp. z o.o. wg. stanu na dzień 30 czerwca 2012 r. zatrudniała 6 osób. Stan zatrudnienia w tej spółce od dnia publikacji raportu kwartalnego nie zmienił się. Wszystkie stanowiska mają charakter nierobotniczy.

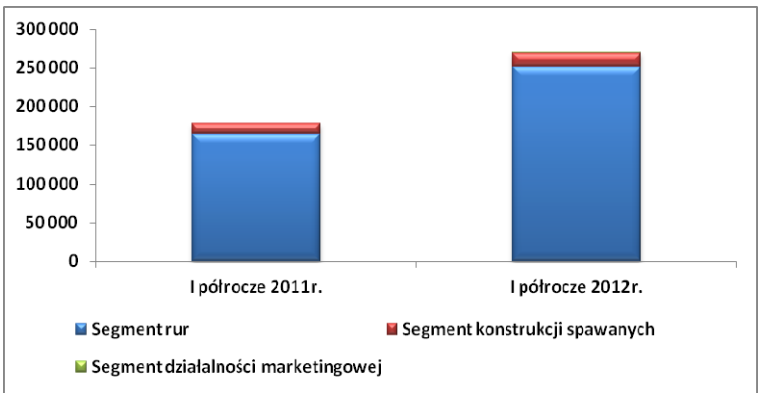
4. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Grupy Kapitałowej FERRUM S.A.

4.1. Wyniki finansowe

4.1.1. Sprzedaż

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów wyniosły w I półroczu 2012 r. 258 999 tys. zł i były o 84 644 tys. zł wyższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego, zarówno w wyniku wyższej sprzedaży w ramach działalności podmiotu dominującego, jak i spółek zależnych ZKS FERRUM S.A. i FERRUM MARKETING Sp. z o.o. W zrealizowanej sprzedaży netto Grupy Kapitałowej za I półrocze 2012 r. 19 % to sprzedaż poza granice kraju.

Rys. 9 – Skonsolidowane przychody ze sprzedaży (w tys. PLN)

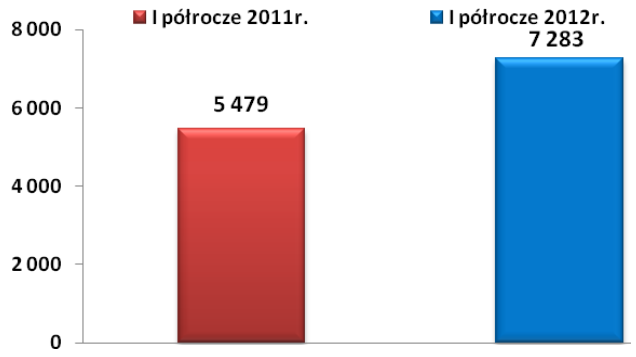


4.1.2. Zysk z działalności operacyjnej

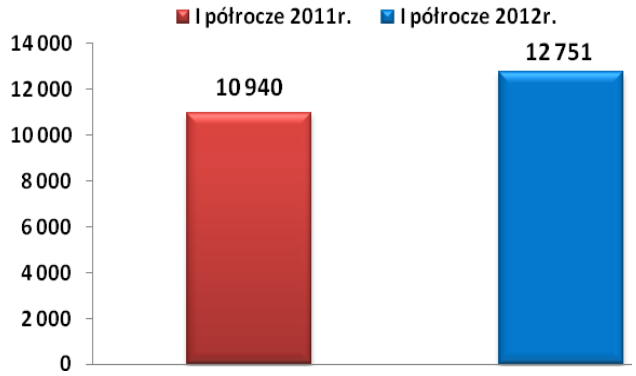
Z działalności operacyjnej w I półroczu 2012 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 7 283 tys. zł tj. wyższy o 1 804 tys. zł (+32,9%) od zysku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Na wynik z działalności operacyjnej wpłynął przede wszystkim wyższy zysk brutto ze sprzedaży, który wyniósł 22 038 tys. zł i był m.in. rezultatem wyższej o 48,5 % wartości sprzedaży Grupy Kapitałowej oraz niższych pozostałych kosztów operacyjnych. Wyższe w stosunku do I półrocza 2011 r. były koszty sprzedaży związane z dostawą rur m.in. do firmy OGP GAZ-SYSTEM S.A. oraz na rynek serbski, fiński i niemiecki.

Rys. 10 – Zysk z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. (w tys. PLN)



Rys. 11 – Poziom EBITDA Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. (w tys. PLN)



4.1.3. Zysk netto

Skonsolidowany zysk netto wyniósł w I półroczu 2012 r. 2045 tys. zł i był niższy o 1 657 tys. zł od zysku osiągniętego przez Grupę Kapitałową FERRUM S.A. za I półrocze 2011r. m.in. w wyniku wyższych kosztów finansowych –odsetek od kredytów bankowych w podmiocie dominującym. Należy podkreślić, że zysk netto w I półroczu 2012 r. osiągnął zarówno podmiot dominujący "FERRUM" S.A., jak i spółki zależne ZKS FERRUM S.A. i FERRUM MARKETING sp. z o.o.

Rys. 12 – Zysk netto Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. (w tys. PLN)

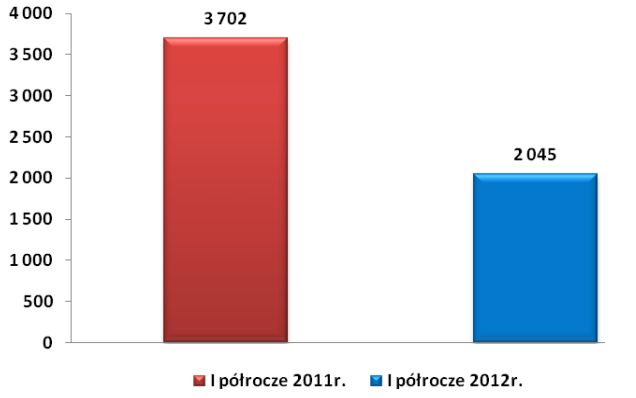


Tabela - 9 Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. za I półrocze 2011 r. i I półrocze 2012 r. przedstawiają się następująco:

wyszczególnienie	I półrocze 2011 r.	I półrocze 2012 r.
Przychody ze sprzedaży netto	174 355	258 999
Wynik brutto ze sprzedaży	17 310	22 038
Wynik z działalności operacyjnej	5 479	7 283
EBITDA	10 940	12 751
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczony	857	(71)
Wynik netto	3 702	2 045
Marża brutto ze sprzedaży	9,9%	8,5%
Marża EBITDA	6,3%	4,9%
Marża netto	2,1%	0,8%

Na wynik netto Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. osiągnięty w I półroczu 2012 r. wpływ miały m.in. następujące czynniki:

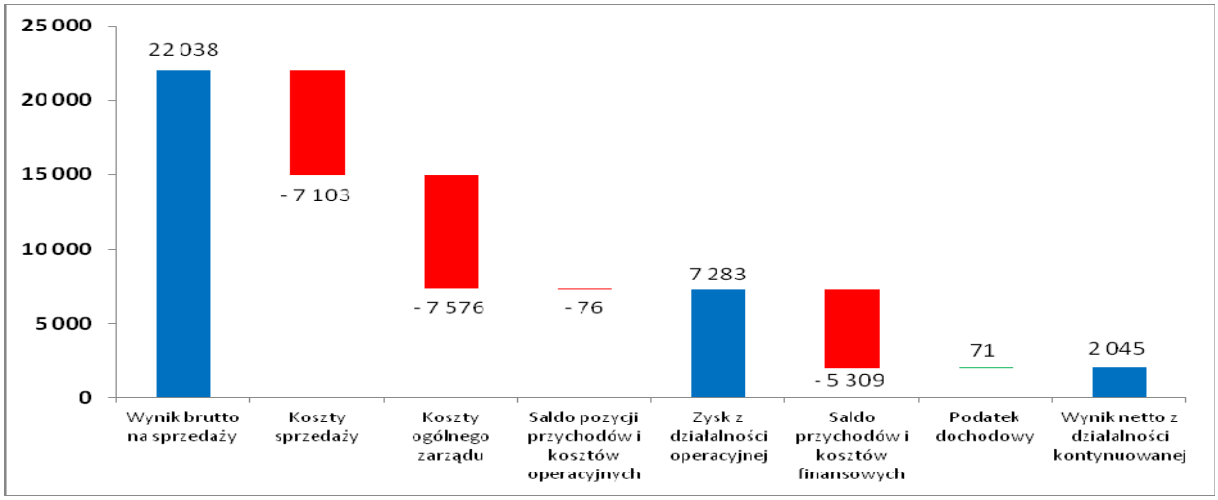
1. Osłabienie się złotówki, średni kurs PLN/EUR za I półrocze 2012 r. był wyższy o ok. 0,29 PLN tj. o 7,4%,
2. Wyższa o 48,5% wartość skonsolidowanej sprzedaży w stosunku do I półrocza 2011 r.,
3. Wyższy wynik ze sprzedaży towarów o 5,7 mln zł w stosunku do I półrocza 2011 r.,
4. Niższy ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej wynikający m.in. z dodatniego salda odwróconych i utworzonych odpisów aktualizujących należności oraz wyższego dodatniego wyniku na zrealizowanych różnicach kursowych dotyczących działalności operacyjnej,
5. Wyższe koszty sprzedaży w podmiocie dominującym związane z realizacją kontraktów m.in. dla OGP GAZ-SYSTEM i na rynek serbski, fiński i niemiecki,
6. Wyższe koszty odsetek od kredytów szczególnie w podmiocie dominującym.

Wpływ na wynik finansowy I półrocza 2012 r. miały także różnice przejściowe różniące wartość bilansową od wartości podatkowej. Z tego tytułu podatek dochodowy odroczony ujęty w rachunku zysków i strat w I półroczu 2012 r. przedstawia się następująco:

- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego		(-)	1 423	tys. zł
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego		(+)	1 588	tys. zł
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego		(+)	114	tys. zł
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego		(-)	350	tys. zł
	Razem	**(-)**	**71**	**tys. zł**

W związku z powyższym podatek dochodowy odroczony skorygował wynik in plus w kwocie 71 tys. zł podczas gdy za I półrocze 2011 r. obciążył wynik w kwocie 857 tys. zł.

Rys 13 Składowe wyniku netto Grupy Kapitałowej FERRUM za I półrocze 2012 r. (w tys. PLN)



4.2. Wyniki ekonomiczno-finansowe przypadające na poszczególne segmenty działalności

Tabela - 10 Wyniki wg segmentów działalności w I półroczu 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	250 781	17 937	847	-10 566	258 999
Zysk z działalności operacyjnej	6 244	599	267	+173	7 283
Wynik przed opodatkowaniem	1 199	334	267	-174	1 974
Wynik netto	842	795	87	+321	2 045
Amortyzacja	4 746	889	6	-173	5 468
EBITDA	10 990	1 488	273	0	12 751
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych					
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(13 341)	(269)	108	-147	(13 649)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 683)	(371)	(121)	+4 000	(4 175)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 184)	502	0	-3 999	(8 681)

Tabela - 11 Wyniki wg segmentów działalności w I półroczu 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	164 217	12 936	0	-2 798	174 355
Zysk z działalności operacyjnej	6 168	(900)	(10)	+221	5 479
Wynik przed opodatkowaniem	5 479	(1 130)	(10)	+220	4 559
Wynik netto	4 514	(977)	(10)	+175	3 702
Amortyzacja	4 663	1 017	0	-219	5 461
EBITDA	10 831	117	(10)	+2	10 940
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych					
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 778)	4 561	(11)	+ 3 747	(7 975)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 321)	(305)	0	-459	(4 167)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	14 806	(4 078)	25	+3 241	13 994

4.2.1. Segment rur

W I półroczu 2012 roku w segmencie rur Spółka ”FERRUM” S.A. osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 6 244 tys. zł, który był wyższy o 76 tys. zł od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Na wynik z działalności operacyjnej wpłynął przede wszystkim wyższy niż w I półroczu 2011 r. zysk brutto ze sprzedaży, który wyniósł 19 174 tys. zł, natomiast wyższe niż w I półroczu 2011 r. były koszty sprzedaży (o 4 153 tys. zł), które związane były m.in. z dostawą rur do firmy OGP Gaz-System oraz rur na rynek serbski, fiński i austriacki.

Na wynik z działalności operacyjnej wpływ miała również zaktualizowana wycena aktuarialna świadczeń pracowniczych in plus 1 200 tys. zł oraz wyższy wynik ze sprzedaży towarów i materiałów o 5 848 tys. zł.

Wpływ na wynik finansowy miały również wyższe w stosunku do I półrocza 2011 r. koszty realizacji transakcji typu NDF w związku z wyższym niż w I półroczu 2011 r. kursem PLN/EUR oraz większą kwotą w EUR zawartych forwardów (szczegółowa informacja nt. instrumentów finansowych zamieszczona została w pkt 4.8 poniżej). In minus na wynik wpłynęły też wyższe koszty odsetek od kredytów bankowych(o 1 600 tys. zł) w związku z wyższym poziomem zadłużenia (wynikających z wyższego poziomu wykorzystania dostępnych linii kredytowych) i wyższą stawką WIBOR.

Wpływ na wynik finansowy "FERRUM" S.A. w I półroczu 2012 r. miały również przejściowe różnice między wartością bilansową a wartością podatkową aktywów i pasywów. Z tego tytułu odroczony podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat w I półroczu 2012 r. przedstawia się następująco:

- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(-)	662	tys. zł
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego	(+)	1 277	tys. zł
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(+)	90	tys. zł
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (głównie aktywowanie strat podatkowych)	(-)	348	tys. zł
Razem	**(+)**	**357**	**tys. zł**

4.2.2. Segment konstrukcji spawanych

W I półroczu 2012 r. w segmencie konstrukcji spawanych Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 599 tys. zł i zysk netto w kwocie 795 tys. zł, w miejsce straty operacyjnej 900 tys. zł i straty netto na poziomie 977 tys. zł w I półroczu 2011 roku. Wpływ na ten rezultat miała przede wszystkim wyższa o 38,7% sprzedaż w ujęciu wartościowym, odwrócenie odpisów aktualizujących należności i odsetki w kwocie 868 tys. zł oraz odroczony podatek dochodowy, który wpłynął na wynik in plus 461 tys. zł.

4.2.3. Segment działalności marketingowej i promocyjnej

Za okres od 01.12.2011 r. do 30.06.2012 r. ten segment działalności osiągnął zysk z działalności operacyjnej na poziomie 267 tys. zł i zysk netto 87 tys. zł.

4.3. Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

W stosunku do stanu na koniec roku 2011 r. w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego wzrosła o 7 799 tys. zł. Wzrost majątku trwałego na dzień 30 czerwca 2012 r. związane było między innymi z poniesieniem nakładów inwestycyjnych wyższych niż amortyzacja w I półroczu 2012 r. oraz nabyciem przez ZKS FERRUM S.A. 49% akcji uprzywilejowanych spółki TECHNOFER spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka Komandytowo Akcyjna TECHNOFER TRADING Komandytowo-Akcyjna.

W strukturze majątku udział aktywów trwałych wyniósł 43,1% i wzrósł o 3,2 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2011 r.

Na koniec czerwca 2012 r. majątek obrotowy stanowił 56,9% wartości aktywów ogółem i obniżył się o 3,2 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2011 r. W wartościach bezwzględnych jego wartość obniżyła się o 23 335 tys. zł, przede wszystkim wskutek obniżenia stanu środków pieniężnych. W zakresie źródeł finansowania w I połowie 2012 r. nastąpiło obniżenie kapitału własnego o 4 252 tys. zł głównie w wyniku skupu akcji własnych. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wg stanu na 30 czerwca 2012 r. wyniósł 36,6 % i wzrósł się o 0,3 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2011r.

Wartość łącznych zobowiązań wg stanu na koniec czerwca 2012 r. wyniosła 273 415 tys. zł i w porównaniu do końca grudnia 2011 r. obniżyła się o 11 284 tys. zł. Obniżeniu uległy przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania z tytułu podatków a także negatywna wycena transakcji forward typu NDF (na koniec czerwca jej wartość wynosiła 0 w związku z końcową spłatą NDF w połowie czerwca 2012 r.). Wzrosły natomiast kredyty krótkoterminowe w związku z wyższym wykorzystaniem linii kredytowych przez podmiot dominujący w stosunku do końca grudnia 2011 r.

4.4. Sytuacja pieniężna

Środki pieniężne wg stanu na dzień 30 czerwca 2012 r. wyniosły 8 431 tys. zł i obniżyły się o 26 461 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2011 r. Posiadane na koniec 2011 r. środki pieniężne zostały wykorzystane na spłatę zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz na sfinansowanie zapasów, których wzrost związany był m.in. z realizacją kontraktów dla firmy OGP Gaz-System oraz dostawami rur na rynek serbski. Na ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej na poziomie 4 175 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.

Ujemny przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej w I półroczu 2012 r. wyniósł 8 681 tys. zł i wynikał z nadwyżki wydatków związanych ze spłatą kredytów i odsetek, płatności rat leasingowych, skupu akcji własnych oraz nabycia 49 000 szt. akcji uprzywilejowanych w spółce stowarzyszonej TECHNOFER spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo akcyjna TECHNOFER TRADING komandytowo-akcyjna przez podmiot zależny ZKS FERRUM, nad wpływami z tytułu kredytów.

4.5. Analiza wskaźnikowa

Tabela – 12 Wybrane wskaźniki finansowe (w tys. zł)

Nazwa wskaźnika	I półrocze 2012	I półrocze 2011	Algorytm liczenia
EBITDA(tys. zł)	12 751	10 940	Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja
Wskaźniki płynności finansowej			
Wskaźnik bieżącej płynności	1,0	1,1	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe
Szybki wskaźnik płynności	0,5	0,4	(Majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźniki zadłużenia			
Relacja zobowiązań do majątku ogółem	0,6	0,5	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / majątek ogółem
Relacja zobowiązań do kapitału własnego	1,6	1,0	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / kapitał własny
Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym	8,0	7,8	Majątek trwały / zobowiązania długoterminowe
Wskaźniki rentowności			
ROA	0,5%	1,1%	Zysk netto / aktywa * 100%
ROE	1,3%	2,2%	Zysk netto / kapitał własny * 100%
Wskaźnik rentowności netto	0,8%	2,1%	Zysk netto / przychody ze sprzedaży * 100%

Źródło: Grupa Kapitałowa

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

Wśród istotnych czynników i zdarzeń wpływających na skonsolidowany wynik finansowy w I półroczu 2012 r. można wymienić m.in.:

- osłabienie polskiej waluty– średni kurs PLN/EUR wg NBP (liczony jako średnia arytmetyczna wszystkich kursów za I półrocze 2012 r.) za I półrocze 2012 r. był wyższy o ok. 0,29 zł tj. o ok. 7% w stosunku do średniego kursu za I półrocze 2011 r.,
- wyższa skonsolidowana sprzedaż o 48,5% w stosunku do I półrocza 2011 r.,
- aktualizacja wyceny memoriałowej transakcji forward typu NDF, wpływającą na wynik in plus w kwocie 6,2 mln zł,
- ujemny wynik ze zrealizowanych transakcji forward typu NDF na poziomie -5,6 mln zł,
- dodatnie saldo odwróconych i utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności i związanych z nimi odsetek 0,8 mln zł,
- zmiana stanu wyceny aktuarialnej świadczeń pracowniczych w podmiocie dominującym wpływająca na wynik in plus w kwocie 1,2 mln zł,
- wyższe koszty sprzedaży w podmiocie dominującym związane z realizacją kontraktów m.in. dla OGP GAZ-SYSTEM i na rynek serbski, fiński i niemiecki,
- wyższe koszty odsetek od kredytów podmiocie dominującym,
- zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie netto in plus 71 tys. zł. /opisane w pkt 4.1.3. zysk netto/

4.7. Przewidywana sytuacja finansowa

W roku I półroczu 2012 r. na sytuację finansową Grupy Kapitałowej z jednej strony wpływały czynniki makroekonomiczne (m.in. kształtowanie się kursu PLN/EUR, stawki WIBOR) a z drugiej czynniki rynkowe (m.in. wzrost cen wsadu). Biorąc pod uwagę klimat inwestycyjny szczególnie w sektorze gazowniczym można stwierdzić, że w najbliższej przyszłości nie przewiduje się żadnych istotnych zagrożeń dla sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej FERRUM S.A.

4.8. Informacja o instrumentach finansowych

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

Spółki Grupy Kapitałowej FERRUM dokonują zakupów surowców w EUR i w tej walucie rozliczana jest także znacząca część sprzedaży. Zakup surowców rozliczany w EUR stanowi w dużej mierze naturalne zabezpieczenie ekspozycji walutowej spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. Ze względu na różnice w terminach płatności (dłuższe terminy dla sprzedaży, krótsze dla zakupów) powstaje otwarta pozycja walutowa, dla której zabezpieczenia stosowane są transakcje typu forward.

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

Celem Grupy Kapitałowej jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego. W ocenie Zarządu Emitenta ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w wyznaczonych terminach aktualnie jest minimalne.

W ramach Grupy Kapitałowej nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń jednak Emitent przyjął „Procedurę zarządzania ryzykiem walutowym" oraz Politykę zarządzania ryzykiem walutowym", które zostały zaakceptowane przez Radę Nadzorczą Emitenta w 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.

Według stanu na 30.06.2012 r. spółki zależne tj. ZKS FERRUM S.A oraz FERRUM MARKETING sp. z o.o. nie posiadały zawartych transakcji zabezpieczających.

Zestawienie otwartych transakcji typu forward wg stanu na 30.06.2012 r. przedstawiono poniżej.

Podmiot dominujący

Tabela - 13 Zestawienie zawartych przez "FERRUM" S.A. transakcji forward typu NDF wg stanu na 30.06.2012 r.

Miesiąc rozliczenia	*Kwota w EUR*	Kurs na datę rozliczenia	*Wycena bilansowa w zł*
NDF FORWARDY –ZAKUP WALUTY			
10.08.2012 r.	6 000 000 ,00	4,2485	217 529,84
Razem			**217 529,84**

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 były to transakcje 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 są te transakcje.

Podmioty zależne

Wg stanu na 30.06.2012 r. spółki zależne nie posiadały otwartych pozycji transakcji zabezpieczających.

4.9. Zaciągnięte oraz wypowiedziane umowy kredytu i pożyczki

Tabela - 14 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek według stanu na 30.06.2012 r. w "FERRUM" S.A.

Nazwa firmy udzielającej kredytu lub pożyczki	*Kwota kredytu / pożyczki tys. zł*		*Termin spłaty*	*Zabezpieczenie*
KREDYTY	**wg. umowy**	**stan na 30.06.12**		
ING Bank Śląski S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	60 000	55 072	02.07.2012	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych linii zgrzewania, hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności,
ING Bank Śląski S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	10 000	828	30.09.2012	Hipoteka, zastaw rejestrowy na linii zgrzewania, wydz. rur spiralnie spawanych, wydz. rur izolowanych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
ING Bank Śląski S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	13 500	6 075	30.09.2014	Hipoteka, zastaw rejestrowy na linii zgrzewania, wydz. rur spiralnie spawanych, wydz. rur izolowanych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Millennium S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	15 000	14 880	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	44 117	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	30.11.2012	Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
KREDYTY (w tys. zł)		**135 972**		
POŻYCZKI (w tys. zł)		**-**		
OGÓŁEM (w tys. zł)		**135 972**		

Tabela – 15 Zobowiązania z tytułu kredytów według stanu na 30.06.2012 r. w ZKS FERRUM S.A.

Nazwa firmy udzielającej kredytu	*Kwota kredytu tys. zł*		*Termin spłaty*	*Zabezpieczenie*
KREDYTY	**wg. umowy**	**stan na 30.06.12**		
BRE Bank S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	3 000	2 917	22.05.2015	Hipoteka umowna na nieruchomości, cesja wierzytelności na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie "FERRUM" S.A.
BRE Bank S.A.- 1 M WIBOR + marża Banku	2 000	1 506	05.06.2013	Hipoteka umowna na nieruchomości, cesja wierzytelności na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie "FERRUM" S.A.
KREDYTY (w tys. zł)		**4 423**		

W grudniu 2010 roku Emitent podpisał umowę udzielenia pożyczki spółce zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. z siedzibą w Katowicach na bieżącą działalność gospodarczą w wysokości 2 mln zł. Środki udostępnione zostały w transzach, oprocentowanie ustalone zostało na poziomie 6% w skali roku. Umowa pożyczki została zabezpieczona zastawem rejestrowym na rzeczach ruchomych. Końcowy termin spłaty ww. pożyczki został ustalony na dzień 31.12.2011 r. Następnie termin spłaty pożyczki został wydłużony do 30.06.2012 r. a następnie do 31.01.2013 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.

Tabela - 16 Zobowiązania z tytułu pożyczek według stanu na 30.06.2012 r. w ZKS FERRUM S.A.

Nazwa firmy udzielającej pożyczki	*Kwota pożyczki tys. zł*		*Termin spłaty*	*Zabezpieczenie*
POŻYCZKI	**wg. umowy**	**stan na 30.06.12**		
FERRUM S.A. oprocentowanie 6% p.a.	2 000	2 000	31.01.2013	Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach
FERRUM S.A. oprocentowanie 6% p.a.	4 000	4 000	31.12.2014	Zastaw rejestrowy na 49 000 szt akcji uprzywilejowanych TECHNOFER spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo akcyjna TECHNOFER TRADING komandytowo-akcyjna
POŻYCZKI (w tys. zł)		**6 000**		

4.10. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Tabela - 17 Poręczenia udzielone przez "FERRUM" S.A. wg stanu na dzień 30.06.2012 r.

- Poręczenia udzielone

Beneficjent	*Tytułem*	*Kwota tys. zł(łącznie z tytułami egzekucyjnymi)*	*Data udzielenia*	*Data wygaśnięcia*
ZKS Ferrum S.A.	Gwarancji	752	26.01.2007	31.07.2012
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.	Spłaty kredytu	4 500	23.05.2012	22.08.2015
ZKS Ferrum S.A.	Spłaty 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
RAZEM PORĘCZENIA		**20 855**		

Tabela - 18 Gwarancje z tytułu wadium przetargowego, udzielone na rzecz "FERRUM" S.A. wg stanu na dzień 30.06.2012 r.

Udzielający Gwarancji	Odbiorca Gwarancji	Kwota tys. EUR	Data Udzielenia	Data Wygaśnięcia
ING Bank Śląski S.A.	AB „LIETUVOS DUJOS" Lithuania	145	23.04.2012	06.08.2012
RAZEM GWARANCJE Z TYTUŁU WADIUM PRZETARGOWEGO		**145**		

Wystawiona gwarancja jest zabezpieczona środkami z limitu kredytowego w ING Bank Śląski S.A.

Tabela - 19 Gwarancje ubezpieczeniowe na rzecz "FERRUM" S.A. wg stanu na dzień 30.06.2012 r.

Udzielający Gwarancji	Odbiorca Gwarancji	Kwota tys. zł	Tytułem	Data Udzielenia	Data Wygaśnięcia
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. Wysokogotowo	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 Odział Katowice	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Warszawa	3 726 c.d. 1 118	Należytego wykonania umowy Usunięcia wad i usterek	07.02.2012 01.08.2012	31.07.2012 31.12.2015
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Warszawa	10 016 c.d. 3 005	Należytego wykonania umowy Usunięcia wad i usterek	12.04.2012 01.01.2013	31.12.2012 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	**18 289**			

Wystawione gwarancje są zabezpieczone wekslami własnymi.

Według stanu na 30.06.2012 r. osoby nadzorujące, zarządzające oraz ich osoby bliskie nie miały zadłużenia wobec Emitenta. W I półroczu 2012 r. Emitent nie udzielał gwarancji i poręczeń na rzecz osób zarządzających, nadzorujących oraz osób i podmiotów blisko z nimi związanych.

Tabela - 20 Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe udzielone na rzecz ZKS FERRUM S.A. wg stanu na dzień 30.06.2012 r.

Udzielający Gwarancji	Odbiorca Gwarancji	Rodzaj gwarancji	Kwota w tys. zł	Data Udzielenia	Data Wygaśnięcia
Alianz Polska	PKN ORLEN S.A.	z tyt. właściwego usunięcia wad i usterek	950	16.03.2009r.	11.08.2012r.
Alianz Polska	Energomontaż Południe S.A.	usunięcia wad i usterek	178	01.10.2008r.	09.12.2012r.
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	Górażdże Cement S.A.	usunięcia wad i usterek	68	02.06.2009r.	02.06.2013r.
WARTA S.A.	PKN Orlen S.A.	własciwego usuniecia wad	580	20.12.2010r.	31.10.2013r.
WARTA S.A.	Górażdże 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		**4 351**		

Stan zobowiązań warunkowych ramach Grupy Kapitałowej na koniec 2011 r. , na koniec I i II kwartału 2012 r. został przedstawiony w poniższej tabeli.

Tabela - 21 Zobowiązania warunkowe w ramach Grupy Kapitałowej FERRUM

Zobowiązania warunkowe	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Zmiana w II kwartale 2012 r.	Zmiana w I półroczu 2012 r.
poręczenia w tys. zł	20 855	12 955	12 955	7 900	7 900
gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe w tys. zł	22 640	13 292	17 209	9 348	5 431
gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe w tys. EUR	145	0	29	145	116

Na zobowiązania warunkowe "FERRUM" S.A. z tytułu poręczeń w całości składają się poręczenia udzielone przez podmiot dominujący spółce zależnej – ZKS FERRUM S.A.

4.11. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

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

Tabela - 22- Zmiany wielkości szacunkowych (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Zmiana w II kwartale 2012 r.	Zmiana w I półroczu 2012 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 284	14 046	14 522	-762	-1 238
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	21 593	22 720	22 912	-1 127	-1 319
Rezerwa na koszty przyszłych okresów (dotyczy m.in. rozwiązania części rezerw na kontrakty długoterminowe w podmiocie zależnym)	846	1 045	1 077	-199	-231
Rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy	4 988	6 016	6 447	-1 028	-1 459
Odpisy aktualizujące należności	11 528	10 942	11 049	+586	+479
Odpisy aktualizujące zapasy	2 249	2 768	2 768	-519	-519

4.12. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Wg stanu na 30.06.2012 r. wartość odpisów aktualizujących zapasy materiałów Grupy Kapitałowej FERRUM wyniosła 2 249 tys. zł i w I półroczu 2012 r. nie zmieniła się. Wg stanu na 30.06.2012 r. wartość odpisów aktualizujących produkcję w toku Grupy Kapitałowej FERRUM wyniosła 519 tys. zł i w I półroczu 2012 r. wartość odpisów została odwrócona. Zapasy wyrobów gotowych oraz towarów nie były objęte odpisem aktualizującym zarówno wg stanu na 31.12.2011 r. jak i wg stanu na 30.06.2012 r.

4.13. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

W I półroczu 2012 r. utworzono odpisy aktualizujące wartość należności i odsetek Grupy Kapitałowej FERRUM w kwocie 1 402 tys. zł, natomiast odwrócono odpisy na kwotę 2 174 tys. zł. Pozostałe aktywa nie zostały objęte odpisem aktualizującym.

4.14. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Informacje o zmianie stanu innych rezerw zostały przedstawione w pkt 4.11.

4.15. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Przyjmując 10% wartości kapitału własnego Emitenta jako punkt odniesienia do ustalenia kryterium istotnej transakcji wg stanu na 30.06.2012 r., to w Grupie Kapitałowej FERRUM w I półroczu nie wystąpiły transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych o takiej wartości.

4.16. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Przyjmując 10% wartości kapitału własnego Emitenta jako punkt odniesienia do ustalenia kryterium istotnej transakcji wg stanu na 30.06.2012 r. to w Grupie Kapitałowej FERRUM w I półroczu 2012 r. nie wystąpiły zobowiązania o istotnej wartości z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

4.17. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Przyjmując 10% wartości kapitału własnego Emitenta jako punkt odniesienia do ustalenia kryterium istotnego rozliczenia wg stanu na 30.06.2012 r. to w Grupie Kapitałowej FERRUM w I półroczu 2012 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

4.18. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W sprawozdaniach finansowych w I półroczu 2012 r. nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

4.19. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

W zakresie aktywów finansowych tj. posiadanych akcji i udziałów spółek zależnych istotne znaczenie mają wskaźniki makroekonomiczne (tj. PKB, inflacja, kursy walut, wskaźnik PMI, uregulowania w zakresie podatków i in.) oraz koniunktura w branżach i segmentach rynku, w których działają i z którymi współpracują. Biorąc pod uwagę wyniki spółek zależnych osiągnięte w I półroczu 2012 r. widzimy ich poprawę w stosunku do I półrocza 2011 r., stąd Emitent nie widzi zagrożenia utraty wartości posiadanych aktywów finansowych w postaci w/w akcji i udziałów spółek zależnych.
W zakresie zobowiązań finansowych (kredyty i pożyczki oraz zobowiązania leasingowe) istotne znaczenie i wpływ na koszt ich obsługi wywierają poziomy stóp WIBOR i EURIBOR oraz kierunek ich zmian. W przypadku stopy WIBOR 1 M na których opierają się kredyty Grupy Kapitałowej FERRUM ich wzrost w I półroczu 2012 r. spowodował wzrost kosztu odsetek. W przypadku stopy EURIBOR 1 M na której oparte są wybrane umowy leasingu finansowego podmiotu dominującego jej obniżenie w ciągu I półrocza 2012 r. spowodowało obniżenie kosztów części odsetkowej rat leasingowych.

4.20. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w pkt 3.7.

4.21. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

W I półroczu 2012 r. nie wystąpiła zmiana sposobu ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

4.22. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W I półroczu 2012 r. nie wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych.

4.23. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie

Ze względu na podział działalności wg segmentów obsługujących różne rynki odbiorców występują sezonowe wahania szerzej opisane w pkt 5.4.2 niniejszego raportu *„Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży”.* Dla poszczególnych segmentów sytuacja przedstawia się jak następuje:

- **Segment Rur i Profili** - sprzedaż produktów w okresie od listopada do lutego jest niższa niż w pozostałych miesiącach roku. Cyklu sezonowości sprzedaży należy upatrywać w cyklach działalności odbiorców, którzy reprezentują segmenty rynku takie jak: ciepłownictwo, gazownictwo, budownictwo, roboty ziemne i wodno-kanalizacyjne gdzie wszelkie inwestycje, które wiążą się z instalacją rur przeprowadzane są w okresie od marca do października. O ile obserwowana powyżej zależność występowała systematycznie w latach ubiegłych, o tyle w I kwartale 2012 roku udało się uniknąć spadku sprzedaży produktów ze względu na realizację znaczących kontraktów.
- **Segment Konstrukcji Spawanych** – ze względu na charakter segmentu wahania sezonowe praktycznie nie występują. Segment podatny jest natomiast na cykle koniunkturalne.

4.24. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie I półrocza 2012 r. nie dokonywano emisji, wykupu oraz spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych za wyjątkiem skupu akcji własnych opisanych w pkt. 2.6.

4.25. Informacje dotyczące dywidendy

W okresie objętym niniejszym raportem okresowym Emitent ani żadna spółka wchodząca w skład Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. nie deklarowała jak również nie wypłacała dywidendy.

4.26. Ocena Zarządu dotycząca zarządzania zasobami finansowymi ”FERRUM” S.A.

Celem Emitenta jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania takich jak kredyty bankowe, w tym kredyty w rachunku bieżącym, leasing, factoring. W ocenie Zarządu Emitenta ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w wyznaczonych terminach jest minimalne.

4.27. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy

Wśród ważniejszych zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym należy wskazać:

- W dniu 4 lipca 2012 r. Spółka przyjęła do realizacji kolejne zamówienie złożone przez LOGSTOR POLSKA Spółka z o.o. (LOGSTOR) na dostawy rur czarnych (Zamówienie). W związku z powyższym łączna wartość zamówień na sprzedaż rur czarnych, realizowanych przez Emitenta na rzecz LOGSTOR w okresie od 9 września 2011 roku (tj. od dnia, w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 51/2011 w sprawie realizacji dostaw dla LOGSTOR) wyniosła ok. 3,9 mln EURO netto, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień przekazania raportu bieżącego odpowiadało kwocie ok. 16,4 mln zł. Największym zamówieniem z tego okresu było potwierdzone do realizacji dla LOGSTOR w dniu 4 kwietnia 2012 roku zamówienie o wartości 0,8 mln EURO, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień przekazania raportu bieżącego odpowiadało kwocie ok. 3,4 mln zł. Termin realizacji zamówienia, o którym mowa powyżej, przypadał na miesiąc czerwiec 2012 r., na dzień przekazania raportu bieżącego zostało ono zrealizowane. Przedmiotowe zamówienie zawierało zapisy w kwestii kar umownych za niewywiązanie się przez Emitenta z zobowiązań wynikających z realizacji zlecenia,

w tym za opóźnienia w dostawach w wysokości 0,5 % za każdy dzień zwłoki, jednak łącznie nie więcej niż 5% wartości danej dostawy. Pozostałe warunki zrealizowanego zamówienia nie odbiegały od warunków stosowanych dla tego typu transakcji.
[raport bieżący nr 133/2012 z 4.07.2012 r.]

- W dniu 23 lipca 2012 r. Spółka otrzymała podpisany dwustronnie aneks (Aneks) do umowy kredytowej z dnia 7 lipca 2006 r. (Umowa kredytowa) zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A. (Bank), o której Emitent informował raportem bieżącym nr 144/2012 z dnia 18 lipca 2012 r. oraz raportami wcześniejszymi, 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 odnotowuje na przestrzeni ostatniego roku. Wynikiem tego procesu będzie stopniowa redukcja zobowiązań FERRUM S.A. 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 Spółce 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 pozostaje 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 wynosić będzie 52,5 mln zł. Do daty wskazanej w zdaniu poprzednim Spółka spłaci wykorzystane w ramach salda ujemnego kwoty tak, aby suma wykorzystanych kwot nie przekraczała kwoty 52,5 mln zł. W ramach Linii kredytowej Bank udostępnił Spółce 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. W przypadku naruszenia Umowy kredytowej, niedochowania terminu spłaty jakiejkolwiek kwoty przypadającej na podstawie Umowy do zapłaty, przekroczenia wskazanych w Umowie wskaźników finansowych, braku dostępności lub możliwości refinansowania innych posiadanych linii kredytowych oraz w innych przypadkach w umowie wskazanych, w tym w przypadku wystąpienia innego zdarzenia, które według uzasadnionej oceny Banku wpłynęłoby istotnie w sposób niekorzystny na zdolność Spółki do wykonania swoich zobowiązań wynikających z Umowy Bankowi przysługuje prawo odmówienia Spółce dalszego udostępniania linii kredytowej, w tym udostępnia innych usług (gwarancji i akredytyw) lub wypowiedzenia Umowy w całości lub części oraz żądania spłaty wszelkich kwot należnych na podstawie Umowy w terminie wskazanym przez Bank. Ponadto zgodnie z zapisami aneksu po 31 sierpnia 2012 r. skup akcji własnych przez Spółkę nie może odbywać się bez zgody Banku. W pozostałym zakresie ww. umowa kredytowa pozostała bez istotnych zmian.
[raport bieżący nr 148/2012 z 23.07.2012r.]

- W dniu 9 sierpnia 2012 r. Spółka otrzymała potwierdzenia przyjęcia do realizacji przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. (HW Pietrzak) kolejnych dwóch zamówień na łączną kwotę ok. 27.9 mln zł na dostawy blachy wykorzystywanej przez Spółę w procesie produkcji rur. 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 ”FERRUM” S.A. a HW Pietrzak od dnia 25 maja 2012 r. (tj. od dnia, w którym Spółka przekazała raport bieżący nr 96/2012 w sprawie realizacji dostaw wykonywanych w ramach umowy ramowej na dostawę taśmy gorącowalcowanej zawartej z HW Pietrzak) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych ”FERRUM” S.A. i wyniosła ok. 35.1 mln zł. Największym zamówieniem z tego okresu jest zamówienie ”FERRUM” S.A. na dostawy taśmy gorącowalcowanej z dnia 9 sierpnia 2012 r. (Zamówienie). Wartość Zamówienia wynosiła ok. 20,2 mln zł. Termin realizacji Zamówienia przypada na III i IV kwartał 2012 r. Zamówienie to podobnie jak pozostałe zamówienia, nie reguluje kwestii odszkodowań oraz kar umownych – w tym zakresie mają zastosowanie ogólne warunki wynikające z Umowy ramowej. Pozostałe warunki Zamówienia nie odbiegają od warunków stosowanych dla tego typu transakcji. Jednocześnie Spółka poinformowała, iż na wskazaną powyżej łączną wartość obrotów realizowanych pomiędzy ”FERRUM” S.A. a HW Pietrzak składały się również zamówienia w zakresie sprzedaży przez Spółkę dla HW Pietrzak rur czarnych i profili. Łączna wartość zamówień dotyczących sprzedaży rur i profili przyjętych

przez Emitenta do realizacji na rzecz HW Pietrzak w okresie od dnia 25 maja 2012 roku wyniosła w przybliżeniu 0,2 mln zł netto.
[raport bieżący nr 160/2012 z 9.08.2012 r.]

5. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej FERRUM S.A.

5.1. Prognozy wyników finansowych na 2012r.

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2012.

5.2. Strategia oraz przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej.

W dniu 18 października 2010 roku Emitent przekazał do publicznej wiadomości pozytywnie zaopiniowaną i zaakceptowaną przez Radę Nadzorczą strategię "FERRUM" S.A do roku 2015.

Zgodnie z przyjętym dokumentem celem nadrzędnym realizacji strategii Spółki jest długoterminowe i trwałe zwiększanie wartości "FERRUM" S.A. 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, oraz
- osiągnięcie znaczącej pozycji w produkcji kształtowników zamkniętych.

Zgodnie z przyjętą strategią, aby utrzymać przewagę konkurencyjną, Spółka powinna w ciągu 5 lat (tj. do 2015 r.) doprowadzić do zwiększenia ilościowej produkcji i sprzedaży o około 80 % w stosunku do aktualnie osiąganych, co przyniesie dalsze obniżenie kosztu jednostkowego poprzez tak zwany efekt skali. Działania inwestycyjne będą ukierunkowane również na maksymalne wykorzystanie zdolności produkcyjnych oraz na rozbudowę infrastruktury magazynowej.

Zgodnie z przyjętą strategią w obszarze działalności inwestycyjnej Emitent zakładał:
- modernizację i rozbudowę powierzchni magazynowych,
- modernizację ogrzewania i instalacji zaopatrzenia w powietrze,
- modernizację linii zgrzewania poprzez podwojenie zdolności wykańczalni,
- budowę hali magazynowej dla rur oraz zakup linii do epoksydowania,
- w kolejnych latach planuje się modernizacje urządzeń do testów wodnych, badania prądami wirowymi.

Szczegółowe informacje nt. przyjętej strategii Spółki do 2015 roku zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 84/2010 z dnia 19 października 2010 r.

5.3. Czynniki rozwoju

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

5.3.1. Czynniki wewnętrzne

Do podstawowych czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa 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.

5.3.2. 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 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.

5.4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Wśród istotnych czynników ryzyka można wyróżnić te, które są niezależne od Grupy Kapitałowej FERRUM S.A, jak i związane bezpośrednio z jego działalnością.

5.4.1. Ryzyko ogólnoekonomiczne

Ryzyko ogólnoekonomiczne 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 i modernizacyjnych (np. w energetyce), co zasadniczo wpływa na wielkość sprzedaży realizowanej przez Grupę Kapitałową FERRUM S.A i w konsekwencji na jej wyniki finansowe.

W warunkach gospodarczych kryzysu ekonomicznego dobra inwestycyjne - infrastrukturalne, którymi są produkty Grupy Kapitałowej FERRUM S.A, mogą być w szczególny sposób narażone na zmniejszony popyt. Jak się wydaje, w związku z podźwignięciem się gospodarki z ogólnoświatowego kryzysu, ryzyko to ma jednak obecnie mniejsze niż w poprzednich latach znaczenie.

5.4.2. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Istotne z punktu widzenia "FERRUM" S.A jest ryzyko związane z sezonowością sprzedaży. Sprzedaż produktów Spółki dominującej 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 przeprowadzane są 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.

5.4.3. Ryzyko wahań cen materiałów wsadowych i cen produktów na rynku.

Ceny materiałów wsadowych mają zasadnicze znaczenie dla prawidłowej konstrukcji kalkulacji produktów finalnych Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. 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 osiągane w poszczególnych okresach przez spółkę pokazują uzależnienie rentowności również od wahań cen produktów na rynku. Grupa Kapitałowa FERRUM S.A ogranicza możliwość zrealizowania się tego ryzyka poprzez śledzenie trendów występujących na rynku krajowym i zagranicznym i szybkie reagowanie na zachodzące zmiany.

5.4.4. Ryzyko kursu walutowego

Wyniki finansowe i płynność Grupy Kapitałowej FERRUM S.A, w związku z eksportem produktów i importem materiałów wsadowych są w znacznym stopniu związane ze zmianami kursów walutowych. W spółce dominującej 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, jeżeli Zarząd uzna ekspozycję na dane ryzyko jako zbyt wysoką.

Ze względu na strukturę przychodów i kosztów w walucie EUR, osłabianie się złotówki względem EUR działa dodatnio na wynik ze sprzedaży podmiotu dominującego ze względu na realizowaną marżę, natomiast obniża wynik z działalności finansowej i zwiększa wypływ środków pieniężnych w związku z realizacją forwardów przekształconych w 2009 r. z zawartych w przeszłości opcji. W miesiącu czerwcu 2012 roku spółka zakończyła wyżej wspomnianą realizację forwardów przekształconych w 2009 roku.

6. Pozostałe informacje

6.1. Podmiot uprawniony do badania dokonujący sprawozdań finansowych

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” S.A. za rok 2012.
Wybrany podmiot to MW RAFIN Sp. z o.o. z siedziba 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 Sp. z o.o. 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.

Łączna wysokość wynagrodzenia za usługi określone ww. umowami wyniesie 15 tys. zł netto.
Emitent korzystał z usług tego audytora w zakresie badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej "FERRUM" S.A. za 2004, 2005, 2006, 2007 2008 i 2009 rok.

6.2. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Rozszerzony skonsolidowany raport za I półrocze 2012 r. zawiera wszystkie istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez ”FERRUM” S.A. informacje.

W opinii Zarządu Emitenta szczególnie istotne są informacje zamieszczone powyżej w ramach pkt 4-6 niniejszego *Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. za I półrocze 2012 roku*.

7. Oświadczenia Zarządu podmiotu dominującego

7.1. Oświadczenie Zarządu o rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zgodnie z najlepszą wiedzą posiadaną przez Zarząd podmiotu dominującego w osobach Pana Grzegorza Szymczyka pełniącego funkcję Prezesa Zarządu oraz Pana Jarosława Zuzelskiego pełniącego funkcję Wiceprezesa

Zarządu, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. oraz ich wynik finansowy. Niniejsze półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej FERRUM S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

7.2. Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu odpowiednio półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. oraz skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego FERRUM S.A. za I półrocze 2012 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu odpowiednio półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

8. Dane adresowe "FERRUM" S.A.

Kontakt:
"FERRUM" S.A.
40-246 Katowice, ul. Porcelanowa 11
tel.: +48 32 730 47 99
fax: +48 32 255 42 94

Katowice, 29 sierpnia 2012 r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Stanowisko/Funkcja	Imię i Nazwisko	Podpis
Prezes Zarządu	Grzegorz Szymczyk	
Wiceprezes Zarządu	Jarosław Zuzelski	