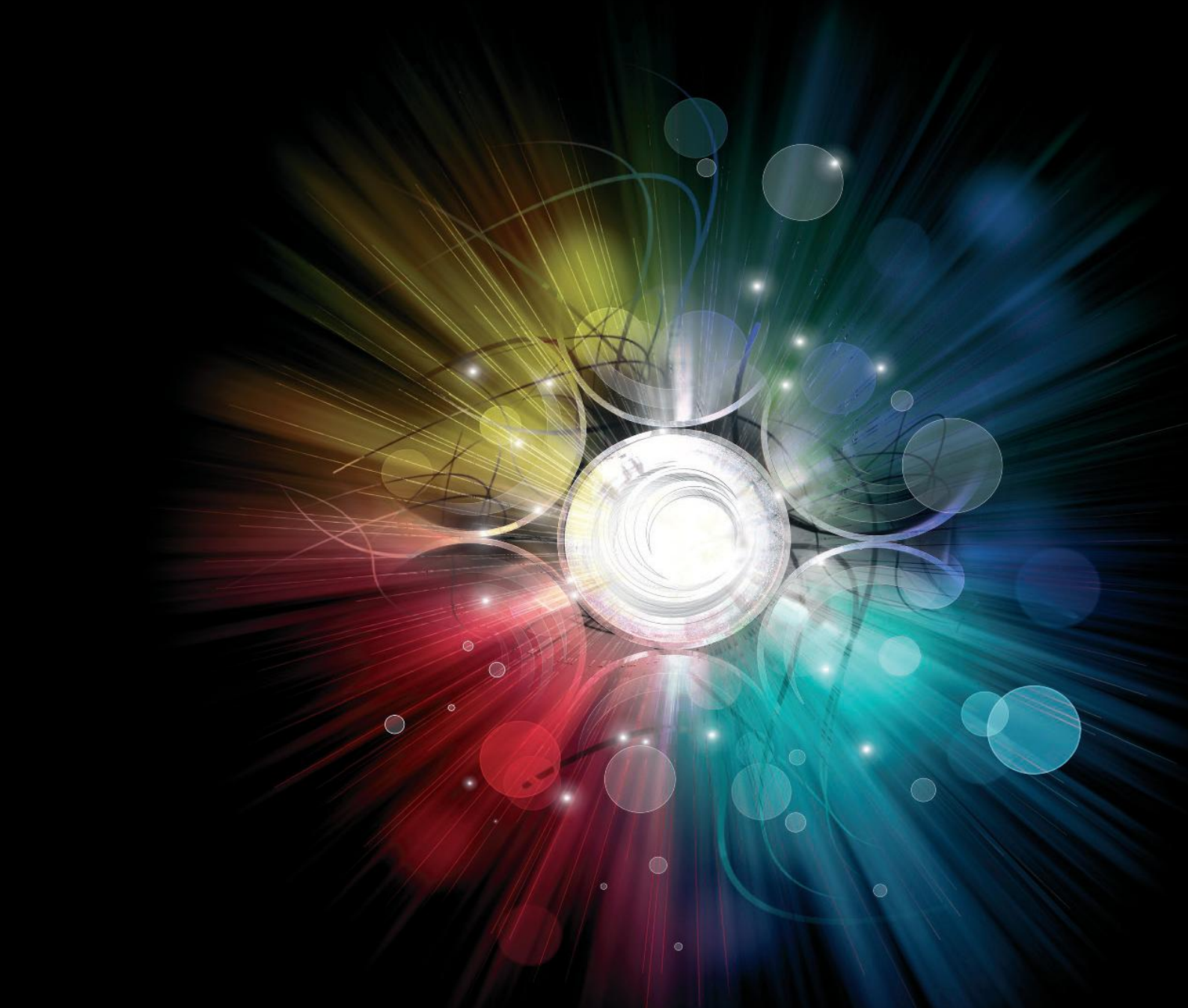




Grupa Kapitałowa **FERRUM**

Rozszerzony skonsolidowany
raport za

I kwartał 2013 r.

Katowice, 15 maj 2013 r.

Spis treści:

1	Wprowadzenie	5
1.1	Podstawowe informacje o FERRUM S.A.....	5
1.2	Organizacja Grupy Kapitałowej FERRUM.....	5
1.3	Opis podstawowych produktów	7
1.4	Wybrane dane finansowe	12
1.4.1	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM.....	12
1.4.2	Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM S.A.....	13
1.4.3	Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM	13
1.5	Zasady sporządzenia niniejszego raportu oraz sprawozdań finansowych.....	14
2	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM	16
2.1	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	16
2.2	Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	17
2.3	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	17
2.4	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	18
2.5	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	19
2.6	Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	20
2.7	Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego	21
2.7.1	Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	21
2.7.2	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	21
2.7.3	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	21
2.7.4	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	21
2.7.5	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	21
2.7.6	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	21
2.7.7	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	21
2.7.8	Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	22
2.7.9	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)	22
2.7.10	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.....	22
2.7.11	W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia;.....	22

2.7.12	Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów;.....	23
2.7.13	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta;	23
2.7.14	Informacje dotyczące dywidendy.....	23
2.7.15	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy.....	23
3	Jednostkowe sprawozdanie finansowe FERRUM S.A.	24
3.2	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej FERRUM S.A.	24
3.3	Jednostkowy rachunek zysków i strat.....	25
3.4	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów FERRUM S.A.	25
3.5	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym FERRUM S.A.....	26
3.6	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych FERRUM S.A.....	27
3.7	Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego FERRUM S.A.	28
3.8	Informacja dodatkowa do jednostkowego kwartalnego sprawozdania finansowego.....	29
3.8.1	Zasady przyjęte przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego oraz informacje o zmianach stosowanych zasad (polityk) rachunkowości.....	29
3.8.2	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.....	29
4	Omówienie wyników finansowych.....	30
4.1	Prezentacja wyników Grupy Kapitałowej FERRUM w I kwartale 2013 r.....	30
4.2	Sytuacja majątkowa – struktura aktywów i pasywów bilansu	31
4.3	Sytuacja pieniężna	31
4.4	Wyniki segmentów działalności.....	32
4.4.1	Analiza wyników w segmencie rur	33
4.4.2	Analiza wyników w segmencie konstrukcji spawanych	33
4.4.3	Analiza wyników w segmencie działalności marketingowej i pomocniczej	34
4.5	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.....	34
4.6	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	35
4.6.1	Wykorzystywane instrumenty finansowe.....	35
4.7	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej prognoz wyników na dany rok	35
5	Pozostałe informacje.....	36
5.1	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.....	36
5.2	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności sprzedaży	36
5.3	Akcje i akcjonariat	36
5.3.1	Struktura kapitału zakładowego	36
5.3.2	Wezwanie na sprzedaż akcji FERRUM S.A.....	36
5.3.3	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu FERRUM S.A.	37
5.3.4	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	40
5.3.5	Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące FERRUM S.A.....	40
5.4	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	41

5.5	Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	41
5.6	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	41
5.6.1	Realizacja strategii oraz rozwój Grupy Kapitałowej.....	41
5.6.2	Czynniki wewnętrzne.....	42
5.6.3	Czynniki zewnętrzne	43
5.6.4	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	43
5.7	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji emitenta	45
6	Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji.....	45

1 Wprowadzenie

1.1 Podstawowe informacje o FERRUM S.A.

FERRUM S.A. jest spółką akcyjną z siedzibą w Katowicach, której papiery wartościowe notowane są na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.



Emitent został utworzony w dniu 8 marca 1995 r., kiedy to przedsiębiorstwo państwowe „Huta Ferrum” zostało przekształcone w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa pod firmą: „Huta Ferrum” Spółka Akcyjna. Następnie 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.

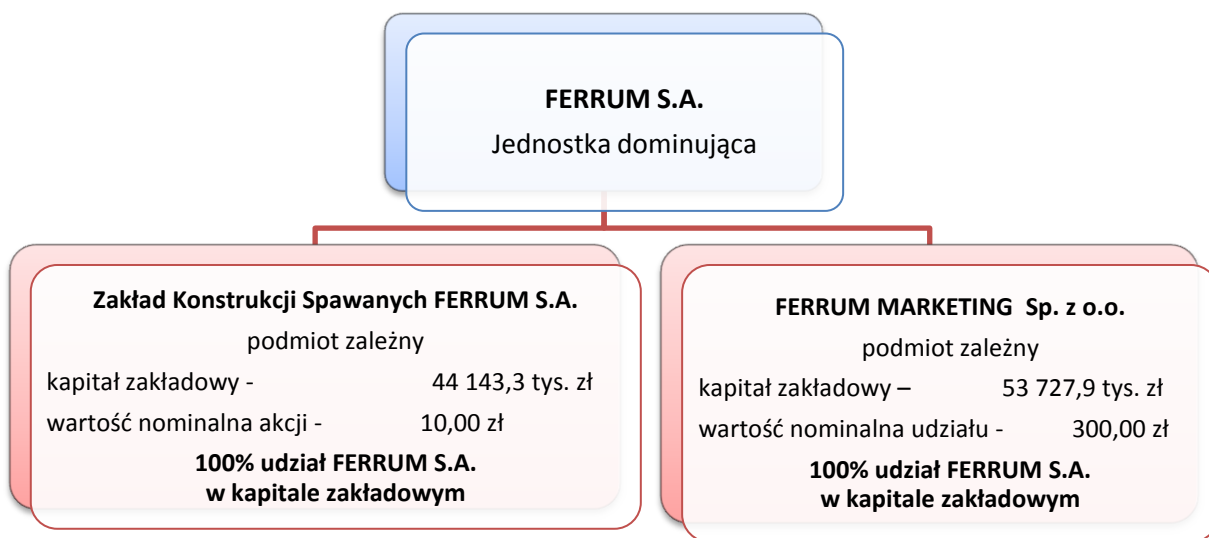
Siedziba Spółki mieści się w Katowicach przy ul. Porcelanowej 11

1.2 Organizacja Grupy Kapitałowej FERRUM

Grupa Kapitałowa FERRUM składa się z jednostki dominującej – FERRUM S.A. oraz dwóch jednostek zależnych, tj. Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. oraz FERRUM MARKETING Sp. z o.o.

W I kwartale 2013 r. nie miały miejsca żadne zmiany w obrębie Grupy Kapitałowej.

Rys 1 : Skład Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. na dzień 15 maja 2013 r.



Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta

Wg stanu na dzień 15 maja 2013 r. FERRUM S.A. posiadała 100% akcji i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. oraz 100% udziałów w spółce zależnej FERRUM MARKETING Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

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

FERRUM S.A.

FERRUM S.A. jest spółką akcyjną z siedzibą w Katowicach, działającą zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych, Statutu oraz zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi spółki publiczne notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.



FERRUM S.A.

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

W dniu 22 grudnia 2004 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „Huty Ferrum” S.A. w Katowicach roku dokonało zmiany nazwy firmy na: FERRUM Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach. Rejestracja zmiany nazwy dokonana została przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 25 stycznia 2005 roku.

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.

Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A.

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



ZKS FERRUM S.A.

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

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

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

Działając samodzielnie, Zakład Konstrukcji Spawanych kontynuuje wieloletnią tradycję Huty Ferrum produkującej wówczas konstrukcje stalowe oraz zbiorniki. Jest jednym z największych w Polsce wytwórców zbiorników na LPG, zbiorników pionowych oraz cystern. Wykorzystując swoje moce produkcyjne operuje na rynku konstrukcji dla przemysłu energetycznego. Posiadane doświadczenie pozwala w pełni kompleksowo wytwarzać piece dla cementowni oraz wielkie piece hutnicze.

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

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

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

FERRUM MARKETING Sp. z o.o.

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



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

Opis dokonanych zmian w strukturze oraz inwestycji kapitałowych w obrębie Grupy

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała zmian w strukturze Grupy Kapitałowej.

W okresie sprawozdawczym w spółce zależnej ZKS FERRUM S.A. poniesiono istotne nakłady inwestycyjne przeznaczone na budowę pieca do obróbki cieplnej. Było to główną przyczyną wzrostu w stosunku do stanu na koniec roku 2012 r. wartości majątku trwałego o 2 589 tys. zł.

Informacja o oddziałach

FERRUM S.A. nie posiada oddziałów. **Opis podstawowych produktów**

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

Opis poszczególnych segmentów znajduje się poniżej.

Segment rur (FERRUM)

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

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



Rury stalowe zgrzewane prądami wysokiej częstotliwości

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

Emitent wykonuje rury ze stali niestopowych i niskostopowych, „uspokojonych”, jakościowych, specjalnych, normalizowanych i termomechanicznie walcowanych w zależności od wymaganych własności mechanicznych i technologicznych oraz przeznaczenia rur. Zależnie od potrzeb rury dostarcza się jako czarne, bez powłoki ochronnej, zewnętrznie izolowane wytłaczaną trójwarstwową powłoką polietylenową lub polipropylenową, wewnętrznie pokrywane powłoką cementową lub powłoką epoksydową. Dodatkowo powłoki zewnętrzne mogą być zabezpieczone przed uszkodzeniem mechanicznym za pomocą powłoki laminatowej. Po uzgodnieniu możliwa jest dostawa rur z innymi rodzajami zabezpieczeń antykorozyjnych, w tym rur ocynkowanych.

Rury stalowe spiralnie spawane

Rury stalowe spiralnie spawane są wykonywane w zakresie średnic zewnętrznych od 323,9 mm do 1219 mm, długości min. 4 m - maks. 18 m, dostarczane z końcami o powierzchniach czołowych prostych lub ukosowanych, po próbie szczelności (rury przewodowe) i w zależności od wymagań po automatycznym badaniu nieniszczącym metodą ultradźwiękową lub radiologiczną. Emitent wykonuje rury ze stali niestopowych i niskostopowych, „uspokojonych”, jakościowych, specjalnych, normalizowanych i termomechanicznie walcowanych 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 lub polipropylenową, wewnętrznie pokrywane powłoką cementową lub epoksydową. Po uzgodnieniu z Emitentem możliwe jest oferowanie rur z innymi rodzajami zabezpieczeń antykorozyjnych, w tym rur ocynkowanych.

Rury stalowe wzdłużnie spawane

Rury stalowe wzdłużnie spawane są wykonywane w zakresie średnic zewnętrznych od 559 mm do 2032 mm, dostarczane z końcami o powierzchniach czołowych prostych lub ukosowanych. Rury od średnicy 559 mm do 914 mm wykonuje się standardowo z jedną spoiną wzdłużną, od średnicy 1 016 mm do 1 620 mm z dwiema spoinami, a pozostałe rury z trzema spoinami wzdłużnymi.

Rury przewodowe od średnicy 559 mm do 1219 mm poddaje się hydraulicznej próbie szczelności. Badania nieniszczące spoin rur o średnicach od 559 mm do 1422 mm, jeżeli są wymagane, przeprowadza się w sposób ciągły, tylko metodą radiologiczną.

Po uzgodnieniu technicznych warunków możliwe są dostawy rur o innych średnicach i grubościach ścianek, zawarte w zakresie granicznych wymiarów średnic zewnętrznych od 559 mm do 2032 mm, o długości od 5,2 m do 8,2 m. Emitent wykonuje rury ze stali niestopowych i niskostopowych, „uspokojonych”, jakościowych, specjalnych, normalizowanych i termomechanicznie walcowanych w zależności od wymaganych własności mechanicznych i technologicznych oraz przeznaczenia rur.

Zależnie od potrzeb zamawiającego rury dostarcza się czarne, bez powłoki ochronnej, zewnętrznie izolowane wytłaczaną trójwarstwową powłoką polietylenową lub polipropylenową (do średnicy 1420 mm), wewnętrznie pokrywane powłoką cementową, poliuretanową lub epoksydową. Po uzgodnieniu możliwe jest dostarczenie rur z innymi rodzajami zabezpieczeń antykorozyjnych, w tym rur ocynkowanych.

Profile zamknięte (kształtowniki)

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

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

Izolacje

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

FERRUM S.A jest w kraju jednym z głównych producentów zewnętrznej antykorozyjnej, wytłaczanej, trójwarstwowej powłoki polietylenowej i polipropylenowej na rurach stalowych. Technologia nakładania pozwala uzyskać na rurze antykorozyjną trójwarstwową powłokę polietylenową i polipropylenową, na którą składają się: warstwa epoksydu, warstwa kopolimeru (środką łączącego), warstwa polietylenu/polipropylenu. Powłokę izolacyjną nakłada się na rury stalowe o średnicach od $\varnothing$ 159 mm do $\varnothing$ 1420 mm i długości do 18 m. Właściwości nałożonej powłoki spełniają wymagania norm DIN 30670/30678, NFA 49-710, EN-PN 10285, EN-PN ISO 21809.

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

Segment konstrukcji spawanych (ZKS FERRUM)

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

Najczęściej wykonywane przez ZKS FERRUM zlecenia obejmują w szczególności produkcję zbiorników na paliwa i gaz, zbiorników ciśnieniowych, wież, silosów, kominów, płaszczy

bębnow, tulei, cylindrów, korpusów wewnętrznych oraz wylotów pary niskoprężnych turbin parowych, kadzi, wanien, konstrukcji do budowy linii ciągłego odlewania stali, wież obrotowych, korpusów maszyn i urządzeń (prasy, nożyce), kadzi lejniczych i pośrednich.



Zbiorniki

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

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

Konstrukcje stalowe

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

Urządzenia i konstrukcje dla energetyki

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

Usługi w zakresie obróbki cieplnej

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

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

Segment działalności marketingowej i promocyjnej (FERRUM MARKETING)

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

1.4 Wybrane dane finansowe

Poniżej Spółka zamieszcza wybrane dane finansowe odpowiednio Grupy Kapitałowej FERRUM, FERRUM S.A. oraz zbiorczo dla jednostek zależnych.

1.4.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	W tys. zł		W tys. EUR	
	I kwartał 2013	I kwartał 2012	I kwartał 2013	I kwartał 2012
Rok				
Przychody ze sprzedaży	79 678	164 843	19 090	39 483
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 251	6 828	-539	1 635
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 806	3 892	-912	932
Zysk (strata) netto	-4 280	3 660	-1 025	877
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 771	-9 263	2 820	-2 219
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 306	-2 386	-1 271	-571
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	396	-21 630	95	-5 181
Przepływy pieniężne netto razem	6 861	-33 279	1 644	-7 971
Aktywa razem na dzień	431 233	386 977	103 230	94 657
Zobowiązania długoterminowe	33 253	32 453	7 960	7 938
Zobowiązania krótkoterminowe	243 789	196 053	58 359	47 956
Kapitał własny	154 191	158 471	36 911	38 763
Kapitał akcyjny	75 839	75 839	18 155	18 551
Liczba akcji (w sztukach)	23 156 866	23 502 023	23 156 866	23 502 023
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,18	0,16	-0,04	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,66	6,74	1,59	1,65

1.4.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM S.A.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	W tys. zł		W tys. EUR	
	I kwartał 2013	I kwartał 2012	I kwartał 2013	I kwartał 2012
Przychody ze sprzedaży	76 180	159 332	18 252	38 163
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 2 095	6 134	- 502	1 469
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 3 550	3 317	- 851	794
Zysk (strata) netto	- 3 859	3 160	- 925	757
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 169	-9 059	1 718	- 2 170
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 263	- 2 197	- 63	- 526
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 72	- 21 615	- 17	- 5 177
Przepływy pieniężne netto razem	6 834	- 32 871	1 637	- 7 873
Aktywa razem na dzień	406 814	376 495	97 384	92 093
Zobowiązania długoterminowe	31 367	34 275	7 509	8 384
Zobowiązania krótkoterminowe	224 219	187 133	53 674	45 774
Kapitał własny	151 228	155 087	36 201	37 935
Kapitał akcyjny	75 839	75 839	18 155	18 551
Liczba akcji (w sztukach)	23 156 866	23 502 023	23 156 866	23 502 023
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,17	0,13	-0,04	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,53	6,60	1,56	1,61

1.4.3 Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM

W poniższej tabeli prezentujemy podstawowe dane finansowe za I kwartał 2013 r. poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM na tle wyników skonsolidowanych (w tys. zł).

Spółka	FERRUM S.A.	ZKS FERRUM S.A.	FERRUM MARKETING SP. Z o.o.	Grupa Kapitałowa FERRUM
Sprzedaż netto	76 180	10 079	238	79 678
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-2 095	-374	133	-2 251
Wynik przed opodatkowaniem	-3 550	-474	133	-3 806
EBITDA	537	53	140	729
Aktywa ogółem	406 814	80 072	54 547	431 233
Zobowiązania ogółem	255 586	43 741	447	277 042

1.5 Zasady sporządzenia niniejszego raportu oraz sprawozdań finansowych

Rozszerzony skonsolidowany raport FERRUM S.A. za I kwartał 2013 r. (QSr I/2013) sporządzony został zgodnie z § 87 w związku z § 83 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...]

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe FERRUM S.A. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), przyjętymi do stosowania przez Unię Europejską (UE) i spełnia wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnej i instrumentów pochodnych.

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma prawo kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu liczby akcji zapewniającej ponad połowę ogólnej liczby praw głosu. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Eliminowane są przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami z Grupy.

Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały dostosowane do zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę dominującą.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji lub wyceny, jeżeli pozycje podlegają przeszacowaniu. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Zyski i straty na różnicach kursowych związanych z działalnością operacyjną prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe przychody/koszty operacyjne, natomiast dotyczące działalności finansowej prezentowane są w przychodach/kosztach finansowych.

Pozycje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych, która jest walutą funkcjonalną jednostki dominującej i jednostek zależnych, jak również walutą prezentacji Grupy.

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami obowiązującymi w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku. Zasady te zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad (polityk) rachunkowości.

Jako walutę prezentacji przyjmuje się polski złoty (PLN). Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych.

Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

Do przeliczania danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

<u>Średni kurs EUR/PLN w okresie:</u>	<u>01.01.2013 - 31.03.2013</u>	<u>01.01.2012 - 31.03.2012</u>
-dla danych rachunku zysków i strat	4,1738	4,1750
<hr/>		
<u>Średni kurs EUR/PLN na dzień</u>	<u>31 marca 2013 r.</u>	<u>31 grudnia 2012</u>
-dla danych bilansowych	4,1774	4,0882

2 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM

2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Stan na 31.03.2013 r. Stan na 31.12.2012 r.

AKTYWA		
I. Aktywa trwałe	184 536	181 947
1. Aktywa niematerialne	7 728	7 903
2. Rzeczowe aktywa trwałe	117 980	115 216
3. Nieruchomości inwestycyjne	58 828	58 828
II. Aktywa obrotowe	246 697	205 030
1. Zapasy	109 299	101 899
2. Należności z tytułu dostaw i usług	70 312	69 565
3. Pozostałe należności	58 025	31 726
4. Pochodne instrumenty finansowe	112	20
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 949	1 820
Aktywa razem	431 233	386 977
PASYWA		
I. Kapitał własny	154 191	158 471
1. Kapitał akcyjny	75 839	75 839
2. Akcje własne	(12 899)	(12 899)
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	65 051	65 051
4. Pozostały kapitał zapasowy	7 457	7 457
5. Kapitał rezerwowowy	19 851	19 851
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	3 462	3 462
7. Niepodzielony wynik finansowy	(290)	(3 198)
8. Zysk (strata) netto	(4 280)	2 908
II. Zobowiązania długoterminowe	33 253	32 453
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 252	9 430
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	2 512	2 512
3. Kredyty i pożyczki	11 267	14 417
4. Zobowiązania długoterminowe	9 222	6 094
III. Zobowiązania krótkoterminowe	243 789	196 053
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	999	952
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	465	1 182
3. Kredyty i pożyczki	116 943	111 101
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	103 300	67 756
5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	-	-
6. Pozostałe zobowiązania	22 082	15 062
Pasywa razem	431 233	386 977

2.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2013 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2012 r.
Działalność kontynuowana		
I. Przychody ze sprzedaży	79 678	164 843
1. Przychody ze sprzedaży produktów	60 112	71 946
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19 566	92 897
II. Koszt własny sprzedaży	75 523	150 608
1. Koszt własny sprzedanych produktów	60 944	65 373
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 579	85 235
III. Zysk brutto ze sprzedaży	4 155	14 235
IV. Pozostałe przychody operacyjne	167	1 038
V. Koszty sprzedaży	1 643	3 399
VI. Koszty ogólnego zarządu	4 369	4 577
VII. Pozostałe koszty operacyjne	561	469
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 251)	6 828
IX. Przychody finansowe	262	26
X. Koszty finansowe	1 817	2 962
XI. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
XII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 806)	3 892
XIII. Podatek dochodowy	474	232
- podatek bieżący	-	-
- podatek odroczony	474	232
XIV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 280)	3 660
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	23 156 866	23 502 023
Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą	(0,18)	0,16
Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadające:		
Właścicielom podmiotu dominującego	(4 280)	3 660
Udziałowcom niekontrolującym	-	-

2.3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2013r.	Kwota za okres od 01.01. do 31.03.2012r.
I Zysk (strata) netto	(4 280)	3 660
II Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	-	-
III Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-
IV Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
V Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem	(4 280)	3 660
Całkowite dochody ogółem przypadające:		
Właścicielom podmiotu dominującego	(4 280)	3 660
Udziałowcom niekontrolującym		

2.4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

			Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy					
	Kapitał akcyjny	Akcje własne		Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny razem
Za okres 01.01.-31.03.2012 r.									
Stan na 1 stycznia 2012 r.	75 839	(6 197)	65 051	3 462	23 569	0	390	162 114	162 114
Zakup akcji własnych		(5 699)						(5 699)	(5 699)
Całkowite dochody I kwartał 2012 r.							3 660	3 660	3 660
Razem całkowite dochody za I kwartał 2012 r.	0	0	0	0	0	0	3 660	3 660	3 660
Stan na 31 marca 2012 r.	75 839	(11 896)	65 051	3 462	23 569	0	4 050	160 075	160 075
Zakup akcji własnych		(1 003)						(1 003)	(1 003)
Podział zysku za 2011 r.					3 739		(3 739)		
Rozliczenie wyniku z roku poprzedniego							151	151	151
Utworzenie kapitału rezerwowego					(19 851)	19 851			
Całkowite dochody II, III, IV kwartał 2012 r.							(752)	(752)	(752)
Razem całkowite dochody za 2012 r.	0	0	0	0	0	0	(4 340)		
Stan na 31 grudnia 2012 r.	75 839	(12 899)	65 051	3 462	7 457	19 851	(290)	158 471	158 471
Za okres 01.01.-31.03.2013 r.									
Stan na 1 stycznia 2013 r.	75 839	(12 899)	65 051	3 462	7 457	19 851	(290)	158 471	158 471
Całkowite dochody I kwartał 2013 r.							(4 280)	(4 280)	(4 280)
Razem całkowite dochody I kwartał 2013 r.	0	0	0	0	0	0	(4 280)	(4 280)	(4 280)
Stan na 31 marca 2013 r.	75 839	(12 899)	65 051	3 462	7 457	19 851	(4 570)	154 191	154 191

2.5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Kwota za okres od 01.01. do 31.03.2013r.	Kwota za okres od 01.01. do 31.03.2012r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	(4 280)	3 660
II. Korekty razem	16 051	(12 923)
1. Amortyzacja	2 980	2 737
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(268)	(820)
3. Odsetki i udziały w zyskach	1 811	3 693
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(5)	(32)
5. Zmiana stanu rezerw	(580)	(469)
6. Zmiana stanu zapasów	(7 400)	5 825
7. Zmiana stanu należności	(26 955)	(31 165)
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	45 948	10 211
9. Zmiana stanu podatku odroczonego	384	239
10. Rozliczenie instrumentów pochodnych	132	(3 142)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	11 771	(9 263)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	31	32
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	31	32
2. Wpływ - zbycie aktywów finansowych	-	-
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	5 337	2 418
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 337	2 418
2. Wydatki na aktywa finansowe, w tym	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
3. Inne wydatki inwestycyjne (instrumenty finansowe)	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(5 306)	(2 386)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	5 947	13 067
1. Sprzedaż akcji własnych	-	-
2. Kredyty i pożyczki	5 947	13 067
II. Wydatki	5 551	34 697
1. Spłaty kredytów i pożyczek	3 255	24 850
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	485	455
3. Odsetki	1 811	3 693
4. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	5 699
5. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	396	(21 630)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	6 861	(33 279)
E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	7 129	(33 459)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	268	820
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 820	34 892
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	8 949	2 433

2.6 Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju	31.03.2013 r.	31.03.2012 r.
Amortyzacja	2 980	2 733
Zużycie materiałów i energii	52 531	66 886
Usługi obce	1 513	4 590
Podatki i opłaty	2 617	1 988
Wynagrodzenia	6 173	7 152
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 437	1 563
Pozostałe koszty rodzajowe	348	1 837
Koszty według rodzaju, razem	67 599	86 749
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(485)	(13 246)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(158)	(154)
Koszty sprzedaży	(1 643)	(3 399)
Koszty ogólnego zarządu	(4 369)	(4 577)
Koszt własny sprzedanych produktów	60 944	65 373
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 579	85 235
Koszt własny sprzedaży	75 523	150 608

Kapitał własny	31.03.2013 r.	31.12.2012 r.
Kapitał akcyjny	75 839	75 839
Akcje własne	(12 899)	(12 899)
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	65 051	65 051
Pozostały kapitał zapasowy	7 457	7 457
Kapitał rezerwowy	19 851	19 851
Kapitał z aktualizacji wyceny	3 462	3 462
Zyski zatrzymane	(4 570)	(290)
Kapitał własny razem	154 191	158 471

Podatek dochodowy

	31.03.2013 r.	31.03.2012 r.
Podatek odroczony	474	232
	474	232

Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków	31.03.2013 r.
- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (-)	1 43
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego (+)	706
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (+)	65
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (-)	154
Razem (+)	474

2.7 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego

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

Wg stanu na 31.03.2013 r. produkcja w toku, zapasy wyrobów gotowych oraz towarów nie były objęte odpisem aktualizującym.

2.7.2 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 kwartale 2013 r. nie tworzone ani nie odwracano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

2.7.3 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Informacje o utworzeniu i rozwiązaniu innych rezerw zostały przedstawione w pkt 4.6 poniżej.

Największe zmiany dotyczyły rezerwy na koszty przyszłych okresów (dotyczy m.in. rezerw na kontrakty długoterminowe w podmiocie zależnym), która uległa zmniejszeniu z kwoty 1 182 tys. zł do kwoty 436 tys. zł.

2.7.4 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 31.03.2013 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM w I kwartale 2013 r. nie wystąpiły transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych o takiej wartości.

2.7.5 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 31.03.2013 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM w I kwartale 2013 r. nie wystąpiły zobowiązania o istotnej wartości z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

2.7.6 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 31.03.2013 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM w I kwartale 2013 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

2.7.7 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W sprawozdaniach finansowych w I kwartale 2013 r. nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

2.7.8 Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Stan zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej na koniec 2012 r. i na koniec I kwartału 2013 r. został przedstawiony w poniższej tabeli [w tys. zł].

Zobowiązania warunkowe	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Zmiana w I Q 2013 r.
Poręczenia (kwoty łącznie z tytułami egzekucyjnymi)	28 809	28 809	0
Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe	11 488	18 904	-7 416

Spadek kwot gwarancji ubezpieczeniowych dotyczy głównie gwarancji związanych z kontraktami realizowanymi przez Emitenta na rzecz firmy OGP Gaz System S.A.

2.7.9 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 - payment morality index), uregulowania w zakresie podatków i in.) oraz koniunktura w branżach i segmentach rynku, w których te jednostki działają oraz kontrahentów, z którymi współpracują. 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.

2.7.10 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

Spółka zawiera istotne transakcje z podmiotami powiązanymi, niemniej jednak są to transakcje zawierane w normalnym toku działalności na warunkach rynkowych. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w pkt 5.1. poniżej.

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

W I kwartale 2013 r. nie wystąpiła zmiana sposobu ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

W I kwartale 2013 r. nie wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych.

2.7.13 Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta

W I kwartale 2013 r. nie wystąpiły inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta i Grupy Kapitałowej poza przedstawionymi w sprawozdaniu.

2.7.14 Informacje dotyczące dywidendy

W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym Emitent nie deklarował ani nie wypłacał dywidendy.

2.7.15 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy

W okresie pomiędzy dniem, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe a datą publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy.

3 Jednostkowe sprawozdanie finansowe FERRUM S.A. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej FERRUM S.A.

Stan na 31.03.2013r. Stan na 31.12.2012r.

AKTYWA		
I. Aktywa trwałe	178 972	181 353
1. Aktywa niematerialne	7 401	7 567
2. Rzeczowe aktywa trwałe	100 712	102 927
3. Nieruchomości inwestycyjne	50 189	50 189
4. Udział w jednostkach powiązanych	16 670	16 670
5. Należności długoterminowe	4 000	4 000
II. Aktywa obrotowe	227 842	195 142
1. Zapasy	97 760	93 842
2. Należności z tytułu dostaw i usług	69 635	71 561
3. Pozostałe należności	52 141	28 627
4. Pochodne instrumenty finansowe	112	20
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 194	1 092
Aktywa razem	406 814	376 495
PASYWA		
I. Kapitał własny	151 228	155 087
1. Kapitał akcyjny	75 839	75 839
2. Akcje własne	(12 899)	(12 899)
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	65 051	65 051
4. Pozostały kapitał zapasowy	7 291	7 291
5. Kapitał rezerwowy	19 851	19 851
6. Niepodzielony wynik finansowy	(46)	-
7. Zysk (strata) netto	(3 859)	(46)
II. Zobowiązania długoterminowe	31 367	34 275
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 065	12 756
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	2 448	2 448
3. Kredyty i pożyczki	9 850	13 000
4. Zobowiązania długoterminowe	6 004	6 071
5. Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	224 219	187 133
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	792	744
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	74	35
3. Kredyty i pożyczki	111 333	106 184
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	95 082	66 724
5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	-	-
6. Pozostałe zobowiązania	16 938	13 446
Pasywa razem	406 814	376 495

3.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2013r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2012r.
Działalność kontynuowana		
I. Przychody ze sprzedaży	76 180	159 332
1. Przychody ze sprzedaży produktów	54 231	65 574
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	21 949	93 758
II. Koszt własny sprzedaży	72 839	146 946
1. Koszt własny sprzedanych produktów	55 793	60 772
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 046	86 174
III. Zysk brutto ze sprzedaży	3 341	12 386
IV. Pozostałe przychody operacyjne	87	884
V. Koszty sprzedaży	1 643	3 399
VI. Koszty ogólnego zarządu	3 364	3 445
VII. Pozostałe koszty operacyjne	516	292
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 095)	6 134
IX. Przychody finansowe	262	26
X. Koszty finansowe	1 717	2 843
XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 550)	3 317
XII. Podatek dochodowy	309	157
- podatek bieżący	-	-
- podatek odroczony	309	157
XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(3 859)	3 160
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	23 156 866	23 502 023
Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą	(0,17)	0,13

3.3 Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów FERRUM S.A.

	Kwota za okres od 01.01. do 31.03.2013r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2012r.
I. Zysk (strata) netto	(3 859)	3 160
II. Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	-	-
III. Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-
IV. Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
V. Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem	(3 859)	3 160

3.4 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym FERRUM S.A.

				Pozostały kapitał zapasowy					
	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominaln ej	Kapitał z podzielon ego wyniku lat ubiegłych	Kapitał z przeszacow ania w związku z przejsciem na MSSF 1	Kapitał rezerwo wy	Wynik bieżący i niepodzielo ny z lat ubiegłych	Razem	Kapitał własny razem
Za okres 01.01.-31.03.2012 r.									
Stan na 1 stycznia 2012 r.	75 839	(6 197)	65 051	17 217	6 369	0	3 556	161 835	161 835
Całkowite dochody I kwartał 2012 r.							3 160	3 160	3 160
Razem całkowite dochody za I kwartał 2012 r.	0	0	0	0	0	0	3 160	3 160	3 160
Zakup akcji własnych		(5 699)						(5 699)	(5 699)
Stan na 31 marca 2012 r.	75 839	(11 896)	65 051	17 217	6 369	0	6 716	159 296	159 296
Zakup akcji własnych		(1 003)						(1003)	(1 003)
Podział wyniku 2011 r.				3 556			(3 556)		
Utworzenie kapitału rezerwowego				(19 851)		19 851			
Całkowite dochody za II, III, IV kwartał 2012 r.							(3 206)	(3 206)	(3 206)
Razem całkowite dochody za II, III, IV kwartał 2012 r.	0	0	0	0	0	0	(3 206)	(3 206)	(3 206)
Stan na 31 grudnia 2012 r.	75 839	(12 899)	65 051	922	6 369	19 851	(46)	155 087	155 087
Za okres 01.01.-31.03.2013 r.									
Stan na 1 stycznia 2013 r.	75 839	(12 899)	65 051	922	6 369	19 851	(46)	155 087	155 087
Całkowite dochody za I kwartał 2013 r.							(3 859)	(3 859)	(3 859)
Razem całkowite dochody za I kwartał 2013 r.	0	0	0	0	0	0	(3 859)	(3 859)	(3 859)
Stan na 31 marca 2013 r.	75 839	(12 899)	65 051	922	6 369	19 851	(3 905)	151 228	151 228

3.5 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych FERRUM S.A.

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2013r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2012r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	(3 859)	3 160
II. Korekty razem	11 028	(12 219)
1. Amortyzacja	2 632	2 373
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(268)	(820)
3. Odsetki i udziały w zyskach	1 713	3 624
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-	(32)
5. Zmiana stanu rezerw	86	(66)
6. Zmiana stanu zapasów	(3 917)	7 307
7. Zmiana stanu należności	(21 812)	(29 476)
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	32 153	7 856
9. Zmiana stanu podatku odroczonego	309	157
10. Rozliczenie instrumentów pochodnych	132	(3 142)
11. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	7 169	(9 059)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	-	32
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	32
2. Wpływ - zbycie aktywów finansowych	-	-
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	263	2 229
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	263	2 229
2. Wydatki na aktywa finansowe, w tym	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
3. Inne wydatki inwestycyjne (instrumenty finansowe)	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(263)	(2 197)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	5 254	12 868
1. Sprzedaż akcji własnych	-	-
2. Kredyty i pożyczki	5 254	12 868
II. Wydatki	5 326	34 483
1. Spłaty kredytów i pożyczek	3 255	24 850
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	358	310
3. Odsetki	1 713	3 624
4. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	5 699
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(72)	(21 615)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	6 834	(32 871)
E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	7 102	(32 051)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	268	820
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 092	33 933
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	8 194	1 882

3.6 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego FERRUM S.A.

Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju	31.03.2013 r.	31.03.2012 r.
Amortyzacja	2 632	2 373
Zużycie materiałów i energii	47 968	63 202
Usługi obce	3 024	3 679
Podatki i opłaty	1 821	1 187
Wynagrodzenia	3 707	5 283
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	653	1 011
Pozostałe koszty rodzajowe	236	1 608
Koszty według rodzaju, razem	60 041	78 343
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	759	(10 573)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	(154)
Koszty sprzedaży	(1 643)	(3 399)
Koszty ogólnego zarządu	(3 364)	(3 445)
Koszt własny sprzedanych produktów	55 793	60 772
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 046	86 174
Koszt własny sprzedaży	72 839	146 946

Kapitał własny	31.03.2013 r.	31.12.2012 r.
Kapitał akcyjny	75 839	75 839
Akcje własne	(12 899)	(12 899)
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	65 051	65 061
Kapitał z przeszacowania (przejście na MSSF 1)	6 369	6 369
Kapitał rezerwowy	19 851	19 851
Kapitał z podzielnego wyniku lat ubiegłych	922	922
Niepodzielony wynik finansowy	(46)	-
Zysk (strata)	(3 859)	(46)
Kapitał własny razem	151 228	155 087

Podatek dochodowy

	31.03.2013 r.	31.03.2012 r.
Podatek odroczony	309	157
	309	157

Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków	31.03.2013 r.
- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (-)	163
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego (+)	561
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (+)	65
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (-)	154
Razem	309

3.7 Informacja dodatkowa do jednostkowego kwartalnego sprawozdania finansowego

3.7.1 Zasady przyjęte przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego oraz informacje o zmianach stosowanych zasad (polityk) rachunkowości

Opis zasad stosowanych przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego FERRUM S.A. zamieszczony został w pkt 1.3 powyżej.

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe zastosowane do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami obowiązującymi w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku. Zasady te zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad (polityk) rachunkowości.

3.7.2 Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

W okresie sprawozdawczym w odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych, w tym korekty z tytułu rezerw, rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, ani nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość składników aktywów.

4 Omówienie wyników finansowych

4.1 Prezentacja wyników Grupy Kapitałowej FERRUM w I kwartale 2013 r.

Sprzedaż

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów w I kwartale 2013 r. wyniosły 79 678 tys. zł i były o 22 327 tys. zł niższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego. Na niższe skonsolidowane przychody wpływ miała m.in. niższa sprzedaż w ramach działalności podmiotu dominującego. W zrealizowanej sprzedaży netto Grupy Kapitałowej za I kwartał 2013 r. 23,8 % to sprzedaż poza granice kraju.

Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2013 r. i I kwartał 2012 r.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	W tys. zł	
	I kwartał 2013	I kwartał 2012*
Rok		
Przychody ze sprzedaży netto	79 678	164 843
Wynik brutto ze sprzedaży	4 155	14 235
Wynik z działalności operacyjnej	-2 251	6 828
EBITDA	729	9 561
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczony	474	232
Wynik netto	-4 280	3 660
Marża brutto ze sprzedaży	5,2%	8,6%
Marża EBITDA	0,9%	5,8%
Marża netto	-5,4%	2,2%

**Za okres I kwartału 2012 r. dokonano zmian prezentacyjnych polegających na reklasyfikacji kwoty 383 tys. zł poprzez zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych i zwiększenie kosztów finansowych*

Wynik z działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej w I kwartale 2013 r. Grupa Kapitałowa poniosła stratę w wysokości 2 251 tys. zł, w miejsce zysku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

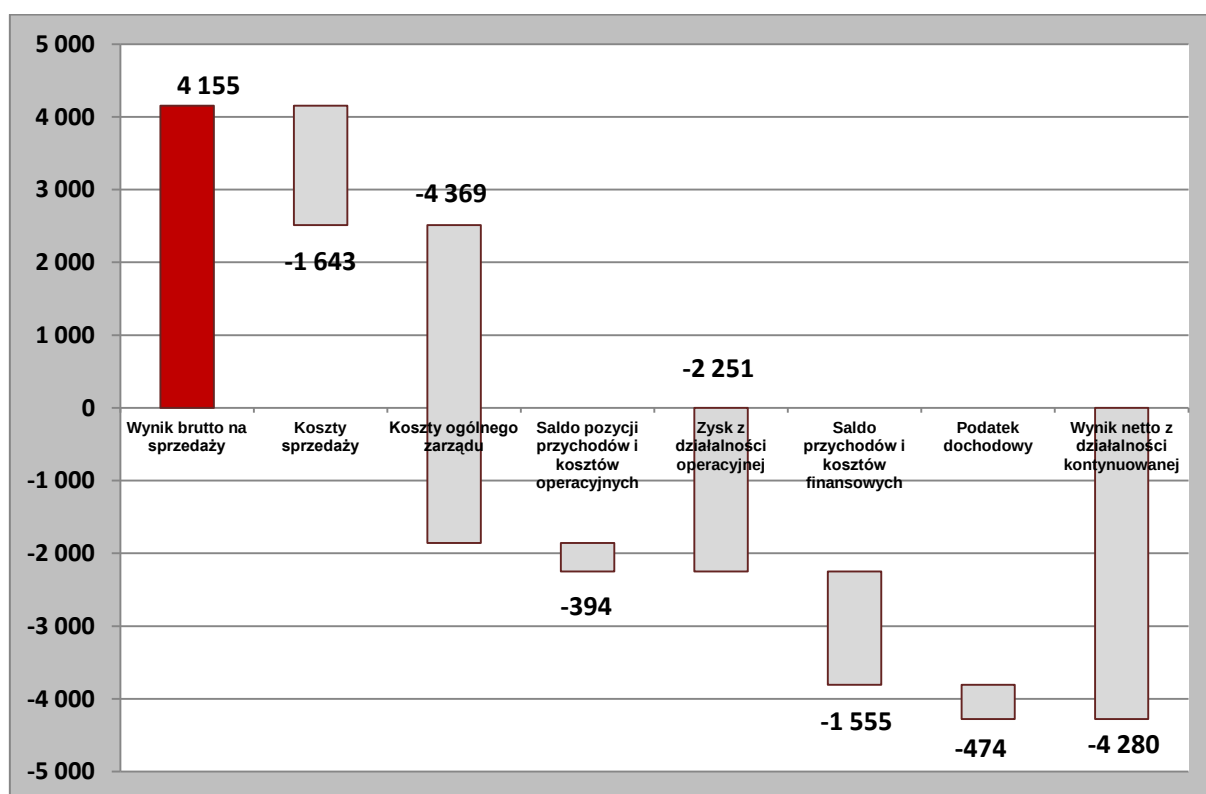
Na wynik z działalności operacyjnej w I kwartale wpłynął przede wszystkim niższy zysk brutto ze sprzedaży, który wyniósł 4 155 tys. zł i był pochodną niższej o 51,7 % wartości sprzedaży Grupy Kapitałowej w ujęciu IQ 2013 r. do IQ 2012 r.

Wynik netto

Skonsolidowana strata netto Grupy Kapitałowej wyniosła w I kwartale 2013 r. -4 280 tys. zł w miejsce zysku na poziomie 3 660 tys. zł osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Ujemnie na wynik wpłynął zarówno wynik z pozostałej działalności operacyjnej (-394 tys. zł), jak i ujemny wynik z działalności finansowej (-1 555 tys. zł).

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



4.2 Sytuacja majątkowa – struktura aktywów i pasywów bilansu

W stosunku do stanu na koniec roku 2012 r. w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego wzrosła o 2 589 tys. zł. Wzrost majątku trwałego na dzień 31 marca 2013 r. związany był między innymi z poniesieniem istotnych nakładów inwestycyjnych w spółce zależnej ZKS FERRUM S.A. przeznaczonych na budowę pieca do obróbki cieplnej. W strukturze majątku udział aktywów trwałych wyniósł 42,8% i obniżył się o 4,2 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2012 r.

Na koniec marca 2013 r. majątek obrotowy stanowił 57,2% wartości aktywów ogółem i wzrósł o 4,2 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2012 r. W wartościach bezwzględnych jego wartość wzrosła o 41 667 tys. zł, głównie w wyniku wzrostu wartości zapasów materiałów i towarów, pozostałych należności i stanu środków pieniężnych.

W zakresie źródeł finansowania w I kwartale 2013 r. nastąpiło obniżenie kapitału własnego o 4 280 tys. zł, w wyniku poniesionej straty netto. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wg. stanu na dzień 31 marca 2013 r. wyniósł 35,8 % i obniżył się o 5,2 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2012 r.

Wartość łącznych zobowiązań wg. stanu na koniec marca 2013 r. wyniosła 277 042 tys. zł i w porównaniu do końca grudnia 2012 r. wzrosła o 48 536 tys. zł. Wzrosły przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania, w tym: z tytułu faktoringu.

4.3 Sytuacja pieniężna

Środki pieniężne wg. stanu na dzień 31 marca 2013 r. wyniosły 8 949 tys. zł i wzrosły o 7 129 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2012 r. Zmiana stanu środków

pieniężnych wynikała przede wszystkim z dodatniego przepływu z działalności operacyjnej w kwocie 11 771 tys. zł oraz ujemnych przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej na poziomie – 5 306 tys. zł.

4.4 Wyniki wg segmentów działalności

Grupa Kapitałowa FERRUM prowadzi działalność w trzech podstawowych segmentach, obejmujących produkty i usługi opisane szczegółowo w punktach od 4.4.1. do 4.4.3. . poniżej. W ramach tych segmentów w I kwartale 2013 r. podmioty z Grupy Kapitałowej FERRUM osiągnęły wyniki zaprezentowane w tabelach poniżej.

Wyniki wg segmentów działalności w I kwartale 2013 r. (w tys. zł)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności marketingowej i promocyjnej	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
<i>Rachunek zysków i strat</i>					
Sprzedaż	76 180	10 079	238	- 6819	79 678
Zysk /strata z działalności operacyjnej	-2 095	-374	133	+85	-2 251
Wynik przed opodatkowaniem	-3 550	-474	133	+85	-3 806
Wynik netto	-3 859	-604	58	+125	-4 280
Amortyzacja	2 632	427	6	-85	2 980
EBITDA	537	53	139	0	729
<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>					
Aktywa segmentu	406 814	80 072	54 547	-110 200	431 233
Zobowiązania segmentu	255 586	43 741	447	-22 732	277 042
<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>					
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 169	4 645	-43	0	11 771
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-263	-5 043	0	0	-5 306
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-72	468	0	0	396

Wyniki wg segmentów działalności w I kwartale 2012 r. (w tys. zł)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności marketingowej i promocyjnej*	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
<i>Rachunek zysków i strat</i>					
Sprzedaż	159 332	7 146	436	-2 071	164 843
Zysk z działalności operacyjnej	6 134	442	165	+87	6 828
Wynik przed opodatkowaniem	3 317	323	166	+86	3 892
Wynik netto	3 160	266	164	+70	3 660
Amortyzacja	2 373	446	0	-86	2 733
EBITDA	8 507	888	165	+1	9 561

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa segmentu	376 495	70 268	54 477	-114 263	386 977
Zobowiązania segmentu	221 408	33 333	435	-26 670	228 506

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 059	-302	98	0	-9 263
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 197	-92	-97	0	-2 386
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-21 615	-16	1	0	-21 630

**rachunek zysków i strat za okres 01.12.2011-31.03.2012*

4.4.1 Analiza wyników w segmencie rur

W I kwartale 2013 r. wolumen sprzedaży rur i profili obniżył się w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o około 0,1 tys. ton. Jednocześnie przychody ze sprzedaży rur i profili obniżyły się o około 11,7 mln zł, tj. o 18,1%. Wartościowy spadek sprzedaży był rezultatem przede wszystkim spadku średniej ceny produktów Spółki, w tym w związku z realizacją niższej sprzedaży na rzecz OGP Gaz System S.A. oraz zmianą struktury sprzedaży.

W stosunku do I kwartału 2012 r. prawie o 77% obniżyła się wartość sprzedaży towarów i materiałów.

Spadek o 83 152 tys. zł łącznej sprzedaży Emitenta za I kwartał 2013 r., tj. o 52,2% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego związany był m.in. z niższą sprzedażą zrealizowaną na rzecz OGP Gaz System S.A. oraz niższą sprzedażą rur zgrzewanych i profili.

Sprzedaż produktów Emitenta

Rury i profile	I kwartał 2013 r.	I kwartał 2012 r.	Zmiana
Wartościowo (tys. zł).	53 189	64 912	-18,1%
Ilościowo (tys. ton)	18,2	18,3	-0,05%

FERRUM S.A. jest wiodącym krajowym producentem rur przesyłowych dla ciepłownictwa, gazownictwa oraz petrochemii, które spełniają wysokie wymagania jakościowe kontrahentów zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Spółka w I kwartale 2013 r. uplasowała na rynku krajowym 76,5 % wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 23,5 % stanowiły dostawy poza granice kraju.

W związku z niższą sprzedażą oraz niższą produkcją, która wpłynęła na wzrost jednostkowych kosztów stałych, na poziomie operacyjnym Emitent poniósł stratę na poziomie -2 095 tys. zł.

W związku z powyższym obciążenie wyniku operacyjnego kosztami finansowymi oraz podatkiem odroczonym spowodowało poniesienie straty netto na poziomie -3 859 tys. zł.

4.4.2 Analiza wyników w segmencie konstrukcji spawanych

W I kwartale 2013 r. sprzedaż Spółki w zakresie produktów i usług wzrosła o 40,4% a towarów i materiałów o 63% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost

nastąpił w zakresie sprzedaży usług i konstrukcji spawanych, natomiast niższa była sprzedaż zbiorników.

Sprzedaż produktów i usług podmiotu zależnego w ujęciu wartościowym

Wyszczególnienie	I kwartał 2013 tys. zł	I kwartał 2012 tys. zł	Zmiana
Konstrukcje spawane	6 309	4 774	+32,2%
Zbiorniki	1 539	1 951	-21,1%
Usługi różne	1 910	224	+752,7%
Razem :	9 758	6 949	+40,4%

Spółka ZKS FERRUM w I kwartale 2013 r. poniosła stratę z działalności operacyjnej na poziomie -374 tys. zł i stratę netto w kwocie -604,0 tys. zł, głównie w rezultacie wyższej dynamiki wzrostu kosztów operacyjnych w stosunku do dynamiki wzrostu przychodów.

4.4.3 Analiza wyników w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej

Podstawa działalności FERRUM MARKETING opiera się na obsłudze i wykonywaniu zleceń dla Grupy Kapitałowej FERRUM w zakresie marketingu, reklamy, wsparcia działów handlowych w postaci generowania raportów i analiz, badania nowych potencjalnych obszarów aktywności biznesowej, wsparcia przy obsłudze bieżących zamówień publicznych, a także szeroko pojętego doradztwa związanego z zarządzaniem. Ponadto w I kwartale 2013 r. spółka odnotowała przychody ze sprzedaży znaków towarowych słowno-graficznych dla spółek: FERRUM S.A. i ZKS FERRUM S.A. Sprzedaż spółki za I kwartał 2013 r. wyniosła 238 tys. zł.

Za okres I kwartału 2013 r. ten segment działalności osiągnął zysk z działalności operacyjnej na poziomie 133 tys. zł i zysk netto w kwocie 58 tys. zł. W porównywalnym okresie roku 2012 ten segment działalności osiągnął zysk z działalności operacyjnej na poziomie 165 tys. zł i zysk netto 164 tys. zł. W I kwartale 2013 r. spółka zrealizowała niższą sprzedaż o 199 tys. zł w stosunku do okresu 01.12.2011-31.03.2012 r., natomiast podatek odroczony był wyższy o 74 tys. zł od podatku odroczonego naliczonego za okres od 01.12.2011 r. do 31.03.2012 r.

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

Wśród istotnych czynników i zdarzeń wpływających na skonsolidowany wynik finansowy za I kwartał 2013 r. należy wymienić m.in.:

- niższą o 51,7% skonsolidowaną sprzedaż netto w stosunku do I kwartału 2012 r., co było związane m.in. z niższą zrealizowaną sprzedażą na rzecz OGP Gaz System S.A. przez podmiot dominujący,
- ujemny wynik z różnic kursowych zrealizowanych i memoriałowych dotyczący działalności operacyjnej,
- niższy średni kurs PLN/EUR za I kwartał 2013 r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o ok. 1,8%,
- brak w I kwartale 2013 r. kosztów realizacji forwardów w związku z zakończeniem przez Emitenta w dniu 15 czerwca 2012 r. comiesięcznej realizacji 475 tys. zł forwardów typu NDF,

- niższy średni poziom WIBOR 1 M za I kwartał 2013 r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o ok. 19,3%

4.6 Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

Zmiany wielkości szacunkowych (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2013r.	Stan na 31.12.2012r.	Zmiana w I kwartale 2013r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 900	12 252	-352
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	22 152	21 682	+470
Rezerwa na koszty przyszłych okresów (dotyczy m.in. rezerw na kontrakty długoterminowe w podmiocie zależnym)	436	1 182	-666
Rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, niewykorzystane urlopy i pozostałe świadczenia	3 073	3 073	0
Odpisy aktualizujące należności	11 055	10 738	+317
Odpisy aktualizujące zapasy	311	311	0

4.6.1 Wykorzystywane instrumenty finansowe

W spółkach Grupy Kapitałowej nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń. W dniu 3 października 2011 roku Zarząd FERRUM S.A. przyjął natomiast „Procedurę zarządzania ryzykiem walutowym” oraz „Politykę zarządzania ryzykiem walutowym”, które zostały zaakceptowane przez Radę Nadzorczą Emitenta w dniu 9 listopada 2011 roku.

Transakcje zabezpieczające typu forward zawarte przez Emitenta wg stanu na dzień 31.03.2013 r. zostały przedstawione w poniżej tabeli

Zestawienie zawartych przez FERRUM S.A. transakcji forward wg stanu na dzień 31.03.2013 r.

Miesiąc rozliczenia	Kwota w EUR	Kurs na datę rozliczenia	Wycena bilansowa w zł
FORWARDY – ZAKUP WALUTY			
	2 000 000,00	4,1340	+112 210,16

Na dzień 31 marca 2013 r. Spółki zależne nie posiadały zawartych transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe.

4.7 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej prognoz wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2013.

5 Pozostałe informacje

5.1 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W I kwartale 2013 r. Emitent zawierał liczne transakcje o istotnym charakterze z podmiotami powiązanymi, w tym z BSK Return S.A., HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. oraz spółkami zależnymi ZKS FERRUM S.A. i Ferrum MARKETING Sp. z o.o. Powyższe transakcje miały jednakże charakter typowy i były zawierane na warunkach rynkowych. Zawarte transakcje wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej tak przez Emitenta jak i przez ww. spółki.

W I kwartale 2013 roku wartość netto (tj. bez VAT) transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi wyniosła łącznie 62 838 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 kwartału 2013 r. wyniosły 3 578 tys. zł.

5.2 Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności sprzedaży

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

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

Zjawisko sezonowości nie występuje w przypadku pozostałych spółek Grupy Kapitałowej.

5.3 Akcje i akcjonariat

5.3.1 Struktura kapitału zakładowego

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

5.3.2 Wezwanie na sprzedaż akcji FERRUM S.A.

W dniu 5 marca 2013 r. HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. (Wzywający) ogłosił wezwanie na sprzedaż 8.100.183 (osiem milionów sto tysięcy sto osiemdziesiąt trzy) akcji FERRUM S.A. za cenę 7,3 zł za jedną akcję. Zgodnie z treścią ogłoszonego wezwania, w jego wyniku Wzywający zamierzał zwiększyć udział w akcjonariacie Emitenta do maksymalnie 66 %.

Wypełniając przepis art. 80 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej (...) Zarząd FERRUM S.A. raportem bieżącym nr 13/2013 z dnia 21 marca 2013 r. przekazał stanowisko dotyczące przedmiotowego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki.

W dniu 16 kwietnia 2013 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. przesłane na podstawie art. 77 ust. 7 w związku z art. 69 Ustawy o ofercie (...), w którym wzywający poinformował, iż w konsekwencji ogłoszonego w dniu 5 marca 2013 r. wezwania na akcje FERRUM S.A. w trybie art. 73 ust. 1 Ustawy o ofercie (...), nabył bezpośrednio 3.551.989 (trzy miliony pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt dziewięć) akcji FERRUM, stanowiących 14,47 % udziału w kapitale zakładowym FERRUM i uprawniających do wykonywania 3.551.989 (trzy miliony pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt dziewięć) głosów z akcji na walnym zgromadzeniu FERRUM tj. 14,47% ogólnej liczby głosów w Spółce.

O powyższym Spółka informowała raportem bieżącym nr 17/2013 w dniu 16 kwietnia 2013 r.

Struktura akcjonariatu po zakończeniu wezwania, z uwzględnieniem zmian w akcjonariacie, jakie miały miejsce w kwietniu 2013 r. przedstawiona jest w pkt 5.4.3 poniżej.

5.3.3 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu FERRUM S.A.

Stan posiadania na dzień publikacji niniejszego raportu

Akcjonariusze posiadający pośrednio bądź bezpośrednio ponad 5% ogólnej liczby głosów w Spółce na dzień przekazania niniejszego raportu tj. na dzień 15 maja 2013 r. przedstawiona została w tabeli poniżej.

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego tj. 15 maja 2013 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji	% udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów
HW PIETRZAK HOLDING Sp. z o.o.	11 650 352	47,47 %
Pan Sławomir Bajor wraz z „B.S.K. Return” S.A. wraz z podmiotami powiązanymi*	6 975 459	28,42 %
Akcje własne	1 386 386	5,65 %
Pozostali	4 531 055	18,46 %

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

Wykaz zmian w stanie posiadania od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego

W okresie od dnia publikacji raportu okresowego za III kwartał 2012 r., tj. 14 listopada 2012 r. do dnia publikacji raportu rocznego za rok obrotowy 2012 nie miały miejsca zmiany stanu posiadania znaczących akcjonariuszy w udziale w ogólnej liczbie głosów w FERRUM S.A.

Wg. stanu na dzień publikacji raportu rocznego za rok obrotowy 2012, tj. 4 marca 2013 r. struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

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

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

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

W okresie od publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. 4 marca 2013 r. do dnia publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2013 r. miały miejsce opisane poniżej zmiany w stanie posiadania akcjonariuszy posiadających ponad 5% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Zawiadomienie BSK Return S.A.

W dniu 4 kwietnia 2013 r. Emitent otrzymał w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej [...] od BSK Return S.A. zawiadomienie o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w "FERRUM" S.A. o następującej treści:

"Działając w imieniu BSK RETURN S.A. z siedzibą w Zawierciu (dalej "Zawiadamiający"), na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ("Ustawa") zawiadamiam, że w dniu 27 marca 2013 roku (transakcja rozliczona w dniu 27 marca 2013 roku – dalej "Transakcja") Zawiadamiający zbył w drodze transakcji pakietowej na rynku regulowanym 110.000 (sto dziesięć tysięcy sztuk) akcji FERRUM S.A. Przed Transakcją Zawiadamiający posiadał bezpośrednio 5.015.521 akcji FERRUM S.A., stanowiących 20,44 % udziału w kapitale zakładowym FERRUM S.A., uprawniających do 5.015.521 głosów i stanowiących 20,44 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu FERRUM S.A.

Po dokonaniu Transakcji Zawiadamiający posiada bezpośrednio 4.905.521 sztuk akcji FERRUM S.A., co daje 19,99 % udziału w kapitale zakładowym FERRUM S.A., uprawniającym do 4.905.521 głosów na walnym zgromadzeniu FERRUM S.A., co stanowi 19,99 % ogólnej liczby głosów w FERRUM S.A.

Anguilla Investment Sp. z o.o. jest podmiotem blisko związanym wobec Zawiadamiającego, nabyła w dniu 27 marca 2013 roku w drodze transakcji pakietowej na rynku regulowanym 110.000 (sto dziesięć tysięcy sztuk) akcji FERRUM S.A.

Anguilla Investment Sp. z o.o. posiadała przed transakcją 618.000 sztuk akcji FERRUM S.A., stanowiących 2,52 % udziału w kapitale zakładowym FERRUM S.A., uprawniających do 618.000 głosów FERRUM S.A. i stanowiących 2,52 % w ogólnej liczbie głosów FERRUM S.A. Po dokonaniu Transakcji Anguilla Investment Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 728.000 sztuk

akcji FERRUM S.A., co daje 2,97 % udziału w kapitale zakładowym FERRUM S.A., uprawniającym do 728.000 głosów na walnym zgromadzeniu FERRUM S.A., co stanowi 2,97 % ogólnej liczby głosów w FERRUM S.A."

Ponadto Emitent informuje, że wraz z ww. zawiadomieniem przekazana została informacja nt. cit.: "struktury powiązań kapitałowych po zrealizowaniu powyższej transakcji", zawierająca dane jak poniżej:

	Nr KRS Spółki		Liczba akcji posiadanych przed transakcją		Liczba akcji po dokonaniu transakcji
BSK Return Spółka Akcyjna	0000290396	20,44%	5 015 521,00	19,99%	4 905 521,00
Wtórmet Recycling Sp. z o.o.	0000101154	2,53%	621 279,00	2,53%	621 279,00
Anguilla Investment Sp. z o.o.	0000380848	2,52%	618 000,00	2,97%	728 000,00
Anguilla Investment Sp. z o.o. Spółka Komandytowa	0000332435	1,83%	449 816,00	1,83%	449 816,00
Sławomir Bajor		1,10%	270 843	1,10%	270 843
RAZEM POWIĄZANIA KAPITAŁOWE		28,42%	6 975 459	28,42	6 975 459

Treść przedmiotowego zawiadomienia Emitent przekazał do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 14/2013 z dnia 5 kwietnia 2013 r.

Zawiadomienie HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. przekazane w konsekwencji ogłoszonego wezwania

W dniu 16 kwietnia 2013 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. przesłane na podstawie art. 77 ust. 7 w związku z art. 69 Ustawy o ofercie o następującej treści:

"Ja niżej podpisany będąc właściwie umocowany do reprezentowania HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Boryszewie Nowym, 09-442 Rogozino, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000067907 (dalej "HW Pietrzak") stosownie do Art. 77.7 w związku z Art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ("Ustawa o ofercie"), niniejszym zawiadamiam, iż w konsekwencji ogłoszonego w dniu 5 marca 2013 r. wezwania na akcje FERRUM S.A. (FERRUM) w trybie art. 73 ust. 1 Ustawy o ofercie ("Wezwanie"), HW Pietrzak nabył bezpośrednio 3.551.989 (trzy miliony pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt dziewięć) akcji FERRUM, stanowiących 14,47 % udziału w kapitale zakładowym FERRUM i uprawniających do wykonywania 3.551.989 (trzy miliony pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt dziewięć) głosów z akcji na walnym zgromadzeniu FERRUM tj. 14,47% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu FERRUM.

Przed Wezwaniem HW Pietrzak posiadał 8.098.363 (osiem milionów dziewięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta sześćdziesiąt trzy) akcje, odpowiadające 8.098.363 (ośmiu milionom dziewięćdziesięciu ośmiu tysiącom trzystu sześćdziesięciu trzem) głosom na walnym zgromadzeniu FERRUM, które stanowiły ok. 33% ogólnej liczby głosów.

W rezultacie Wezwania, HW Pietrzak posiada obecnie 11.650.352 akcje w kapitale zakładowym FERRUM, stanowiące 47,47% kapitału zakładowego, dających prawo do 11.650.352 głosów, co stanowi 47,47% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu FERRUM.

W okresie 12 miesięcy od dnia dokonania niniejszego zawiadomienia, HW Pietrzak może od czasu do czasu, bezpośrednio lub pośrednio, nabywać dodatkowe akcje FERRUM na rynku, w

zależności od okoliczności rynkowych, finansowych i innych istotnych czynników, w celu wzmocnienia swojej dotychczasowej pozycji inwestycyjnej w FERRUM.

HW Pietrzak nie ma spółek zależnych posiadających akcje FERRUM ani też nie jest stroną żadnej umowy, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu."

Treść przedmiotowego zawiadomienia Emitent przekazał do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 17/2013 z dnia 16 kwietnia 2013 r.

Zawiadomienie AEGON Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. reprezentujące AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny

W dniu 18 kwietnia 2013 r. Emitent otrzymał w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej [...] od AEGON Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. reprezentujące AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny zawiadomienie o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w FERRUM S.A. o następującej treści:

"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 zawiadamia, iż AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny zmniejszył liczbę posiadanych akcji spółki FERRUM S.A. z siedzibą w Katowicach.

AEGON Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. informuje, że AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny zmniejszył stan posiadanych akcji spółki FERRUM S.A. w wyniku sprzedaży akcji spółki w dniu 11 kwietnia 2013 r. w odpowiedzi na wezwanie ogłoszone przez HW Pietrzak Holding sp. z o.o. z siedzibą w Boryszewie Nowym do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki FERRUM S.A. (PLFERUM00014). Rozliczenie transakcji sprzedaży akcji spółki FERRUM S.A. nastąpiło w dniu 12 kwietnia 2013 r.

Przed transakcją sprzedaży akcji FERRUM S.A. w dniu 11 kwietnia 2013 roku AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. posiadał 1 467 501 akcji, uprawniających do 1 467 501 głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki, co stanowiło 5,979% udziału w kapitale zakładowym oraz 5,979% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki FERRUM S.A.

Po transakcji sprzedaży akcji FERRUM S.A. w dniu 11 kwietnia 2013 roku AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny nie posiada już żadnych akcji spółki FERRUM S.A."

Treść przedmiotowego zawiadomienia Emitent przekazał do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 19/2013 z dnia 18 kwietnia 2013 r.

5.3.4 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym, jak również po jego zakończeniu aż do dnia publikacji niniejszego rozszerzonego raportu kwartalnego nie miały miejsce emisje, wykup lub spłata dłużnych ani kapitałowych papierów wartościowych FERRUM S.A.

5.3.5 Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące FERRUM S.A.

W poniższej tabeli został zaprezentowany wykaz akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 15 maja 2013 r.

Osoba nadzorująca	Ilość akcji/ głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
Sławomir Pietrzak (członek Rady Nadzorczej)*	11 650 352	47,47 %

* Pan Sławomir Pietrzak (członek Rady Nadzorczej) posiada wszystkie ww. akcje Spółki pośrednio, poprzez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji Spółki.

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

5.4 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

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 wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych FERRUM S.A.

FERRUM S.A. ani jednostki od niej zależne nie są również stroną dwu lub więcej postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych FERRUM S.A.

5.5 Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie I kwartału 2013 roku FERRUM S.A. ani jednostki zależne od Emitenta nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

5.6 Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Główne czynniki, które mogą wpływać na osiągane przez Emitenta wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału opisane zostały w rozbiciu na cztery podstawowe kategorie opisane poniżej.

5.6.1 Realizacja strategii oraz rozwój Grupy Kapitałowej

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

Podstawowe założenia Programu obejmują:

Wdrożenie i stosowanie programu ERP

Program klasy ERP przeznaczony jest do zarządzania zaopatrzeniem, produkcją i sprzedażą. Wdrożenie programu ma na celu m.in.: redukcję kosztów stanowiących pozamateriałowe koszty uzyskania przychodów, optymalizację kosztów sprzedaży, kontrolę kosztów

osobowych produkcji, redukcję kosztów usług obcych, optymalizację kosztów zakupów materiałów oraz redukcję poziomu zapasów magazynowych.

Wzrost wykorzystania linii produkcyjnej rur stalowych zgrzewanych

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

Optymalizację poziomu zatrudnienia

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

Restrukturyzację majątkową

Spółka posiada nieruchomości niewykorzystywane w bieżącej działalności produkcyjnej, które zapisane są w bilansie Spółki jako nieruchomości inwestycyjne o wartości 50 mln zł. Obecnie m.in. wobec tych nieruchomości prowadzona jest procedura zmiany miejscowego zagospodarowania przestrzennego, która ma na celu przekształcenie działek przemysłowych na działki z przeznaczeniem pod zabudowę handlową wielkopowierzchniową. Nieruchomości położone są w atrakcyjnej lokalizacji – blisko centrum Katowic w pobliżu centrów handlowych. Decyzja o sprzedaży nieruchomości uzależniona będzie od cen oferowanych przez potencjalnych nabywców. W ocenie Spółki sprzedaż nieruchomości może istotnie wpłynąć na płynność i pozwoli na znaczne ograniczenie poziomu zobowiązań Spółki.

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

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

5.6.2 Czynniki wewnętrzne

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

- zwiększenie wolumenu 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,
- wdrożenie i realizacja Planu rozwoju Emitenta na lata 2013 - 2016.

5.6.3 Czynniki zewnętrzne

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

- sytuacja gospodarcza zarówno w Polsce, jak i na świecie,
- skutki oraz tempo wychodzenia z globalnego kryzysu oraz sytuacja w krajach strefy EURO i ich wpływ na realną gospodarkę (niestabilność rynków finansowych, w tym rynku walutowego, pogorszenie standingu finansowego firm szczególnie w segmentach z którymi współpracuje Grupa Kapitałowa FERRUM),
- kształtowanie się kursu PLN/EUR wpływające z jednej strony na wartość sprzedaży szczególnie podmiotu dominującego, a z drugiej strony na wartość zakupów głównych materiałów wsadowych tj. taśmy walcowanej na gorąco i części materiałów izolacyjnych,
- sytuacja na rynku materiałów wsadowych, tj. szczególnie taśmy i blachy walcowanych na gorąco, a w tym ich podaż i cena,
- koniunktura na rynku rur, profili i konstrukcji stalowych, w tym w zakresie prac dostawczo-montażowych,
- koniunktura na rynku sieci ciepłowniczych,
- dobre perspektywy rozwoju branży gazowniczej,
- stopień wykorzystania środków unijnych o charakterze infrastrukturalnym,
- ogólne czynniki istotne dla perspektyw rozwoju branży stalowej.

5.6.4 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

Ryzyko ogólnoeconomiczne

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

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

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

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

Zjawisko sezonowości nie występuje w przypadku pozostałych spółek Grupy Kapitałowej.

Wahania cen materiałów wsadowych i cen produktów na rynku

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

Wyniki osiągane w poszczególnych okresach przez Grupę Kapitałową pokazują uzależnienie rentowności również od wahań cen produktów na rynku. Grupa Kapitałowa ogranicza możliwość zrealizowania się tego ryzyka poprzez śledzenie trendów występujących na rynku krajowym i zagranicznym i szybkie reagowanie na zachodzące zmiany.

Ryzyko kursu walutowego

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

Ryzyko związane z udziałem głównych odbiorców w sprzedaży

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

5.7 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji emitenta

W ocenie Zarządu FERRUM S.A. nie istnieją inne, niż przedstawione w punktach powyżej informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez FERRUM S.A.

6 Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji



.....

Prezes Zarządu
Grzegorz Szymczyk



.....

Wiceprezes Zarządu
Jarosław Zuzelski

tel.: +48 32 730 47 99
Kapitał zakładowy: 75.838.648,68 PLN
NIP: 634-01-28-794
KRS: 0000063239

fax: +48 32 255 42 94
Kapitał wpłacony: 75.838.648,68 PLN
Regon: 272581760
Rejestracja: Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy