

An abstract graphic featuring a central bright, multi-colored sphere with a metallic, concentric ring pattern. From this center, numerous thin, curved lines and larger, semi-transparent circles in shades of yellow, green, blue, and red radiate outwards, creating a dynamic, starburst-like effect against a black background.

Sprawozdanie Zarządu

z działalności
Grupy Kapitałowej FERRUM w 2013 r.

Data publikacji: **Katowice, 21 marca 2014 r.**
zatwierdzone w dniu: 17 marca 2014 r.

Spis treści:

1	List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy FERRUM S.A.	5
2	Wprowadzenie	7
2.1	Kalendarium najistotniejszych wydarzeń w 2013 r.	7
2.2	Wybrane dane finansowe	8
2.3	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM S.A.	8
2.4	Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM S.A.	9
2.5	Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM	10
3	Organizacja Grupy Kapitałowej FERRUM S.A.	10
3.1	Opis Grupy Kapitałowej FERRUM	10
3.1.1	Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta	11
3.1.2	FERRUM S.A.	11
3.1.3	Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A.	12
3.1.4	FERRUM MARKETING Sp. z o.o.	12
3.1.5	Informacje o oddziałach	13
3.2	Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania Grupą Kapitałową FERRUM	13
3.3	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej	14
4	Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM	14
4.1	Opis podstawowych produktów	14
4.1.1	Segment rur (FERRUM)	15
4.1.2	Segment konstrukcji spawanych (ZKS FERRUM)	16
4.1.3	Segment działalności marketingowej i promocyjnej (FERRUM MARKETING)	17
4.2	Rynki zbytu i zaopatrzenia	18
4.2.1	Segment rur	18
4.2.1	Segment konstrukcji spawanych	18
4.3	Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej FERRUM	19
4.3.1	Umowy i transakcje z zakresu działalności handlowej	19
4.3.2	Transakcje z jednostkami powiązanymi	21
4.3.3	Umowy kredytowe i pożyczkowe	26
4.3.4	Poręczenia i gwarancje	32
4.3.5	Umowy ubezpieczenia	34
4.3.6	Umowy o współpracy lub kooperacji	34
4.3.7	Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi	35
4.3.8	Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami jednostki dominującej	35
4.3.9	Umowy znaczące, które wystąpiły po zakończeniu roku obrotowego	36
4.4	Inwestycje	39
4.4.1	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	40
4.5	Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej FERRUM S.A.	40
4.5.1	Perspektywy i czynniki rozwoju branży stalowej w Polsce	40
4.5.2	Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej FERRUM	41
	Wdrożenie i stosowanie programu ERP	41
	Wzrost wykorzystania linii produkcyjnej rur stalowych zgrzewanych	41
	Optymalizację poziomu zatrudnienia	41

4.5.3	Ryzyka prowadzonej działalności	42
4.6	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	47
4.6.1	Postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych FERRUM S.A.....	47
4.6.2	Dwa lub więcej postępowania, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych.....	48
5	Prezentacja sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej FERRUM	48
5.1	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	48
5.1.1	Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej.....	48
5.1.2	Sytuacja pieniężna	48
5.1.3	Analiza wskaźnikowa.....	48
5.1.4	Przychody ze sprzedaży	49
5.1.5	Wynik na działalności operacyjnej.....	49
5.1.6	Jednostkowe koszty operacyjne	49
5.1.7	Wynik netto	49
5.2	Wyniki segmentów działalności.....	50
5.2.1	Analiza wyników w segmencie rur (FERRUM S.A.)	51
5.2.2	Analiza wyników w segmencie konstrukcji spawanych (ZKS FERRUM)	52
5.2.3	Analiza wyników w segmencie działalności marketingowej i pomocniczej (FERRUM MARKETING).....	53
5.3	Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik oraz ich ocena.....	53
5.4	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	53
5.5	Opis istotnych pozycji pozabilansowych	54
5.6	Przyszła sytuacja finansowa	54
5.6.1	Prognozy wyników finansowych	54
5.6.2	Przewidywana sytuacja finansowa	54
5.6.3	Ważniejsze zdarzenia mogące mieć w przyszłości znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe	55
5.7	Zasoby oraz instrumenty finansowe.....	55
5.7.1	Zarządzanie zasobami finansowymi	55
5.7.2	Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji	56
5.7.3	Zarządzanie ryzykiem finansowym	56
5.8	Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego.....	56
6	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	57
6.1	Określenie stosowanego zbioru zasad	57
6.2	Zasady od stosowania których Emitent odstąpił	57
6.2.1	Równy parytet kobiet i mężczyzn w organach	57
6.2.2	Pytania akcjonariuszy zadawane w związku z walnym zgromadzeniem	57
6.2.3	Rejestracja przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo	58
6.2.4	Prowadzenie w pełnym wymiarze wymaganym przez DPSN strony w języku angielskim	58
6.2.5	Elektroniczne Walne Zgromadzenie.....	58
6.3	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	59

6.4	Informacje o akcjach i akcjonariacie	60
6.4.1	Struktura kapitału zakładowego	60
6.4.2	Wezwanie do sprzedaży akcji FERRUM S.A.	60
6.4.3	Struktura akcjonariatu	61
6.4.4	Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu.....	62
6.4.5	Akcje własne.....	62
6.4.6	Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	62
6.4.7	Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	63
6.4.8	Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.....	63
6.4.9	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	63
6.4.10	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowników	63
6.5	Władze FERRUM S.A.	63
6.5.1	Zarząd.....	63
6.5.1.1	<i>Skład osobowy.....</i>	63
6.5.1.2	<i>Zmiany w Zarządzie.....</i>	64
6.5.1.3	<i>Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających</i>	64
6.5.1.4	<i>Kompetencje i uprawnienia Zarządu.....</i>	64
6.5.1.5	<i>Wynagrodzenie Zarządu FERRUM S.A.</i>	64
6.5.1.6	<i>Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia</i>	65
6.5.2	Rada Nadzorcza	65
6.5.2.1	<i>Skład osobowy.....</i>	65
6.5.2.2	<i>Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2013 r.....</i>	65
6.5.2.3	<i>Kompetencje i uprawnienia Rady Nadzorczej.....</i>	66
6.5.2.4	<i>Komitet Audytu.....</i>	66
6.5.2.5	<i>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej FERRUM S.A.</i>	69
6.6	Opis zasad zmiany statutu FERRUM S.A.....	69
6.7	Sposób działania i zasadnicze uprawnienia walnego zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania	70
7	Pozostałe informacje	71
7.1	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	71
7.1.1	Rok 2013/2014.....	71
7.1.2	Rok 2012/2013.....	72
7.2	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	73
7.3	Informacja o zatrudnieniu	75
7.3.1	Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM.....	75
7.3.2	Zatrudnienie w FERRUM S.A.....	75
7.3.3	Zatrudnienie w ZKS FERRUM S.A.	75
7.3.4	Zatrudnienie w FERRUM MARKETING Sp. z o.o.	76
7.4	Certyfikaty	76
8	Oświadczenia Zarządu.....	77

1 List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy FERRUM S.A.

Katowice, marzec 2014 r.

Szanowni Państwo,

Z przyjemnością przekazuję na Państwa ręce raport roczny wieńczący rok 2013. Był to niezwykle trudny i pracowity okres dla Zarządu i wszystkich pracowników Grupy Kapitałowej FERRUM, która przechodzi głęboką restrukturyzację na wszystkich poziomach działalności.

Celem Zarządu powołanego w listopadzie 2013 roku, którego pracami mam przyjemność kierować, jest znacząca poprawa wyników Grupy oraz przygotowanie jej struktur do spodziewanego wzrostu zamówień na nasze wyroby i usługi. Tylko spółka o zdrowych podstawach, przejrzystych finansach i wykwalifikowanej, gotowej do nowych wyzwań kadry jest w stanie „grać” o najwyższe stawki. Udało mi się skompletować zespół składający się z najlepszych fachowców w branży. To pozwoli nam na przygotowanie nowej strategii na lata 2015-2017. Podsumowując rok 2013 – najgorsze mamy za sobą. Ten rok będzie bardziej porządkowaniem, niż restrukturyzacją. Walczymy o lata 2015 oraz 2016, które będą dla nas przełomowe. Wierzymy, że podejmowane przez nas działania pozwolą „nowemu” FERRUM generować znacząco wyższe przychody i przede wszystkim zyski.

Rok 2013 to okres zmniejszonego poziomu zamówień na produkty FERRUM S.A., przede wszystkim ze strony Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A., największego odbiorcy w latach poprzednich. Zakończenie przez Gaz System S.A. pierwszego etapu inwestycji, przy braku na rynku innych projektów o porównywalnej skali, był jednym z istotnych powodów spadku sprzedaży netto do poziomu 299,9 mln złotych przychodów na poziomie jednostkowym.

Rok 2013 to również czas, w którym Spółka rozpoczęła proces intensywnej restrukturyzacji majątkowej i finansowej. Wdrożenie i przeprowadzenie operacji wiekowania i wyceny zapasów było możliwe dzięki wykorzystaniu informacji generowanej przez nowy program, klasy ERP, do zarządzania zaopatrzeniem, gospodarką materiałową, produkcją i sprzedażą. Spółka przeprowadziła m.in. proces urealnienia wartości oraz upłynnienia zapasów. W horyzoncie krótkoterminowym oznacza to wysoką stratę na poziomie operacyjnym oraz netto. Jest to jednak strata o charakterze jednorazowym, zaś cała operacja pozwala na przedstawienie realnego obrazu FERRUM S.A. Dodatkowo, decyzja Spółki o przeszacowaniu wartości aktywów pozwoliła na szybkie uwolnienie środków zamrożonych w majątku obrotowym. Praktycznie cała kwota środków uwolnionych w zbędnych aktywach została wykorzystana do redukcji zadłużenia kredytowego. Celem Zarządu w bieżącym roku obrotowym pozostaje dostosowanie poziomu zadłużenia netto do wartości wyniku operacyjnego generowanego przez FERRUM S.A.

W Spółce wdrożono odpowiednie procedury w zakresie zarządzania gospodarką materiałową. Uporządkowano sprawy związane z zarządzaniem kapitałem obrotowym Spółki. Ciągłemu monitoringowi poddawana jest polityka zarządzania zapasami, gdzie zakup wsadu pozostaje w ścisłym powiązaniu z zamówieniami kontrahentów. Mocno ograniczona została produkcja zapasów na magazyn.

Przełom roku 2013 – 2014 to również czas trudnych rozmów z bankami finansującymi. Wyniki I półroczna FERRUM S.A. mocno nadszarpnęły zaufanie instytucji finansowych do naszej Spółki. W ramach prowadzonych negocjacji udało się wypracować konsensus i określić warunki współpracy do końca 2014 roku. Mamy przekonanie, że w przypadku realizacji założonych na 2014 rok planów Spółki, możliwe będzie kontynuowanie w kolejnych latach współpracy z obecnymi partnerami finansowymi.

Uporządkowanie historii stanowi warunek wstępny dla dalszego rozwoju FERRUM S.A. opartego na fundamencie w postaci aktywnego udziału Spółki w realizacji programów inwestycyjnych

naszych klientów, w tym m.in. Gaz System S.A. W ramach realizacji poprzedniej umowy ramowej FERRUM S.A. udowodnił, że jest w stanie sprostać niezwykle wysokim wymaganiom jakościowym. Udział w powyższych projektach, pozwolił FERRUM S.A. na uzyskanie cennych referencji, pozwalających na udział w kolejnych dużych przedsięwzięciach gazowniczych w kraju oraz na rynkach zagranicznych. Potwierdza to szerokie możliwości technologiczne Spółki, dodatkowo uzupełnione w 2012 roku poprzez zakup nowoczesnej linii do śrutowania i wykonywania wewnętrznych powłok epoksydowych dla rur stalowych. Uruchomienie własnej linii umożliwia kompleksowe wykonanie przez FERRUM S.A. rur przesyłowych, bez konieczności korzystania z usług obcych. W roku 2013 Spółka zrealizowała inwestycje w postaci modernizacji urządzenia do próby wodnej, pozwalającej na badanie rur do długości 24 metrów. Przeprowadzone inwestycje znacząco wzmocniły wiodącą rolę Spółki w dziedzinie produkcji i dostaw dla gazownictwa, ciepłownictwa oraz petrochemii. Z całą pewnością w kolejnych latach przeprowadzone inwestycje zwiększą przewagę konkurencyjną Spółki.

W roku 2013 pozyskaliśmy nowe kontrakty na rynkach zagranicznych, takich jak węgierski czy serbski. Dalsza dywersyfikacja geograficzna sprzedaży, m.in. poprzez aktywniejszy udział w postępowaniach przetargowych organizowanych w innych krajach europejskich, stanowi ważny filar dalszego rozwoju Spółki.

Jesteśmy przekonani, iż lata 2015–2017 stanowią będą dla FERRUM S.A. wyzwanie od strony istotnego wzrostu zamówień z rynku gazowniczego. Aby w sposób należyty przygotować się do tego procesu, w roku 2014 musimy zintensyfikować prace nad modernizacją majątku produkcyjnego, sposobem zarządzania oraz finansowania kapitału obrotowego Spółki.

Podobne zadanie czeka nas w przypadku działalności spółki zależnej, Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. W porównaniu z wynikami osiągniętymi w 2012 roku, rok 2013 przyniósł pogorszenie rezultatów finansowych. W istotnej mierze miał na to wpływ poziom rezerw utworzonych na realizowane kontrakty. Rok 2013 nie był jednak rokiem straconym. W ZKS FERRUM S.A. zrealizowana została inwestycja w postaci nowego pieca do obróbki cieplnej, która pozwala na pozyskanie nowych kontraktów. Rok 2014 będzie okresem poprawy działalności operacyjnej ZKS FERRUM S.A. Na rok 2014 zakładamy wdrożenie w spółce nowego programu klasy ERP, który pozwoli na prowadzenie szczegółowego budżetowania pojedynczych kontraktów oraz generowanie bieżącej informacji na temat realizowanej na kontrakcie rentowności. Analiza rynku wskazuje na duże zapotrzebowanie na produkty ZKS FERRUM S.A. w związku z czym planujemy utrzymanie poziomu sprzedaży oraz poprawę wyników operacyjnych Spółki.

Spółka zależna FERRUM MARKETING Sp. z o.o., świadcząca obsługę marketingową spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. wykazała w 2013 roku stratę netto. Wykazana strata jednostkowa na poziomie FERRUM MARKETING Sp. z o.o., nie mająca wpływu na wynik skonsolidowany, stanowi następstwo przeszacowania wartości znaków towarowych. Wartość znaków oszacowaliśmy w oparciu o realny do uzyskania w kolejnych latach plan przychodów FERRUM S.A. oraz ZKS FERRUM S.A.

W imieniu Zarządu FERRUM S.A. oraz Zarządów spółek z Grupy Kapitałowej pragnę podziękować Państwu za cierpliwość i zrozumienie okazane Spółce w 2013 roku i jednocześnie wyrazić nasze głębokie przekonanie, że podjęte działania restrukturyzacyjne zaowocują poprawą wyników już w roku 2014 i dają szansę dynamicznego rozwoju Grupy Kapitałowej w kolejnych latach.

Z poważaniem,

Konrad Mitterski
Prezes Zarządu
FERRUM S.A.

2 Wprowadzenie

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM w roku obrotowym 2013 zatwierdzone zostało w dniu 17 marca 2014 r., przekazanie do wiadomości publicznej miało miejsce w dniu 21 marca 2014 r.

2.1 Kalendarium najistotniejszych wydarzeń w 2013 r.

W poniższej tabeli zostały zaprezentowane kluczowe wydarzenia mające miejsce w roku 2013 FERRUM S.A. jak również dla Grupy Kapitałowej FERRUM.

2013	WYDARZENIE
STYCZEŃ	<ul style="list-style-type: none">zawarcie przez FERRUM S.A. umowy cząstkowej z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A. na dostawę izolowanych rur stalowych dla zadania inwestycyjnego realizowanego przez OGP GAZ SYSTEM, tj. Gazociągów REMBIELSZCZYŃNA – GUSTORZYN, GUSTORZYN-ODOLANÓW, SZCZECIN-GDAŃSK ETAP II KARLINO-KOSZALIN, ETAP III KOSZALIN-SŁUPSK, ETAP IV SŁUPSK – WICZLINO,akceptacja przez Radę Nadzorczą Planu rozwoju FERRUM S.A. na lata 2013 – 2016
LUTY	<ul style="list-style-type: none">potwierdzenie przez Izostal S.A. przyjęcia do realizacji zamówienia na odstawę rur stalowychprzekroczenie łącznej wartości umów i zamówień realizowanych pomiędzy FERRUM S.A. a HW Pietrzak sp. z o.o. progu 10% kapitałów własnych FERRUM S.A.przekroczenie łącznej wartości umów i zamówień realizowanych pomiędzy FERRUM S.A. a ZKS FERRUM S.A. progu 10% kapitałów własnych FERRUM S.A.
MARZEC	<ul style="list-style-type: none">publikacja raportów rocznych FERRUM S.A. oraz Grupy Kapitałowej FERRUM za rok 2012,zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. na dzień 5 kwietnia 2013 roku,ogłoszenie wezwania na sprzedaż akcji FERRUM S.A. przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o.
KWIECIEŃ	<ul style="list-style-type: none">ogłoszenie przerwy w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. do dnia 19 kwietnia 2013 r.odbycie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. po ogłoszonej przerwie,zawarcie pakietu umów faktoringowych pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. a BRE Faktoring S.A.(obecnie mFakoring S.A.)
MAJ	<ul style="list-style-type: none">publikacja raportu okresowego za I kwartał 2013 r.,zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. na dzień 26 czerwca 2013 roku,powzięcie informacji o wyborze przez MOL Plc. z siedzibą w Budapeszcie za najlepszą, oferty złożonej przez FERRUM S.A. w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na dostawę izolowanych rur spawanych
CZERWIEC	<ul style="list-style-type: none">zmiana terminu obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. z dnia 26 czerwca 2013 r. na dzień 17 lipca 2013 r.
LIPIEC	<ul style="list-style-type: none">wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych – MW Rafin Sp. z o.o.,Spółka Komandytowaogłoszenie przerwy w obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. do dnia 19 lipca 2013 r.zawarcie umowy na dostawę izolowanych rur spawanych z MOL Plc.,odbycie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. po ogłoszonej przerwie,zmiany w składzie Rady Nadzorczej FERRUM S.A. – powołanie przez ZWZ w skład Rady Nadzorczej Spółki VII kadencji Pana Surojit Kumar Ghosh w związku ze złożeniem w dniu 19 lipca 2013 r. rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej FERRUM S.A. przez Pana Witolda Marszałka,powołanie Zarządu FERRUM S.A. na nową kadencję
SIERPIEŃ	<ul style="list-style-type: none">oświadczenie ING Banku Śląskiego S.A. uznające spełnienie przez FERRUM S.A. warunku przewidzianego w aneksie do umowy kredytowejpodpisanie aneksów do umów kredytowych z Bankiem Millennium S.A.informacja nt. obrotów realizowanych pomiędzy FERRUM S.A. a HW Pietrzak Holding Sp. z o.o.
WRZESIEŃ	<ul style="list-style-type: none">publikacja raportu okresowego za I półrocze 2013 roku
PAŹDZIERNIK	<ul style="list-style-type: none">publikacja raportu okresowego za III kwartał 2013 roku

LISTOPAD	<ul style="list-style-type: none"> zmiany w Zarządzie FERRUM S.A. - złożenie rezygnacji przez dotychczasowych Członków Zarządu: Pana Grzegorza Szymczyka i Pana Jarosława Zuzelskiego oraz powołanie w ich miejsce w skład Zarządu Spółki VIII kadencji: Pana Konrada Mitterskiego na stanowisko Prezesa Zarządu, Pana Jacka Podwińskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu oraz Pana Włodzimierza Kasztalskiego na stanowisko Członka Zarządu
GRUDZIEŃ	<ul style="list-style-type: none"> zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. na dzień 13 lutego 2014 r., powzięcie informacji o złożeniu przez FERRUM S.A., najkorzystniejszej oferty cenowej w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego składającego się z dwóch części pn. "Dostawa izolowanych rur stalowych DN 500 i DN 700 dla budowy gazociągu DN 500 Gałów - Kietczów oraz gazociągu DN 700 Lasów-Jeleniów wraz z uzyskaniem świadectwa odbioru rodzaju 3.2 zgodnie z normą PN-EN 10204" realizowanego na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A.
2014	WYDARZENIE
STYCZEŃ	<ul style="list-style-type: none"> otrzymanie potwierdzenia wyboru ofert złożonych przez FERRUM S.A. jako najkorzystniejszych w postępowaniu przetargowym w sprawie dostawy izolowanych rur stalowych dla Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A., zawarcie umowy na dostawę rur stalowych z Isoplus Fernwarmetechnik Ges.m.b.H
LUTY	<ul style="list-style-type: none"> odbycie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A., powołanie przez NWZ do składu Rady Nadzorczej Emitenta VIII kadencji z dniem 13 lutego 2014 r.: Panią Martynę Goncerz-Dachowską oraz Panów: Sławomira Bajora, Surojita Kumara Ghosha, Sławomira Pietrzaka, Bogusława Leśnodorskiego, Lecha Skrzypczyka i Piotra Chała, zawarcie umów na dostawę izolowanych rur stalowych z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A.
MARZEC	<ul style="list-style-type: none"> zawarcie umowy handlowej z IZOSTAL S.A. przekroczenie łącznej wartości umów i zamówień realizowanych pomiędzy FERRUM S.A. a HW Pietrzak sp. z o.o. progu 10% kapitałów własnych FERRUM S.A.

2.2 Wybrane dane finansowe

W ramach wprowadzenia do *Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM*, Spółka zamieszcza poniżej wybrane dane finansowe odpowiednio Grupy Kapitałowej FERRUM, FERRUM S.A. oraz jednostek zależnych. Szczegółowa analiza oraz omówienie wybranych spośród poniższych danych znajduje się w rozdziale 5 „Prezentacja sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej FERRUM”.

2.3 Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM S.A.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	W tys. zł		W tys. EUR	
Rok	2013	2012*	2013	2012
Przychody ze sprzedaży	336 536	496 600	79 918	118 989
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-41 543	15 980	-9 865	3 829
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-49 609	3 958	-11 781	948
Zysk (strata) netto	-53 912	2 908	-12 803	697
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	55 236	7 564	13 117	1 812
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 000	-10 797	-2 375	-2 587
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-44 685	-29 867	-10 611	-7 156

Przepływy pieniężne netto razem	551	-33 100	131	-7 931
Aktywa razem na dzień	317 273	382 444	76 503	93 548
Zobowiązania długoterminowe	27 676	31 665	6 673	7 745
Zobowiązania krótkoterminowe	188 342	195 667	45 414	47 861
Kapitał własny	101 255	155 112	24 415	37 941
Kapitał akcyjny	75 839	75 839	18 287	18 551
Liczba akcji (w sztukach)	23 156 866	23 265 807	23 156 866	23 265 807
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-2,33	0,12	-0,55	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,37	6,67	1,05	1,63

2.4 Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM S.A.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	W tys. zł		W tys. EUR	
	2013	2012*	2013	2012*
Rok				
Przychody ze sprzedaży	299 938	482 041	71 227	115 500
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-42 288	12 965	-10 042	3 107
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-49 090	1 433	- 11 658	343
Zysk (strata) netto	-51 924	-46	-12 331	-11
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 651	6 022	9 654	1 443
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 912	-10 929	-692	-2 619
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-36 685	-27 962	-8 712	-6 700
Przepływy pieniężne netto razem	1 054	-32 869	250	- 7 876
Aktywa razem na dzień	294 007	371 962	70 893	90 984
Zobowiązania długoterminowe	26 677	33 487	6 433	8 191
Zobowiązania krótkoterminowe	167 526	186 747	40 395	45 680
Kapitał własny	99 804	151 728	24 065	37 114
Kapitał akcyjny	75 839	75 839	18 287	18 551
Liczba akcji (w sztukach)	23 156 866	23 265 807	23 156 866	23 265 807
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-2,24	0,00	-0,53	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,31	6,52	1,04	1,59

*Dane bilansowe za 2012 r. po przekształceniu

Spółka dokonała korekty sprawozdań z lat poprzednich w wyniku retrospektywnego ujęcia korekty błędu z tytułu wyceny zapasów produktów gotowych. Uwzględnione w wyniku lat ubiegłych przeszacowanie produktów gotowych spowodowało przekształcenie danych porównawczych w pozycjach:

- wyniku niepodzielonego z lat ubiegłych – zmniejszenie pasywów	3.359 tys. zł.
- rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego – zmniejszenie pasywów	788 tys. zł.
- zapasów produktów gotowych – zmniejszenie aktywów	4.147 tys. zł.

Przeszacowanie produktów gotowych wpłynęło bezpośrednio na zwiększenie wartości aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego w kwocie 788 tys. zł. W związku, że aktywa i zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, w sprawozdaniu finansowym zmniejszeniu uległa pozycja rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego o kwotę 788 tys. zł.

Spółka dokonała zmiany prezentacji odsetek od leasingu:

- w sprawozdaniu za rok 2012 zakończony 31.12.2012 dokonano zmiany prezentacji kwoty 386 tysięcy złotych poprzez zmniejszenie stanu w pozycji inne zobowiązania w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmniejszenie stanu pozycji inne należności kwoty 386 tysięcy złotych.

2.5 Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM

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

Dane finansowe	FERRUM S.A.	ZKS FERRUM S.A.	FERRUM MARKETING SP. Z O.O.	Grupa Kapitałowa FERRUM
Sprzedaż netto	299 938	50 227	711	336 536
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-42 288	41	-44 016	-41 543
Wynik przed opodatkowaniem	-49 090	-1 913	-44 016	-49 609
Wynik netto	-51 924	- 3 306	-43 468	-53 912
EBITDA	-31 691	1 703	-43 993	-29 593
Aktywa ogółem	294 007	76 107	10 641	317 273
Zobowiązania ogółem	194 203	38 091	68	216 018

3 Organizacja Grupy Kapitałowej FERRUM S.A.

3.1 Opis Grupy Kapitałowej FERRUM

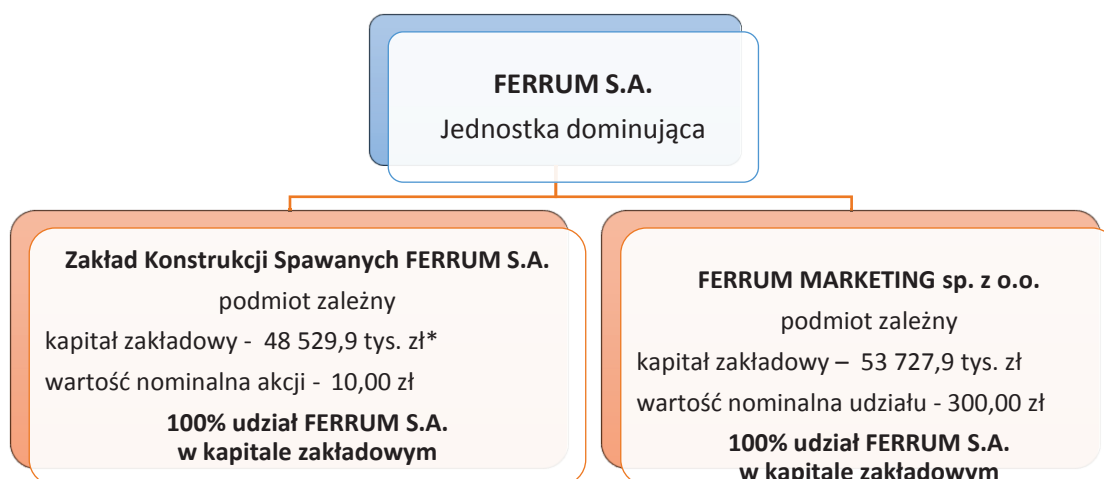
Grupa Kapitałowa FERRUM [dalej: Grupa, Grupa Kapitałowa] składa się z jednostki dominującej –FERRUM S.A. [dalej: FERRUM S.A., Spółka, Emitent] oraz dwóch jednostek zależnych, tj. Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. [dalej: ZKS FERRUM S.A., Zakład Konstrukcji Spawanych] oraz FERRUM MARKETING Sp.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

FERRUM S.A. jest liderem w produkcji rur do przesyłu mediów. Specjalizuje się w produkcji rur stalowych ze szwem oraz kształtowników zamkniętych.

ZKS FERRUM S.A. jest jednym z największych w Polsce wytwórców zbiorników na LPG, zbiorników pionowych oraz cystern. Specjalizuje się także w produkcji płaszczy stalowych, bębnow, kotłów, kadzi, wanien cynkowniczych oraz trawialniczych.

Przedmiot działalności FERRUM MARKETING obejmuje z kolei prowadzenie działalności marketingowej i promocyjnej.

Rys. 1.: Skład Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. na dzień 31 grudnia 2013 r.



**W dniu 20.12.2013 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ZKS FERRUM S.A. na którym podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 44 143 270,00 zł o kwotę 4 386 630,00 zł do poziomu 48 529 900,00 zł w drodze emisji 438 663 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości 10,00 zł każda i tej samej cenie emisyjnej. Akcje zostały objęte przez dotychczasowego jedyne go akcjonariusza FERRUM S.A. Rejestracja przez Sąd podwyższonego kapitału nastąpiła 24.12.2013 r.*

3.1.1 Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta

Wg stanu na dzień 31 grudnia 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.

3.1.2 FERRUM S.A.

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



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

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

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

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

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

3.1.3 Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A.

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



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

Spółka ZKS FERRUM S.A. jest zarejestrowana 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 za 2013 r. spółka uplasowała 29,2% wartości sprzedaży netto.

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

3.1.4 FERRUM MARKETING Sp. z o.o.

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



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

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

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

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

Zgodnie z § 10 MSR 36 Spółka wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. przeprowadziła test na utratę wartości składnika aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania tj. posiadanych znaków towarowych. Test polegał na porównaniu wartości bilansowej z wartością odyskiwalną. W wyniku przeprowadzonego testu przyjęto wartość znaków towarowych w wysokości 9 473 000,00 zł. Odpis dokonany został na poziomie FERRUM MARKETING Sp. z o.o. lecz z uwagi na wyłączenia konsolidacyjne nie miał wpływu na poziom skonsolidowanych wyników i kapitałów własnych. Ponadto odpis nie miał wpływu na jednostkowe wyniki i kapitały własne FERRUM S.A. ze względu na fakt, że posiadane przez Emitenta udziały w FERRUM MARKETING Sp. z o.o. zostały w przeszłości objęte odpisem.

FERRUM MARKETING Sp. z o.o. objęta jest przez Emitenta konsolidacją metodą pełną.

3.1.5 Informacje o oddziałach

FERRUM S.A. nie posiada oddziałów.

3.2 Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania Grupą Kapitałową FERRUM

W odniesieniu do struktury Grupy Kapitałowej FERRUM, Zarząd jednostki dominującej kontynuuje działania zmierzające do optymalizacji procesów zarządzania różnymi obszarami działalności Spółki.

Na podstawie Uchwały Zarządu nr 11/VII/13 z dnia 25 października 2013 r. obowiązuje zmieniona struktura organizacyjna w ramach, której w pionie Dyrektora Zakładu umieszczono zadania utrzymania ruchu przeniesione ze spółki zależnej ZKS FERRUM.

W dniu 14 listopada 2013 r. Pan Grzegorz Szymczyk oraz Pan Jarosław Zuzelski złożyli rezygnację z pełnienia funkcji odpowiednio Prezesa oraz Wiceprezesa Zarządu FERRUM S.A.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza FERRUM S.A. powołała nowy trzyosobowy skład VIII kadencji Zarządu Spółki na stanowisko:

- Prezesa Zarządu (Dyrektora Zarządzającego) - Pana Konrada Miterskiego z dniem 14 listopada 2013 r.;
- Wiceprezesa Zarządu (Dyrektora ds. Handlu) - Pana Jacka Podwińskiego z dniem 1 marca 2014 r.
- Członka Zarządu – Pana Włodzimierza Kasztalskiego, z dniem 14 listopada 2013 r. (do dnia 28 lutego 2014 r. pełniącego obowiązki na stanowisku Dyrektora ds. Handlu, a od 1 marca 2014 r. pełniącego obowiązki Dyrektora ds. Strategii i Rozwoju).;

W 2013 r. podjęto działania mające na celu zmianę organizacyjną w grupie i przeniesienie usług utrzymania ruchu do podmiotu dominującego.

W dniu 20 grudnia 2013 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ZKS FERRUM S.A. na którym podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 44 143 270,00 zł kwotę 4 386 630,00 zł do poziomu 48 529 900,00 zł w drodze emisji 438 663 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości 10,00 zł każda i tej samej cenie emisyjnej. Akcje zostały objęte przez dotychczasowego jedyne akcjonariusza FERRUM S.A. Rejestracja przez Sąd podwyższonego kapitału nastąpiła 24 grudnia 2013 r.

Poza powyższymi nie miały miejsca żadne inne zmiany w organizacji ani zasadach zarządzania Grupą Kapitałową FERRUM.

3.3 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej

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

4 Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM

4.1 Opis podstawowych produktów

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

Opis poszczególnych segmentów znajduje się poniżej:

4.1.1 Segment rur (FERRUM)

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

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



Rury stalowe zgrzewane prądami wysokiej częstotliwości

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

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

Rury stalowe spiralnie spawane

Rury stalowe spiralnie spawane są wykonywane w zakresie średnic zewnętrznych od 323,9 mm do 1219 mm, długości min. 4 m - maks. 24 m, dostarczane z końcami o powierzchniach czołowych prostych lub ukosowanych, po próbie szczelności (rury przewodowe) i w zależności od wymagań po automatycznym badaniu nieniszczącym metodą ultradźwiękową i/lub radiologiczną.

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

Rury stalowe wzdłużnie spawane

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

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

Profile zamknięte (kształtowniki)

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

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

Izolacje

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

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

4.1.2 Segment konstrukcji spawanych (ZKS FERRUM)

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

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



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

Zbiorniki

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

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

Konstrukcje stalowe

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

Urządzenia i konstrukcje dla energetyki

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

Usługi w zakresie obróbki cieplnej

ZKS FERRUM realizuje również usługi w zakresie: obróbki cieplnej (wyżarzanie 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.

4.1.3 Segment działalności marketingowej i promocyjnej (FERRUM MARKETING)

Przedmiot działalności FERRUM MARKETING sp. z o.o. obejmuje prowadzenie działalności marketingowej i promocyjnej na własny rachunek lub na zlecenie albo we współdziałaniu z innymi osobami, w szczególności w zakresie: reklamy, badania rynku i opinii publicznej,

doradztwa związanego z zarządzaniem, jak również pozostałej działalności wspomagającej prowadzenie działalności gospodarczej, oraz działalności firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.

4.2 Rynki zbytu i zaopatrzenia

4.2.1 Segment rur

FERRUM S.A. jest wiodącym krajowym producentem rur przesyłowych dla ciepłownictwa, gazownictwa oraz petrochemii, które spełniają wysokie wymagania jakościowe kontrahentów zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Spółka w 2013 roku uplasowała na rynku krajowym 64,1% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 35,9% stanowiły dostawy wewnątrzwspólnotowe m.in. do Węgier, Niemiec, Austrii i Danii oraz na rynki pozaunijne tj. m.in. do Serbii i Egiptu. W 2013 r. nowym europejskim rynkiem zbytu, na który Spółka realizowała dostawy, był rynek bułgarski. Dla porównania w 2012 roku Spółka uplasowała na rynku krajowym 81,3% wartości sprzedaży netto, oraz odpowiednio 18,7% na rynku zagranicznym. W 2013 r. sprzedaż eksportowa w ujęciu wartościowym wyniosła 107 573 tys. zł i wzrosła w stosunku do danych za 2012 r. o 17 269 tys. zł. Obniżenie udziału sprzedaży na rynek krajowy wynikało m.in. ze wspomnianej w pkt. 3.4 powyżej, niższej sprzedaży zrealizowanej na rzecz OGP Gaz System S.A.

W 2013 roku odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartość przychodów ze sprzedaży netto były poniższe podmioty:

- spółki z Grupy LOGSTOR (16% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A. (12% udziału w sprzedaży netto Emitenta).

Pomiędzy Emitentem a spółkami z Grupy LOGSTOR i OGP Gaz System S.A. nie występują żadne formalne powiązania.

W 2013 roku dostawcą materiałów wsadowych wykorzystywanych przez Spółkę do produkcji rur i profili, których udział przekroczył 10% wartości sprzedaży Emitenta była firma:

- HW Pietrzak Holding sp. z o.o. (76% udziału w zakupach materiałów ogółem)

HW Pietrzak jest jednym ze znaczących akcjonariuszy Emitenta i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada 47,57 % udziału w kapitale zakładowym FERRUM S.A. Dodatkowo członek Rady Nadzorczej Emitenta, Pan Sławomir Pietrzak, jest jedynym udziałowcem HW Pietrzak oraz pełni w tym podmiocie funkcję Prezesa Zarządu.

4.2.1 Segment konstrukcji spawanych

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

Największy udział w sprzedaży ZKS FERRUM w 2013 roku miały spółki: FERRUM S.A. (14% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM), SMS SIEMAG AKTIENGESELLSCHAFT (8 % udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM), Alstom Power Systems S.A. (8 % udziału w sprzedaży netto Spółki) i BENTEC Drilling&Oilfield Systems GmbH (7 % udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM).

Głównymi dostawcami materiałów wsadowych wykorzystywanych przez ZKS FERRUM do produkcji, przekraczającymi 10% ze sprzedaży były spółki: HW Pietrzak Holding sp. z o.o. (30 % udziału w zakupach materiałów netto ogółem) i FERRUM S.A. (23 % udziału w zakupach materiałów netto ogółem).

Pomiędzy ZKS FERRUM S.A. a spółkami SMS SIEMAG AKTIENGESELLSCHAFT, Alstom Power Systems S.A. i BENTEC Drilling&Oilfield Systems GmbH nie występują żadne formalne powiązania. FERRUM S.A. posiada 100% akcji w spółce ZKS FERRUM S.A., natomiast HW Pietrzak Holding sp. z o.o. jest wiodącym akcjonariuszem FERRUM S.A.

Więcej informacji nt. działalności ZKS FERRUM znajduje się w punkcie 3.1.3 niniejszego Sprawozdania Zarządu.

4.3 Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej FERRUM

Do znaczących umów i transakcji zawartych oraz realizowanych w 2013 roku, które istotnie wpłynęły lub w opinii Zarządu wpłyną w przyszłości na działalność Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. należą w szczególności umowy wskazane poniżej.

4.3.1 Umowy i transakcje z zakresu działalności handlowej

- W dniu 20 grudnia 2012 r. Emitent powziął informację o wyborze przez Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A. z siedzibą w Warszawie, oferty złożonej przez FERRUM S.A. w charakterze lidera konsorcjum, jako najkorzystniejszej w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez OGP Gaz System S.A.

W dniu 7 stycznia 2013 roku, Spółka powzięła informację, o podpisaniu przez Gaz System S.A. umowy częściowej zawartej w wyniku ww. postępowania, której przedmiotem jest dostawa izolowanych rur stalowych dla zadania inwestycyjnego realizowanego przez Zamawiającego, tj. Gazociągów REMBIELSZCZYŃNA – GUSTORZYN, GUSTORZYN-ODOLANÓW, SZCZECIN-GDAŃSK ETAP II KARLINO-KOSZALIN, ETAP III KOSZALIN-SŁUPSK, ETAP IV SŁUPSK - WICZLINO. (Umowa częściowa). Umowa częściowa realizowana była przez Emitenta jako lidera konsorcjum w ramach umowy ramowej z Gaz System S.A. na dostawę izolowanych rur stalowych, o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 6/2011 z dnia 26 stycznia 2011 roku. Wartość netto Umowy częściowej wynosiła ok. 25,1 mln zł netto. Termin realizacji Umowy częściowej przypadał do dnia 26 kwietnia 2013 roku. Szczegółowe warunki, na jakich realizowana była Umowa częściowa, w tym opis kar umownych, określony został w Umowie Ramowej, o której Emitent informował w ww. raporcie bieżącym nr 6/2011.

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

- W dniu 5 lutego 2013 r., Emitent otrzymał potwierdzenia przyjęcia do realizacji przez Izostal S.A. zamówienia na dostawę rur stalowych z izolacją na kwotę ok. 1,9 mln EUR, co według średniego kursu NBP na dzień ww. zdarzenia odpowiadało kwocie ok. 8,0 mln zł. Łączna wartość obrotów pomiędzy Emitentem a Izostal S.A. w okresie od dnia 26 czerwca 2012 r., w którym Emitent opublikował raport bieżący nr 126/2012 w sprawie przekroczenia wartości zamówień i umów realizowanych pomiędzy FERRUM S.A. i IZOSTAL S.A. progu 10% kapitałów własnych FERRUM S.A. wyniosła ok. 8,8 mln zł. Jednocześnie wartość obrotów handlowych realizowanych przez Emitenta ze Stalprofil S.A., jednostką powiązaną z Izostal S.A. wyniosła 13,4 mln zł. Tym samym łączna wartość wzajemnych obrotów Emitenta ze spółkami z Grupy Kapitałowej

Stalprofil S.A. wyniosła ok. 22,2 mln zł i przekroczyła próg 10% kapitałów własnych FERRUM S.A., przyjęty przez Emitenta za kryterium uznawania umów za znaczące.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 4/2013 z dn. 6 lutego 2013 r.

- W dniu 8 kwietnia 2013 r., Emitent poinformował, iż w związku z przyjęciem do realizacji kolejnych zamówień na dostawy w drugim kwartale 2013 r. rur czarnych na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej LOGSTOR, łączna wartość obrotów zrealizowanych oraz przyjętych do realizacji przez Emitenta na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej LOGSTOR w okresie od dnia 27 grudnia 2012 r. (tj. od dnia, w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 184/2012 w sprawie wzajemnych obrotów Emitenta z LOGSTOR) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 4,1 mln EUR netto, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień 8 kwietnia 2013 r. odpowiadało kwocie ok. 17,2 mln zł netto.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 16/2013 z dn. 8 kwietnia 2013 r.

- W dniu 29 maja 2013 r. w związku z przyjęciem przez Emitenta do realizacji kolejnych zamówień na dostawy rur czarnych na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej LOGSTOR (LOGSTOR, Odbiorca) w trzecim kwartale 2013 r., szacunkowa łączna wartość obrotów zrealizowanych oraz przyjętych do realizacji przez Emitenta na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej LOGSTOR w okresie od dnia 8 kwietnia 2013 r. (tj. od dnia, w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 16/2013 w sprawie wzajemnych obrotów Emitenta z LOGSTOR) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 5,8 mln EUR netto, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień przekazania raportu odpowiadała kwocie ok. 24,4 mln zł netto.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 31/2013 z dn. 29 maja 2013 r.

- W dniu 29 maja 2013 r. Spółka powzięła informację o wyborze przez MOL Plc. z siedzibą w Budapeszcie (MOL) za najlepszą, oferty złożonej przez FERRUM S.A. w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na dostawę izolowanych rur spawanych. Wartość złożonej przez Spółkę oferty wyniosła ok. 9,3 mln EUR, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień 29 maja 2013 r. odpowiadało kwocie ok. 39,2 mln zł netto. Specyfikacja istotnych warunków zamówienia przewidywała realizację dostaw izolowanych rur spawanych w terminie od 30 września 2013 roku do 15 kwietnia 2014 roku.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 32/2013 z dn. 30 maja 2013 r.

W dniu 17 lipca 2013 r. Spółka powzięła informację o podpisaniu przez MOL Plc. z siedzibą w Budapeszcie ("MOL") umowy na dostawę izolowanych rur spawanych ("Umowa"), do zawarcia której doszło pomiędzy Emitentem a MOL w związku z wyborem przez MOL w ramach przetargu za najlepszą oferty Spółki na dostawę izolowanych rur spawanych, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 32/2013 z dnia 30 maja 2013 r. Łączna wartość Umowy wynosi ok. 9,3 mln EUR netto, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień 18 lipca 2013 r. odpowiadała kwocie ok. 39,5 mln zł netto. W ramach zawartej umowy Emitent zobowiązał się do realizacji dostaw izolowanych rur spawanych w czterech partiach w terminie od dnia 30 września 2013 roku do dnia 15 kwietnia 2014 roku.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 42/2013 z dn. 18 lipca 2013 r.

- W dniu 10 czerwca 2013 r. w związku z przyjęciem do realizacji przez Emitenta, kolejnych zamówień złożonych przez Izostal S.A. ("Izostal") na dostawy rur stalowych oraz rur stalowych z izolacją na kwotę ok. 10,3 mln zł, łączna wartość obrotów pomiędzy Emitentem a Izostal w okresie od dnia 6 lutego 2013 r., w którym Emitent opublikował raport bieżący nr 4/2013 w sprawie potwierdzenia przez Izostal przyjęcia do realizacji zamówienia na odstawę rur stalowych, wyniosła ok. 19,1 mln zł.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 35/2013 z dn. 11 czerwca 2013 r.

- W dniu 16 grudnia 2013 r., Emitent poinformował, iż w związku z publicznym otwarciem ofert złożonych w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego składającego się z dwóch części pn. "Dostawa izolowanych rur stalowych DN 500 i DN 700 dla budowy gazociągu DN 500 Gałów - Kiełczów oraz gazociągu DN 700 Lasów-Jeleniów wraz z uzyskaniem świadectwa odbioru rodzaju 3.2 zgodnie z normą PN-EN 10204", realizowanego na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający, OGP Gaz-System S.A.), cena ofert złożonych przez Emitenta dla obu części zamówienia okazała się być najkorzystniejsza na tle ofert konkurencji, przy czym cena jest kluczowym kryterium oceny ofert. Wartość złożonej przez Spółkę oferty wynosiła odpowiednio ok. 21,1 mln zł dla części I oraz ok. 18,86 mln zł dla części II (netto).

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 63/2013 z dn. 16 grudnia 2013 r.

4.3.2 Transakcje z jednostkami powiązanymi

W 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 2013 roku wartość netto (tj. bez VAT) transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi wyniosła łącznie 212 795 tys. zł. Szczegółowa informacja w tym zakresie została przedstawiona w punkcie „Dodatkowe informacje” zawartym w rocznym sprawozdaniu finansowym FERRUM S.A. za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013 roku w nocy nr 26 pn. *Transakcje z jednostkami powiązanymi*.

Wśród transakcji o charakterze niehandlowym pomiędzy podmiotami powiązanymi należy wymienić:

- udzielenie w 2013 r. przez Emitenta na rzecz ZKS FERRUM S.A.:
 - prolongaty terminu spłaty pożyczki udzielonej przez Emitenta ZKS FERRUM S.A. w kwocie 2 mln zł (dodatkowo odsetki za 2013 r. wyniosły 120 tys. zł) ,
 - poręczeń na łączną kwotę 3,5 mln zł (łącznie z tytułami egzekucyjnymi),
 - objęcie przez Emitenta akcji serii D wyemitowanych przez ZKS FERRUM w kwocie 4,4 mln zł
- udzielenie w 2013 r. przez ZKS FERRUM S.A. na rzecz Emitenta:
 - poręczenia na kwotę 4 mln zł tytułem zabezpieczenia kredytu Emitenta udzielonego przez Bank PEKAO S.A. ,

- udzielenie w 2013 r. przez HW Pietrzak Holding sp. z o.o. na rzecz Emitenta poręczenia wekslowego na kwotę 1,2 mln zł tytułem zabezpieczenia wadialnej gwarancji ubezpieczeniowej udzielonej przez ERGO HESTIA na rzecz OGP Gaz System S.A.
- wzajemne rozliczenia z tytułu przychodów i kosztów finansowych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak Holding sp. z o.o. w kwocie 0,3 mln 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 2013 r. wyniosły 8 851 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku FERRUM S.A. korzystała z porad Kancelarii „Leśnodorski, Ślusarek i Wspólnicy” spółka komandytowa reprezentowaną przez Pana Bogusława Leśnodorskiego, który pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej FERRUM S.A. Wartość zakupionych usług w roku 2013 wyniosła 430 tysięcy złotych.

Wyszczególnienie kluczowych informacji o znaczących transakcjach handlowych z jednostkami powiązanymi:

HW Pietrzak Holding Sp. z o.o.

- W dniu 11 lutego 2013 r. Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. (HW Pietrzak) kolejnego zamówienia na dostawy taśmy walcowanej na gorąco wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcji rur, złożonego przez Emitenta w ramach realizacji Umowy Ramowej na dostawy blach gorącowalcowanych, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 67/2010 z dnia 4 sierpnia 2010 r. (Umowa ramowa). W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak ww. zamówienia łączna wartość wzajemnych obrotów (zamówień na sprzedaż profili oraz dostawy taśmy gorącowalcowanej, blachy i zakupu rur czarnych), realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak od dnia 15 listopada 2012 r. (tj. od dnia, w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 181/2012 w sprawie realizacji dostaw wykonywanych w ramach umowy ramowej na dostawę taśmy gorącowalcowanej zawartej z HW Pietrzak) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 17,3 mln zł netto.

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

- W dniu 4 marca 2013 r. Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. (HW Pietrzak) kolejnego zamówienia o wartości ok. 2,7 mln zł netto na dostawy taśmy walcowanej na gorąco wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcji rur, złożonego przez Emitenta w ramach realizacji Umowy Ramowej na dostawy blach gorącowalcowanych, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 67/2010 z dnia 4 sierpnia 2010 r. (Umowa ramowa). W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak ww. zamówienia łączna wartość wzajemnych obrotów (zamówień na sprzedaż profili oraz dostawy taśmy gorącowalcowanej), realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak od dnia 12 lutego 2013 r. (tj. od dnia, w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 5/2013 w sprawie realizacji dostaw wykonywanych w ramach umowy ramowej na dostawę taśmy gorącowalcowanej zawartej z HW Pietrzak) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 17,1 mln zł netto.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 8/2013 z dn. 5 marca 2013 r.

- W dniu 19 marca 2013 r. Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. (HW Pietrzak) kolejnego zamówienia o wartości ok. 1,5 mln zł netto

na dostawy taśmy walcowanej na gorąco wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcji rur, złożonego przez Emitenta w ramach realizacji Umowy Ramowej na dostawy blach gorącowalcowanych, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 67/2010 z dnia 4 sierpnia 2010 r. (Umowa Ramowa). W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak ww. zamówienia łączna wartość obrotów realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak od dnia 5 marca 2013 r. (tj. od dnia, w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 8/2013 w sprawie wzajemnych obrotów Emitenta z HW Pietrzak) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 16,4 mln zł netto.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 12/2013 z dn. 20 marca 2013 r.

- W dniu 18 kwietnia 2013 r. Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. ("HW Pietrzak") kolejnego zamówienia o wartości ok. 2,0 mln zł netto na dostawy taśmy walcowanej na gorąco wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcji rur, złożonego przez Emitenta w ramach realizacji Umowy Ramowej na dostawy blach gorącowalcowanych, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 67/2010 z dnia 4 sierpnia 2010 r. ("Umowa ramowa"). W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak ww. zamówienia łączna wartość obrotów realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak od dnia 20 marca 2013 r. (tj. od dnia, w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 12/2013 w sprawie obrotów Emitenta z HW Pietrzak) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 15,8 mln zł netto.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 20/2013 z dn. 19 kwietnia 2013 r.

- W dniu 23 maja 2013 r. Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. ("HW Pietrzak") kolejnego zamówienia o wartości ok. 9,1 mln zł netto na dostawy taśmy walcowanej na gorąco wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcji rur, złożonego przez Emitenta w ramach realizacji Umowy Ramowej na dostawy blach gorącowalcowanych, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 67/2010 z dnia 4 sierpnia 2010 r. ("Umowa ramowa"). W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak ww. zamówienia łączna wartość obrotów realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak od dnia 19 kwietnia 2013 r. (tj. od dnia, w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 20/2013 w sprawie obrotów Emitenta z HW Pietrzak) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 18,7 mln zł netto.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 27/2013 z dn. 24 maja 2013 r.

- W dniu 1 lipca 2013 r. Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. ("HW Pietrzak") kolejnego zamówienia o wartości ok. 7,5 mln zł netto na dostawy taśmy walcowanej na gorąco wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcji rur, złożonego przez Emitenta w ramach realizacji Umowy Ramowej na dostawy blach gorącowalcowanych, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 67/2010 z dnia 4 sierpnia 2010 r. ("Umowa ramowa"). W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak ww. zamówienia łączna wartość wzajemnych obrotów (zamówień na sprzedaż profili i rur oraz dostawy taśmy gorącowalcowanej), realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak od dnia 24 maja 2013 r. (tj. od dnia, w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 27/2013 w sprawie obrotów Emitenta z HW Pietrzak) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 18,3 mln zł netto.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 39/2013 z dn. 1 lipca 2013 r.

- W dniu 26 sierpnia 2013 r. Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. ("HW Pietrzak") kolejnego zamówienia o wartości ok. 6,7 mln zł netto na dostawy taśmy walcowanej na gorąco wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcji rur, złożonego przez Emitenta w ramach realizacji Umowy Ramowej na dostawy blach gorącowalcowanych, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 67/2010 z dnia 4 sierpnia 2010 r. ("Umowa ramowa"). W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak ww. zamówienia łączna wartość wzajemnych obrotów (zamówień na sprzedaż profili i rur oraz dostawy taśmy gorącowalcowanej), realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak od dnia 1 lipca 2013 r. (tj. od dnia, w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 39/2013 w sprawie obrotów Emitenta z HW Pietrzak) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 21,3 mln zł netto.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 50/2013 z dn. 26 sierpnia 2013 r.

- W dniu 9 września 2013 r. Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. ("HW Pietrzak") kolejnego zamówienia o wartości ok. 3,4 mln zł netto na dostawy taśmy walcowanej na gorąco wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcji rur, złożonego przez Emitenta w ramach realizacji Umowy Ramowej na dostawy blach gorącowalcowanych, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 67/2010 z dnia 4 sierpnia 2010 r. ("Umowa ramowa"). W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak ww. zamówienia łączna wartość obrotów realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak od dnia 26 sierpnia 2013 r. (tj. od dnia, w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 50/2013 w sprawie obrotów Emitenta z HW Pietrzak) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 11,1 mln zł netto.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 51/2013 z dn. 9 września 2013 r.

- W dniu 7 października 2013 r. Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. ("HW Pietrzak") kolejnego zamówienia o wartości ok. 5,1 mln zł netto na dostawy taśmy walcowanej na gorąco wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcji rur, złożonego przez Emitenta w ramach realizacji Umowy Ramowej na dostawy blach gorącowalcowanych, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 67/2010 z dnia 4 sierpnia 2010 r. ("Umowa ramowa"). W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak ww. zamówienia łączna wartość obrotów realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak od dnia 9 września 2013 r. (tj. od dnia, w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 51/2013 w sprawie obrotów Emitenta z HW Pietrzak) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 14,9 mln zł netto.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 54/2013 z dn. 7 października 2013 r.

- W dniu 7 listopada 2013 r. Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. ("HW Pietrzak") kolejnego zamówienia o wartości ok. 5,6 mln zł netto na dostawy taśmy walcowanej na gorąco wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcji rur, złożonego przez Emitenta w ramach realizacji Umowy Ramowej na dostawy blach gorącowalcowanych, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 67/2010 z dnia 4 sierpnia 2010 r. ("Umowa ramowa"). W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak ww. zamówienia łączna wartość wzajemnych obrotów (zamówień na sprzedaż profili oraz

dostawy taśmy gorącowałcowanej) realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak od dnia 7 października 2013 r. (tj. od dnia, w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 54/2013 w sprawie obrotów Emitenta z HW Pietrzak) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 16 mln zł netto.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 57/2013 z dn. 7 listopada 2013 r.

- W dniu 11 grudnia 2013 r. Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. ("HW Pietrzak") kolejnego zamówienia o wartości ok. 11,9 mln zł netto na dostawy taśmy walcowanej na gorąco wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcji rur, złożonego przez Emitenta w ramach realizacji Umowy Ramowej na dostawy blach gorącowałcowanych, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 67/2010 z dnia 4 sierpnia 2010 r. ("Umowa ramowa"). W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak ww. zamówienia łączna wartość obrotów realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak (dostawy taśmy gorącowałcowanej i blachy) od dnia 7 listopada 2013 r. (tj. od dnia, w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 57/2013 w sprawie obrotów Emitenta z HW Pietrzak) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 15,8 mln zł netto.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 62/2013 z dn. 11 grudnia 2013 r.

- W dniu 23 grudnia 2013 r. Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. ("HW Pietrzak") kolejnego zamówienia o wartości ok. 24,9 mln zł netto na dostawy taśmy walcowanej na gorąco wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcji rur, złożonego przez Emitenta w ramach realizacji Umowy Ramowej na dostawy blach gorącowałcowanych, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 67/2010 z dnia 4 sierpnia 2010 r. ("Umowa ramowa"). W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak ww. zamówienia łączna wartość obrotów Emitenta z HW Pietrzak w okresie od dnia 11 grudnia 2013 r. (tj. od dnia, w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 62/2013 w sprawie obrotów) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 30,3 mln zł netto, z czego ok. 29,1 mln zł stanowią zamówienia Emitenta na dostawy taśmy gorącowałcowanej.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 64/2013 z dn. 23 grudnia 2013 r.

- W dniu 23 i 24 grudnia 2013 r. Emitent dokonał kolejnych transakcji z HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. (HW Pietrzak) w postaci m.in. zakupu przez Emitenta taśmy walcowanej na gorąco oraz półproduktów hutniczych za łączną kwotę ok. 14,2 mln zł netto. W związku z powyższymi zamówieniami łączna wartość obrotów realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak od dnia 23 grudnia 2013 r. (tj. od dnia, w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 64/2013 w sprawie obrotów Emitenta z HW Pietrzak) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 21,6 mln zł netto.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 65/2013 z dn. 24 grudnia 2013 r.

ZKS FERRUM S.A.

- W dniu 22 lutego 2013 r. w związku z otrzymaniem przez Emitenta potwierdzenia przyjęcia do realizacji przez Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. ("ZKS FERRUM") kolejnych trzech zamówień złożonych na usługi cięcia i wykonania rur ("Zamówienia") łączna wartość wzajemnych umów i zamówień realizowanych pomiędzy Emitentem a ZKS FERRUM od dnia 28 grudnia 2012 r. (tj. od dnia, w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 185/2012 w sprawie

łącznej wartości umów i zamówień realizowanych pomiędzy FERRUM S.A. a ZKS FERRUM S.A.) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła 15,5 mln zł netto. Jednocześnie Spółka poinformowała, iż na wskazaną powyżej kwotę transakcji pomiędzy ZKS FERRUM a Emitentem w łącznej wysokości 15,5 mln zł netto składają się zamówienia związane z zakupem przez Emitenta od ZKS FERRUM rur stalowych, usług związanych z obróbką rur i blach, wykonaniem konstrukcji spawanych oraz usług utrzymania ruchu w łącznej kwocie 8,0 mln zł netto (transakcje kosztowe dla Emitenta), zakupem przez ZKS FERRUM od Emitenta blachy walcowanej na gorąco w kwocie 2,7 mln zł netto (transakcje przychodowe dla Emitenta), jak również kwota udzielonego przez Emitenta na rzecz ZKS FERRUM poręczenia w kwocie ok. 4,8 mln zł.

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

4.3.3 Umowy kredytowe i pożyczkowe

Poniższa tabela przedstawia wykaz kredytów, z których korzystała spółka FERRUM S.A. w 2013 r.

Tabela 1: Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek według stanu na 31.12.2013 r.

Nazwa firmy udzielającej kredytu lub pożyczki	Kwota kredytu / pożyczki tys. zł		Termin spłaty	Zabezpieczenie
	wg. umowy	stan na 31.12.2013		
KREDYTY				
ING Bank Śląski S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	25 000	23 225	31.12.2013 aneksem ze stycznia 2014 r. zmieniony na 30.12.2014	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności,
ING Bank Śląski S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	25 000	11 800	30.06.2015	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności,
ING Bank Śląski S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	13 500	2 000	30.09.2014 aneksem ze stycznia 2014 r. zmieniony na 30.05.2014	Hipoteka, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Millennium S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	15 000	14 953	30.12.2014	Przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na środkach trwałych
Bank Millennium S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	45 000	29 987	30.12.2014	Przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na środkach trwałych
BANK Pekao S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	15 000	8 100	30.11.2014	Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, hipoteka wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie i oświadczenie o poddaniu się egzekucji spółki zależnej ZKS FERRUM, zastaw rejestrowy na środkach trwałych
KREDYTY (w tys. zł)		90 065		
POŻYCZKI (w tys. zł)		-		
OGÓŁEM (w tys. zł)		90 065		

Szczegółowy opis zdarzeń mających miejsce w 2013 r., związanych z umowami kredytowymi został wskazany poniżej:

Umowy z BRE Faktoring S.A. (obecnie mFaktoring S.A.)

- W dniach 29 i 30 kwietnia 2013 r. pomiędzy odpowiednio Emitentem a BRE Faktoring S.A. z siedzibą w Warszawie ("Faktor") oraz ZKS FERRUM S.A. a Faktorem doszło do zawarcia umów faktoringowych, w wyniku czego łączna wartość umów finansowych zawartych pomiędzy Emitentem i ZKS FERRUM S.A. z jednej strony oraz spółkami z Grupy Kapitałowej BRE BANK S.A. z drugiej strony na przestrzeni ostatnich dwunastu miesięcy przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła łącznie ok. 35,6 mln zł. Na powyższą kwotę składa się pakiet trzech umów faktoringowych zawartych przez Emitenta z Faktorem w dniu 29 kwietnia 2013 r. w ramach których, Emitentowi przysługuje łączny limit finansowania do kwoty 20 mln zł i umowa faktoringowa zawarta pomiędzy ZKS FERRUM S.A. a Faktorem w dniu 30 kwietnia 2013 r. w ramach której ZKS FERRUM S.A. przysługuje finansowanie w wysokości 2 mln zł. Ponadto na ww. łączną kwotę umów finansowych w wysokości 35,6 mln zł złożyły się zawarte przez ZKS FERRUM S.A. w 2012 r. umowy kredytu, w tym linia na finansowanie bieżącej działalności oraz kredyt obrotowy w łącznej wysokości 9 mln zł zawarte z BRE BANK S.A. oraz dwie umowy leasingu finansowego z BRE LEASING Sp. z o.o. o łącznej wartości netto ok. 4,6 mln zł.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 23/2013 z dn. 30 kwietnia 2013 r.

- W dniu 10 maja 2013 r. pomiędzy odpowiednio Emitentem a BRE Faktoring S.A. z siedzibą w Warszawie ("Faktor") oraz ING Commercial Finance Polska S.A. ("ING CF") doszło do zawarcia porozumienia trójstronnego ("Porozumienie"), na mocy którego ING CF zwolni z cesji dłużników włączonych do umów faktoringu eksportowego oraz krajowego z przejęciem ryzyka wypłacalności odbiorcy. O zawarciu ww. umów Emitent informował w raporcie bieżącym nr 23/2013 z dn. 30 kwietnia 2013 r. Dodatkowo na mocy zawartego Porozumienia Faktor dokonał na rzecz ING CF zapłaty określonej w Porozumieniu kwoty stanowiącej wartość zobowiązań Spółki wobec ING CF wynikających z poprzedniej Umowy Faktoringu.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 25/2013 z dn. 10 maja 2013 r.

- W dniu 20 maja 2013 r. pomiędzy odpowiednio Emitentem a BRE Faktoring S.A. z siedzibą w Warszawie ("Faktor") oraz Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie ("Raiffeisen") doszło do zawarcia porozumienia trójstronnego ("Porozumienie"), na mocy którego Raiffeisen zwalnia z cesji dłużników włączonych do umowy faktoringu krajowego z regresem. O zawarciu umowy faktoringu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 23/2013 z dn. 30 kwietnia 2013 r. Ponadto na mocy zawartego Porozumienia Faktor dokonał na rzecz Raiffeisen zapłaty określonej w Porozumieniu kwoty, stanowiącej wartość zobowiązań Spółki wobec Raiffeisen wynikających z poprzedniej Umowy Faktoringu.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 26/2013 z dn. 21 maja 2013 r.

Umowy z ING Bankiem Śląskim S.A.

- W dniu 29 maja 2013 r. Emitent otrzymał podpisany dwustronnie aneks ("Aneks") do umowy kredytowej z dnia 7 lipca 2006 r. z późniejszymi zmianami zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A. ("Bank"), o której Emitent informował m. in. raportem bieżącym nr 148/2012 z dnia 23 lipca 2012 r. oraz raportami wcześniejszymi. Na mocy Aneksu strony wydłużyły w ramach Linii Kredytowej okres dostępności oraz spłaty Salda Ujemnego w wysokości 25 mln zł, zmieniając

tę datę z dnia 31 maja 2013 r. na dzień 28 czerwca 2013 r.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 30/2013 z dn. 29 maja 2013 r.

- W dniu 28 czerwca 2013 r. Emitent otrzymał informację o podpisaniu przez drugą stronę aneksu ("Aneks") do umowy kredytowej z dnia 7 lipca 2006 r. z późniejszymi zmianami ("Umowa kredytowa") zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A. ("Bank"), o której Emitent informował m. in. raportem bieżącym nr 30/2013 z dnia 29 maja 2013 r. oraz raportami wcześniejszymi. Na mocy Aneksu strony wydłużyły w ramach Umowy Kredytowej okres dostępności oraz spłaty Salda Ujemnego w wysokości 25 mln zł, zmieniając tę datę z dnia 28 czerwca 2013 r. na dzień 31 grudnia 2013 r. Jednocześnie do dnia 31 grudnia 2016 r. wydłużeniu uległ termin, w którym obowiązywać mogą wystawione w okresie dostępności Umowy kredytowej gwarancje, w związku z czym do wskazanej daty wydłużeniu uległ termin, w którym Bank może wystawić tytuł egzekucyjny z istniejących już hipotek stanowiących zabezpieczenie realizacji Umowy Kredytowej.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 38/2013 z dn. 28 czerwca 2013 r.

- W dniu 22 lipca 2013 r. Emitent otrzymał zawiadomienie z Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach XI Wydział Ksiąg Wieczystych, o dokonaniu zmiany wpisu w hipotece umownej kaucyjnej ustanowionej na nieruchomościach położonych w Katowicach przy ul. Porcelanowej. Zgodnie z dokonanym wpisem zmianie - z dnia 30 maja 2016 r. na dzień 31 grudnia 2016 r. - uległ termin, w którym ING Bank Śląski S.A. może wystawić tytuł egzekucyjny z ww. hipoteki stanowiącej zabezpieczenie realizacji umowy kredytowej, o której Emitent informował w ww. raporcie bieżącym nr 38/2013 oraz raportach wcześniejszych. O ustanowieniu hipoteki na należących do Emitenta nieruchomościach położonych w Katowicach, jako zabezpieczeniu spłaty przyznanego kredytu wraz z należnymi opłatami i odsetkami, Emitent informował raportem bieżącym nr 35/2009 z dnia 23 kwietnia 2009 r. oraz raportami późniejszymi.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 46/2013 z dn. 22 lipca 2013 r.

- W dniu 6 sierpnia 2013 r. do Spółki wpłynęło oświadczenie, w którym ING Bank Śląski S.A. potwierdził dokonanie przez Spółkę w formie i treści akceptowalnej przez Bank niezbędnych czynności w zakresie zmiany treści wpisu hipoteki stanowiącej zabezpieczenie umowy kredytowej dzięki czemu spełniony został przez Emitenta warunek, o którym mowa w ww. raporcie bieżącym nr 38/2013.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 48/2013 z dn. 6 sierpnia 2013 r.

Umowy z Bankiem Millenium S.A.

- W dniu 7 czerwca 2013 r. Emitent podpisał aneksy do umów kredytowych z Bankiem Millennium S.A. (Bank) o łącznej wartości 60 mln zł, na mocy których strony wydłużyły termin ich obowiązywania do dnia 6 grudnia 2013 roku. W ramach kredytu rewolwingowego Bank kontynuuje finansowanie już zaakceptowanych kontraktów/zamówień. Finansowanie nowych zamówień będzie się odbywało po pozytywnej ocenie i weryfikacji przez Bank wyników finansowych Emitenta. Jednocześnie Emitent poinformował, iż w związku z

wydłużeniem okresu obowiązywania Umów kredytowych przedłużeniu do dnia 6 grudnia 2016 r. uległ okres w jakim Bank może wystąpić o nadanie tytułom egzekucyjnym opisanym w ww. raporcie 33/2011 klauzuli wykonalności.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 34/2013 z dn. 7 czerwca 2013 r.

- W dniu 22 sierpnia 2013 r. Emitent podpisał z Bankiem Millennium S.A. aneksy do Umów kredytowych (Umowa o kredyt rewolwingowy oraz Umowa o kredyt w rachunku bieżącym, o których zawarciu Spółka informowała raportem bieżącym nr 33/2011 z dnia 7 czerwca 2011 r.), na mocy których zmieniony został okres obowiązywania kredytu rewolwingowego, zasady jego wykorzystania oraz przedmiot zabezpieczeń Umów kredytowych (zarówno kredytu rewolwingowego, jak i kredytu w rachunku bieżącym) w taki sposób, że okres obowiązywania kredytu rewolwingowego wydłużony został do dnia 31 marca 2014 r. W okresie pomiędzy dniem zawarcia Aneksu a dniem 31 marca 2014 r. zadłużenie Emitenta z tytułu tego kredytu ulegnie zmniejszeniu do wysokości 25 mln zł. Strony Aneksu postanowiły, iż w omawianym okresie, wykorzystanie kredytu rewolwingowego maleć będzie o kwotę nie większą niż 2,5 mln zł miesięcznie. Na mocy podpisanych aneksów Emitent zobowiązał się do ustanowienia hipoteki łącznej do kwoty 68 mln zł na nieruchomościach należących do Emitenta położonych w Katowicach przy ul. Porcelanowej oraz ul. Murckowskiej oraz zastawu rejestrowego na linii do produkcji ciągłej rur spawanych spiralnie. Warunkiem przedłużenia okresu kredytowania było ustanowienie/aktualizacja prawnych zabezpieczeń kredytu.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 49/2013 z dn. 23 sierpnia 2013 r.

- W dniu 10 września 2013 r. Emitent powziął informację o dokonaniu w dniu 28 sierpnia 2013 r. przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach XI Wydział Ksiąg Wieczystych wpisu hipoteki umownej łącznej w wysokości 68 mln zł ustanowionej na prawie wieczystego użytkowania sześciu odrębnych nieruchomości oraz własności budynków i budowli znajdujących się na nieruchomościach zlokalizowanych w Katowicach przy ul. Porcelanowej oraz ul. Murckowskiej. Tym samym spełnił się warunek przedłużenia okresu kredytowania przez Bank Millennium S.A na podstawie umów kredytowych (wskazanych w raporcie bieżącym nr 49/2013 z dnia 23 sierpnia 2013 r.) w postaci odpowiednio ustanowienia/aktualizacji wymaganych przez Bank prawnych zabezpieczeń kredytu.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 52/2013 z dn. 10 września 2013 r.

- W dniu 30 grudnia 2013 r. Emitent podpisał aneksy do umowy kredytu rewolwingowego oraz umowy kredytu w rachunku bieżącym ("Umowy kredytowe"), o których Emitent informował raportem bieżącym nr 52/2013 z dnia 10 września 2013 r. oraz raportami wcześniejszymi, zawartych z Bankiem Millennium S.A., na mocy których wydłużony został okres obowiązywania umowy kredytu rewolwingowego oraz kredytu w rachunku bieżącym do dnia 30 grudnia 2014 r., jak również ustalony został dalszy harmonogram stopniowego zmniejszania finansowania dostępnego w ramach kredytu rewolwingowego, zgodnie z którym w okresie pomiędzy dniem 31 marca 2014 r. a 30 grudnia 2014 r. poziom dostępnego finansowania z tytułu tego kredytu ulegnie zmniejszeniu z 25 mln zł do kwoty 19,6 mln zł. W ramach zawartych aneksów Emitent zobowiązał się do przedstawienia do końca I kwartału 2014 r. wniosku o wykreślenie z rejestru zastawów wpisu dotyczącego zastawu na linii spiralnej dokonanego na rzecz ING Banku Śląskiego S.A., oraz do zachowania określonego w Aneksach poziomu

amortyzacji wszystkich kredytów w ING Banku Śląskim S.A. W przypadku nie przedstawienia wniosku w powyższym terminie oraz przekroczenia ww. poziomu amortyzacji, Bank ma prawo wypowiedzieć Umowy kredytowe przed terminem obowiązywania i wymagać wcześniejszej spłaty kredytu. W związku z wydłużeniem długości obowiązywania Umów kredytowych wydłużeniu do dnia 30 grudnia 2017 r. uległ termin, w którym Bank ma prawo wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do kwoty 55,2 mln zł.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 66/2013 z dn. 31 grudnia 2013 r.

Umowy z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

- W dniu 1 października 2013 r. pomiędzy Emitentem a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. ("Bank") podpisany został aneks ("Aneks") do umowy kredytowej z dnia 29 czerwca 2011 r. z późniejszymi zmianami ("Umowa kredytowa"), o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 42/2011 z dnia 21 lipca 2011 r. Na mocy Aneksu strony wydłużyły okres spłaty kredytu z dnia 30 listopada 2013 r. na dzień 30 listopada 2014 r., rozkładając jednocześnie jego spłatę na raty. Dodatkowo strony zmieniły formę kredytu z odnawialnego na nieodnawialny, w wyniku czego dostępny limit nie będzie odnawiał się o kwoty spłaconych rat. Na dzień podpisania aneksu, kwota kredytu po ww. zmianie wynosi 12.014 tys. zł. Oprocentowanie kredytu ustalono w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o zredefiniowaną marżę banku. Przedłużenie okresu kredytowania uwarunkowane było przedłożeniem w Banku przez Emitenta aktualnego zaświadczenia o niezaleganiu w płatnościach składek i podatków, potwierdzenia złożenia do Sądu wniosku o wpis hipoteki, jak również podpisaniem umów pozostałych zabezpieczeń.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 53/2013 z dn. 2 października 2013 r.

- W dniu 30 października 2013 r. Emitent poinformował, iż w związku z zawarciem przez Emitenta oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. („Bank”) w dniu 29 października 2013 r. umowy zastawu rejestrowego na linii produkcyjnej Emitenta, o wartości 7,5 mln zł wraz z cesją praw z polisy od ognia i innych zdarzeń losowych, dopełnione zostało ostatnie z opisanych w ww. raporcie bieżącym nr 53/2013 z dnia 2 października 2013 r. prawnych zabezpieczeń umowy kredytowej, w tym Emitent przedłożył do Banku potwierdzenie złożenia do Sądu wniosku o wpis hipoteki na aktywach Spółki. Jednocześnie w związku z zawarciem umowy zastawu Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji i wyraził zgodę na wystawienie przez Bank bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 15,6 mln zł, z możliwością nadania temu tytułowi klauzuli wykonalności do dnia 30 listopada 2017 r.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 56/2013 z dn. 30 października 2013 r.

Informacje o pożyczkach udzielonych przez FERRUM S.A. w 2013 r.

- W grudniu 2010 roku Emitent podpisał umowę udzielenia pożyczki spółce zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. na bieżącą działalność gospodarczą w wysokości 2 mln zł. Środki udostępnione zostały w transzach, oprocentowanie ustalone zostało na poziomie 6% w skali roku. Końcowy termin spłaty ww. pożyczki został ustalony na dzień 31 grudnia 2011 r. Następnie kolejnymi aneksami termin spłaty pożyczki został wydłużony do 31 grudnia 2014 r.

W grudniu 2013 roku została podpisana umowa objęcia akcji, w wyniku której, Spółka FERRUM S.A. nabyła akcje zwykłe na okaziciela serii D o wartości 4 386,6 tys. zł. W związku z ww. umową

oraz w związku z udzieloną w 2012 przez FERRUM S.A. spółce zależnej ZKS FERRUM pożyczką w wysokości 4 mln zł, Spółki zawarły porozumienie w przedmiocie wzajemnego potrącenia wierzytelności.

Informacje o pożyczkach udzielonych przez FERRUM S.A. w 2013 r.

- W grudniu 2010 roku Emitent podpisał umowę udzielenia pożyczki spółce zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. na bieżącą działalność gospodarczą w wysokości 2 mln zł. Środki udostępnione zostały w transzach, oprocentowanie ustalone zostało na poziomie 6% w skali roku. Końcowy termin spłaty ww. pożyczki został ustalony na dzień 31 grudnia 2011 r. Następnie kolejnymi aneksami termin spłaty pożyczki został wydłużony do 31 grudnia 2014 r.

W grudniu 2013 roku została podpisana umowa objęcia akcji, w wyniku której, Spółka FERRUM S.A. nabyła akcje zwykłe na okaziciela serii D o wartości 4 386,6 tys. zł. W związku z ww. umową oraz w związku z udzieloną w 2012 przez FERRUM S.A. spółce zależnej ZKS FERRUM pożyczką w wysokości 4 mln zł, Spółki zawarły porozumienie w przedmiocie wzajemnego potrącenia wierzytelności.

Tabela2: Zobowiązania z tytułu kredytów według stanu na 31.12.2013 r. w ZKS FERRUM S.A.

<i>Nazwa firmy udzielającej kredytu</i>	<i>Kwota kredytu tys. zł</i>		<i>Termin spłaty</i>	<i>Zabezpieczenie</i>
	<i>wg. umowy</i>	<i>stan na 31.12.13</i>		
KREDYTY				
m Bank S.A. (dawniej BRE Bank S.A.) - 1 M WIBOR + marża Banku	3 000	1 417	22.05.2015	Hipoteka umowna na nieruchomości, cesja wierzytelności na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, poręczenie FERRUM S.A.
m Bank S.A.- 1 M WIBOR + marża Banku, w tym:	8 000	3 284	05.06.2014	Hipoteka umowna na nieruchomości, cesja wierzytelności na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, poręczenie FERRUM S.A.
*kredyt w rachunku bieżącym	2 000			
*kredyt odnawialny, gwarancje, akredytywy	6 000			
KREDYTY (w tys. zł)	11 000	4 701		

Informacja nt. kredytów zaciągniętych przez ZKS FERRUM S.A. w 2013 r.

W czerwcu 2013 roku spółka ZKS FERRUM S.A. podpisała z BRE Bankiem S.A. aneks do umowy na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej w wysokości 8 mln zł, w tym 2 mln zł dotyczy kredytu w rachunku bieżącym.

Informacja nt. pożyczek udzielonych przez ZKS FERRUM S.A. w 2013 r.

W I półroczu 2013 roku spółka ZKS FERRUM S.A. udzieliła pożyczki na rzecz podmiotu spoza Grupy Kapitałowej FERRUM w kwocie 4 mln zł z terminem spłaty styczeń 2015 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 1 Y + 2 procent marży.

Informacja nt. pożyczki udzielonej przez Emitenta na rzecz ZKS FERRUM S.A. w 2012 r.

W grudniu 2013 roku została podpisana umowa objęcia akcji, w wyniku której Spółka FERRUM S.A. nabyła akcje zwykłe na okaziciela serii D o wartości 4 386,6 tys. zł. W związku z w/w umową oraz w związku z udzieloną w 2012 przez FERRUM S.A. pożyczką w wysokości 4 000 tys. zł, Spółki zawarły porozumienie w przedmiocie wzajemnego potrącenia wierzytelności.

4.3.4 Poręczenia i gwarancje

Tabela3: Poręczenia udzielone przez FERRUM S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

<i>Beneficjent</i>	<i>Tytułem</i>	<i>Kwota tys. zł (łącznie z tytułami egzekucyjnymi)</i>	<i>Data udzielenia</i>	<i>Data wygaśnięcia</i>
ZKS FERRUM S.A.	Ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	3 000	07.07.2011	Czas nieokreślony
ZKS FERRUM S.A.	Ubezpieczeniowej gwarancji właściwego usunięcia wad	330	17.06.2011	26.04.2016
ZKS FERRUM S.A.	Spląty kredytu	4 500	23.05.2012	22.08.2015
ZKS FERRUM S.A.	Umowa współpracy spółki zależnej z bankiem –linia na finansowanie	12 000	11.06.2012 (aneks z 05.06.2013 r. zwiększający poręczenie z 9 mln zł do 12 mln zł)*	05.03.2015
ZKS FERRUM S.A.	Umowy leasingu	4 831	26.10.2012	24.12.2017
TECHNOFER	Umowy sprzedaży urządzenia	3 875	26.10.2012	Po podpisaniu protokołu odbioru i dopuszczeniu urządzenia do użytkowania **
ZKS FERRUM S.A.	Umowy leasingu	493	29.04.2013	20.12.2017
RAZEM PORĘCZENIA		29 029		

* W dniu 5 czerwca 2013 r. Emitent dokonał zwiększenia wartości poręczenia zobowiązań spółki zależnej ZKS FERRUM S.A. z tytułu zawartej przez ZKS FERRUM S.A. umowy o kredyt z BRE Bank S.A.(obecnie mBank S.A.) o 3 mln zł. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 33/2013 z dn. 6 czerwca 2013 r.

**Poręczenie wygasło w dniu 7 stycznia 2014 r.

Tabela4: Poręczenia otrzymane przez FERRUM S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

<i>Beneficjent</i>	<i>Tytułem</i>	<i>Kwota tys. zł (łącznie z tytułami egzekucyjnymi)</i>	<i>Data udzielenia</i>	<i>Data wygaśnięcia</i>
FERRUM S.A.	Ubezpieczeniowej gwarancji wadialnej	1 200	12.12.2013	17.03.2014
FERRUM S.A.	Spląty kredytu	4 000	01.10.2013	30.11.2014
RAZEM PORĘCZENIA		5 200		

Tabela5: Gwarancje bankowe na rzecz FERRUM S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Udzielający Gwarancji	Odbiorca Gwarancji	Kwota tys. EUR	Tytułem	Data Udzielenia	Data Wygaśnięcia
ING Bank Śląski S.A.	INA – INDUSTRIJA NAFTE D.D. ZAGREB AV. V. HOLJEVCA 10, 10020 ZAGREB CROATIA	147	Wadium przetargu	15.10.2013	13.01.2014

Tabela: Gwarancje ubezpieczeniowe na rzecz FERRUM S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Udzielający Gwarancji	Odbiorca Gwarancji	Kwota tys. zł	Tytułem	Data udzielenia	Data wygaśnięcia
HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeniowe S.A.	Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A. Warszawa	601	Usunięcia wad i usterek	14.02.2011	19.02.2016
HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeniowe S.A.	Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A. Warszawa	101	Usunięcia wad i usterek	22.03.2011	21.03.2016
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach	Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A. Warszawa	163	Usunięcia wad i usterek	20.04.2011	19.04.2016
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach	Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A. Warszawa	165	Usunięcia wad i usterek	01.04.2011	31.03.2016
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach	Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A. Warszawa	187	Usunięcia wad i usterek	16.04.2011	15.04.2016
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach	HYROBUDOWA 9 S.A. Wysokogotowo	19	Usunięcia wad i usterek	22.07.2011	30.06.2014
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach	Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A. Warszawa	1 830	Usunięcia wad i usterek	31.03.2012	31.03.2015
Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń Oddział w Katowicach	Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A. Warszawa	1 431	Usunięcia wad i usterek	25.02.2012	24.02.2015
InterRisk S.A. Towarzystwo Ubezpieczeń Vienna Insurance Group Oddział Katowice	Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A. Warszawa	1 118	Usunięcia wad i usterek	01.08.2012	31.12.2015
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach	Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A. Warszawa	3 005	Usunięcia wad i usterek	01.01.2013	31.12.2015
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach	Hydrobudowa 9 S.A. Wysogotowo	2	Usunięcia wad i usterek	15.05.2012	28.02.2015
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach	Hydrobudowa 9 S.A. Wysogotowo	33	Usunięcia wad i usterek	15.05.2012	28.02.2015
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach	Hydrobudowa 9 S.A. Wysogotowo	16	Usunięcia wad i usterek	15.05.2012	28.02.2015
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach	Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A. Warszawa	754	Usunięcia wad i usterek	27.04.2013	26.04.2016

Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach	ZRUG Sp. z o.o. Poznań ul. Gdyńska 45	218	Usunięcia wad i usterek	01.09.2013	31.07.2019
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach	Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A. Warszawa	500	Gwarancja wadialna	16.12.2013	17.03.2014
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach	Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A. Warszawa	700	Gwarancja wadialna	16.12.2013	17.03.2014
RAZEM 10 843					

Tabela6: Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe udzielone na rzecz ZKS FERRUM S.A. wg stanu na dzień 31.12.2013 r.

Udzielający Gwarancji	Odbiorca Gwarancji	Rodzaj gwarancji	Kwota w tys. zł	Data Udzielenia	Data Wygaśnięcia
Alior Bank	Mostostal Zabrze Holding S.A.	z tyt. właściwego usunięcia wad i usterek	257, w tym: 86	02.03.2010r. 02.03.2015r.	02.03.2015r. 28.02.2020r.
WARTA S.A.	Góraźdze Cement S.A.	z tyt. właściwego usunięcia wad i usterek	330	17.06.2011r.	26.04.2016r.
ERGO HESTIA	Mostostal Warszawa S.A.	dobrego wykonania i właściwego usunięcia wad i usterek	159	15.09.2011	30.07.2015
ERGO HESTIA	METALURGIA S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	34	20.12.2011	01.04.2017
ERGO HESTIA	PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY PIECÓW PRZEMYSŁOWYCH „PIEC-BUD” WROCŁAW SP. Z O.O.	gwarancja usunięcia wad i usterek	16	25.04.2012	24.05.2015
ERGO HESTIA	METALCYNK SP. Z O.O.	ggwarancja usunięcia wad i usterek	32	01.09.2013	15.08.2018
ERGO HESTIA	METALURGIA S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	21	20.06.2013	26.05.2018
ERGO HESTIA	Polimex-Mostostal S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	241	13.08.2013	11.02.2017
mBank S.A.	SMS SIEMAG AG	gwarancja zwrotu zaliczki	130 tys. EUR	27.09.2013	13.02.2014
RAZEM			1 090 tys. zł oraz 130 tys. EUR		

4.3.5 Umowy ubezpieczenia

Podstawą zawartych ubezpieczeń majątkowych jest umowa generalna zawarta pomiędzy FERRUM S.A. a Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. w kwietniu 2011 r. z terminem obowiązywania do 9 kwietnia 2014 r. Umowy ubezpieczenia objęte umową generalną zawierane są na roczne okresy ubezpieczenia.

W styczniu 2014 r. Emitent wraz ze spółką zależną ZKS FERRUM S.A., HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. oraz Towarzystwami Ubezpieczeniowymi: Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. i Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. podpisali nową umowę generalną z terminem obowiązywania dla Emitenta i podmiotu zależnego ZKS FERRUM od 10 kwietnia 2014 r.

4.3.6 Umowy o współpracy lub kooperacji

W 2013 roku, Emitent nie zawierał umów o współpracy oraz kooperacji.

4.3.7 Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi

Zgodnie z treścią Uchwały Rady Nadzorczej Nr 52/VI/10 z dnia 8 kwietnia 2010 r. (dotyczy Pana Grzegorza Szymczyka) - odwołanie z funkcji Prezesa Zarządu w trakcie kadencji stanowi podstawę do wypłacenia odwołanemu jednorazowej odprawy w wysokości odpowiadającej czteromiesięcznemu wynagrodzeniu brutto, określonego w umowie o pracę danej osoby.

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

Zgodnie z treścią Uchwały Rady Nadzorczej nr 78/A/VI/2011 z dnia 13 kwietnia 2011 r. (dotyczy Pana Jarosława Zuzelskiego) - odwołanie z funkcji Wiceprezesa Zarządu w trakcie kadencji stanowi podstawę do wypłacenia odwołanemu jednorazowej odprawy w wysokości 106.000,00 zł brutto.

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

(W dniu 14 listopada 2013 r. Pan Grzegorz Szymczyk oraz Pan Jarosław Zuzelski złożyli rezygnację z pełnienia funkcji odpowiednio Prezesa oraz Wiceprezesa Zarządu FERRUM S.A.)

Zgodnie z treścią kontraktu menadżerskiego z dnia 15.11.2013 r. zawartego w oparciu o Uchwałę Rady Nadzorczej Nr 34/VII/13 z dnia 14 listopada 2013 r. (dotyczy Pana Konrada Mitterskiego):

- odwołanie z funkcji Członka Zarządu stanowi podstawę do wypłacenia odwołanemu jednorazowej odprawy w wysokości wynagrodzenia jakie otrzymywałby z tytułu powołania do składu Zarządu Spółki, w okresie do końca obowiązywania kontraktu menadżerskiego,
- rozwiązanie kontraktu menadżerskiego przed upływem okresu na jaki został zawarty, stanowi podstawę do wypłacenia odprawy w wysokości wynagrodzenia jakie przysługiwałoby Dyrektorowi Zarządzającemu z tytułu zawartego kontraktu w okresie do końca jego obowiązywania.

(W dniu 14 listopada 2013 r. Rada Nadzorcza FERRRUM S.A. podjęła uchwałę w przedmiocie powołania Zarządu Spółki VIII kadencji Pana Konrada Mitterskiego)

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

4.3.8 Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami jednostki dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółce nie są znane jakiegokolwiek umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami FERRUM S.A.

4.3.9 Umowy znaczące, które wystąpiły po zakończeniu roku obrotowego

Umowy i transakcje z zakresu działalności handlowej

- W dniu 9 stycznia 2014 r. Emitent poinformował, iż w związku z zawarciem w dniu 8 stycznia 2014 r. kolejnych umów handlowych z Izostal S.A. ("Izostal") łączna wartość obrotów pomiędzy Emitentem a Izostal w okresie od dnia 11 czerwca 2013 r., w którym Emitent opublikował raport bieżący nr 35/2013 w sprawie obrotów realizowanych pomiędzy Spółką a Izostal, wyniosła ok. 16,9 mln zł.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 1/2014 z dn. 9 stycznia 2014 r.

- W dniu 15 stycznia 2014 r. Emitent, otrzymał formalną informację o wyborze ofert złożonych przez FERRUM S.A. w postępowaniu przetargowym w sprawie dostawy izolowanych rur stalowych dla Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A. (o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 63/2013 z dn. 16 grudnia 2013 r.) jako najkorzystniejszych, co było jednoznaczne z pozytywnym zakończeniem formalnego badania ofert przez Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 3/2014 z dn. 16 stycznia 2014 r.

W dniu 20 lutego 2014 r. Emitent podpisał z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A. z siedzibą w Warszawie ("Gaz System"), dwie umowy na dostawę odpowiednio izolowanych rur stalowych DN 500 (Umowa I) oraz rur stalowych DN 700 (Umowa II), do zawarcia których doszło w związku z wyborem przez Gaz System ofert złożonych przez Emitenta w postępowaniu przetargowym jako najkorzystniejszych, o czym Spółka informowała m.in. raportem bieżącym nr 3/2014 z dnia 16 stycznia 2014 r. Umowa I oraz Umowa II stanowią odpowiednio część I oraz część II zadania inwestycyjnego pn.: "Dostawa izolowanych rur stalowych DN 500 i DN 700 dla budowy gazociągu DN 500 Gałów – Kiełczów oraz gazociągu DN 700 Lasów – Jeleniów wraz z uzyskaniem świadectwa odbioru rodzaju 3.2 zgodnie z normą PN-EN 10204". Wartość Umowy I oraz Umowy II wynosi odpowiednio ok. 21,1 mln zł dla części I oraz ok. 18,86 mln zł dla części II. Realizacja dostaw izolowanych rur stalowych w ramach ww. umów nastąpi na podstawie osobnych zleceń przekazanych Emitentowi przez Gaz System, których czas realizacji wynosi 2 miesiące od momentu ich przekazania, nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia zawarcia umów.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 13/2014 z dn. 20 lutego 2014 r.

- W dniu 17 stycznia 2014 r. w związku z przyjęciem przez Emitenta do realizacji kolejnych zamówień na dostawę rur stalowych czarnych na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej LOGSTOR ("LOGSTOR") w pierwszym kwartale 2014 r., szacunkowa wartość zamówień przyjętych do realizacji przez Emitenta na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej LOGSTOR w okresie od dnia 29 maja 2013 r. (tj. od dnia, w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 31/2013 w sprawie wzajemnych obrotów Emitenta z LOGSTOR) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 12 mln zł netto.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 4/2014 z dn. 17 stycznia 2014 r.

- W dniu 31 stycznia 2014 r. Emitent powziął informację o podpisaniu przez austriacki koncern Isoplus Fernwärmetechnik Ges.m.b.H ("Isoplus") umowy ramowej na dostawę przez

Emitenta rur stalowych ("Umowa"). Zgodnie z Umową Emitent wyprodukuje rury stalowe zgodnie ze specyfikacją materiałową określoną w Umowie i dostarczy produkty do firm koncernu Isoplus zlokalizowanych w Europie. Łączna szacunkowa wartość Umowy wynosi ok. 5,7 mln euro netto, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień 31 stycznia 2014 r. odpowiada kwocie ok. 24,1 mln zł netto.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 7/2014 z dn. 31 stycznia 2014 r.

- W dniu 18 lutego 2014 r. Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. ("HW Pietrzak") kolejnych zamówień o łącznej wartości ok. 2,4 mln zł netto na dostawy taśmy walcowanej na gorąco wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcji rur, złożonych przez Emitenta w ramach realizacji Umowy Ramowej na dostawy blach gorącowalcowanych, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 67/2010 z dnia 4 sierpnia 2010 r. ("Umowa ramowa"). W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak ww. zamówień łączna wartość obrotów realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak od dnia 24 grudnia 2013 r. (tj. od dnia, w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 65/2013 w sprawie obrotów Emitenta z HW Pietrzak) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 12,7 mln zł netto.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 11/2014 z dn. 18 lutego 2014 r.

- W dniu 28 lutego 2014 r. w związku z przyjęciem do realizacji przez Emitenta kolejnego zamówienia na dostawę rur stalowych czarnych na rzecz Zakładu Produkcyjno-Usługowego Międzyrzecz Polskie Rury Preizolowane Sp. z o.o. (ZPU Międzyrzecz) łączna wartość obrotów pomiędzy Emitentem a ZPU Międzyrzecz w okresie ostatnich 12 miesięcy przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła łącznie ok. 10,9 mln zł netto.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 14/2014 z dn. 28 lutego 2014 r.

- W dniu 5 marca 2014 r. w związku z otrzymaniem przez Emitenta potwierdzenia przyjęcia do realizacji przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. ("HW Pietrzak") kolejnych dwóch zamówień o łącznej wartości ok. 13,5 mln zł netto na dostawy taśmy walcowanej na gorąco wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcji rur, złożonego przez Emitenta w ramach realizacji Umowy Ramowej na dostawy blach gorącowalcowanych, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 67/2010 z dnia 4 sierpnia 2010 r. ("Umowa ramowa"). W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak ww. zamówień łączna wartość obrotów Emitenta z HW Pietrzak w okresie od dnia 18 lutego 2014 r. (tj. od dnia, w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 11/2014 w sprawie obrotów) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 22,8 mln zł netto, z czego ok. 17,5 mln zł stanowią zamówienia Emitenta na dostawy taśmy gorącowalcowanej i blachy.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 15/2014 z dn. 5 marca 2014 r.

- W związku z zawarciem w dniu 10 marca 2014 r., kolejnych umów handlowych z Izostal S.A. ("Izostal", "Dostawca") łączna wartość obrotów pomiędzy Emitentem a Izostal w okresie od dnia 9 stycznia 2014 r., w którym Emitent opublikował raport bieżący nr 1/2014 w sprawie obrotów realizowanych pomiędzy Spółką a Izostal, wyniosła ok. 26,4 mln zł.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 16/2014 z dn. 10 marca 2014 r.

Umowy Kredytowe

- W dniu 9 stycznia 2014 r. Emitent otrzymał informację o podpisaniu przez drugą stronę aneksu ("Aneks") do umowy kredytowej z dnia 7 lipca 2006 r. z późniejszymi zmianami ("Umowa kredytowa") zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A. ("Bank"), o której Emitent informował m. in. raportem bieżącym nr 38/2013 z dnia 28 czerwca 2013 r. oraz raportami wcześniejszymi.

Na mocy Aneksu strony wydłużyły w ramach Umowy Kredytowej okres dostępności Salda Ujemnego w wysokości 25 mln zł, zmieniając tą datę z dnia 31 grudnia 2013 r. na dzień 17 stycznia 2014 r. Jednocześnie Emitent poinformował, iż strony wstępnie ustaliły warunki przedłużenia finansowania po ww. dacie – projekt kolejnego aneksu w tym przedmiocie jest na etapie finalizacji. Przewiduje on przedłużenie ww. finansowania o kolejny rok, wraz z optymalizacją harmonogramu spłaty polegającą na tym, iż w okresie zmniejszonej sezonowej sprzedaży, tj. do marca 2014 r. raty zostaną zmniejszone do kwoty 250 tys. zł, a od kwietnia 2014 r. wysokość raty wyniesie 1 mln zł miesięcznie.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 2/2014 z dn. 9 stycznia 2014 r.

- W nawiązaniu do informacji przekazanych raportem bieżącym nr 2/2014 z dnia 9 stycznia 2014 r. Zarząd FERRUM S.A. ("Emitent", "Spółka") poinformował, iż w dniu 23 stycznia 2014 r. Emitent otrzymał informację o podpisaniu przez drugą stronę aneksów (odpowiednio: "Aneksy" lub "Aneks") do umów kredytowych (łącznie: "Umowy Kredytowe") zawartych z ING Bankiem Śląskim S.A. ("Bank"):

- umowy z dnia 7 lipca 2006 r. z późniejszymi zmianami ("Umowa 1")

- umowy kredytowej, o której Emitent informował raportami bieżącymi nr 26/2009 z dnia 2 kwietnia 2009 r. oraz 59/2009 z dnia 18 czerwca 2009 r. przyznającej kredyt w łącznej wysokości 26,5 mln zł na sfinansowanie wykupu obligacji, uregulowania kredytu inwestycyjnego oraz rozliczenia transakcji fx forward ("Umowa 2").

Na mocy Aneksu do Umowy strony wydłużyły okres dostępności finansowania w kwocie 25 mln zł, zmieniając termin spłaty z dnia 17 stycznia 2014 r. na dzień 30 grudnia 2014 r.

W ramach linii kredytowej udzielonej w ramach Umowy 1 Emitentowi przysługuje saldo ujemne w rachunku bieżącym do wysokości 25 mln zł ("Saldo ujemne") oraz możliwość korzystania z innych produktów bankowych, w tym otwartych akredytyw i wystawionych gwarancji do wysokości 21 mln zł ("Inne usługi"), z zastrzeżeniem, że łączna suma Salda ujemnego oraz Innych usług nie może przekroczyć kwoty 25 mln zł oraz tzw. podstawy finansowania.

Finansowanie udzielone na podstawie Umowy 1 obejmuje również nieodnawialny kredyt terminowy, z terminem spłaty ostatniej raty przypadającym na dzień 30 czerwca 2015 r. Spłata tego kredytu przebiega terminowo, a pozostała do spłaty kwota wynosi 11,8 mln zł.

Na mocy Aneksów strony zmieniły harmonogram spłat kredytów udzielonych na podstawie Umów kredytowych w ten sposób, że w okresie zmniejszonej sezonowo sprzedaży, tj. do marca 2014 r. spłata rat została zmniejszona z kwoty 1 050 tys. zł do 250 tys. zł miesięcznie, a od kwietnia do końca roku 2014 wysokość rat wynosić będzie 1 mln zł miesięcznie.

Strony uzgodniły, że raty płatne w okresie styczeń – maj 2014 zostaną zaliczone w pierwszej kolejności na spłatę kredytu udzielonego na podstawie Umowy 2, którego wartość na dzień

dzisiejszy wynosi 2 mln zł. Oznacza to, że kredyt ten zostanie w całości spłacony w dniu 30 maja 2014 roku (poprzedni termin spłaty 30 września 2014 roku).

Na mocy Aneksów dokonano redukcji zabezpieczeń udzielonych na rzecz Banku, polegającej na wykreśleniu zastawu rejestrowego na linii spiralnej.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 5/2014 z dn. 24 stycznia 2014 r.

4.4 Inwestycje

Poniżej Spółka zamieszcza opis struktury głównych inwestycji poczynionych w 2013 r. wraz z opisem metod ich finansowania.

FERRUM S.A.

W zakresie inwestycji rzeczowych, zakupów gotowych dóbr inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych i prawnych FERRUM S.A. poniosła w roku 2013 nakłady w wysokości 3 348 tys. zł, w tym: 611 tys. zł stanowią nakłady na dobra niematerialne.

Główne przedsięwzięcia inwestycyjno - modernizacyjne Emitenta:

- w ramach zadań związanych z rozwojem produktu zakupiono nowe zestawy narzędzi (walce profilujące) do produkcji rur zgrzewanych zakresu średnic 193,7 mm, 312,0 mm, 244,5 mm oraz profili zamkniętych o przekrojach 250x250 mm, 160x160 mm, 200x200 mm, ponosząc nakłady w wysokości 1 071 tys. PLN,
- kontynuacja działań inwestycyjnych związanych z modernizacją systemu grzewczego. Na realizację powyższych działań w 2013 r. wydatkowano kwotę 249 tys. PLN,
- kontynuacja działań związanych z nowym systemem zarządzania Spółką. Poniesiono nakład inwestycyjny w wysokości 731 tys. PLN,
- modernizacja stanowiska próby wodnej w linii rur spiralnie spawanych tj. zwiększenie długości badanych na stanowisku rur. Na realizację przedsięwzięcia poniesiono w okresie sprawozdawczym nakłady w wysokości 357 tys. PLN,
- zakup i zainstalowanie nowej suwnicy pomostowej celem usprawnienia obsługi logistycznej - wydatkowano na ten cel 336 tys. PLN,
- modernizacja urządzeń do paczkowania i przemieszczania pionowego wyrobów z linii zgrzewania na stanowiska magazynowania - poniesiono łączny nakład w wysokości 65 tys. PLN,
- modernizacja sieci komputerowych. Poniesiono nakłady w wysokości 52 tys. PLN,
- rozpoczęcie modernizacji urządzeń do fazowania końców rur spiralnie spawanych, ponosząc nakład inwestycyjny w kwocie 90 tys. PLN,
- w pozostałej części, nakłady dotyczą głównie zakupów dóbr inwestycyjnych gotowych w postaci: używanych środków transportu, tj. ciągników siodłowych, naczep i żurawia samochodowego dla usprawnienia obsługi logistycznej procesów produkcji oraz zakupów ukosówek ręcznych, grubościomierza, wiązarek paczek taśmą stalową, tawers do transportu wyrobów, sprzętu komputerowego i rozliczenia montażu systemu telewizji przemysłowej, ponosząc przy tym nakład w wysokości 397 tys. PLN.

Poniesione w 2013 r. roku nakłady zostały sfinansowane ze środków własnych.

W roku 2014 Spółka planuje realizację głównie inwestycji modernizacyjnych w kwocie ok. 4 mln zł. Biorąc pod uwagę poziom planowanych inwestycji Spółka przewiduje ich realizację przede wszystkim przy wykorzystaniu środków własnych i leasingu.

ZKS FERRUM S.A.

W 2013 roku nakłady na zakupy i budowę środków trwałych wyniosły 8 198 tys. zł.

W ramach zakupionych środków trwałych poniesione nakłady dotyczyły m.in.: półautomatów spawalniczych i słupowysięgnika.

Nakłady w kwocie 5 279 tys. zł zostały poniesione w 2013 r. na budowę pieca do obróbki cieplnej. Zakończona w grudniu 2013 r. inwestycja jest znacząca dla rozwoju Spółki gdyż zwiększy wydajność, skróci proces produkcyjny i pozwoli na obniżenie kosztów oraz rozszerzenie asortymentu produkcji.

Źródłem finansowania realizowanych w 2013 r. inwestycji były środki własne i leasing.

4.4.1 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W odniesieniu do inwestycji planowanych w 2014 r. Spółka nie przewiduje problemów z możliwością ich finansowania.

4.5 Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej FERRUM S.A.

4.5.1 Perspektywy i czynniki rozwoju branży stalowej w Polsce

Grupa Kapitałowa uzależniona jest od wskaźników makroekonomicznych zarówno tych krajowych, jak i występujących na rynkach europejskich. Jednak oprócz w/w parametrów bardzo ważne są perspektywy rynku na którym działa.

Duże znaczenie dla jego rozwoju mają perspektywy segmentu gazowniczego i ciepłowniczego.

W związku z realizacją unijnego programu Infrastruktura i Środowisko w latach 2014-2020 przeznaczonych zostanie na inwestycje krajowe w infrastrukturę ponad 100 mld zł. Program obejmie m.in. inwestycje w transport, ochronę środowiska, ale i energetykę.

Uruchomienie znaczących inwestycji z pewnością korzystnie wpłynie na poprawę sytuacji w polskiej gospodarce, a tym samym powinno spowodować większe zapotrzebowanie na wyroby stalowe, w tym rury i profile.

Rozwój infrastruktury, w tym przesyłowej w znaczący sposób wpływa na poziom wzrostu gospodarczego kraju.

W branży ciepłowniczej stan techniczny sieci pogarsza się z roku na rok. Ok. 40% infrastruktury przesyłowej jest przestarzała i konieczna jest w dużym stopniu jej wymiana.

Jeżeli natomiast chodzi o segment gazowniczy to w związku z opracowywaniem przez Gaz System planu rozwoju w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe na lata 2014-2023 zapewniona została perspektywa długofalowych zadań inwestycyjnych i modernizacyjnych dotyczących infrastruktury przesyłowej gazu.

W efekcie realizacji wstępnego projektu Planu Rozwoju na lata 2014-2023 spodziewane jest zbudowanie w kraju w pełni funkcjonalnego i zintegrowanego z systemami gazowniczymi krajów ościennych systemu przesyłowego.

Na koniec okresu planowania zakłada się, że wybudowanych zostanie ok. 2000 km nowych gazociągów o dużej przepustowości, które pozwolą na zbudowanie dobrze funkcjonującej, jednolitej pod względem parametrów eksploatacyjnych, magistralnej sieci przesyłowej obejmującej zasięgiem cały kraj.

(Źródło: *Gaz System - Wyciąg z projektu Planu rozwoju w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe na lata 2014-2023*).

4.5.2 Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej FERRUM

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. O akceptacji ww. Planu Spółka informowała raportem bieżącym nr 3/2013 z dnia 24 stycznia 2013 r.

Podstawowe założenia Programu obejmowały:

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. Aktualne zdolności produkcyjne Spółki wynoszą ok. 10.000 ton, w związku z czym zwiększenie produkcji nie wymaga dodatkowych nakładów finansowych. W związku z powyższym Emitent nadal zamierza zwiększyć skalę współpracy z obecnymi partnerami handlowymi poprzez wprowadzenie do ich sieci dystrybucji dodatkowych produktów Spółki.

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.

Restrukturyzację majątkową

Spółka posiada nieruchomości niewykorzystywane w bieżącej działalności produkcyjnej, które zapisane są w bilansie Spółki jako nieruchomości inwestycyjne o wartości ok. 50 mln zł. Obecnie wobec m.in. 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,
- dalszy wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych, również wykraczających poza Unię Europejską,
- osiągnięcie znaczącej pozycji w produkcji kształtowników zamkniętych i konstrukcji spawanych,
- poprawę płynności poprzez wyprzedaż nadmiernych zapasów.

Powyższy Program swym zakresem obejmuje lata 2013-2016, pewne jego punkty częściowo już są realizowane.

W ramach realizacji Programu wdrożono program przeznaczony do zarządzania oraz dokonano sprzedaży części nadmiernych zapasów.

W ciągu 2013 r. podejmowane były również działania mające na celu optymalizację zatrudnienia w Grupie Kapitałowej. Zatrudnienie na koniec 2013 r. wzrosło co prawda o 18 osób w stosunku do końca 2012 r., w związku ze zmianami organizacyjnymi opisanymi w pkt 3.2 „*Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem*”, jednak w 2013 r. zwolniono grupę 36 pracowników, w tym w związku z prowadzoną restrukturyzacją.

4.5.3 Ryzyka prowadzonej działalności

Istotne zagrożenia dla Grupy Kapitałowej FERRUM zostały sklasyfikowane w ramach czterech kategorii: strategiczne, operacyjne, ryzyko finansowe i zdarzeń nadzwyczajnych. Wielkość prawdopodobnych strat jest największa przy ryzykach strategicznych i operacyjnych, a najniższa przy ryzykach finansowych i zdarzeń nadzwyczajnych.

Ryzyka strategiczne

Ryzyko otoczenia ekonomicznego

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 Spółkę i w konsekwencji na jej wyniki finansowe.

W warunkach gospodarczych kryzysu ekonomicznego dobra inwestycyjne - infrastrukturalne, którymi są produkty Grupy Kapitałowej, 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 poprzednich latach znaczenie.

Ryzyko Rynkowe

Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko rynkowe związane z potencjalnymi stratami, które może ponieść w związku z niekorzystnymi zmianami cen rynkowych (takich jak krzywe dochodowości, kursy walutowe, ceny na rynku kapitałowym) oraz parametrów rynkowych (zmienności cen rynkowych, korelacji pomiędzy ruchami poszczególnych cen).

Zarządzanie ryzykiem rynkowym skupia się przede wszystkim na potencjalnych zmianach wyniku ekonomicznego (to znaczy na zmianach wartości bieżącej przyszłych przepływów finansowych), ale uwaga jest również skoncentrowana na przypadkach, gdy na skutek stosowanych zasad księgowych efekt zmian cen rynkowych na raportowany wynik finansowy jest inny niż w przypadku jego oddziaływania na wynik ekonomiczny.

W działalności podmiotu dominującego nastąpił pozytywny rozwój zamówień w zakresie gazownictwa.

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 okresie 2013 r. uplasowała na rynku krajowym 64,1% wartości sprzedaży netto, natomiast na rynkach zagranicznych 35,9%.

Ryzyko prawne

Uregulowania prawne wpływające na otoczenie prawne Grupy Kapitałowej FERRUM ulegają w Polsce częstym zmianom. W zakresie problematyki, z jaką wiąże się także działalność spółek Grupy Kapitałowej możliwe jest z kolei pojawienie się nowych przepisów, ograniczeń lub interpretacji dotychczasowych przepisów. Wszelkie tego typu zmiany niosą za sobą ryzyko negatywnego wpływu na działalność i plany rozwojowe.

Zmiany w ustawodawstwie mogą mieć istotny wpływ na działalność, dlatego Spółka aktywnie monitoruje zmiany prawne.

Ryzyko technologiczne

Rynek, na którym działają spółki z Grupy Kapitałowej FERRUM charakteryzują różnorodne wymagania w zakresie rozwiązań technologicznych oraz wysokie wymagania jakości oferowanych wyrobów. Obecność nowych technologii pozwala na doskonalenie stosowanych technologii, jak również tworzenie innowacyjnych rozwiązań. Odpowiednia umiejętność reagowania na zmiany zachodzące na rynku, m.in. efektywne stosowanie nowych technologii, utrzymywanie jakości produktów i usług na najwyższym poziomie, dostosowywanie się do wyznaczanych standardów rynkowych, poszerzanie oferty uwzględniającej zapotrzebowanie odbiorców, warunkuje rozwój spółek Grupy Kapitałowej oraz ma wpływ na ich wyniki finansowe. Istnieje ryzyko, iż spółki nie sprostają wymaganiom w wyżej wymienionych obszarach, a oferowane rozwiązania mogą nie spełnić oczekiwań odbiorców w sposób optymalny.

Mając powyższe na względzie Grupa Kapitałowa dąży w możliwie największym stopniu do zredukowania ryzyka poprzez działania inwestycyjne, aktywne badanie rynku oraz monitorowanie trendów w zakresie nowych technologii produkcyjnych oraz analizę rentowności ich wykorzystania.

Ryzyka operacyjne

Ryzyko dostawców

Spółki Grupy Kapitałowej tak jak inni uczestnicy rynku, uzależnieni są od dostawców podstawowych materiałów do produkcji czy świadczenia usług. Podejmowane są, więc działania prewencyjne ukierunkowane na minimalizację ryzyka wystąpienia niepożądanych sytuacji w poszczególnych procesach (m.in. finansowych, produkcyjnych, logistycznych) w ramach łańcucha dostaw. Stosowane jest podejście systemowe ze szczególnym naciskiem na okresowe ocenianie dostawców.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Istotne z punktu widzenia spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM jest ryzyko związane z sezonowością sprzedaży. Sprzedaż produktów 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 spółek z Grupy Kapitałowej 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.

Ryzyko związane z udziałem głównych odbiorców w sprzedaży

Ze względu na strukturalne cechy polskiego rynku gazowego istnieje pośrednie uzależnienie spółek z branży stalowej od podmiotów z sektora gazowniczego oraz planowanych i realizowanych przez nie inwestycji. W roku 2012 głównym odbiorcą produktów oferowanych przez FERRUM był Gaz-System S.A., którego udział w sprzedaży netto FERRUM wyniósł 42%, podczas gdy w okresie 2013 r. było to zaledwie 12%, przy braku realizacji sprzedaży na rzecz tego podmiotu w II półroczu 2013 r. Nie można wykluczyć, iż w latach kolejnych skala zamówień od Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. w porównaniu do lat ubiegłych zmaleje. Istnieje ryzyko, iż zmniejszenie ilości zamówień od ww. podmiotu może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki. W związku z powyższym Spółka nadal zamierza zwiększyć skalę współpracy z obecnymi partnerami handlowymi. Ponadto FERRUM S.A. poszukuje nowych rynków zbytu zarówno w Polsce, jak i za granicą.

Ryzyko cen materiałów wsadowych

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

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

Ryzyko handlowe

W obecnych warunkach wymiany handlowej prawie wszystkie firmy, w tym spółki Grupy Kapitałowej, sprzedają produkty z odroczonym terminem płatności, a kredyt kupiecki stał się najważniejszym kredytem w obrocie gospodarczym. Taka sytuacja wywołuje powstawanie ryzyka handlowego, czyli ryzyka braku zapłaty w wyznaczonym terminie za należności powstałe z tytułu sprzedaży towarów lub usług. Spółki sprzedając wyroby z odroczonym terminem płatności najczęściej narażone są na ryzyko handlowe w postaci:

- nieotrzymania zapłaty na skutek prawnej niewypłacalności dłużnika (odbiorcy), np. z powodu jego upadłości,
- przewlekłej zwłoki w zapłacie, tj. utrzymującym się braku wywiązywania się dłużnika (odbiorcy) ze zobowiązań płatniczych.

Jednym z najbardziej powszechnych i skutecznych narzędzi ograniczania ryzyka kredytu kupieckiego jest ubezpieczenie należności.

Ubezpieczenie należności, jako efektywne zarządzanie ryzykiem handlowym daje pewność, że w przypadku niewypłacalności dłużników (odbiorców) lub przewlekłej zwłoki w zapłacie, zostanie wypłacone odszkodowanie, jako rekompensata za poniesione straty finansowe. Odszkodowanie minimalizuje stratę z tytułu utraty należności, a tym samym pozwala zachować płynność finansową firmy. Istotne są również pozostałe funkcje ubezpieczenia należności, szczególnie właściwości prewencyjne. Ubezpieczenie należności, jako wyspecjalizowane narzędzie zarządzania ryzykiem handlowym, pozwala na kontrolę tego ryzyka poprzez zapobieganie stratom lub ich minimalizację.

FERRUM S.A. i ZKS FERRUM od kilku lat ubezpieczają należności handlowe. W 2013 r. ubezpieczycielem została wybrana firma COFACE Poland Sp. z o.o. a w 2014 r. Emitent i ZKS FERRUM ubezpieczają swoje należności w Towarzystwie Ubezpieczeń EULER HERMES S.A.

Ryzyko związane z konkurencją

Rynek, na którym działa Grupa Kapitałowa FERRUM, charakteryzuje się rosnącą ilością konkurentów. O przewadze konkurencyjnej decydują w szczególności wysoki poziom technologii oraz wiarygodność spełnienia wymagań standardów. Można spodziewać się dalszej konsolidacji rynku w ciągu najbliższych lat wokół najsilniejszych podmiotów, gdyż obserwowanym trendem jest poszerzanie przez podmioty, takie jak FERRUM S.A. i ZKS FERRUM zakresu oferowanych wyrobów i usług w celu zapewnienia możliwie najpełniejszej oferty. Ważnym aspektem w odniesieniu do konkurencji jest też fakt, iż niewiele jest podmiotów, które oferują bardzo szeroki zakres asortymentu, co z powodzeniem czyni Spółka.

Ryzyka finansowe

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową FERRUM naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego:

- ryzyko walutowe,
- ryzyko zmian stóp procentowych,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko utraty płynności.

Ogólny program spółek z Grupy Kapitałowej dotyczący zarządzania ryzykiem finansowym skupia się przede wszystkim na zapewnieniu odpowiedniej płynności umożliwiającej realizację postawionych przez Spółkę zadań inwestycyjnych. Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury wspierają działania związane z zarządzaniem ryzykiem finansowym.

Podmiot dominujący dokonuje zakupów surowców zarówno w PLN, jak i w EURO. W EURO rozliczana jest także znacząca część sprzedaży. Zakup surowców rozliczany w EURO stanowi naturalne zabezpieczenie ekspozycji walutowej Spółki.

Ryzyko zmiany kursów walut

Podmiot dominujący prowadzi działalność handlową na rynkach zagranicznych i narażona jest na ryzyko zmiany kursów walut, w szczególności kursu EURO. Ryzyko zmiany kursów walut wynika

z przyszłych transakcji handlowych i ujętych aktywów i zobowiązań. W Spółce występuje częściowo zjawisko naturalnego hedgingu wynikające z faktu realizacji zarówno zakupu jak i sprzedaży w EURO, jednak ze względu na występujące różnice w terminach rozliczenia transakcji zakupu i sprzedaży powstaje otwarta pozycja walutowa, którą Spółka może zabezpieczać poprzez transakcje typu forward.

FERRUM S.A. przyjęła do stosowania opracowaną politykę i procedurę zarządzania ryzykiem walutowym.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko stopy procentowej w związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi (opartymi na zmiennej stopie procentowej). Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zabezpieczenie ponoszonych kosztów finansowych przed ich zwiększeniem w wyniku wzrostu stóp procentowych. Kredyty oprocentowane są wg zmiennej stopy procentowej. Biorąc jednak pod uwagę tendencje rynkowe w ostatnim okresie można stwierdzić, że ryzyko zmiany stóp procentowych nie jest w obecnej sytuacji istotne.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów w bankach i instytucjach finansowych, a także zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów spółek Grupy Kapitałowej. W przypadku banków i instytucji finansowych akceptuje się jednostki o wysokiej wiarygodności. Spółki nie posiadają ratingów instytucji finansowych.

Grupa Kapitałowa FERRUM zawiera transakcje handlowe z firmami o potwierdzonej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Większość należności wynikających ze sprzedaży realizowanej przez Spółkę jest ubezpieczona przez towarzystwo ubezpieczeniowe. Niezależnie od tego na bieżąco monitoruje się stan należności celem ograniczenia ryzyka ich nieściągalności.

Ryzyko utraty płynności

Celem spółek Grupy Kapitałowej jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego.

Głównym zadaniem w procesie zarządzania ryzykiem płynności jest bieżąca kontrola i planowanie poziomu płynności. Równie istotnym zagrożeniem może być strukturalna nadpłynność, która niekorzystnie wpływa na rentowność prowadzonej przez spółki działalności.

W celu ograniczenia powyższych zagrożeń Spółka:

- analizuje i zarządza pozycją płynności krótko-, średnio-, i długoterminową,
- prognozuje spodziewane i potencjalne wpływy i wydatki,
- analizuje wpływ warunków rynkowych na pozycję płynności.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Grupy Kapitałowej w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona jej zdolności do kontynuowania działalności, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału. Spółki monitorują kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten, oblicza się jako suma kredytów i pożyczek pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wraz z zadłużeniem netto.

Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych

W ramach prowadzonej działalności zidentyfikować można zagrożenia, na które Grupa Kapitałowa nie ma wpływu i istnieje ryzyko przerw w działalności lub poniesienia strat w wyniku zdarzeń

nadzwyczajnych takich jak pożary, powódzie, czy brak dostępu do mediów. Ryzyka zdarzeń nadzwyczajnych obejmują: szkody majątkowe, utratę zysku, odpowiedzialność cywilną z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej. Z tego powodu Grupa Kapitałowa zawiera polisy ubezpieczeniowe mające na celu ograniczenie skutków zdarzeń nadzwyczajnych.

Tym samym zapewniona jest pełna, efektywna i długotrwała ochrona ubezpieczeniowa w zakresie następujących ryzyk:

- ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych,
- ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku,
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego,
- ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń,
- ubezpieczenie maszyn i urządzeń od szkód elektrycznych,
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z włączeniem odpowiedzialności cywilnej za produkt,
- ubezpieczenie rzeczy w krajowym przewozie drogowym, kolejowym, lotniczym lub śródlądowym (cargo),
- ubezpieczenie ładunków w transporcie międzynarodowym innym niż morski,
- ubezpieczenie zysku utraconego wskutek ognia i innych zdarzeń losowych (BI),
- ubezpieczenie utraconego zysku wskutek uszkodzenia maszyn i urządzeń (MLOP).

Zakres ryzyk pokrytych ubezpieczeniem jest systematycznie poszerzany wraz z rosnącymi ubezpieczeniami oferowanymi przez ubezpieczycieli.

Dodatkowo wdrożony System Zarządzania BHP i Zarządzania Środowiskowego zapewnia stały nadzór nad występującymi zagrożeniami środowiskowymi i BHP, a przestrzeganie ustanowionych zasad, utrzymanie wysokiego poziomu bezpieczeństwa i ochrony środowiska.

Stąd też, głównym celem wyznaczonym przez Zarząd jest zapobieganie wypadkom, chorobom zawodowym i zdarzeniom potencjalnie wypadkowym poprzez zapewnienie bezpieczeństwa dla pracowników, firm współpracujących i gości.

Priorytetem jest również stosowanie prośrodowiskowych rozwiązań technologicznych oraz zapobieganie powstającym w procesach produkcyjnych zanieczyszczeniom, a także doskonalenie metod minimalizowania negatywnych skutków oddziaływania na środowisko w ramach Systemu Zarządzania Środowiskowego.

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

4.6.1 Postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych FERRUM S.A.

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

4.6.2 Dwa lub więcej postępowań, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych.

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 Prezentacja sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej FERRUM

5.1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

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

W stosunku do stanu na koniec roku 2012 r. w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego wzrosła o 3 708 tys. zł. Wzrost wartości majątku trwałego na dzień 31 grudnia 2013 r. związany był między innymi ze wzrostem pozycji pozostałe należności z tytułu udzielonych pożyczek. W strukturze majątku udział aktywów trwałych wyniósł 58,5% i wzrósł o 10,9 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2012 r.

Na koniec grudnia 2013 r. majątek obrotowy stanowił 41,5 % wartości aktywów ogółem i obniżył się o 10,9 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2012 r. W wartościach bezwzględnych jego wartość obniżyła się o 68 879 tys. zł, przede wszystkim w rezultacie obniżenia wartości zapasów materiałów i produktów gotowych oraz należności.

W zakresie źródeł finansowania w 2013 r. nastąpiło obniżenie kapitału własnego o 53 857 tys. zł głównie w wyniku poniesionej straty. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wg stanu na 31 grudnia 2013 r. wyniósł 31,9 % i obniżył się o 8,7 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2012 r.

Wartość łącznych zobowiązań wg stanu na koniec grudnia 2013 r. wyniosła 216 018 tys. zł i w porównaniu do końca grudnia 2012 r. obniżyła się o 11 314 tys. zł, głównie w związku ze spłatą w 2013 r. zaciągniętych kredytów.

5.1.2 Sytuacja pieniężna

Środki pieniężne wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosły 2 370 tys. zł i wzrosły o 550 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2012 r. Dodatni przepływ środków z działalności operacyjnej w kwocie 55 236 tys. zł, w związku z obniżeniem wartości należności i zapasów, został wykorzystany na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych oraz spłatę kredytów wraz z odsetkami i zobowiązań z tytułu leasingu.

5.1.3 Analiza wskaźnikowa

Tabela7: Wybrane wskaźniki finansowe

Nazwa wskaźnika	2013	2012 (przekształcone)	Algorytm liczenia
EBITDA (tys. zł)	-29 593	27 203	Wynik na działalność operacyjną + amortyzacja
Wskaźniki płynności finansowej			
Wskaźnik bieżącej płynności	0,7	1,0	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe
Szybki wskaźnik płynności	0,4	0,5	(Majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźniki zadłużenia			
Relacja zobowiązań do majątku	0,7	0,6	Zobowiązania długo i krótkoterminowe /

ogółem			majątek ogółem ⁰
Relacja zobowiązań do kapitału własnego	2,1	1,5	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / kapitał własny
Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym	6,7	5,7	Majątek trwały / zobowiązania długoterminowe
Wskaźniki rentowności			
ROA	-17,0%	0,8%	Zysk netto / aktywa * 100%
ROE	-53,2%	1,9%	Zysk netto / kapitał własny * 100%
Wskaźnik rentowności netto	-16,0%	0,6%	Zysk netto / przychody ze sprzedaży * 100%

5.1.4 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów w za 2013 r. wyniosły 336 536 tys. zł i były o 160 064 tys. zł niższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego. Na niższe przychody ze sprzedaży netto wpływ miały zarówno niższe przychody w podmiocie dominującym, jak i spółce FERRUM MARKETING. W przypadku podmiotu dominującego niższe przychody ze sprzedaży produktów, jak i towarów i materiałów były związane m.in. z niższą sprzedażą na rzecz OGP Gaz System. W dniu 20 lutego 2014 r. Emitent podpisał z firmą OGP Gaz System dwie umowy na dostawę izolowanych rur stalowych o łącznej wartości netto 40 mln zł.

5.1.5 Wynik na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za 2013 roku Grupa Kapitałowa poniosła stratę w wysokości 41 543 tys. zł.

Na wysokość straty wpłynęły m.in. niższa wartość skonsolidowanej sprzedaży netto, strata na poziomie operacyjnym za I półrocze 2013 r., dokonanie w I półroczu 2013 r. odpisów aktualizujących wartości aktywów podmiotu dominującego w kwocie 38,9 mln zł a w spółce ZKS FERRUM na poziomie 1,7 mln zł oraz różnice inwentaryzacyjne w podmiocie dominującym obciążające wynik w kwocie 6,7 mln zł.

5.1.6 Jednostkowe koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej (bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów) wyniosły za 2013 r. 102,8% przychodów ze sprzedaży skorygowanych o zmianę stanu produktów i koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten wzrósł o 4,9 pkt %.

Wyższe koszty wynikały przede wszystkim z wyższych kosztów amortyzacji i kosztów usług obcych w porównaniu z 2012 r. Niższe były m.in. koszty wynagrodzeń wraz z ubezpieczeniami społecznymi i innymi świadczeniami.

5.1.7 Wynik netto

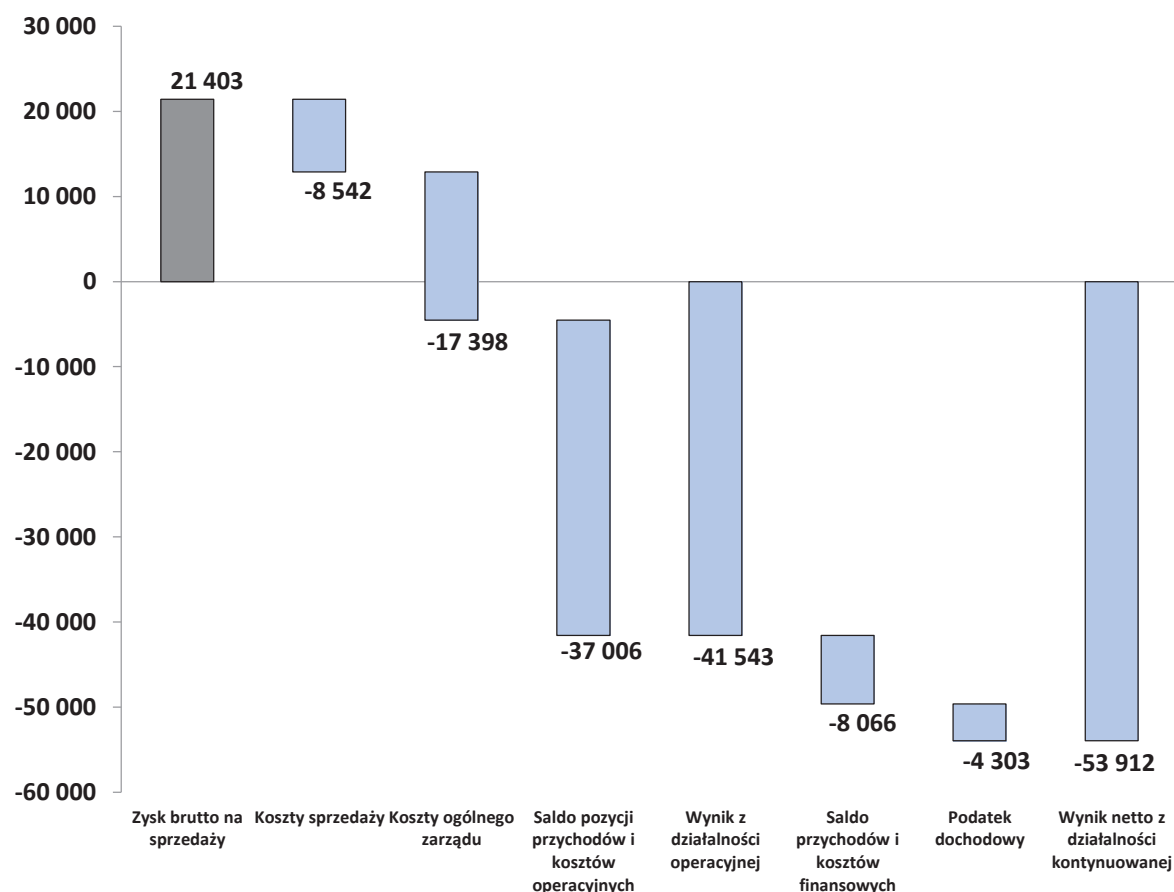
Poniesiona przez Grupę Kapitałową w 2013 r. strata netto na poziomie 53 912 tys. zł wynikała przede wszystkim z opisanego powyżej ujemnego wyniku z działalności operacyjnej, podczas gdy wynik na działalności finansowej osiągnął niższą stratę w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 3 956 tys. zł. Niższa strata z działalności finansowej wynikała m.in. z niższego ujemnego wyniku z różnic kursowych oraz niższych kosztów odsetek od kredytów, co związane było m.in. z niższą średnią stawką WIBOR 1 M oraz znaczną spłatą kredytów przez spółki z Grupy Kapitałowej.

Wpływ na wynik finansowy Spółki w 2013 r. miały również przejściowe różnice między wartością bilansową a wartością podatkową aktywów i pasywów. Z tego tytułu odroczony podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat w 2013 r. przedstawia się następująco:

- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(-)	904	tys. zł
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego	(+)	11 456	tys. zł
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(+)	344	tys. zł
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (głównie aktywowanie strat podatkowych)	(-)	6 720	tys. zł
razem	(+)	4 176	tys. zł

W 2012 r. podatek odroczony obciążający wynik był niższy o 3 126 tys. zł. Dodatkowo w 2013 r. wystąpił podatek dochodowy bieżący w kwocie 127 tys. zł.

Rys. 2 Składowe wyniku netto za 2013 r. (w tys. zł)



5.2 Wyniki segmentów działalności

Grupa Kapitałowa FERRUM prowadzi działalność w trzech podstawowych segmentach, obejmujących produkty i usługi opisane szczegółowo w punkcie 4.1. W ramach tych segmentów w 2013 r. podmioty z Grupy Kapitałowej FERRUM osiągnęły wyniki wskazane poniższych tabelach.

Tabela 8: Wyniki wg segmentów działalności w 2013 r. (w tys. zł)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności marketingowej i promocyjnej	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Rachunek zysków i strat					
Sprzedaż	299 938	50 227	711	14 340	336 536
Zysk z działalności operacyjnej	-42 288	41	-44 016	-44 720	-41 543
Wynik przed opodatkowaniem	-49 090	-1 913	-44 016	-45 410	-49 609
Wynik netto	-51 924	-3 306	-43 468	-44 786	-53 912
Amortyzacja	10 597	1 662	23	332	11 950
EBITDA	-31 691	1 703	-43 993	44 028	-29 953
Sprawozdanie z sytuacji finansowej					
Aktywa segmentu	294 007	76 107	10 641	63 482	317 273
Zobowiązania segmentu	194 203	38 091	68	16 344	216 018
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych					
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 651	10 174	25	-4 386	55 236
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 912	-7 130	41	-1	-10 000
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-36 685	-3 613	-	4 387	-44 685

Tabela 9: Wyniki wg segmentów działalności w 2012 r. (w tys. zł)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności marketingowej i promocyjnej*	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Rachunek zysków i strat					
Sprzedaż	482 041	42 100	1631	29 172	496 600
Zysk z działalności operacyjnej	12 965	1 984	686	-345	15 980
Wynik przed opodatkowaniem	1 433	1 219	686	-620	3 958
Wynik netto	-46	1 425	340	-1 189	2 908
Amortyzacja	9 776	1 775	18	346	11 223
EBITDA	22 741	3 759	704	-1	27 203
Sprawozdanie z sytuacji finansowej					
Aktywa segmentu	371 962	70 268	54 477	114 263	382 444
Zobowiązania segmentu	220 234	33 333	435	26 670	227 332
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych					
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 022	1 125	142	-275	7 564
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 929	-3 739	-129	-4 000	-10 797
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-27 962	2 370	-	4 275	-29 867

*za okres 01.12.2011-31.12.2012

5.2.1 Analiza wyników w segmencie rur (FERRUM S.A.)

W 2013 r. w stosunku do roku poprzedniego wolumen sprzedaży rur i profili obniżył się o około 11 tys. ton tj. o 11,6 %. Jednocześnie przychody ze sprzedaży rur i profili spadły o około 112,8 mln zł tj. o 32,4 %. Spadek sprzedaży był rezultatem przede wszystkim obniżenia średniej ceny produktów Spółki oraz struktury sprzedaży. W stosunku do 2012 r. o 55,2 % spadła wartość

sprzedaży towarów i materiałów, co było związane m.in. z realizacją niższej wartości sprzedaży dla firmy OGP Gaz System S.A.

Niższa wartość sprzedaży netto za 2013 r. oraz niższa średnia cena w stosunku do 2012 r. były spowodowane niższą wartością sprzedaży zrealizowaną na rzecz OGP Gaz System S.A. w związku z zakończeniem realizacji przez OGP Gaz System umowy ramowej podpisanej m.in. z konsorcjum, którego liderem było FERRUM S.A. w styczniu 2011 r.

W 2013 r. wartość sprzedaży zrealizowanej przez FERRUM S.A. na rzecz Gaz System wyniosła 36,2 mln zł, podczas gdy w 2012 r. wartość ta była wyższa ponad pięciokrotnie i wyniosła 202,5 mln zł.

W lutym 2014 r. Emitent zawarł z OGP Gaz System S.A. dwie umowy na dostawy rur stalowych izolowanych o łącznej wartości netto ok. 40 mln zł.

Tabela 10: Sprzedaż produktów FERRUM S.A. w 2013 roku.

Rury i Profile	2013 r.	2012 r.	Zmiana
Wartościowo (tys. zł).	235 373	348 218	-32,4%
Ilościowo (tys. ton)	84	95	-11,6%

5.2.2 Analiza wyników w segmencie konstrukcji spawanych (ZKS FERRUM)

W 2013 r. sprzedaż ZKS FERRUM w zakresie produktów i usług wzrosła o 17% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost nastąpił w zakresie sprzedaży konstrukcji spawanych i usług.

Tabela 11:1 Sprzedaż produktów i usług podmiotu zależnego w ujęciu wartościowym

Wyszczególnienie	2013 tys. zł	2012 tys. zł	Zmiana
Konstrukcje spawane	35 179	29 008	+21,2%
Zbiorniki	4 364	6 999	-37,6%
Usługi różne	8 891	5 407	+64,4%
Razem :	48 434	41 414	17,0%

Udział sprzedaży na rynkach zagranicznych w sprzedaży ogółem w 2013 r. wyniósł w ramach tego segmentu 29,2%. Głównym kierunkiem eksportu w 2012 r. były Niemcy, Francja oraz Czechy.

W segmencie konstrukcji spawanych w 2013 r. spółka ZKS FERRUM osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 5 727 tys. zł (co daje rentowność na tym poziomie 11,4% wyższą o 1,4 pkt % w stosunku do 2012 r.) oraz zysk z działalności operacyjnej na poziomie 41 tys. zł. Niższy wynik z działalności operacyjnej w stosunku do roku ubiegłego pomimo wyższej sprzedaży wynikał przede wszystkim z poniesienia przez spółkę wysokich pozostałych kosztów operacyjnych. Dotyczyły one głównie aktualizacji wartości zapasów, produkcji w toku i należności w łącznej kwocie 1,7 mln zł.

Na poziomie wyniku netto spółka poniosła stratę w kwocie 3 306 tys. zł, co wynikało z wyższych ponad dwa razy kosztów finansowych w stosunku do 2012 r. oraz podatku dochodowego obciążającego wynik brutto w kwocie 1 393 tys. zł. Za 2012 r. podatek dochodowy odroczony korygował wynik in plus 206 tys. zł, natomiast w 2013 r. oprócz podatku dochodowego odroczonego w kwocie 1 265 tys. zł wystąpił podatek bieżący 127 tys. zł.

Wyższe koszty finansowe wynikały z wyższych kosztów odsetek, opłat leasingowych i opłat faktoringowych.

5.2.3 Analiza wyników w segmencie działalności marketingowej i pomocniczej (FERRUM MARKETING)

Podstawa działalności spółki FERRUM MARKETING Sp. z o.o. opiera się na obsłudze i wykonywaniu zleceń dla Grupy Kapitałowej FERRUM głównie w zakresie marketingu, reklamy oraz wsparcia przy obsłudze bieżących zamówień publicznych. Ponadto w 2013 r. FERRUM MARKETING Sp. z o.o. odnotowała przychody ze sprzedaży znaków towarowych słowno-graficznych dla spółek: FERRUM S.A. i ZKS FERRUM S.A. Sprzedaż ww. spółki za 2013 r. wyniosła 711,4 tys. zł. W związku z sytuacją makroekonomiczną kraju oraz sytuacją finansową spółek w Grupie Kapitałowej sprzedaż spółki w 2013 r. była niższa o 56,4% w stosunku do roku ubiegłego. Przeprowadzona projekcja dochodów spółki nie wykazała znaczącego przyrostu dochodu w latach następnych w związku z wspomnianą już sytuacją ekonomiczno-finansową i uwarunkowaniami makroekonomicznymi oraz faktem, że usługi świadczone są przez spółkę tylko w ramach Grupy Kapitałowej.

Zgodnie z § 10 MSR 36 Spółka wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. przeprowadziła test na utratę wartości składnika aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania tj. posiadanych znaków towarowych. Test polegał na porównaniu wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną. W wyniku przeprowadzonego testu przyjęto wartość znaków towarowych w wysokości 9 473 000,00 zł.

W związku z powyższym Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość posiadanych znaków towarowych w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych na poziomie 44,4 mln zł, co było główną przyczyną poniesionej straty netto na poziomie 43,5 mln zł. Odpis dokonany został na poziomie FERRUM MARKETING Sp. z o.o. lecz z uwagi na wyłączenia konsolidacyjne nie miał wpływu na poziom skonsolidowanych wyników i kapitałów własnych. Ponadto odpis nie miał wpływu na jednostkowe wyniki i kapitały własne FERRUM S.A. ze względu na fakt, że posiadane przez Emitenta udziały w FERRUM MARKETING Sp. z o.o. zostały w przeszłości objęte odpisem.

5.3 Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik oraz ich ocena

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

- niższą sprzedaż netto o 32,2% w stosunku do 2012 r.,
- niższy wynik ze sprzedaży towarów i materiałów,
- utworzenie i wykorzystanie odpisów aktualizujących zapasy materiałów i wyrobów gotowych, należności, inwestycje w środki trwałe oraz rezerw na przyszłe zobowiązania z tytułu kar,
- wyższą kwotę podatku odroczonego w stosunku do 2012 r.,
- niższe koszty finansowe w związku ze znaczną spłatą kredytów głównie przez podmiot dominujący oraz niższym poziomem średniorocznej stawki WIBOR 1 M o 1,7 pkt % w stosunku do 2012 r.

5.4 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.

Tabela 12: Zmiany wielkości szacunkowych (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Zmiana w 2013 r.
		(po przekształceniu)	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 505	13 440	-4935
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	21 122	21 682	-560
Rezerwa na koszty przyszłych okresów	1 457	1 182	+275
Rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, niewykorzystane urlopy i pozostałe świadczenia pracownicze	3 946	3 464	+482
Odpisy aktualizujące należności	9 742	10 738	-996
Odpisy aktualizujące zapasy	9 430	4 458	+4 972

5.5 Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Poza wymienionymi w pkt 4.3.4 kwotami poręczeń i gwarancji nie wystąpiły w 2013 r. inne istotne pozycje pozabilansowe.

5.6 Przyszła sytuacja finansowa

5.6.1 Prognozy wyników finansowych

Spółka nie publikowała prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych za rok obrotowy 2013.

5.6.2 Przewidywana sytuacja finansowa

W dniu 23 stycznia 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki zaakceptowała Plan rozwoju na lata 2013 – 2016, którego głównym celem jest poprawa rentowności FERRUM S.A. Podstawowe założenia programu opisane zostały w pkt 4.5.2 powyżej.

Spółka ocenia, że pomyślne wprowadzenie Programu pozwoli docelowo na znaczną redukcję kosztów działalności operacyjnej. Według projekcji finansowych Spółki koszty działalności operacyjnej w 2016 r. po skutecznym przeprowadzeniu Programu oraz przy realizacji przyjętych założeń mogłyby kształtować się na poziomie ok. 446 mln zł, co przy założeniu przychodów na poziomie ok. 464 mln zł pozwoliłoby na osiągnięcie zysku netto na poziomie ok. 9 mln zł.

W tym miejscu Spółka zwraca uwagę, że ww. projekcje finansowe dotyczące przyszłości i zapowiedzi, o których mowa powyżej oparte są na szeregu założeń oraz na szacunkach, które zależne są od okoliczności i warunków biznesowych, operacyjnych, ekonomicznych i rynkowych, z których wiele pozostaje poza kontrolą FERRUM S.A. W związku z powyższym oraz wobec bardzo długiego okresu objętego Programem, Spółka zastrzega, że faktyczne rezultaty mogą różnić się od przewidywanych.

Jednocześnie Spółka informuje, że powyższe dane finansowe dotyczące FERRUM S.A. nie są prognozą wyników finansowych w rozumieniu § 5 ust. 1 pkt 25 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...], stanowią natomiast odzwierciedlenie oczekiwanych przez Spółkę rezultatów i korzyści wdrożenia i realizacji Programu, do których osiągnięcia dążyć będzie Spółka.

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

Czynniki wewnętrzne:

Do podstawowych czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej FERRUM 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,

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 FERRUM),
- kształtowanie się kursu PLN/EUR wpływające z jednej strony na wartość sprzedaży, 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 sieci ciepłowniczych,
- koniunktura na rynku konstrukcji spawanych,
- dobre perspektywy rozwoju branży gazowniczej,
- stopień wykorzystania środków unijnych o charakterze infrastrukturalnym,
- ogólne czynniki istotne dla perspektyw rozwoju branży stalowej.

5.7 Zasoby oraz instrumenty finansowe

5.7.1 Zarządzanie zasobami finansowymi

Zarządzanie płynnością koncentruje się przede wszystkim na szczegółowej analizie spływu należności, zapewnieniu odpowiednich źródeł finansowania działalności oraz dążeniu do optymalnej struktury finansowania.

W 2013 r. FERRUM S.A. posiadała dostęp do kredytów obrotowych w bankach ING Bank Śląski S.A., Bank Millennium S.A. oraz BANK Pekao S.A. Łączny limit z tytułu wyżej wymienionych kredytów w rachunku bieżącym i obrotowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosił 92 mln zł, z czego na dzień 31 grudnia 2013 r. wykorzystana była kwota w wysokości 90 mln zł.

W 2013 r. spółka ZKS FERRUM posiadała dostęp do kredytów w mBank S.A. (dawniej BRE Bank S.A.). Łączny limit z tytułu wyżej wymienionych kredytów w rachunku bieżącym i obrotowych

wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosił 11 mln zł, z czego na dzień 31 grudnia 2013 r. wykorzystana była kwota w wysokości 4,7 mln zł.

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

5.7.2 Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji

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

5.7.3 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Emitent dokonuje zakupów surowców w EURO i w tej walucie rozliczana jest także znacząca część sprzedaży. Zakup surowców rozliczany w EURO stanowi w dużej mierze naturalne zabezpieczenie ekspozycji walutowej Spółki.

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

W ramach Grupy Kapitałowej FERRUM nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń. W dniu 3 października 2011 roku Zarząd FERRUM S.A. przyjął „Procedurę zarządzania ryzykiem walutowym” oraz „Politykę zarządzania ryzykiem walutowym”, które zostały zaakceptowane przez Radę Nadzorczą Emitenta w dniu 9 listopada 2011 roku. Za zarządzanie ryzykiem walutowym w Spółce i przestrzeganie przyjętej polityki w tym zakresie odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Wg stanu na 31 grudnia 2013 r. ani Emitent ani spółki zależne nie posiadały otwartych pozycji transakcji zabezpieczających.

5.8 Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM za rok 2013 zostało sporządzone zgodnie z § 82 ust. 1 pkt. 3 w zw. z § 92 ust. 1 pkt 4 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.) i obejmuje dane finansowe spółki FERRUM S.A. oraz podmiotów zależnych (ZKS FERRUM S.A. i FERRUM MARKETING Sp. z o.o.).

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

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

Jednocześnie Spółka informuje, iż działając na podstawie § 102 ust. 1 ww. rozporządzenia FERRUM S.A. nie przekazywała odrębnego raportu kwartalnego za IV kwartał 2013 roku.

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

6 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

6.1 Określenie stosowanego zbioru zasad

Zarząd FERRUM S.A. oświadcza, że w 2013 r. Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego (ang. *corporate governance*) stanowiące Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r., pn. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (DPSN, Zasady Ładu Korporacyjnego), które zostały opublikowane w serwisie prowadzonym Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem internetowym <http://corp-gov.gpw.pl>

Spółka zwraca uwagę, że powyżej wskazany zbiór Zasad Ładu Korporacyjnego zawiera część pt. „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” opisującą te zasady dobrych praktyk, na których stosowanie Emitent może się dobrowolnie zdecydować.

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

6.2 Zasady od stosowania których Emitent odstąpił

6.2.1 Równy parytet kobiet i mężczyzn w organach

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

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

Wyjaśnienie

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

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

6.2.2 Pytania akcjonariuszy zadawane w związku z walnym zgromadzeniem

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

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: (...) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych

porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.”

Wyjaśnienie

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

6.2.3 Rejestracja przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo

Cz. II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych – pkt 1 ppkt 9a

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: (...) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.”

Wyjaśnienie

W ocenie Spółki wykonywanie obowiązków informacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz zamieszczanie odpowiednich informacji na swojej stronie internetowej, zapewnia akcjonariuszom dostęp do wszystkich istotnych informacji nt. walnych zgromadzeń FERRUM S.A. Zdaniem Spółki, stosowanie ww. zasady związane jest z ponoszeniem dodatkowych kosztów, nieadekwatnych do potencjalnych korzyści. Jednocześnie Emitent dokłada najwyższej staranności, aby wyznaczać miejsce, daty oraz godziny posiedzeń walnych zgromadzeń Spółki w sposób jak najmniej uciążliwy dla Akcjonariuszy oraz umożliwiający udział w walnych zgromadzeniach Spółki jak największej liczbie uprawnionych do tego osób.

6.2.4 Prowadzenie w pełnym wymiarze wymaganym przez DPSN strony w języku angielskim

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

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

Wyjaśnienie

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

6.2.5 Elektroniczne Walne Zgromadzenie

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

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

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

„Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności: (...) zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej.”

Wyjaśnienie:

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

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

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

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

Zadaniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych.

W procesie sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Do zadań audytora należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie sprawozdania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego.

Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza. Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego Spółki i Grupy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie. Sprawozdania finansowe Spółki i Grupy są przygotowywane przez kierownictwo średniego szczebla i przed przekazaniem ich niezależnemu audytorowi podlegają sprawdzeniu przez Głównego Księgowego.

Dane finansowe będące podstawą skonsolidowanych sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości zarządczej i operacyjnej pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki. Po wykonaniu wszystkich, z góry określonych procesów zamknięcia ksiąg na koniec każdego miesiąca sporządzane są szczegółowe finansowo-operacyjne raporty zarządcze.

W odniesieniu do zakończonych okresów sprawozdawczych szczegółowej analizie podlegają wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w porównaniu do założeń budżetowych, jak również do prognoz wykonanych w miesiącu poprzedzającym analizowany okres sprawozdawczy. Zidentyfikowane odchylenia są odpowiednio wyjaśniane, a ewentualne błędy są korygowane na bieżąco w księgach Spółki, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po akceptacji wyników zakończonego okresu przez Głównego Księgowego.

W Spółce dokonuje się corocznych przeglądów strategii i planów ekonomiczno-finansowych. W proces szczegółowego planowania i budżetowania, obejmujący wszystkie obszary funkcjonowania Spółki zaangażowane jest kierownictwo średniego i wyższego szczebla.

W trakcie roku Zarząd Spółki analizuje bieżące wyniki finansowe porównując je z przyjętym planem ekonomiczno-finansowym, prezentując wykonanie i odchylenia Radzie Nadzorczej, w tym członkom Rady Nadzorczej, którzy pełnią obowiązki Komitetu Audytu. Wykorzystuje do tego stosowaną w Spółce sprawozdawczość zarządczą, która zbudowana jest w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Spółki (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) i uwzględnia format i szczegółowość danych finansowych prezentowanych w okresowych sprawozdaniach finansowych Spółki i Grupy.

Grupa kapitałowa stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom.

Spółka regularnie ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2013 roku nie istniały żadne niedociągnięcia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

6.4 Informacje o akcjach i akcjonariacie

6.4.1 Struktura kapitału zakładowego

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

6.4.2 Wezwanie do sprzedaży akcji FERRUM S.A.

W dniu 5 marca 2013 r. HW Pietrzak Holdnig Sp. z o.o. ogłosił wezwanie do sprzedaży 8.100.183 akcje Ferrum, oferując 7,3 zł za jedną akcję. W wezwaniu ww. podmiot poinformował, iż zamierza nabyć 8.100.183 akcje, odpowiadające 8.100.183 głosom na walnym zgromadzeniu oraz uzyskać w wyniku wezwania (uwzględniając akcje posiadane już przez Wzywającego) maksymalnie 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Zapisy były przyjmowane od dnia 25 marca do dnia 8 kwietnia 2013 roku.

Warunkiem wezwania było objęcie zapisami 8.100.183 akcji. *"Przejęcie kontroli nad spółką stanowi element strategii rynkowej wzywającego polegającej na budowaniu silnej grupy kapitałowej, wyróżniającej się kompleksową ofertą handlową w zakresie profili i rur stalowych ze szwem. Celem Wzywającego jest osiągnięcie pakietu kontrolnego akcji w spółce, w wyniku czego dojdzie do wzmocnienia konkurencyjności obydwu podmiotów na rynku. Przede wszystkim jednak planowana transakcja umożliwi, zarówno wzywającemu jak i spółce, wykorzystanie efektów synergii i istotną poprawę wyników finansowych"* - napisano w wezwaniu.

W dniu 21 marca 2013, raportem bieżącym nr 13/2013, Zarząd FERRUM S.A. działając na podstawie art. 80 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przekazał Stanowisko Zarządu FERRUM S.A., dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, ogłoszonego w dniu 5 marca 2013 r. przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o.

W konsekwencji ogłoszonego w dniu 5 marca 2013 r. wezwania na akcje FERRUM S.A. w trybie art. 73 ust. 1 Ustawy o ofercie ("Wezwanie"), HW Pietrzak nabył bezpośrednio 3.551.989 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 akcje, odpowiadające 8.098.363 głosom na walnym zgromadzeniu FERRUM, które stanowiły ok. 33% ogólnej liczby głosów.

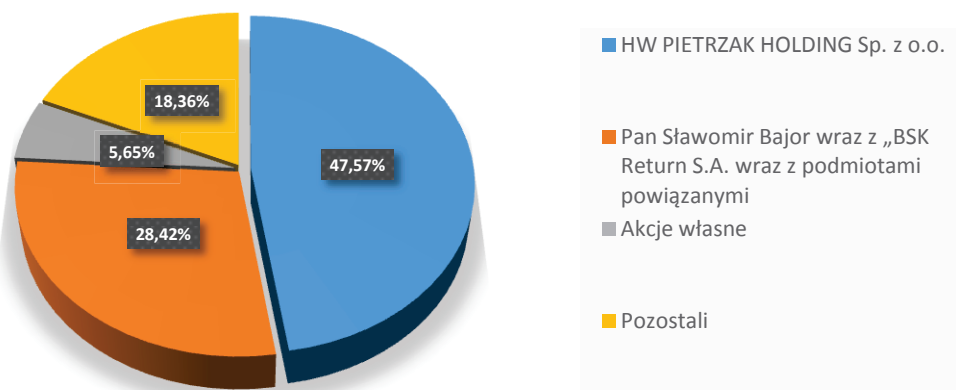
O zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w FERRUM S.A. w konsekwencji ogłoszonego wezwania Spółka informowała raportem bieżącym nr 17/2013 z dnia 16 kwietnia 2013 r.

6.4.3 Struktura akcjonariatu

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

Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2013 r. oraz nad dzień przekazania niniejszego raportu rocznego, tj. na dzień 21 marca 2014 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.	11 675 842	47,57 %
Pan Sławomir Bajor wraz z „BSK Return S.A. wraz z podmiotami powiązanymi*	6 975 459	28,42 %
Akcje własne	1 386 386	5,65 %
Pozostali	4 505 565	18,36 %



*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.

6.4.4 Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu

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

6.4.5 Akcje własne

W 2013 roku Spółka nie prowadziła skupu akcji własnych.

Łączna liczba nabytych przez Emitenta akcji własnych w ramach I i II skupu akcji własnych prowadzonych w 2012 r. będących w posiadaniu Spółki na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania wynosi 1.386.386 sztuk, z których wynika 1.386.386 głosów, stanowiących odpowiednio 5,65% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce. Więcej nt. temat w pkt 5.4.4 Sprawozdania Zarządu z działalności FERRUM S.A. w 2012 roku.

6.4.6 Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

W poniższej tabeli został zaprezentowany wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej FERRUM, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 21 marca 2014 r.

Osoba zarządzająca/nadzorująca	Ilość akcji/ głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów	Wartość nominalna akcji
Pan Konrad Mitterski – Prezes Zarządu	12 031	0,05 %	37 175,79 zł
Pan Sławomir Bajor - członek Rady Nadzorczej wraz z podmiotami powiązanymi*	6 975 459	28,42 %	215 541 68,31 zł
Pan Sławomir Pietrzak - członek Rady Nadzorczej pośrednio	11.675.842	47,57 %	36 078 351,78 zł

** Pan Sławomir Bajor bezpośrednio posiada 270.843 szt. akcji Emitenta, co stanowi 1,10 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów. Pan Sławomir Bajor został powołany w skład Rady Nadzorczej FERRUM S.A. w dniu 13 lutego 2014 r.*

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji Spółki. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają uprawnień do akcji Spółki, jak również akcji i udziałów w jednostkach w ramach Grupy Kapitałowej FERRUM.

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają uprawnień do akcji Spółki, jak również akcji i udziałów w jednostkach w ramach Grupy Kapitałowej FERRUM.

6.4.7 Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

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

6.4.8 Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

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

6.4.9 Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

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

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

6.4.10 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie funkcjonuje program kontroli akcji pracowniczych.

6.5 Władze FERRUM S.A.

6.5.1 Zarząd

6.5.1.1 Skład osobowy

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu, tj. na dzień 21 marca 2014 r. Zarząd FERRUM S.A. działał w następującym składzie:

- Konrad Mitterski - Prezes Zarządu;
- Jacek Podwiński* - Wiceprezes Zarządu;
- Włodzimierz Kasztalski - Członek Zarządu.

** Pan Jacek Podwiński pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu FERRUM S.A. od dnia 1 marca 2014 r.*

6.5.1.2 Zmiany w Zarządzie

Od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 14 listopada 2013 r. Zarząd FERRUM S.A. działał w następującym składzie:

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

W dniu 14 listopada 2013 r. Pan Grzegorz Szymczyk oraz Pan Jarosław Zuzelski złożyli rezygnację z pełnienia funkcji odpowiednio Prezesa oraz Wiceprezesa Zarządu FERRUM S.A. Jako przyczyny złożenia rezygnacji zarówno Pan Grzegorz Szymczyk jak i Pan Jarosław Zuzelski wskazali sprawy osobiste, które uniemożliwiają im dalsze wykonywanie przez nich dotychczasowych funkcji w sposób należyty. W związku z powyższym Rada Nadzorcza FERRUM S.A. w dniu 14 listopada 2013 r. podjęła uchwały w przedmiocie powołania Zarządu Spółki VIII kadencji, którego skład zaprezentowany został w pkt. 5.5.1.1 powyżej.

6.5.1.3 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających

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

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

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

6.5.1.4 Kompetencje i uprawnienia Zarządu

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

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

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

Zarząd Spółki nie posiada uprawnień w zakresie emisji akcji.

6.5.1.5 Wynagrodzenie Zarządu FERRUM S.A.

Łączna wartość wynagrodzenia Zarządu FERRUM S.A. w roku 2013 wyniosła 596,4 tys. zł, w tym:

- Grzegorz Szymczyk - wynagrodzenie w kwocie 344,4 tys. zł (do 14.11.2013 r.),
- Jarosław Zuzelski - wynagrodzenie w kwocie 121,6 tys. zł (do 14.11.2013 r.)
- Konrad Mitterski - wynagrodzenie w kwocie 91,5 tys. zł (od 14.11.2013 r.)
- Włodzimierz Kasztalski - wynagrodzenie w kwocie 38,9 tys. zł (od 14.11.2013 r.)

Wynagrodzenie dodatkowe:

Prezes Zarządu Emitenta (do dnia 14.11.2013 r.) Pan Grzegorz Szymczyk do dnia 19 grudnia 2013 r. pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki zależnej ZKS FERRUM S.A. Za pełnioną funkcję w ZKS FERRUM S.A. otrzymał w 2013 roku wynagrodzenie w wysokości 54,1 tys. zł.

Wiceprezes Zarządu Emitenta (do dnia 14.11.2013 r.) Pan Jarosław Zuzelski w 2013 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu w spółce zależnej ZKS FERRUM S.A. i z tego tytułu otrzymał w 2013 roku łączne wynagrodzenie w kwocie 232,5 tys. zł.

Prezes Zarządu Emitenta (od 14.11.2013 r.) Pan Konrad Mitterski od 20.12.2013 r. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej spółki zależnej ZKS FERRUM S.A. Za pełnioną funkcję w ZKS FERRUM S.A. otrzymał w 2013 roku wynagrodzenie w wysokości 1,5 tys. zł.

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

Emitent nie posiada wiedzy na temat istnienia umów zawartych z Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej, które w swej treści przewidywały by rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia innych niż opisane powyżej w pkt 3.6.7 pn. „*Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi*”.

6.5.2 Rada Nadzorcza

6.5.2.1 Skład osobowy

Skład Rady Nadzorczej FERRUM S.A. VIII kadencji na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 21 marca 2014 r. prezentuje się następująco:

- | | |
|-----------------------------|---|
| • Bogusław Leśnodorski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Lech Skrzypczyk | - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| • Piotr Chała | - Sekretarz Rady Nadzorczej |
| • Martyna Goncerz-Dachowska | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Sławomir Bajor | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Sławomir Pietrzak | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Surojit Kumar Ghosh | - Członek Rady Nadzorczej |

6.5.2.2 Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2013 r.

Na dzień 1 stycznia 2013 r. skład Rady Nadzorczej FERRUM S.A. VII kadencji przedstawiał się następująco:

- | | |
|------------------------|---|
| • Bogusław Leśnodorski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Lech Skrzypczyk | - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| • Piotr Chała | - Sekretarz Rady Nadzorczej |
| • Marcin Kropka | - Członek Rady Nadzorczej |

- Bartłomiej Markowicz - Członek Rady Nadzorczej
- Sławomir Pietrzak - Członek Rady Nadzorczej
- Witold Marszałek - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 19 lipca 2013 r., po złożeniu rezygnacji przez Pana Witolda Marszałka, Zwyczajne Walne Zgromadzenie FERRUM S.A. Uchwałą nr 22/2013 powołało do składu Rady Nadzorczej FERRUM S.A. VII kadencji Pana Surojit Kumar Ghosh.

Od 19 lipca 2013 r. do końca roku obrotowego 2013 Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Bogusław Leśnodorski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Lech Skrzypczyk - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Piotr Chała - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Marcin Kropka - Członek Rady Nadzorczej
- Bartłomiej Markowicz - Członek Rady Nadzorczej
- Sławomir Pietrzak - Członek Rady Nadzorczej
- Surojit Kumar Ghosh - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 13 lutego 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FERRUM S.A. w trybie głosowania oddzielnymi grupami dokonało wyboru członków Rady Nadzorczej FERRUM S.A. VIII kadencji, zaprezentowanych w pkt. 5.5.2.1 powyżej.

6.5.2.3 Kompetencje i uprawnienia Rady Nadzorczej

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

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

6.5.2.4 Komitet Audytu

Według stanu na dzień 1 stycznia 2013 r. w skład Komitetu Audytu wchodziło:

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

W związku z rezygnacją złożoną przez Pana Witolda Marszałka, który pełnił funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu, na posiedzeniu w dniu 19 lipca 2013 r., Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu nowego Członka Komitetu Audytu, Pana Lecha Skrzypczyka, który następnie na posiedzeniu Komitetu Audytu wybrany został na Przewodniczącego Komitetu.

Skład osobowy Komitetu Audytu Rady Nadzorczej FERRUM S.A. od dnia 19 lipca 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. był niezmienny i prezentował się następująco:

- Lech Skrzypczyk - Przewodniczący Komitetu Audytu

- Bartłomiej Markowicz - Członek Komitetu Audytu
- Bogusław Leśnodorski - Członek Komitetu Audytu

Opis działania

Komitet Audytu Rady Nadzorczej FERRUM S.A. pełni funkcje konsultacyjno-doradcze dla Rady Nadzorczej. Komitet Audytu działa zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, Statutem Spółki, przepisami prawa powszechnie obowiązującymi oraz zasadami ładu korporacyjnego określonymi w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, o którym mowa w pkt 6.1 powyżej. Szczegółowy zakres kompetencji Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej FERRUM S.A. Komitet składa się z co najmniej 3 (trzech) członków powoływanych przez Radę Nadzorczą spośród jej członków na okres odpowiadający długości kadencji Rady Nadzorczej. Posiedzenia Komitetu zwołuje jego Przewodniczący, a w razie jego nieobecności wskazany przez niego członek odpowiednio Komitetu/Rady Nadzorczej. Pierwsze posiedzenie Komitetu zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub wskazany przez niego członek Rady Nadzorczej. W posiedzeniach Komitetu mogą brać udział jedynie osoby zaproszone przez Przewodniczącego. Przewodniczący Komitetu, może zapraszać na posiedzenia Komitetu: członków Zarządu, pracowników Spółki, biegłych rewidentów Spółki i inne osoby. Komitet może odbywać swoje posiedzenia w ramach formalnie zwołanych posiedzeń Rady Nadzorczej FERRUM S.A. Uchwały komitetów są podejmowane zwykłą większością głosów. W przypadku równej ilości głosów, głos Przewodniczącego Komitetu jest decydujący.

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

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

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

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

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

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

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. Komitet Audytu Rady Nadzorczej VII kadencji odbył dwa protokołowane posiedzenia odpowiednio w dniach 28 maja 2013 r., 5 lipca 2013 r. oraz 19 lipca 2013 r.

Przedmiotem posiedzenia Komitetu Audytu Rady Nadzorczej VII kadencji odbytego w dniu 28 maja 2013 r. były następujące sprawy:

1. Zaopiniowanie wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok 2012, w celu przedłożenia Radzie Nadzorczej,
2. Ocena Roczного jednostkowego sprawozdania finansowego FERRUM S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r. i Sprawozdania Zarządu z działalności FERRUM S.A. w 2012 r. po jego zaudytowaniu, w celu przedłożenia Radzie Nadzorczej,
3. Ocena Roczного skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r. i Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. w 2012 r. po jego zaudytowaniu, w celu przedłożenia Radzie Nadzorczej,
4. Przyjęcie Sprawozdania Komitetu Audytu z działalności w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Na posiedzeniu w dniu 5 lipca 2013 r. Komitet Audytu na wniosek Zarządu FERRUM S.A. przedłożył Radzie Nadzorczej swą pisemną rekomendację dotyczącą wyboru firmy MW Rafin Sp. z o.o. Spółka komandytowa z siedzibą w Sosnowcu jako audytora do badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. za rok 2013.

Ponadto, w związku z rezygnacją złożoną przez Pana Witolda Marszałka, który pełnił dotychczas funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu, na posiedzeniu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej VII kadencji odbytym w dniu 19 lipca 2013 r., Komitet Audytu dokonał wyboru nowego Przewodniczącego w osobie Pana Lecha Skrzypczyka.

6.5.2.5 Wynagrodzenie Rady Nadzorczej FERRUM S.A.

Łączne wynagrodzenie Rady Nadzorczej w roku 2013 wyniosło 384,6 tys. zł w tym:

- Bogusław Leśnodorski - wynagrodzenie w kwocie: 65,2 tys. zł
- Piotr Chała - wynagrodzenie w kwocie: 51,2 tys. zł
- Sławomir Pietrzak - wynagrodzenie w kwocie: 51,2 tys. zł
- Witold Marszałek - wynagrodzenie w kwocie: 28,8 tys. zł (do 18.07.2013 r.)
- Lech Skrzypczyk - wynagrodzenie w kwocie: 51,2 tys. zł
- Marcin Kropka - wynagrodzenie w kwocie: 51,2 tys. zł
- Bartłomiej Markowicz - wynagrodzenie w kwocie: 63,2 tys. zł
- Surojit Ghosh - wynagrodzenie w kwocie: 22,6 tys. zł (od 19.07.2013 r.)

Wynagrodzenie dodatkowe:

W roku 2013 r. Pan Piotr Chała, Członek Rady Nadzorczej Emitenta pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej ZKS FERRUM S.A. i z tego tytułu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 46,6 tys. zł.

W roku 2013 r. Pan Bogusław Leśnodorski, Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej ZKS FERRUM S.A. i z tego tytułu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 45,1 tys. zł (pełnił funkcję do dnia 19.12. 2013 r.).

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymali w 2013 roku wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji zarządzających lub nadzorczych w spółkach zależnych Emitenta.

6.6 Opis zasad zmiany statutu FERRUM S.A.

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

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

Wszystkie zasady dotyczące zmiany Statutu Emitenta zostały przedstawione w Statucie Spółki który znajduje się na stronie internetowej Emitenta: www.ferrum.com.pl.

6.7 Sposób działania i zasadnicze uprawnienia walnego zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Sposób zwoływania Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A., jego zasadnicze uprawnienia oraz prawa biorących w nim udział akcjonariuszy uregulowane są w przepisach prawa o charakterze powszechnie obowiązującym, które znajdują odzwierciedlenie w aktach korporacyjnych Spółki. Szczegółowe regulacje dotyczące Walnych Zgromadzeń zostały określone w poniższych aktach prawnych:

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

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

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

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

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

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

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

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- udzielenie absolutorium Członkom organów Spółki z wykonywania przez nich obowiązków,
- postępowanie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu Zarządu albo nadzoru,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, jeżeli wartość pojedynczej transakcji przewyższy kwotę 1.000.000,00 zł. (słownie: jeden milion złotych 00/100),
- emisja obligacji, w tym emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 KSH.

- nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362§ 1 pkt. 2 KSH oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt. 8 KSH,
- powzięcie uchwały o podziale zysku lub o pokryciu straty,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- zmiana Statutu Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- łączenie, podział i przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- ustalenie dnia nabycia praw do dywidendy oraz daty wypłaty dywidendy,
- zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z Członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- ustalanie wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej w tym także w formie prawa udziału w zysku Spółki za dany rok obrotowy, przeznaczony do podziału między akcjonariuszy, oraz udzielanie Radzie Nadzorczej upoważnienia do ustalania, że wynagrodzenie Członków Zarządu obejmuje również takie prawo,
- zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 KSH.

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu FERRUM S.A posiadają prawo do:

- żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed terminem Walnego Zgromadzenia, pod warunkiem reprezentowania przez akcjonariusza co najmniej jednej dwudziestej kapitału zakładowego;
- zgłaszania przed terminem Walnego Zgromadzenia na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, pod warunkiem reprezentowania przez akcjonariusza co najmniej jednej dwudziestej kapitału zakładowego;
- zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia, do chwili zarządzenia przez Przewodniczącego głosowania w danym punkcie porządku obrad;
- uczestniczenia w obradach Walnego Zgromadzenia osobiście lub przez pełnomocnika, który jest upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji.

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

7 Pozostałe informacje

7.1 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

7.1.1 Rok 2013/2014

W dniu 10 lipca 2013 r. Rada Nadzorcza FERRUM S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia odpowiednio przeglądu półrocznych oraz badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM za rok 2013.

Wybrany podmiot to MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania

sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod numerem 3076. (Raport bieżący nr 40/2013 z dnia 11 lipca 2013 r.)

W dniu 15 lipca 2013 r. Emitent podpisał z MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa umowy o:

- przeprowadzenie przeglądu i oceny śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 r. sporządzonego wg MSSF,
- przeprowadzenie przeglądu i oceny skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 r. sporządzonego wg MSSF.
- przeprowadzenie badania i oceny jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 r. sporządzonego wg MSSF,
- przeprowadzenie badania i oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 r. sporządzonego wg MSSF.

Łączna wysokość wynagrodzenia za usługi określone ww. umowami została ustalona w wysokości 50 tys. zł netto. . Kancelaria MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa zawarła dodatkowo umowę z FERRUM S.A. na opracowanie dokumentacji podatkowej transakcji z podmiotami powiązanymi oraz szkolenie _BILANS 2013 wg MSSF. Łączna wartość wynagrodzenia z tytułu wykonanych usług wyniosła 7,75 tys. zł

Emitent korzystał z usług tego audytora w zakresie badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. za 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009 i 2012 rok.

7.1.2 Rok 2012/2013

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

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

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

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

Łączna wysokość wynagrodzenia za usługi określone ww. umowami wyniosła 50 tys. zł netto. W roku 2012 Spółka nie korzystała z usług ww. audytora w zakresie doradztwa podatkowego oraz pozostałych usług.

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

7.2 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

FERRUM S.A.

Emitent jako podmiot korzystający ze środowiska (oraz deklarujący zgodność działań z ISO 14001) spełnia obowiązujące wymagania prawne w zakresie ochrony środowiska oraz posiada aktualne decyzje administracyjne w tym zakresie. Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Spółka jest zobowiązana do posiadania i uzyskiwania stosownych pozwoleń na korzystanie ze środowiska naturalnego oraz do uiszczania opłat z tego tytułu.

Na początku 2013 roku nastąpiła zmiana przepisów prawnych i opłaty wnoszone są w skali roku.

Koszty opłat związane z ochroną środowiska przedstawiają się następująco:

Rodzaj kosztów	2012 w tys. zł	2013 w tys. zł
Pomiary emisji zanieczyszczeń	6,3	-
Opłata za emisję do powietrza	8,3	2,59
Opłata za wprowadzanie ścieków deszczowych do wód powierzchniowych	9,7	10,05
Opłata za pobór wody powierzchniowej	5,0	3,16
Opłata skarbowa za wydanie pozwolenia wodno-prawnego	0,2	-
Opłata skarbowa za wydanie pozwolenia na wprowadzanie gazów lub pyłów do powietrza	2,01	-
Wykonanie wniosku o wydanie pozwolenia na emisję	4,6	-
Wykonanie operatu wodno-prawnego	7,3	-
Razem:	43,4	15,79

Na znaczące zmniejszenie kosztów środowiskowych poniesionych w 2013 roku miała wpływ niższa emisja zanieczyszczeń w wyniku modernizacji kotłowni zakładowej i systemu produkcji ciepła, jak również spółka nie poniosła opłat administracyjnych, takich jakie miały miejsce w roku poprzednim.

Ze względu na zapisy w nowym pozwoleniu na wprowadzanie gazów lub pyłów do powietrza obowiązującym od 1 lipca 2012 roku nie były wymagane pomiary środowiskowe.

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

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

Kapituła Ruchu Czystszej Produkcji umieszcza na stronie <http://www.programcp.org.pl/> kompleksowe wyniki osiągnięć ekologicznych FERRUM S.A. poczynając od 1990 roku (wizualizacja dostępna jest na Karcie Raportu Czystszej Produkcji i Odpowiedzialnej Przedsiębiorczości).

FERRUM S.A. jako uczestnik Ruchu Czystszej Produkcji deklaruje uwzględnianie w swojej polityce zasad „Global Compact” – Inicjatywy Sekretarza Generalnego ONZ.

ZKS FERRUM S.A.

Obszar działania Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM Spółka Akcyjna obejmuje około dwóch hektarów. Zgodnie z *Planem Zagospodarowania Przestrzennego Katowic* jest to teren przemysłowy, na którym przewidziano adaptację zakładu głównego tj. FERRUM S.A., w taki sposób, aby zminimalizować uciążliwości dla otoczenia. W odległości 250 m od najdalej wysuniętego emitora znajduje się najbliższej położona zabudowa mieszkaniowa.

Natomiast w promieniu 50-krotnej wysokości najwyższego emitora (1625 m) nie występują obszary podlegające ochronie na podstawie przepisów i ustaw o ochronie środowiska oraz o uzdrowiskach i lecznictwie uzdrowiskowym.

Na podstawie *Decyzji Prezydenta Miasta Katowice nr 49/Ś/2013* z dnia 02.08.2013 roku obowiązującej do 31 października 2020 roku Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM Spółka Akcyjna raz w roku realizuje zobowiązanie dotyczące pomiarów emisji zanieczyszczeń w gazach odlotowych oraz przesyła sprawozdanie dotyczące korzystania ze środowiska wraz z opłatą za wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza.

Zgodnie z zobowiązaniem wynikającym m.in. z przepisów Ustawy z dnia 27.04.2001 r. *Prawo Ochrony Środowiska* [Dz.U. 2001 Nr 62 poz. 627 art. 285 z późn. zm.] spółka prowadzi ewidencję emisji zanieczyszczeń oraz dokonuje obliczeń w zakresie wysokości opłat należnych za wprowadzanie do powietrza zanieczyszczeń pyłowo – gazowych pochodzących ze źródeł energetycznych i technologicznych eksploatowanych przez Spółkę. Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM Spółka Akcyjna dokonał opłat za emisję zanieczyszczeń za 2012 rok na konto Urzędu Marszałkowskiego Województwa Śląskiego w Katowicach oraz przesłał do ww. Urzędu, jak również do Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska w Katowicach zbiorcze zestawienia informacji o zakresie korzystania ze środowiska i wysokości należnych opłat wraz ze sprawozdaniami dotyczącymi wprowadzenia gazów lub pyłów do powietrza. Opłaty z tego tytułu wyniosły w 2012 roku 2 540,00 zł. Natomiast za rok 2013 wyżej wymienione dokumenty i opłaty zostaną przekazane do powyższych instytucji ochrony środowiska, zgodnie z wymaganiami prawnymi, do końca marca 2014 roku.

Koszt wykonania pomiarów emisji substancji zanieczyszczających do powietrza dla piecy do obróbki cieplnej „D” i „Mini” za 2013 rok zrealizowanych przez firmę Ekonom Sp. z o.o. z Katowic wyniósł 1845,00 zł, natomiast koszt pomiarów nowo wybudowanego żarzaka „F” wyniósł: 1 168,5 zł – łączny koszt pomiarów to: 3013,5 zł.

Gospodarka odpadami uregulowana jest na podstawie *Decyzji Prezydenta Miasta Katowice nr 26/O/2013* z 03.04.2013 roku, która obowiązuje do 31.12.2018 roku i stanowi pozwolenie na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych i innych, niż niebezpieczne z określeniem miejsca i sposobu magazynowania odpadów w zakładzie.

Ponadto zgodnie ze zobowiązaniem wynikającym z ww. przepisów prawa spółka prowadzi ewidencję jakościową i ilościową wytwarzanych odpadów w postaci Kart Ewidencji Odpadu i Kart Przekazania Odpadu. Raz w roku, tj. w marcu Zakład przesyła sprawozdanie dotyczące wielkości wytwarzanych odpadów do Urzędu Miasta Katowice i do Urzędu Marszałkowskiego Województwa Śląskiego w Katowicach.

W ramach działalności Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM Spółka Akcyjna znajduje się również gospodarka wodno – ściekowa prowadzona na podstawie umowy nr 7/RE/02 z dnia 11.01.2002 roku zawartej z Ferrum S.A., do której raz w roku przekazywane są wyniki analiz fizykochemicznych wody i ścieków. Wykonanie analizy Spółka zleca Ośrodkowi Badań Środowiska EKOLAB Sp. z o.o. Pracownia Wód i Ścieków w Katowicach posiadającemu akredytację z Polskiego Centrum Akredytacji. Jej koszt w 2013 roku wyniósł 282,90 zł.

Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM Spółka Akcyjna stosuje technologie energo- i materiałooszczędne oraz zapobiegające zwiększeniu emisji zanieczyszczeń pyłowo-gazowych do środowiska, jak również powstawaniu nadmiernej ilości odpadów w ramach wdrożonego Zintegrowanego Systemu Zarządzania obejmującego m.in. System Zarządzania Środowiskowego zgodny z normą PN-EN 14001.

7.3 Informacja o zatrudnieniu

7.3.1 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM

Na koniec 2013 r. stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej FERRUM wynosił łącznie 446 osób, przy 464 zatrudnionych na koniec roku 2012.

Spadek zatrudnienia o 3,9% związany jest z realizacją strategii Grupy Kapitałowej FERRUM w zakresie optymalizacji zatrudnienia.

7.3.2 Zatrudnienie w FERRUM S.A.

W FERRUM S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. zatrudnionych było 286 pracowników.

Tabela 13 : 2Struktura zatrudnienia FERRUM S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2013 Osoby	31.12.2012 Osoby	Zmiana
Stanowiska robotnicze	225	203	+10,8%
Stanowiska nierobotnicze	61	71	-14,1%
Razem:	286	274	+4,4%

Zatrudnienie w Spółce w 2013 r. w stosunku do stanu na koniec 2012 r. wzrosło o 4,4%. Wzrost zatrudnienia dotyczył grupy 48 pracowników, w tym: 41 osób w związku ze zmianą organizacyjną w Grupie Kapitałowej (przejęcie pracowników ze spółki zależnej ZKS FERRUM), zwolniono natomiast grupę 36 pracowników.

7.3.3 Zatrudnienie w ZKS FERRUM S.A.

W ZKS FERRUM S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. było zatrudnionych 159 pracowników.

Tabela 14:3 Struktura zatrudnienia w ZKS Ferrum S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2013 Osoby	31.12.2012 Osoby	Zmiana
Stanowiska robotnicze	124	152	-18,4%
Stanowiska nierobotnicze	35	35	-
Razem:	159	187	-15,0%

Zatrudnienie w Spółce na koniec 2013 r. w stosunku do stanu na koniec 2012 r. obniżyło się m.in. w wyniku przeprowadzanej w Grupie Kapitałowej optymalizacji zatrudnienia.

7.3.4 Zatrudnienie w FERRUM MARKETING Sp. z o.o.

Spółka zależna FERRUM MARKETING sp. z o.o. zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2013 r. zatrudniała 1 osobę.

7.4 Certyfikaty

Aktualne certyfikaty/uprawnienia umieszczono poniżej oraz na stronie internetowej Spółki.

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

Funkcjonowanie Systemu Zarządzania Jakością

W 2013 roku w ramach posiadanych certyfikatów i uprawnień w Zakładzie Konstrukcji Spawanych FERRUM Spółka Akcyjna przeprowadzono m.in. inspekcje, wizytacje i audyty:

- 1) UDT CERT – audit nadzoru - systemu zapewnienia jakości dla produkcji wg modułu H1 (+G) dyrektywy 97/23/WE – z dnia 18.01.2013 roku;
- 2) TDT – CERT – audit oceny zgodności procesu zgodnie z PN-EN ISO 15085-2 – z dnia 31.01.2013 ÷ 01.02.2013 roku;
- 3) TÜV Nord Polska Sp. z o. o. – I audit nadzorczy wg dyrektywy 97/23/WE, wytycznych AD 2000-Merkblatt HP0 i normy EN ISO 3834-2 - z dnia 11.02.2013 roku;
- 4) UDT - inspekcja dotycząca wytwarzania elementów urządzeń dźwignicowych zgodnie z decyzją nr UD-09-96-E/4-12 z dnia 30.05.2012 r. – z dnia 20.03.2013 roku;
- 5) CSEI –audit dot. przyznania uprawnienia do produkcji zbiorników ciśnieniowych w klasie D1 zgodnie z normą TSG R0004-2009 – YANKEE – CHINA- z dnia 22.07.2013 ÷ 24.07.2013 roku;
- 6) SLV-GSI Polska Sp. z o.o. – certyfikacja przedłużająca wg DIN 18800-7 kl.E – z dnia 26.09.2013 roku;
- 7) TÜV Nord Polska Sp. z o. o. – I audit nadzorczy wg normy EN 1090 w powiązaniu z normą EN ISO 3834 – z dnia 21.10.2013 roku;
- 8) TÜV Nord Polska Sp. z o. o. – I audit nadzorczy wg Rozporządzenia CPR (zastępującego Dyrektywę 89/106/EWG) w powiązaniu z normą DIN EN 10219-1 oraz I audit nadzorczy wg Dyrektywy 97/23/WE i wytycznych AD2000-Merkblatt W0 w powiązaniu z normą PN-EN 10217 – z dnia 29.11.2013 roku;
- 9) TÜV Nord Polska Sp. z o. o. – I faza auditu certyfikującego wg norm EN ISO 14001, PN-N-18001, OHSAS 18001 i I audit nadzoru wg EN ISO 9001 – z dnia 25 i 26.11.2013 roku;
- 10) TÜV Nord Polska Sp. z o. o. – II faza auditu certyfikującego wg norm EN ISO 14001, PN-N-18001, OHSAS 18001 i I audit nadzoru wg EN ISO 9001 – z dnia 09÷11.12.2013 roku.

W dniach 28 maja 2013 r. jednostka certyfikująca TÜV NORD przedłużyła ważność certyfikatu wg normy DIN EN ISO 3834-2. W dniach 08-09 lipca b.r. przeprowadzono audit nadzoru zintegrowanego systemu zarządzania wg norm ISO 9001:2008, ISO 14001:2009, OHSAS 18001:2007 oraz PN-N 18001:2004. Audit zakończony został wynikiem pozytywnym.

8. Oświadczenia Zarządu

Oświadczenie o rzetelności wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd FERRUM S.A. oświadcza, że MW Rafin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FERRUM za rok obrotowy 2013 został wybrany zgodnie ze znajdującymi zastosowanie przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2013, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Oświadczenie o rzetelności sporządzenia sprawozdań

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

- roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej FERRUM za prezentowane okresy,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM w roku 2013 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej FERRUM, włączając w to opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podpisy osób składających ww. oświadczenia oraz zatwierdzające niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM 2013 r.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM w roku obrotowym 2013 zatwierdzone zostało w dniu 17 marca 2014 r. Data publikacji wyznaczona została na dzień 21 marca 2014 r.

Prezes Zarządu

Konrad Mitrski

Wiceprezes Zarządu

Jacek Podwiński

Członek Zarządu

Włodzimierz Kasztalski