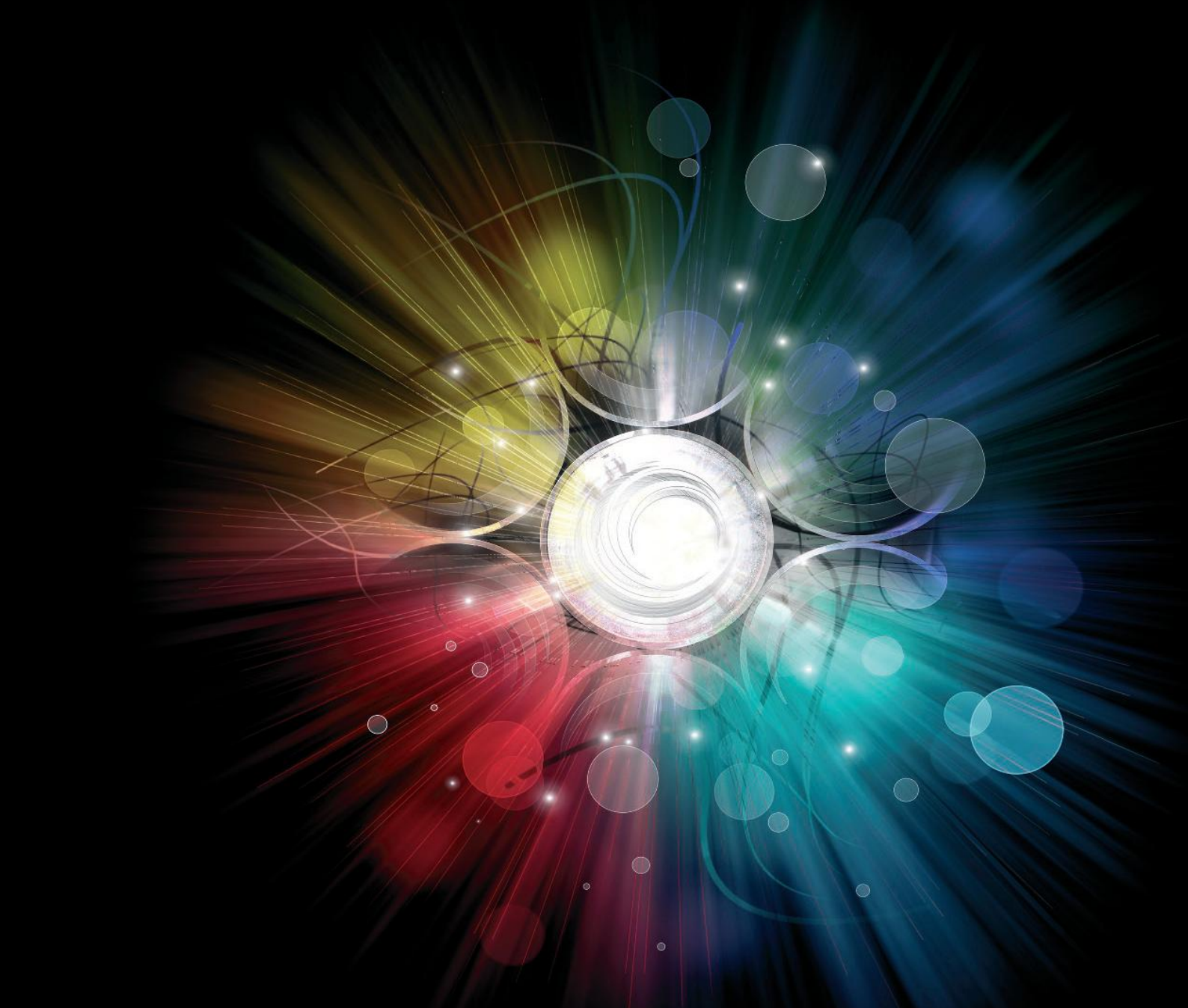


An abstract graphic featuring a central bright, multi-colored sphere with a metallic, concentric ring pattern. From this center, numerous thin, curved lines and rays of light radiate outwards in various directions. The rays are colored in a spectrum: yellow and orange on the left, transitioning through green and blue on the right, and red and purple at the bottom. Several semi-transparent, overlapping circles of different sizes are scattered throughout the scene, some appearing as if they are part of the radiating structure. The entire composition is set against a solid black background.

Grupa Kapitałowa **FERRUM**

Rozszerzony skonsolidowany
raport kwartalny za

III kwartał 2013 r.

Katowice, 31 października 2013 r.

Spis treści:

1	Wprowadzenie	5
1.1	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FERRUM.....	5
1.2	Organizacja Grupy Kapitałowej FERRUM.....	5
1.3	Opis podstawowych produktów	7
1.4	Wybrane dane finansowe	11
1.4.1	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM.....	11
1.4.2	Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM S.A.....	12
1.4.3	Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM	13
1.5	Zasady sporządzania niniejszego raportu oraz sprawozdań finansowych....	13
2	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM	15
2.1	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	15
2.2	Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	16
2.3	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	16
2.4	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	17
2.5	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	17
2.6	Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	18
2.7	Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego.....	19
2.7.1	Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	19
2.7.2	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	19
2.7.3	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	20
2.7.4	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	20
2.7.5	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	20
2.7.6	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	20
2.7.7	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	20
2.7.8	Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	20
2.7.9	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie amortyzowanym)	21
2.7.10	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta	21

2.7.11	W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia;	21
2.7.12	Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	21
2.7.13	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta	21
2.7.14	Informacje dotyczące dywidendy	21
2.7.15	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nie ujętych w tym sprawozdaniu a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy.....	22
3	Jednostkowe sprawozdanie finansowe FERRUM S.A.	23
3.1	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej FERRUM S.A.	23
3.2	Jednostkowy rachunek zysków i strat.....	24
3.3	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów FERRUM S.A.	24
3.4	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym FERRUM S.A.	25
3.5	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych FERRUM S.A.	25
3.6	Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego.	26
4	Omówienie wyników finansowych	27
4.1	Skonsolidowane wyniki finansowe za pierwsze 9 m-cy 2013 r.	27
4.1.1	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży	27
4.1.2	Skonsolidowany wynik na działalności operacyjnej	28
4.1.3	Skonsolidowane koszty operacyjne.....	28
4.1.4	Skonsolidowany wynik netto	28
4.2	Skonsolidowane wyniki finansowe za III kwartał 2013 r.	29
4.2.1	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży	29
4.2.2	Skonsolidowany wynik na działalności operacyjnej	30
4.2.3	Skonsolidowane koszty operacyjne.....	30
4.2.4	Skonsolidowany wynik netto	30
4.3	Jednostkowe wyniki finansowe za pierwsze 9 m-cy 2013 r.	31
4.3.1	Przychody ze sprzedaży	31
4.3.2	Wynik na działalności operacyjnej	31
4.3.3	Jednostkowe koszty operacyjne.....	32
4.3.4	Wynik netto	32
4.4	Jednostkowe wyniki finansowe za III kwartał 2013 r.	32
4.4.1	Przychody ze sprzedaży	32
4.4.2	Zysk z działalności operacyjnej	33
4.4.3	Jednostkowe koszty operacyjne.....	33
4.4.4	Wynik netto	33
4.5	Sytuacja majątkowa – struktura aktywów i pasywów bilansu	34
4.6	Sytuacja pieniężna	34
4.7	Wyniki segmentów działalności	35
4.7.1	Analiza wyników w segmencie rur	36
4.7.2	Analiza wyników w segmencie konstrukcji spawanych	37
4.7.3	Analiza wyników w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej	38
4.8	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki	38
4.9	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	39

4.9.1 Wykorzystywane instrumenty finansowe.....	40
4.10 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej prognoz wyników na dany rok.....	40
5 Pozostałe informacje	40
5.1 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	40
5.2 Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności sprzedaży.....	40
5.3 Akcje i akcjonariat.....	41
5.3.1 Struktura kapitału zakładowego.....	41
5.3.2 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu FERRUM S.A.	41
5.3.3 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.	41
5.3.4 Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące FERRUM S.A.	41
5.4 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	42
5.5 Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	42
5.6 Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	42
5.6.1 Realizacja strategii oraz rozwój Grupy Kapitałowej.....	42
5.6.2 Perspektywy i czynniki rozwoju branży stalowej w Polsce	44
5.6.3 Czynniki wewnętrzne.....	45
5.6.4 Czynniki zewnętrzne.....	45
5.6.5 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	45
5.7 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta	51
6 Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Emitenta	53

1 Wprowadzenie

1.1 Podstawowe informacje o Grupie 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.

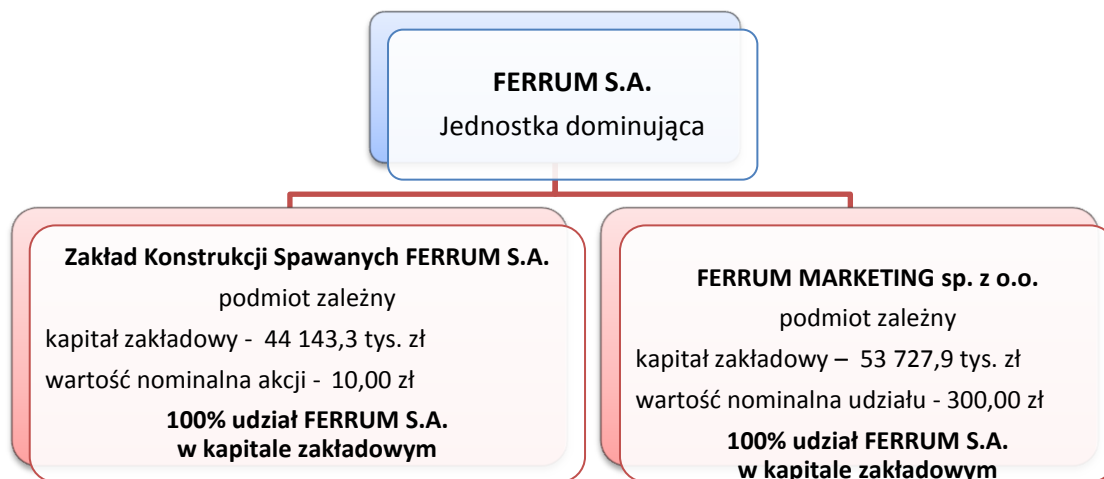
Przedmiot działalności FERRUM MARKETING obejmuje z kolei prowadzenie działalności marketingowej i promocyjnej.

Szczegółowe informacje na temat spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej FERRUM zostały zamieszczone w pkt. 1.2 *Organizacja Grupy Kapitałowej FERRUM* poniżej.

1.2 Organizacja Grupy Kapitałowej FERRUM

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

Rys. 1.: Skład Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. na dzień 30 września 2013 r.



Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta

Wg stanu na dzień 30 września 2013 r. FERRUM S.A. posiadała 100% akcji i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. oraz 100% udziałów w spółce zależnej FERRUM MARKETING Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

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

FERRUM S.A.

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



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.

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 9 m-cy 2013 r. spółka uplasowała 24,9% wartości sprzedaży netto.

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

FERRUM MARKETING Sp. z o.o.

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



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

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

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

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

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

1.3 Opis podstawowych produktów

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

Opis poszczególnych segmentów znajduje się poniżej:

Segment rur

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 kopolimera (środką łączącego), warstwa polietylenu. Powłokę izolacyjną nakłada się na rury stalowe o średnicach od $\varnothing$ 159,0 mm do $\varnothing$ 1420 mm i długości do 18,0 m. Własności nałożonej powłoki spełniają wymagania norm DIN 30670/30678, NFA 49-710, normy EN-PN 10285.

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 prekwifikowanym 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.

Segment działalności marketingowej i promocyjnej (FERRUM MARKETING)

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

1.4 Wybrane dane finansowe

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

Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych oraz zysku (strata) na akcję zwykłą użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2231 zł (za okres 01.01.2012 - 30.09.2012 odpowiednio 1 EURO = 4,1948 zł).

Do przeliczania danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na dzień 30 września 2013 r. 1 EURO = 4,2163 zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. 1 EURO = 4,0882 zł).

1.4.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	W tys. zł		W tys. EUR	
	9 m-cy 2013 Okres 1.01.2013- 30.09.2013	9 m-cy 2012 Okres 1.01.2012- 30.09.2012	9 m-cy 2013 Okres 1.01.2013- 30.09.2013	9 m-cy 2012 Okres 1.01.2012- 30.09.2012
Rok				
Przychody ze sprzedaży	246 910	373 103	58 467	88 944
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-38 883	11 277	-9 207	2 688
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-45 000	1 806	-10 656	431
Zysk (strata) netto	-45 381	1 310	-10 746	312
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 056	-5 968	6 643	-1 423
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 462	- 6182	-1 767	-1 474
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-21 125	-19 589	-5 002	-4 670
Przepływy pieniężne netto razem	-531	-31 739	-126	-7 566
	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012 - przekształcone*	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012 - przekształcone*
Aktywa razem na dzień	319 698	382 830	75 824	93 643
Zobowiązania długoterminowe	24 000	31 665	5 692	7 745
Zobowiązania krótkoterminowe	185 967	196 053	44 107	47 956

Kapitał własny	109 731	155 112	26 025	37 941
Kapitał akcyjny	75 839	75 839	17 987	18 551
Liczba akcji (w sztukach)**	23 156 806	23 302 385	23 156 866	23 302 385
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-1,96	0,01	-0,46	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,74	6,66	1,12	1,63

*Grupa 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.

**szczegółowe informacje nt. kapitału zakładowego oraz liczby akcji znajduje się w pkt 5.3 poniżej. W niniejszym wierszu wykazano liczbę akcji pomniejszoną o akcje własne.

1.4.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM S.A.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	W tys. zł		W tys. EUR	
	9 m-cy 2013 Okres 1.01.2013- 30.09.2013	9 m-cy 2012 Okres 1.01.2012- 30.09.2012	9 m-cy 2013 Okres 1.01.2013- 30.09.2013	9 m-cy 2012 Okres 1.01.2012- 30.09.2012
Rok				
Przychody ze sprzedaży	224 768	361 823	53 223	86 255
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-39 189	9 102	-9 280	2 170
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-44 592	-27	-10 559	-6
Zysk (strata) netto	-44 840	-205	-10 618	-49
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 681	-4 578	4 897	-1 091
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 116	-8 897	-264	-2 121
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19 689	-17 888	-4 662	-4 264
Przepływy pieniężne netto razem	-124	-31 363	-29	-7 477
	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012 – przekształcone*	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012 – przekształcone*
Aktywa razem na dzień	294 378	372 348	69 819	91 079
Zobowiązania długoterminowe	23 702	33 487	5 622	8 191
Zobowiązania krótkoterminowe	163 788	187 133	38 846	45 774
Kapitał własny	106 888	151 728	25 351	37 114
Kapitał akcyjny	75 839	75 839	17 987	18 551
Liczba akcji (w sztukach)**	23 156 806	23 302 385	23 156 866	23 302 385
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-1,94	-0,01	-0,46	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,62	6,51	1,09	1,59

*dane przekształcone opis j.w.

**szczegółowe informacje nt. kapitału zakładowego oraz liczby akcji znajduje się w pkt 5.3 poniżej. W niniejszym wierszu wykazano liczbę akcji pomniejszoną o akcje własne.

1.4.3 Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM

W poniższej tabeli Emitent prezentuje podstawowe dane finansowe poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM na tle wyników skonsolidowanych za 9 m-cy 2013 r. przypadających na okres 1.01.2013 - 30.09.2013 r. oraz III kwartał 2013 r. tj. okres 1.07.2013 - 30.09.2013 r.

Podstawowe dane finansowe za okres 1.01.2013 - 30.09.2013 r. [w tys. zł]

Spółka	FERRUM S.A.	ZKS FERRUM S.A.	FERRUM MARKETING SP. Z O.O.	Grupa Kapitałowa FERRUM
Sprzedaż netto	224 768	35 249	583	246 910
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-39 189	-319	379	-38 883
Wynik przed opodatkowaniem	-44 592	-1 212	379	-45 000
Wynik netto	-44 840	-1 291	196	-45 381
EBITDA	-31 235	930	398	-29 906
Aktywa ogółem	294 378	78 994	54 797	319 698
Zobowiązania ogółem	187 490	43 350	560	2 109 967

Podstawowe dane finansowe za okres 1.07.2013 - 30.09.2013 r. [w tys. zł]

Spółka	FERRUM S.A.	ZKS FERRUM S.A.	FERRUM MARKETING SP. Z O.O.	Grupa Kapitałowa FERRUM
Sprzedaż netto	65 633	12 704	118	76 744
Zysk/strata z działalności operacyjnej	6 520	-1 084	73	5 590
Wynik przed opodatkowaniem	4 705	-1 340	73	3 520
Wynik netto	2 719	-1 336	45	1 520
EBITDA	9 206	-673	79	8 614

1.5 Zasady sporządzania niniejszego raportu oraz sprawozdań finansowych

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe FERRUM S.A. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), przyjętymi do stosowania przez Unię Europejską (UE) i spełnia wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) nr 34

„Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnej i instrumentów pochodnych.

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

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

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

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

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

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

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

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

2 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM

2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

[Dane wyrażone w tys. zł]

	Stan na 30.09.2013 r.	Stan na 30.06.2013 r.	Stan na 31.12.2012 r. Przekształcone	Stan na 30.09.2012 r. Przekształcone
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	184 851	186 652	181 947	184 679
1. Aktywa niematerialne	7 875	8 124	7 903	7 958
2. Rzeczowe aktywa trwałe	114 148	115 700	115 216	114 733
3. Nieruchomości inwestycyjne	58 828	58 828	58 828	57 988
4. Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	-	-	4 000
5. Inne należności długoterminowe	4 000	4 000	-	-
II. Aktywa obrotowe	134 847	176 165	200 883	207 089
1. Zapasy	61 675	60 158	97 752	107 149
2. Należności z tytułu dostaw i usług	57 564	73 523	69 565	77 879
3. Pozostałe należności	14 307	41 169	31 726	18 904
4. Pochodne instrumenty finansowe	-	-	20	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 301	1 315	1 820	3 157
Aktywa razem	319 698	362 817	382 830	391 768
PASYWA				
I. Kapitał własny	109 731	108 211	155 112	153 424
1. Kapitał akcyjny	75 839	75 839	75 839	75 839
2. Akcje własne	(12 899)	(12 899)	(12 899)	(12 899)
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	65 051	65 051	65 051	65 051
4. Pozostały kapitał zapasowy	9 149	9 195	7 457	7 457
5. Kapitał rezerwowy	19 851	19 851	19 851	19 851
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	3 462	3 462	3 462	3 462
7. Niepodzielony wynik finansowy	(5 341)	(5 387)	(6 557)	(6 647)
8. Zysk (strata) netto	(45 381)	(46 901)	2 908	1 310
II. Zobowiązania długoterminowe	24 000	25 697	31 665	37 466
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 024	7 023	8 642	8 088
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	2 638	2 638	2 512	3 894
3. Kredyty i pożyczki	4 550	7 700	14 417	17 566
4. Zobowiązania długoterminowe	7 788	8 336	6 094	7 918
III. Zobowiązania krótkoterminowe	185 967	228 909	196 053	200 878
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 052	1 052	952	887
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 347	1 386	1 182	724
3. Kredyty i pożyczki	107 054	116 095	111 101	115 680
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	51 467	83 719	67 756	76 975
5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	-	-	-	98
6. Pozostałe zobowiązania	25 047	26 657	15 062	6 514
Pasywa razem	319 698	362 817	382 830	391 768

2.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

[Dane wyrażone w tys. zł]

	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2013 r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2013 r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2012 r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2012 r.
Działalność kontynuowana				
I. Przychody ze sprzedaży	246 910	76 744	373 103	114 104
1. Przychody ze sprzedaży produktów	210 643	72 094	271 224	109 499
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	36 267	4 650	101 879	4 605
II. Koszt własny sprzedaży	233 384	72 033	337 824	100 863
1. Koszt własny sprzedanych produktów	200 086	66 912	244 368	96 565
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	33 298	5 121	93 456	4 298
III. Zysk brutto ze sprzedaży	13 526	4 711	35 279	13 241
IV. Pozostałe przychody operacyjne	9 198	6 484	3 828	2 394
V. Koszty sprzedaży	5 539	1 892	10 966	3 863
VI. Koszty ogólnego zarządu	12 993	3 755	11 628	4 052
VII. Pozostałe koszty operacyjne	43 075	(42)	5 236	3 726
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(38 883)	5 590	11 277	3 994
IX. Przychody finansowe	652	(48)	175	45
X. Koszty finansowe	6 769	2 022	9 646	4 207
XI. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
XII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(45 000)	3 520	1 806	(168)
XIII. Podatek dochodowy	381	2 000	496	567
- podatek bieżący	-	-	-	-
- podatek odroczony	381	2 000	496	567
XIV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(45 381)	1 520	1 310	(735)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	23 156 866	23 156 866	23 302 385	23 302 385
Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą	(1,96)	0,07	0,06	(0,03)
Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadające:				
Właścicielom podmiotu dominującego	(45 381)	1 520	1 310	(735)
Udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-

2.3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

[Dane wyrażone w tys. zł]

	Kwota za okres od 01.01. do 30.09. 2013r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09. 2013r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09. 2012r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09. 2012r.
I Zysk (strata) netto	(45 381)	1 520	1 310	(735)
II Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	-	-	-	-
III Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-	-	-
IV Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-
V Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem	(45 381)	1 520	1 310	(735)
Całkowite dochody ogółem przypadające:				
Właścicielom podmiotu dominującego	(45 381)	1 520	1 310	(735)
Udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-

2.4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

[Dane wyrażone w tys. zł]

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny razem
Za okres 01.01.-30.09.2012 r.									
Stan na 1 stycznia 2012r. przed przekształceniem	75 839	(6 197)	65 051	3 462	23 569	0	390	162 114	162 114
Korekta lat poprzednich							(3 359)	(3 359)	(3 359)
Stan na 1 stycznia 2012 r.	75 839	(6 197)	65 051	3 462	23 569	0	(2 969)	158 755	158 755
Podział zysku za 2011 r.					3 739		(3 739)		
Rozliczenie wyniku z roku poprzedniego							61	61	61
Utworzenie kapitału rezerwowego					(19 851)	19 851			
Zakup akcji własnych		(6 702)						(6 702)	(6 702)
Całkowite dochody III kwartał 2012 r.							1 310	1 310	1 310
Razem całkowite dochody za III Kwartał 2012 r.	0	0	0	0	0	0	(2 367)		
Stan na 30 września 2012 r.	75 839	(12 899)	65 051	3 462	7 457	19 851	(5 337)	153 424	153 424
Całkowite dochody IV kwartał 2012 r.							1 688	1 688	1 688
Razem całkowite dochody za IV kwartał 2012 r.	0	0	0	0	0	0	1 688	1 688	1 688
Stan na 31 grudnia 2012 r.	75 839	(12 899)	65 051	3 462	7 457	19 851	(3 649)	155 112	155 112
Za okres 01.01.-30.09.2013 r.									
Stan na 1 stycznia 2013 r.	75 839	(12 899)	65 051	3 462	7 457	19 851	(3 649)	155 112	155 112
Podział wyniku 2012 r.					1 692		(1 692)		
Całkowite dochody III kwartał 2013 r.							(45 381)	(45 381)	(45 381)
Razem całkowite dochody za III kwartał 2013 r.	0	0	0	0	0	0	(45 381)	(45 381)	(45 381)
Stan na 30 września 2013 r.	75 839	(12 899)	65 051	3 462	9 149	19 851	(50 722)	109 731	109 731

2.5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

[Dane wyrażone w tys. zł]

	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2013r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2013 r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2012r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2012 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	(45 381)	1 520	1 310	(735)
II. Korekty razem	73 437	13 726	(7 278)	8 416
1. Amortyzacja	8 977	3 024	8 333	2 856
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(12)	-	(4)	40
3. Odsetki i udziały w zyskach	5 235	1 594	7 016	2 752
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(33)	(58)	(53)	-
5. Zmiana stanu rezerw	339	(54)	(1 969)	329
6. Zmiana stanu zapasów	36 078	(1 516)	750	9 757
7. Zmiana stanu należności	25 420	42 821	24 765	24 329
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(4 406)	(34 104)	(42 120)	(31 870)
9. Zmiana stanu podatku odroczonego	432	2 014	444	(93)
10. Rozliczenie instrumentów pochodnych	20	-	(4 440)	316
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	14	5	-	-
12. Inne korekty-odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	1 373	-	-	-

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	28 056	15 246	(5 968)	7 681
B. Przepływy środków pieniężnych działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	111	111	53	-
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	111	111	53	-
2. Wpływ - zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	7 573	854	6 235	2 007
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 573	854	6 235	2 007
2. Wydatki na aktywa finansowe, w tym	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
3. Inne wydatki inwestycyjne (instrumenty finansowe)	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(7 462)	(743)	(6 182)	(2 007)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	12 750	2 697	36 517	23 780
1. Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	12 720	2 697	36 517	23 780
II. Wydatki	33 845	17 214	56 106	34 688
1. Spłaty kredytów i pożyczek	26 455	14 831	37 002	31 015
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 977	733	1 473	663
3. Odsetki	5 413	1 650	6 930	2 666
4. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	6 701	344
5. Inne wydatki finansowe	-	-	4 000	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(21 125)	(14 517)	(19 589)	(10 908)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(531)	(14)	(31 739)	(5 234)
E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(519)	(14)	(31 735)	(5 274)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	12	-	4	(40)
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 820	-	34 892	-
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	1 301	(14)	3 157	(5 274)

2.6 Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

[Dane wyrażone w tys. zł]

Koszty według rodzaju	30.09.2013 r.	30.09.2012 r.
Amortyzacja	8 977	8 319
Zużycie materiałów i energii	165 516	232 618
Usługi obce	18 102	10 583
Podatki i opłaty	4 972	3 312
Wynagrodzenia	18 647	22 065
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 806	4 827
Pozostałe koszty rodzajowe	1 338	4 914
Koszty według rodzaju, razem	221 358	286 638
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(2 234)	(19 002)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(506)	(674)
Koszty sprzedaży	(5 539)	(10 966)
Koszty ogólnego zarządu	(12 993)	(11 628)
Koszt własny sprzedanych produktów	200 086	244 368
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	33 298	93 456
Koszt własny sprzedaży	233 384	337 824

Kapitał własny	30.09.2013 r.	31.12.2012 r.
Kapitał akcyjny	75 839	75 839
Akcje własne	(12 899)	(12 899)
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	65 051	65 051
Pozostały kapitał zapasowy	9 149	7 457
Kapitał rezerwowy	19 851	19 851
Kapitał z aktualizacji wyceny	3 462	3 462
Zyski zatrzymane	(50 722)	(3 649)
Kapitał własny razem	109 731	155 112

	30.09.2013 r.	30.09.2012 r.
Podatek odroczony	381	496
	381	496

Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków	30.09.2013 r.
- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (-)	789
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego (+)	7 130
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (+)	322
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (-)	6 282
Razem (+)	381

2.7 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego

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

Wg stanu na dzień 30 września 2013 r. zapasy wyrobów gotowych oraz materiałów w Grupie Kapitałowej pozostają objęte odpisami aktualizującymi w kwocie 23 311 tys. zł, w tym: obciążającymi wynik za okres pierwszych 9 m-cy 2013 r. w kwocie 19 164 tys. zł (z uwzględnieniem podatku odroczonego). W III kwartale 2013 r. nie utworzono nowych odpisów aktualizujących wartość materiałów i zapasów wyrobów gotowych, natomiast odwrócono odpisy aktualizujące wartość materiałów na kwotę 2 323 tys. zł, a wyrobów gotowych na kwotę 3 988 tys. zł.

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

Wg stanu na dzień 30 września 2013 r. odpis aktualizujący na inwestycje w środek trwały wyniósł 1 372 tys. zł. W III kwartale 2013 r. nie tworzone ani nie odwracano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

2.7.3 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Informacje o utworzeniu i rozwiązaniu innych rezerw zostały przedstawione w pkt 4.9 *Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych* poniżej.

Największe zmiany dotyczyły odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów i w związku z tym obniżenia aktywów z tytułu podatku odroczonego.

2.7.4 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Przyjmując 10% wartości kapitału własnego Emitenta jako punkt odniesienia do ustalenia kryterium „istotnej transakcji”, wg stanu na dzień 30 września 2013 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM w III kwartale 2013 r. nie wystąpiły transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych o takiej wartości.

2.7.5 Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Przyjmując 10% wartości kapitału własnego Emitenta jako punkt odniesienia do ustalenia kryterium „istotnej transakcji”, wg stanu na dzień 30 września 2013 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM w III kwartale 2013 r. nie wystąpiły zobowiązania o istotnej wartości z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

2.7.6 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Przyjmując 10% wartości kapitału własnego Emitenta jako punkt odniesienia do ustalenia kryterium „istotnego rozliczenia”, wg stanu na dzień 30 września 2013 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM w III kwartale 2013 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

2.7.7 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

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

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

Zobowiązania warunkowe	Stan na 30.09.2013 r.	Stan na 30.06.2013 r.	Stan na 31.12.2012 r.	Zmiana w III Q 2013 r.
Poręczenia (kwoty łącznie z tytułami egzekucyjnymi)	29 608	32 301	28 809	-2 693
Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe	12 179*	13 248	18 904	-1 069

*w tym: 185,5 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,2163 PLN/EUR

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

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

W zakresie aktywów finansowych, tj. posiadanych akcji i udziałów spółek zależnych, istotne znaczenie dla ich wyceny mają wskaźniki makroekonomiczne (tj. PKB, inflacja, kursy walut, wskaźnik PMI -payment morality index), uregulowania w zakresie podatków i in., koniunktura w branżach i segmentach rynku, w których te jednostki działają oraz sytuacja finansowa kontrahentów, z którymi współpracują. W zakresie zobowiązań finansowych (kredyty i pożyczki oraz zobowiązania leasingowe) istotne znaczenie i wpływ na koszt ich obsługi wywierają poziomy stóp WIBOR i EURIBOR oraz kierunek ich zmian.

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

Spółka realizuje istotne transakcje z podmiotami powiązanymi. Transakcje zawierane są w normalnym toku działalności operacyjnej na warunkach rynkowych. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi został przedstawiony w pkt 5.1 *Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi* poniżej.

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

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

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

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

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

W III kwartale 2013 r. nie wystąpiły inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta i Grupy Kapitałowej poza tymi, które zostały przedstawione w niniejszym raporcie.

2.7.14 Informacje dotyczące dywidendy

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

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

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.

Jednocześnie strony postanowiły o ustanowieniu dodatkowych prawnych zabezpieczeń spłaty Umowy kredytowej w postaci:

- hipoteki umownej do kwoty 18 mln zł na nieruchomości położonej w Katowicach przy ul. Porcelanowej, stanowiącej grunt oddany w wieczyste użytkowanie i budynek stanowiący własność Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM SA. z ww. nieruchomości do kwoty 18 mln zł,
- cesji praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych ww. nieruchomości, przy czym wartość ubezpieczenia powinna być co najmniej równa wartości wyceny budynku,
- poręczenia Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. do kwoty 4 mln zł,
- zastawu rejestrowego na linii produkcyjnej Emitenta wolnej od obciążeń, o wartości minimalnej 6 mln zł wraz z cesją praw z polisy od ognia i innych zdarzeń losowych,
- cesji praw z kontraktów/umów, zaproponowanych przez Emitenta i/lub cesja globalna wierzytelności handlowych w kwocie przelanych miesięcznie wierzytelności proporcjonalnej do zaangażowania Banku w finansowanie Emitenta, lecz nie mniej niż 2 mln zł.

Ponadto strony w Aneksie dookreśliły szczegółowo czynności i zdarzenia, w wyniku których może dojść do pogorszenia sytuacji finansowej Emitenta na skutek m.in. zwiększenia poziomu zadłużenia, dodatkowego obciążenia majątku Emitenta, etc., dla których dokonania konieczna jest zgoda Banku. Naruszenie Umowy poprzez działanie Emitenta bez zgody Banku lub wbrew postanowieniom Aneksu może być potraktowane jako naruszenie Umowy, co może skutkować jej wypowiedzeniem i postawieniem Kredytu w stan wymagalności. Podobny skutek może spowodować utrata kontroli przez głównych akcjonariuszy Emitenta.

O zawarciu powyższego Aneksu Emitent informował raportem bieżącym 53/2013 z dnia 2 października 2013 r.

3 Jednostkowe sprawozdanie finansowe FERRUM S.A.

3.1 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej FERRUM S.A.

[Dane wyrażone w tys. zł]

	Stan na 30.09.2013r.	Stan na 30.06.2013r.	Stan na 31.12.2012r. Przekształcone	Stan na 30.09.2012r. Przekształcone
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	174 730	176 431	181 353	182 110
1. Aktywa niematerialne	7 565	7 805	7 567	7 614
2. Rzeczowe aktywa trwałe	96 306	97 767	102 927	104 106
3. Nieruchomości inwestycyjne	50 189	50 189	50 189	49 720
4. Udział w jednostkach powiązanych	16 670	16 670	16 670	16 670
5. Należności długoterminowe	4 000	4 000	4 000	4 000
II. Aktywa obrotowe	119 648	161 283	190 995	200 381
1. Zapasy	51 178	47 906	89 695	98 534
2. Należności z tytułu dostaw i usług	53 169	71 492	71 561	78 918
3. Pozostałe należności	14 321	41 076	28 627	20 355
4. Pochodne instrumenty finansowe	-	-	20	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	980	809	1 092	2 574
Aktywa razem	294 378	337 714	372 348	382 491
PASYWA				
I. Kapitał własny	106 888	104 169	151 728	151 569
1. Kapitał akcyjny	75 839	75 839	75 839	75 839
2. Akcje własne	(12 899)	(12 899)	(12 899)	(12 899)
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	65 051	65 051	65 051	65 051
4. Pozostały kapitał zapasowy	7 245	7 291	7 291	7 291
5. Kapitał rezerwowy	19 851	19 851	19 851	19 851
6. Niepodzielony wynik finansowy	(3 359)	(3 405)	(3 359)	(3 359)
7. Zysk (strata) netto	(44 840)	(47 559)	(46)	(205)
II. Zobowiązania długoterminowe	23 702	24 932	33 487	40 018
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 217	10 230	11 968	10 667
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	2 573	2 573	2 448	3 893
3. Kredyty i pożyczki	3 550	6 700	13 000	17 566
4. Zobowiązania długoterminowe	5 362	5 429	6 071	7 892
III. Zobowiązania krótkoterminowe	163 788	208 613	187 133	190 904
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	764	764	744	738
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 340	1 378	35	26
3. Kredyty i pożyczki	101 812	111 249	106 184	109 360
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39 860	75 443	66 724	76 461
5. Pozostałe zobowiązania	20 012	19 779	13 446	4 221
6. Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	98
Pasywa razem	294 378	337 714	372 348	382 491

3.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat

[Dane wyrażone w tys. zł]

	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2013r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2013r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2012r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2012r.
Działalność kontynuowana				
I. Przychody ze sprzedaży	224 768	65 633	361 823	111 042
1. Przychody ze sprzedaży produktów	184 674	60 712	253 774	104 422
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	40 094	4 921	108 049	6 620
II. Koszt własny sprzedaży	214 605	60 951	331 239	99 632
1. Koszt własny sprzedanych produktów	177 717	55 813	231 588	93 317
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	36 888	5 138	99 651	6 315
III. Zysk brutto ze sprzedaży	10 163	4 682	30 584	11 410
IV. Pozostałe przychody operacyjne	9 046	6 384	2 546	1 800
V. Koszty sprzedaży	5 539	1 892	10 966	3 863
VI. Koszty ogólnego zarządu	9 972	2 810	8 165	2 905
VII. Pozostałe koszty operacyjne	42 887	(156)	4 897	3 584
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(39 189)	6 520	9 102	2 858
IX. Przychody finansowe	573	0	69	41
X. Koszty finansowe	5 976	1 815	9 198	4 125
XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(44 592)	4 705	(27)	(1 226)
XII. Podatek dochodowy	248	1 986	178	(179)
- podatek bieżący	-	-	-	-
- podatek odroczony	248	1 986	178	(179)
XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(44 840)	2 719	(205)	(1 047)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	23 156 866	23 156 866	23 302 385	23 302 385
Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą	(1,94)	0,12	(0,01)	(0,04)

3.3 Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów FERRUM S.A.

[Dane wyrażone w tys. zł]

	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2013r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2013r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2012r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2012r.
I. Zysk (strata) netto	(44 840)	2 719	(205)	(1 047)
II. Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	-	-	-	-
III. Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-	-	-
IV. Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-
V. Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem	(44 840)	2 719	(205)	(1 047)

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

[Dane wyrażone w tys. zł]

				Pozostały kapitał zapasowy					
	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominaln ej	Kapitał z podzielon ego wyniku lat ubiegłych	Kapitał z przeszacow ania w związku z przejściem na MSSF 1	Kapitał rezerwo wy	Wynik bieżący i niepodzielo ny z lat ubiegłych	Razem	Kapitał własny razem
Za okres 01.01.-30.09.2012 r.									
Stan na 1 stycznia 2012r. przed przekształceniem	75 839	(6 197)	65 051	17 217	6 369	0	(3 359)	161 835	161 835
Korekta lat poprzednich							(3 359)	(3 359)	(3 359)
Stan na 1 stycznia 2012 r. przekształcone	75 839	(6 197)	65 051	17 217	6 369	0	197	158 476	158 476
Całkowite dochody III kwartał 2012 r.							(205)	(205)	(205)
Razem całkowite dochody za III kwartał 2012 r.	0	0	0	0	0	0	(205)	(205)	(205)
Utworzenie kapitału rezerwowego				(19 851)		19 851			
Zakup akcji własnych		(6 702)						(6 702)	(6 702)
Podział zysku za 2011 r.				3 556			(3 556)		
Stan na 30 września 2012 r.	75 839	(12 899)	65 051	922	6 369	19 851	(3 564)	151 569	151 569
Całkowite dochody za IV kwartał 2012r.							159	159	159
Razem całkowite dochody za IV kwartał 2012 r.	0	0	0	0	0	0	159	159	159
Stan na 31 grudnia 2012 r.	75 839	(12 899)	65 051	922	6 369	19 851	(3 405)	151 728	151 728
Za okres 01.01.-30.09.2013 r.									
Stan na 1 stycznia 2013 r.	75 839	(12 899)	65 051	922	6 369	19 851	(3 405)	151 728	151 728
Całkowite dochody III kwartał 2013 r.							(44 840)	(44 840)	(44 840)
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	(44 840)	(44 840)	(44 840)
Podział wyniku 2012 r.				(46)			46		
Stan na 30 września 2013 r.	75 839	(12 899)	65 051	876	6 369	19 851	(48 199)	106 888	106 888

3.5 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych FERRUM S.A.

[Dane wyrażone w tys. zł]

	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2013r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2013r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2012r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2012r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	(44 840)	2 719	(205)	(1 047)
II. Korekty razem	65 521	12 156	(4 373)	9 810
1. Amortyzacja	7 954	2 686	7 233	2 487
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(12)	-	(4)	40
3. Odsetki i udziały w zyskach	4 989	1 420	6 789	2 656
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(43)	(43)	(53)	-
5. Zmiana stanu rezerw	1 450	(37)	(1 436)	(83)
6. Zmiana stanu zapasów	38 517	(3 272)	3 846	9 913
7. Zmiana stanu należności	32 698	45 078	24 468	20 782
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(21 673)	(35 661)	(40 954)	(26 122)

9. Zmiana stanu podatku odroczonego	248	1 986	178	(179)
10. Rozliczenie instrumentów pochodnych	20	-	(4 440)	316
11. Inne korekty- odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	1 373	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	20 681	14 875	(4 578)	8 763
B. Przepływy środków pieniężnych działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	87	87	53	-
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	87	87	53	-
2. Wpływ - zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	6
II. Wydatki	1 203	535	8 950	1 214
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 203	535	4 950	1 214
2. Wydatki na aktywa finansowe, w tym	-	-	4 000	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	4 000	-
3. Inne wydatki inwestycyjne(instrumenty finansowe)	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1 116)	(448)	(8 897)	(1 214)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	6 027	19	33 517	23 780
1. Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	6 027	19	33 517	23 780
II. Wydatki	25 716	14 275	51 405	36 484
1. Spłaty kredytów i pożyczek	19 848	12 548	36 793	32 913
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	879	250	1 207	657
3. Odsetki	4 989	1 477	6 704	2 571
4. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	6 701	343
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(19 689)	(14 256)	(17 888)	(12 704)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(124)	171	(31 363)	(5 155)
E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(112)	171	(31 359)	(5 195)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	12	-	4	(40)
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 092	-	33 933	-
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	980	171	2 574	(5 195)

3.6 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego.

[Dane wyrażone w tys. zł]

Koszty według rodzaju	30.09.2013 r.	30.09.2012 r.
Amortyzacja	7 954	7 233
Zużycie materiałów i energii	153 689	219 817
Usługi obce	12 386	14 280
Podatki i opłaty	4 104	2 433
Wynagrodzenia	10 988	15 408
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 894	3 117
Pozostałe koszty rodzajowe	928	4 156
Koszty według rodzaju, razem	191 943	266 444
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 285	(15 451)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	(274)
Koszty sprzedaży	(5 539)	(10 966)
Koszty ogólnego zarządu	(9 972)	(8 165)

Koszt własny sprzedanych produktów	177 717	231 588
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	36 888	99 651
Koszt własny sprzedaży	214 605	331 239

Kapitał własny	30.09.2013 r.	31.12.2012 r.
Kapitał akcyjny	75 839	75 839
Akcje własne	(12 899)	(12 899)
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	65 051	65 061
Kapitał z przeszacowania (przejście na MSSF 1)	6 369	6 369
Kapitał rezerwowy	19 851	19 851
Kapitał z podzielonego wyniku lat ubiegłych	876	922
Niepodzielony wynik finansowy	(3 359)	(3 359)
Zysk (strata)	(44 840)	(46)
Kapitał własny razem	106 888	151 728

	30.09.2013 r.	30.09.2012 r.
Podatek odroczony	248	178
	248	178

	30.09.2013 r.
Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków	
- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (-)	774
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego (+)	6 985
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (+)	248
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (-)	6 211
Razem (+)	248

4 Omówienie wyników finansowych

4.1 Skonsolidowane wyniki finansowe za pierwsze 9 m-cy 2013 r.

4.1.1 Skonsolidowane przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za okres pierwszych 9 m-cy 2013 r. wyniosły 246 910 tys. zł i były o 126 193 tys. zł niższe od przychodów porównywalnego okresu w roku ubiegłym. Na niższe skonsolidowane przychody, wpływ miała niższa sprzedaż w ramach działalności podmiotu dominującego i spółki zależnej FERRUM MARKETING. W zrealizowanej sprzedaży netto Grupy Kapitałowej za 9 m-cy 2013 r. 32,2 % to sprzedaż poza granice kraju.

Tabela 1: Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za okres 1 stycznia – 30 września lat 2013 i 2012

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	W tys. zł	
	Okres od 01.01 do 30.09.2013 r.	Okres od 01.01 do 30.09.2012 r.
Rok		
Przychody ze sprzedaży netto	246 910	373 103
Zysk brutto ze sprzedaży	13 526	35 279
Zysk z działalności operacyjnej	-38 883	11 277
EBITDA	-29 906	19 596
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczony	381	496
Wynik netto	-45 381	1 310
Marża brutto ze sprzedaży	5,5%	9,5%
Marża EBITDA	-12,1%	5,3%
Marża netto	-18,4%	0,4%

4.1.2 Skonsolidowany wynik na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej w okresie 1 stycznia – 30 września 2013 r. Grupa Kapitałowa poniosła stratę w wysokości – 38 883 tys. zł.

Na wynik z działalności operacyjnej wpłynęła przede wszystkim niższa o 33,8% sprzedaż oraz odpisy aktualizujące w podmiocie dominującym szczegółowo opisanych w pkt 4.3.2 *Wynik na działalności operacyjnej* poniżej.

4.1.3 Skonsolidowane koszty operacyjne

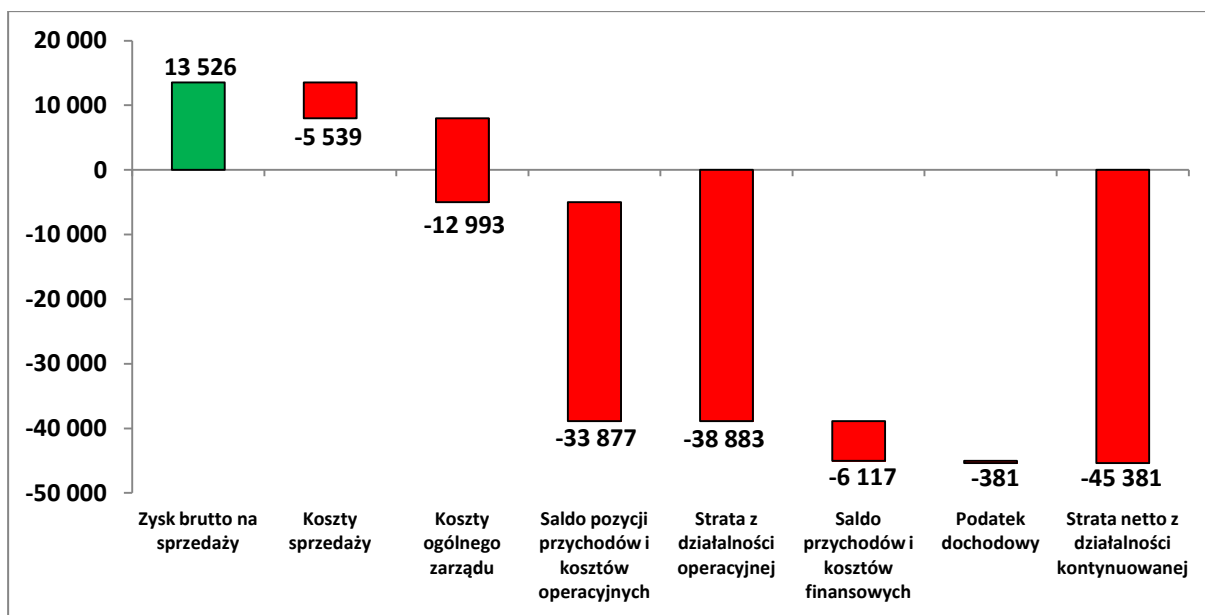
Koszty działalności operacyjnej (bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów) wyniosły za okres pierwszych 9 m-cy 2013 r. 104,0% wartości przychodów ze sprzedaży produktów skorygowanych o zmianę stanu produktów. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten wzrósł o 5,2 pkt %.

Wyższe koszty wynikały m.in. z wyższej wartości amortyzacji i usług obcych w porównaniu z danymi za pierwsze 9 m-cy 2012 r. Niższe były natomiast koszty wynagrodzeń wraz z ubezpieczeniami społecznymi i innymi świadczeniami w związku z prowadzoną restrukturyzacją.

4.1.4 Skonsolidowany wynik netto

Skonsolidowana strata netto Grupy Kapitałowej za okres pierwszych 9 m-cy 2013 r. wyniosła – 45 381 tys. zł i była rezultatem ujemnego wyniku netto zarówno w podmiocie dominującym, jak i spółce zależnej ZKS FERRUM.

Rys. 2: Składowe skonsolidowanego wyniku netto za okres pierwszych 9 m-cy 2013 r. (w tys. zł)



4.2 Skonsolidowane wyniki finansowe za III kwartał 2013 r.

4.2.1 Skonsolidowane przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów w III kwartale 2013 r. wyniosły 76 744 tys. zł i były o 37 360 tys. zł niższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego. Na niższe skonsolidowane przychody wpływ miała niższa sprzedaż w ramach działalności podmiotu dominującego i spółki zależnej FERRUM MARKETING. W zrealizowanej sprzedaży netto Grupy Kapitałowej za III kwartał 2013 r. 20,1 % to sprzedaż poza granice kraju.

Tabela 2: Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za okres 1 lipca– 30 września lat 2013 i 2012

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	W tys. zł	
	III kwartał 2013 Okres od 01.07 do 30.09.2013 r.	III kwartał 2012 Okres od 01.07 do 30.09.2012 r.
Przychody ze sprzedaży netto	76 744	114 104
Zysk brutto ze sprzedaży	4 711	13 241
Zysk z działalności operacyjnej	5 590	3 994
EBITDA	8 614	6 845
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczony	2000	567
Wynik netto	1 520	-735
Marża brutto ze sprzedaży	6,1%	11,6%
Marża EBITDA	11,2%	6,0%
Marża netto	2,0%	-0,6%

4.2.2 Skonsolidowany wynik na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej w III kwartale 2013 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 5 590 tys. zł, tj. wyższy o 1 596 tys. zł od wyniku za analogiczny okres roku ubiegłego.

Na wyższy wynik z działalności operacyjnej istotny wpływ miały wyższe pozostałe przychody operacyjne będące rezultatem odwróconych odpisów aktualizujących zapasy w podmiocie dominującym szczegółowo opisanych w pkt 4.3.2 *Wynik na działalności operacyjnej* oraz niższe koszty sprzedaży i ogólnego zarządu.

4.2.3 Skonsolidowane koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej (bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów) wyniosły w III kwartale 2013 r. 100,7% przychodów ze sprzedaży produktów skorygowanych o zmianę stanu produktów. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten obniżył się o 4,3 pkt %.

Niższy udział kosztów wynikał m.in. z niższych kosztów wynagrodzeń wraz z ubezpieczeniami społecznymi i innymi świadczeniami o ok. 1,7 mln zł w porównaniu z III kwartałem 2012 r.

4.2.4 Skonsolidowany wynik netto

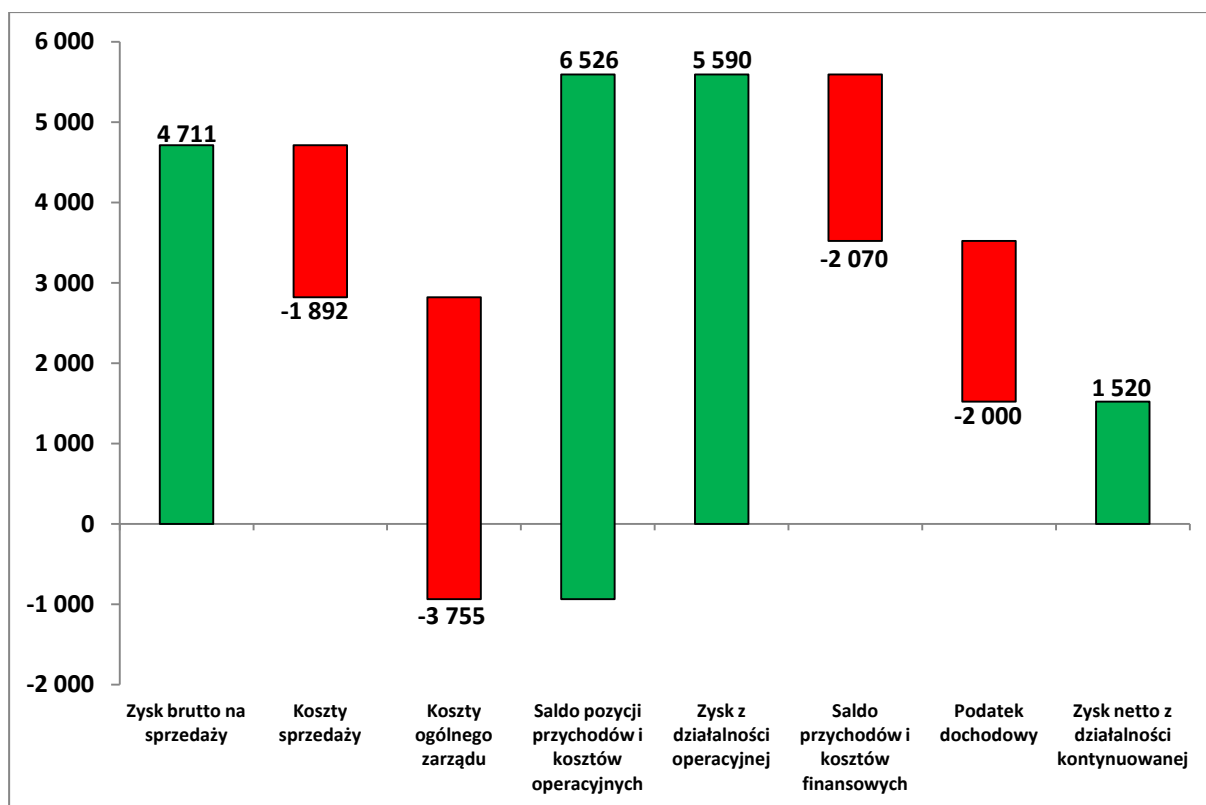
Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej w III kwartale 2013 r. wyniósł 1 520 tys. zł w miejsce straty poniesionej za III kwartał 2012 r. na poziomie 735 tys. zł. Znaczący wpływ na poziom wyniku netto miały niższe o 2,2 mln zł koszty finansowe.

Wpływ na skonsolidowany wynik finansowy III kwartału 2013 r. miał także podatek dochodowy odroczony. Podatek dochodowy odroczony ujęty w rachunku zysków i strat w III kwartale 2013 r. przedstawia się następująco:

– wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(-)	408	tys. zł
– wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego związane przede wszystkim z odwróceniem odpisów aktualizujących zapasy w podmiocie dominującym	(+)	2 430	tys. zł
– utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(+)	26	tys. zł
– utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego	(-)	48	tys. zł
Razem	(+)	2 000	tys. zł

W związku z powyższym podatek dochodowy odroczony skorygował wynik *in minus* w kwocie 2 000 tys. zł podczas gdy za analogiczny okres roku ubiegłego obciążył wynik w kwocie niższej o 1 433 tys. zł

Rys. 3: Składowe skonsolidowanego wyniku netto za III kwartał 2013 r. (w tys. zł)



4.3 Jednostkowe wyniki finansowe za pierwsze 9 m-cy 2013 r.

4.3.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów w za okres pierwszych 9 m-cy 2013 r. wyniosły 224 768 tys. zł i były o 137 055 tys. zł niższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego. Na niższe przychody ze sprzedaży netto wpływ miały zarówno niższe przychody ze sprzedaży produktów, jak i towarów i materiałów, co było związane m.in. z niższą sprzedażą na rzecz OGP Gaz - System.

4.3.2 Wynik na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za okres pierwszych 9 m-cy 2013 roku Emitent poniósł stratę w wysokości -39 189 tys. zł.

Na wysokość straty wpłynęły m.in. niższa wartość sprzedaży oraz dokonanie odpisów aktualizujących wartości aktywów Spółki w wynik I półrocza br. Za I półrocze 2013 r. Spółka dokonała odpisów w łącznej kwocie 43,1 mln zł, w tym obciążające wynik I półrocza 38,9 mln zł. Utworzone odpisy aktualizujące dotyczyły:

- produktów gotowych na kwotę - 25 097 tys. zł, w tym: obciążające wynik I półrocza 2013 r. kwotą - 20 950 tys. zł oraz materiałów - 8 098 tys. zł,
- należności - 7 176 tys. zł,
- przyszłych zobowiązań z tytułu potencjalnych kar umownych - 1 318 tys. zł,
- inwestycji w środek trwały w budowie - 1 372 tys. zł.

W III kwartale 2013 r. odwrócono odpisy aktualizujące wartość zapasów na kwotę 6 311 tys. zł, w tym wpływające na wynik netto *in plus* w kwocie 4 365 tys. zł.

4.3.3 Jednostkowe koszty operacyjne

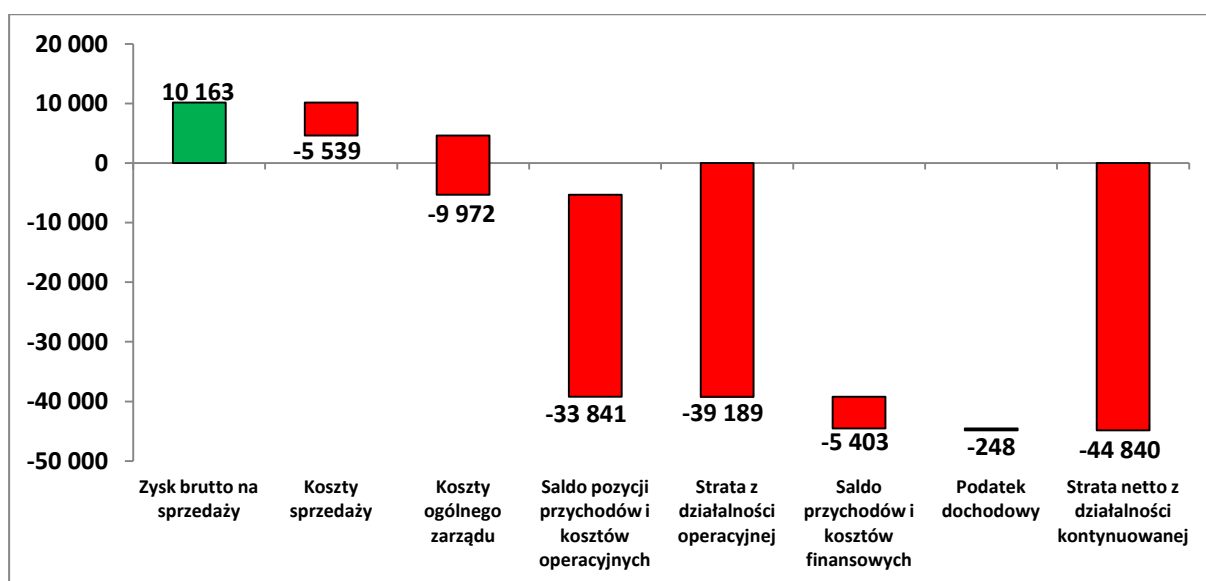
Koszty działalności operacyjnej (bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów) wyniosły za okres pierwszych 9 m-cy 2013 r. 104,7% przychodów ze sprzedaży skorygowanych o zmianę stanu produktów. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten wzrósł o 6 pkt %.

Wyższe koszty wynikały przede wszystkim z wyższych kosztów amortyzacji i kosztów materiałów w stosunku do ceny sprzedaży w porównaniu z okresem pierwszych 9 m-cy 2012 r. Niższe były m.in. koszty wynagrodzeń wraz z ubezpieczeniami społecznymi i innymi świadczeniami.

4.3.4 Wynik netto

Poniesiona przez Emitenta w okresie pierwszych 9 m-cy 2013 r. strata netto na poziomie 44 840 tys. zł wynikała przede wszystkim z opisanego powyżej ujemnego wyniku z działalności operacyjnej, gdyż wynik na działalności finansowej osiągnął niższą stratę w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 3 726 tys. zł, w tym: niższy ujemny wynik z różnic kursowych oraz niższe koszty odsetek od kredytów, co związane było m.in. z niższą średnią stawką WIBOR oraz spłatą kredytów przez Emitenta.

Rys. 4 : Składowe jednostkowego wyniku netto za okres pierwszych 9 m-cy 2013 r.



4.4 Jednostkowe wyniki finansowe za III kwartał 2013 r.

4.4.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów w III kwartale 2013 r. wyniosły 65 633 tys. zł. Były o 45 409 tys. zł niższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego. Na niższe przychody ze sprzedaży netto wpłynął m.in. fakt, że w III kwartale 2013 r. Emitent nie realizował sprzedaży na rzecz OGP Gaz-System, co miało miejsce w analogicznym okresie roku ubiegłego.

4.4.2 Zysk z działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej w III kwartale 2013 roku Emitent osiągnął zysk w wysokości 6 520 tys. zł, tj. wynik wyższy o 3 662 tys. zł od dodatniego wyniku za III kwartał 2012 r.

W III kwartale 2013 r. Emitent dokonał odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów wpływających na wynik brutto in plus w kwocie 6 311 tys. zł (łącznie materiały i wyroby gotowe) w związku ze sprzedażą części zapasów wyrobów gotowych i materiałów, objętych odpisami aktualizującymi.

4.4.3 Jednostkowe koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej (bez pozostałych kosztów operacyjnych wartości sprzedanych towarów i materiałów) wyniosły w III kwartale 2013 r. 99,3% przychodów ze sprzedaży skorygowanych o zmianę stanu produktów. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten wzrósł o 3,3 pkt %.

Wyższe koszty wynikały przede wszystkim z wyższych kosztów amortyzacji i nieco wyższych kosztów materiałów i energii w stosunku do ceny w porównaniu z III kwartałem 2012 r. Niższe były m.in. koszty usług obcych oraz koszty wynagrodzeń wraz z ubezpieczeniami społecznymi i innymi świadczeniami.

4.4.4 Wynik netto

Osiągnięty przez Emitenta w III kwartale 2013 r. zysk netto na poziomie 2 719 tys. zł wynikał m.in. z wpływu odwróconych odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 6 311 tys. zł a po uwzględnieniu podatku odroczonego w kwocie 4 365 tys. zł, dodatniego w miejsce ujemnego wyniku z różnic kursowych oraz niższych o 2 310 tys. zł kosztów finansowych w porównaniu do danych za III kwartał 2012 r. O 787 tys. zł niższe były odsetki od kredytów, co związane było m.in. z niższą średnią stawką WIBOR oraz spłatą kredytów przez Emitenta.

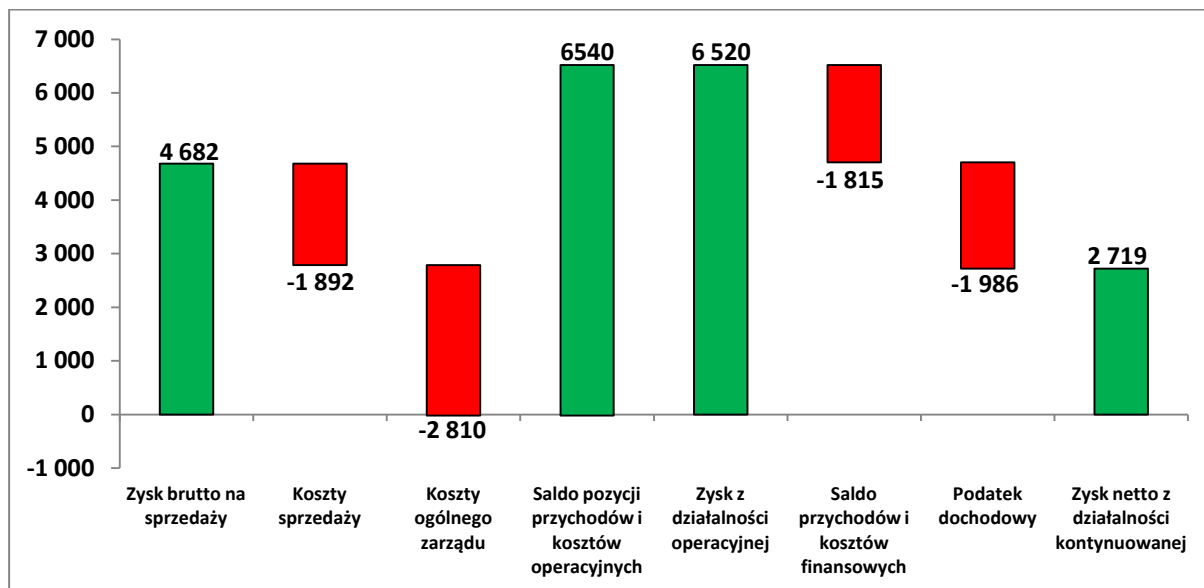
Tabela 3: Wyniki FERRUM S.A. za III kwartał 2013 r. i III kwartał 2012 r.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	W tys. zł	
	III kwartał 2013	III kwartał 2012
Rok		
Przychody ze sprzedaży netto	65 633	111 042
Zysk brutto ze sprzedaży	4 682	11 410
Zysk z działalności operacyjnej	6 520	2 858
EBITDA	9 206	5 345
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczoney	1 986	-179
Wynik netto	2 719	-1 047
Marża brutto ze sprzedaży	7,1%	10,3%
Marża EBITDA	14,0%	4,8%
Marża netto	4,1%	-0,9%

Przeprowadzona w I półroczu 2013 r. aktualizacja wartości majątku, w tym aktualizacja wartości zapasów miała w ocenie Spółki pozytywny wpływ na poprawę wyników operacyjnych i odzyskanie rentowności na poziomie wyniku finansowego netto. Przeprowadzona w III

kwartale 2013 r. sprzedaż części zapasów po zaktualizowanych cenach pozwoliła również na uwolnienie środków pieniężnych zamrożonych w zapasach i poprawę płynności Spółki.

Rys. 5: Składowe jednostkowego wyniku netto za III kwartał 2013 r.



4.5 Sytuacja majątkowa – struktura aktywów i pasywów bilansu

W stosunku do stanu na koniec roku 2012 r. w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego wzrosła o 2 904 tys. zł. Wzrost majątku trwałego na dzień 30 września 2013 r. związany był między innymi ze wzrostem pozostałych należności dotyczących udzielonej przez ZKS FERRUM pożyczki podmiotowi spoza Grupy Kapitałowej. W strukturze majątku udział aktywów trwałych wyniósł 57,8 % i wzrósł o 10,3 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2012 r.

Na koniec września 2013 r. majątek obrotowy stanowił 42,2 % wartości aktywów ogółem i obniżył się o 10,3 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2012 r. W wartościach bezwzględnych jego wartość obniżyła się o 66 036 tys. zł, przede wszystkim w rezultacie obniżenia wartości zapasów i należności.

W zakresie źródeł finansowania za okres pierwszych 9 m-cy 2013 r. nastąpiło obniżenie kapitału własnego o 45 381 tys. zł, głównie w wyniku poniesionej w I półroczu 2013 r. straty w podmiocie dominującym. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wg stanu na 30 września 2013 r. wyniósł 34,3 % i obniżył się o 6,2 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2012 r.

Wartość łącznych zobowiązań wg stanu na koniec września 2013 r. wyniosła 209 967 tys. zł i w porównaniu do końca grudnia 2012 r. obniżyła się o 17 751 tys. zł, w tym w zakresie kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 28 001 tys. zł. Wzrosły natomiast inne zobowiązania krótkoterminowe związane m.in. z faktoringiem i leasingiem o 12 337 tys. zł.

4.6 Sytuacja pieniężna

Środki pieniężne wg stanu na dzień 30 września 2013 r. wyniosły 1 301 tys. zł i obniżyły się o 519 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2013 r. Dodatni przepływ środków z działalności operacyjnej w kwocie 28 056 tys. zł został wykorzystany na sfinansowanie

wydatków inwestycyjnych oraz spłatę kredytów wraz z odsetkami i zobowiązań z tytułu leasingu.

4.7 Wyniki segmentów działalności

Grupa Kapitałowa FERRUM prowadzi działalność w trzech podstawowych segmentach, obejmujących produkty i usługi opisane szczegółowo w pkt 1.3 *Opis podstawowych produktów*. W ramach tych segmentów podmioty z Grupy Kapitałowej FERRUM osiągnęły w okresie odpowiednio pierwszych 9 m-cy 2013 r. oraz w III kwartale 2013 r. wyniki zaprezentowane w poniższych tabelach.

Wyniki wg segmentów działalności za 9 m-cy 2013 r. (w tys. zł)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności marketingowej i promocyjnej	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
<i>Rachunek zysków i strat</i>					
Sprzedaż	224 768	35 249	583	-13 690	246 910
Zysk /strata z działalności operacyjnej	-39 189	-319	379	+246	-38 883
Wynik przed opodatkowaniem	-44 592	-1 212	379	+425	-45 000
Wynik netto	-44 840	-1 291	196	+554	-45 381
Amortyzacja	7 954	1 249	19	-245	8 977
EBITDA	-31 235	930	398	+1	-29 906
<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>					
Aktywa segmentu	294 378	78 994	54 797	-108 471	319 698
Zobowiązania segmentu	187 490	43 350	560	-21 433	209 967
<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>					
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 681	7 294	81	0	28 056
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 116	-6 346	-	0	-7 462
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-19 689	-1 435	-	-1	-21 125

Wyniki wg segmentów działalności za 9 m-cy 2012 r. (w tys. zł)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności marketingowej i promocyjnej*	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
<i>Rachunek zysków i strat</i>					
Sprzedaż	361 823	27 621	1 295	-17 636	373 103
Zysk /strata z działalności operacyjnej	9 102	1 410	506	+259	11 277
Wynik przed opodatkowaniem	-27	1 067	506	+260	1 806
Wynik netto	-205	805	240	+470	1 310
Amortyzacja	7 233	1 333	12	-259	8 319
EBITDA	16 335	2 743	518	0	19 596
<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>					
Aktywa segmentu	386 638	63 561	54 265	-112 696	391 768
Zobowiązania segmentu	231 710	27 246	323	-20 935	238 344
<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>					
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 578	-1 473	83	-	-5 968
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 897	-1 163	-121	+3 999	-6 182

Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-17 888	2 299	-	-4 000	-19 589
--	---------	-------	---	--------	---------

*rachunek zysków i strat za okres 01.12.2011-30.09.2012

Wyniki wg segmentów działalności w III kwartale 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	65 633	12 704	118	-1 711	76 744
Zysk /strata z działalności operacyjnej	6 520	-1 084	73	+81	5 590
Wynik przed opodatkowaniem	4 705	-1 340	73	+82	3 520
Wynik netto	2 719	-1 336	45	+92	1 520
Amortyzacja	2 686	411	6	-79	3 024
EBITDA	9 206	-673	79	+2	8 614
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych					
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 875	344	27	-	15 246
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-448	-295	-	-	-743
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-14 256	-261	-	-	-14 517

Wyniki wg segmentów działalności w III kwartale 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	111 042	9 684	448	-7 070	114 104
Zysk /strata z działalności operacyjnej	2 858	811	239	+86	3 994
Wynik przed opodatkowaniem	-1 226	733	239	+86	-168
Wynik netto	-1 047	10	153	+149	-735
Amortyzacja	2 487	444	6	-86	2 851
EBITDA	5 348	912	245	+340	6 845
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych					
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 763	-1 307	-25	+250	7 681
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 214	-792	-	-1	-2 007
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-12 704	1 797	-	-1	-10 908

4.7.1 Analiza wyników w segmencie rur

Analiza wyników w segmencie rur za pierwsze 9 m-cy 2013 r.

Za 9 m-cy 2013 r. wolumen sprzedaży rur i profili w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego obniżył się o około 6,8 tys. ton, tj. o 9,6%, natomiast przychody ze sprzedaży rur i profili obniżyły się o około 72 mln zł, tj. o 28,6%. Obniżenie wartości sprzedaży było rezultatem przede wszystkim, obniżenia średniej ceny produktów Spółki i zmiany struktury sprzedaży, w tym niższej sprzedaży zrealizowanej na rzecz OGP Gaz-System.

Tabela 4: Sprzedaż produktów Emitenta

Rury i Profile	9 m-cy 2013 r.	9 m-cy 2012 r.	Zmiana
Wartościowo (tys. zł)	179 960	251 941	-28,6%
Ilościowo (tys. ton)	63,7	70,5	-9,6%

FERRUM S.A. jest wiodącym producentem rur przesyłowych dla ciepłownictwa, gazownictwa oraz petrochemii, które spełniają wysokie wymagania jakościowe kontrahentów zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Za 9 m-cy 2013 r. Spółka uplasowała na rynku krajowym 68,5% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 31,5 % stanowiły dostawy wewnątrzwspólnotowe m.in. do Niemiec, Austrii, Danii oraz na rynki poza unijne tj. m.in. do Serbii i Egiptu.

Za 9 m-cy 2013 r. Emitent poniósł stratę na działalności operacyjnej w wysokości 39 189 tys. zł związaną przede wszystkim z utworzonymi i obciążającymi wynik I półrocza 2013 r. odpisami aktualizującymi wartość zapasów, należności i środka trwałego. W III kwartale odpisy na zapasy wpływające na wynik brutto zostały odwrócone w kwocie 6 311 tys. zł.

W tym segmencie za 9 m-cy 2013 r. poniesiona strata netto na poziomie 44 840 tys. zł była rezultatem ujemnego wyniku poniesionego w I półroczu 2013 r.

Analiza wyników w segmencie rur za III kwartał 2013 r.

W III kwartale 2013 r. wolumen sprzedaży rur i profili w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego obniżył się o około 6,6 tys. ton, tj. o 23,4%, natomiast przychody ze sprzedaży rur i profili obniżyły się o około 44,8 mln zł, tj. o 43,2%. Obniżenie wartości sprzedaży było rezultatem przede wszystkim obniżenia średniej ceny produktów Spółki i zmiany struktury sprzedaży. W III kwartale 2013 r. Emitent nie realizował sprzedaży na rzecz OGP Gaz-System.

Tabela 5: Sprzedaż produktów Emitenta

Rury i Profile	III kwartał 2013 r.	III kwartał 2012 r.	Zmiana
Wartościowo (tys. zł)	58 886	103 702	-43,2%
Ilościowo (tys. ton)	21,6	28,2	-23,4%

W III kwartale 2013 r. Emitent osiągnął zysk z działalności operacyjnej 6 520 tys. zł m.in. w związku z odwróceniem odpisów aktualizujących wartość zapasów.

W III kwartale 2013 r. Emitent osiągnął zysk netto na poziomie 2 719 tys. zł.

4.7.2 Analiza wyników w segmencie konstrukcji spawanych

Analiza wyników w segmencie konstrukcji spawanych za 9 m-cy 2013 r.

Za 9 m-cy 2013 r. sprzedaż spółki ZKS FERRUM w zakresie produktów i usług wzrosła o 25,7% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost nastąpił w zakresie sprzedaży konstrukcji spawanych i usług.

Tabela 6: Sprzedaż produktów i usług podmiotu zależnego w ujęciu wartościowym

Wyszczególnienie	9 m-cy 2013 tys. zł	9 m-cy 2012 tys. zł	Zmiana
Konstrukcje spawane	22 459	17 625	+27,4%
Zbiorniki	6 162	6 420	-4,0%
Usługi różne	5 427	3 049	+78,0%
Razem :	34 048	27 094	+25,7%

W segmencie konstrukcji spawanych za pierwszych 9 m-cy 2013 r. spółka ZKS FERRUM poniosła stratę z działalności operacyjnej na poziomie 319 tys. zł i stratę netto w kwocie 1 291 tys. zł. Wpływ na ten rezultat miały przede wszystkim: wyższe koszty usług obcych i wynagrodzeń (zmiana stanu zatrudnienia), niższe pozostałe przychody operacyjne (o 1 119 tys. zł) – brak odwrócenia odpisów aktualizujących należności, które wystąpiły za 9 m-cy 2012 r. i wyższe koszty finansowe o 523 tys. zł, związane m.in. z wyższymi kosztami odsetek, opłat leasingowych i opłat faktoringowych w związku z podpisaną w kwietniu 2013 r. umową faktoringową z BRE Faktoring. S.A., o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 23/2013 z dnia 30 kwietnia 2013 r.

Analiza wyników w segmencie konstrukcji spawanych za III kwartał 2013 r.

W III kwartale 2013 r. sprzedaż ZKS FERRUM w zakresie produktów i usług wzrosła o 30,2 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost nastąpił w zakresie sprzedaży konstrukcji spawanych i zbiorników.

Tabela 7: Sprzedaż produktów i usług podmiotu zależnego w ujęciu wartościowym

Wyszczególnienie	III kw 2013 tys. zł	III kw 2012 tys. zł	Zmiana
Konstrukcje spawane	7 446	6 380	+16,7%
Zbiorniki	3 440	1 267	+171,5%
Usługi różne	1 517	1 879	-19,3%
Razem :	12 403	9 527	+30,2%

W segmencie konstrukcji spawanych za III kwartał 2013 r. spółka ZKS FERRUM poniosła stratę z działalności operacyjnej na poziomie 1 085 tys. zł i stratę netto w kwocie 1 335 tys. zł. Wpływ na ten rezultat miały przede wszystkim niższe pozostałe przychody i wyższe koszty finansowe oraz koszty usług obcych w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

4.7.3 Analiza wyników w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej

Analiza wyników w segmencie działalności marketingowej i pomocniczej za pierwsze 9 m-cy 2013 r.

Za 9 m-cy 2013 r. spółka odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 583 tys. zł, w tym ze znaków towarowych słowno-graficznych dla spółek: FERRUM S.A. i ZKS FERRUM S.A.

Za okres od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r. ten segment działalności osiągnął zysk z działalności operacyjnej na poziomie 379 tys. zł i zysk netto 196 tys. zł.

Analiza wyników w segmencie działalności marketingowej i pomocniczej za III kwartał 2013 r.

Za III kwartał 2013 r. spółka odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 118 tys. zł, w tym ze znaków towarowych słowno-graficznych dla spółek: FERRUM S.A. i ZKS FERRUM S.A.

Za okres od 01.07.2013 r. do 30.09.2013 r. ten segment działalności osiągnął zysk z działalności operacyjnej na poziomie 73 tys. zł i zysk netto 45 tys. zł.

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

Wśród istotnych czynników i zdarzeń wpływających na skonsolidowany wynik finansowy za pierwsze 9 m-cy 2013 r. należy wymienić m.in.:

- niższą o 33,8 % skonsolidowaną sprzedaż netto w stosunku do 9 m-cy 2012 r., co było związane m.in. z niższą zrealizowaną sprzedażą na rzecz OGP Gaz-System S.A. przez podmiot dominujący,
- niższe koszty odsetek od kredytów,
- utworzone w I półroczu 2013 r. odpisy aktualizujące wartość aktywów w podmiocie dominującym - wpływ *in minus* na wynik brutto 38,9 mln zł (wpływ *in minus* na wynik netto 31,5 mln zł),
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów - wpływ na wynik netto w kwocie 4,4 mln zł,
- niższy średni poziom WIBOR 1 M za 9 m-cy 2013 r. o 1,6 pkt % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

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

- niższą o 32,7 % skonsolidowaną sprzedaż netto w stosunku do III kwartału 2012 r., spowodowaną m.in. brakiem sprzedaży na rzecz OGP Gaz - System S.A. przez podmiot dominujący w związku z zakończeniem realizacji (wygaśnięcie) umowy ramowej podpisanej w styczniu 2011r.,
- niższe koszty odsetek od kredytów,
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów - wpływ na wynik netto w kwocie 4,4 mln zł,
- niższy średni poziom WIBOR 1 M za III kwartał 2013 r. o 2,3 pkt% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego,
- niższy średni kurs PLN/EUR o 0,11 PLN tj. o 2,6% w stosunku do III kwartału 2012 r.

4.9 Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

Zmiany wielkości szacunkowych - dotyczy danych skonsolidowanych (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2013r.	Stan na 30.06.2013 r.	Stan na 31.12.2012r. przekształcone	Zmiana w III kwartale 2013r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 190	14 574	12 252	-2 384
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	21 214	21 597	21 682	-383
Rezerwa na koszty przyszłych okresów (dotyczy m.in. rezerw na przyszłe zobowiązania w podmiocie dominującym)	1 347	1 386	1 182	-39
Rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, niewykorzystane urlopy i pozostałe świadczenia	3 690	3 690	3 073	0
Odpisy aktualizujące należności	17 730	17 594	10 738	+136
Odpisy aktualizujące zapasy	23 311	33 554	311	-10 243

Zmiany wielkości szacunkowych (w tys. zł)- dotyczy danych jednostkowych

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2013r.	Stan na 30.06.2013 r.	Stan na 31.12.2012r. przekształcone	Zmiana w III kwartale 2013r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 658	11 065	9 433	-2 407
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	20 875	21 295	21 401	-420
Rezerwa na koszty przyszłych okresów (dotyczy m.in. rezerw na przyszłe zobowiązania w podmiocie dominującym)	1 340	1 378	35	-38
Rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, niewykorzystane urlopy i pozostałe świadczenia	3 337	3 337	3 192	0
Odpisy aktualizujące należności	14 398	14 393	7 423	-4
Odpisy aktualizujące zapasy	22 951	33 194	4 147	-10 243

4.9.1 Wykorzystywane instrumenty finansowe

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

Wg stanu na dzień 30 września 2013 r. ani Emitent ani spółki zależne nie posiadały zawartych transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe.

4.10 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej prognoz wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2013.

5 Pozostałe informacje

5.1 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W III kwartale 2013 r. Emitent zrealizował 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. Transakcje miały 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 III kwartale 2013 roku wartość netto (tj. bez VAT) transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi wyniosła łącznie 26 324 tys. zł. Za 9 m-cy 2013 r. wartość netto (tj. bez VAT) transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi wyniosła łącznie 144 761 tys. zł.

Dodatkowo transakcje wzajemne netto spółki zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. z firmami BSK Return S.A., HW Pietrzak Holding Sp. z o. o. oraz FERRUM MARKETING Sp. z o.o. w okresie III kwartału 2013 r. wyniosły 1 497 tys. zł, natomiast za 9 m-cy 2013 r. 7 354 tys. zł.

5.2 Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności sprzedaży

Sprzedaż produktów Emitenta wyraźnie wzrasta w miesiącach od marca do października, osiągając w tym okresie najwyższy poziom, a maleje od listopada do lutego. Przyczyny

sezonowości sprzedaży należy upatrywać w cyklu działalności odbiorców, którzy reprezentują segmenty rynku takie jak: ciepłownictwo, gazownictwo, budownictwo, roboty ziemne, wodno - kanalizacyjne. W przypadku gazownictwa oraz budownictwa, robót ziemnych i wodno - kanalizacyjnych wszelkie inwestycje, które wiążą się z instalacją rur są przeprowadzane w okresie od marca do października.

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

Zjawisko sezonowości nie występuje w przypadku pozostałych spółek Grupy Kapitałowej.

5.3 Akcje i akcjonariat

5.3.1 Struktura kapitału zakładowego

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

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

Akcjonariusze posiadający pośrednio bądź bezpośrednio ponad 5% ogólnej liczby głosów w Spółce na dzień przekazania niniejszego raportu tj. na dzień 31 października 2013 r. przedstawiona została w tabeli poniżej.

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego, tj. na dzień 31 października 2013 r.

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

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

W okresie od dnia publikacji raportu okresowego za I kwartał 2013 r., tj. 15 maja 2013 r. nie miały miejsca zmiany stanu posiadania znaczących akcjonariuszy w udziale w ogólnej liczbie głosów w FERRUM S.A.

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

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

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

W poniższej tabeli został zaprezentowany wykaz akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31 października 2013 r.

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

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

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji Spółki.

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

W okresie od dnia publikacji raportu okresowego za I kwartał 2013 r., tj. 15 maja 2013 r. nie miały miejsca zmiany stanu posiadania osób zarządzających i nadzorujących FERRUM S.A.

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

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

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

5.5 Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

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

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

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

5.6.1 Realizacja strategii oraz rozwój Grupy Kapitałowej

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

Podstawowe założenia Programu 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, czyli o ok. 2.000 ton więcej niż obecnie. Aktualne zdolności produkcyjne Spółki wynoszą ok. 10.000 ton, w związku z czym zwiększenie produkcji nie wymaga dodatkowych nakładów finansowych. W związku z powyższym 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. Przewidywane oszczędności w związku z optymalizacją mogą wynieść ponad 1,0 mln zł rocznie.

Restrukturyzację majątkową

Spółka posiada nieruchomości niewykorzystywane w bieżącej działalności produkcyjnej, które zapisane są w bilansie Spółki jako nieruchomości inwestycyjne o wartości 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.

Pierwszym znaczącym warunkiem była poprawa rentowności wyników Emitenta, co widoczne jest w wartości wyników osiągniętych w III kwartale 2013 r.

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

W ciągu pierwszych 9 m-cy 2013 r. podejmowane były również działania mające na celu optymalizację zatrudnienia. Obniżenie poziomu zatrudnienia już jest widoczne w kosztach wynagrodzeń. Za 9 m-cy 2013 r. ta pozycja kosztów wyniosła ok. 11 mln zł i w stosunku do pierwszych 9 m-cy 2012 r. była niższa o ok. 4,4 mln zł.

Rys. 6: Koszty wynagrodzeń



5.6.2 Perspektywy i czynniki rozwoju branży stalowej w Polsce

Grupa Kapitałowa FERRUM 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.

W przypadku podmiotu dominującego 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 starsza niż 30 lat 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*).

5.6.3 Czynniki wewnętrzne

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

- zwiększenie wolumenu sprzedaży na rynki Unii Europejskiej oraz na rynek krajowy,
- rozszerzanie oferty handlowej przy równoczesnej modernizacji istniejącego parku maszynowego,
- produkcja i sprzedaż wewnętrznej izolacji epoksydowej, a tym samym możliwość oferowania kompletnego produktu, czyli rury wraz z dwiema rodzajami izolacji tj. wewnętrznej - epoksydowej i zewnętrznej typu 3 LPE lub 3 LPP,
- wysoka jakość produktów potwierdzona odpowiednimi certyfikatami oraz realizacją kontraktów w segmencie rur gazowniczych,
- realizacja Planu rozwoju Emitenta na lata 2013 - 2016.

5.6.4 Czynniki zewnętrzne

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

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

5.6.5 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Istotne dla FERRUM zagrożenia 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 Emitenta, 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

Spółka 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 FERRUM S.A. nastąpił pozytywny rozwój zamówień w zakresie gazownictwa.

Spółka 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 pierwszych 9 m-cy 2013 r. uplasowała na rynku krajowym 68,5% wartości sprzedaży netto, natomiast na rynkach zagranicznych 31,5%, w 2012 r. uplasowała na rynku krajowym 81,3% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 18,7% stanowiły dostawy wewnątrzwspólnotowe m.in. do Danii, Austrii, Węgier oraz na rynki pozaunijne tj. m.in. do Serbii, Kazachstanu i Estonii. Dla porównania w 2011 roku Spółka uplasowała na rynku krajowym 75,5% wartości sprzedaży netto oraz odpowiednio 24,5% na rynku zagranicznym. Znaczący udział sprzedaży na rynek krajowy w 2012 r. wynikał m.in. z realizacji większej ilości zamówień związanych z kontraktami w krajowym segmencie gazowniczym.

Ryzyko prawne

Uregulowania prawne wpływające na otoczenie prawne FERRUM S.A. ulegają w Polsce częstym zmianom. W zakresie problematyki, z jaką wiąże się także działalność Spółki 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 działa FERRUM S.A. 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 FERRUM S.A. oraz ma wpływy na jego wyniki finansowe. Istnieje ryzyko, iż Spółka nie sprosta wymaganiom w wyżej wymienionych obszarach, a oferowane rozwiązania mogą nie spełnić oczekiwań odbiorców w sposób optymalny.

Mając powyższe na względzie FERRUM S.A. 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

FERRUM S.A., 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 FERRUM jest ryzyko związane z sezonowością sprzedaży. Sprzedaż produktów Spółki wyraźnie wzrasta w miesiącach od marca do października, osiągając w tym okresie najwyższy poziom, a maleje od listopada do lutego. Przyczyny sezonowości sprzedaży należy upatrywać w cyklu działalności odbiorców, którzy reprezentują segmenty rynku takie jak: ciepłownictwo, gazownictwo, budownictwo, roboty ziemne, wodno - kanalizacyjne.

W przypadku gazownictwa oraz budownictwa, robót ziemnych i wodno - kanalizacyjnych wszelkie inwestycje, które wiążą się z instalacją rur są przeprowadzane w okresie od marca do października.

Z kolei główne dostawy produktów Spółki 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 pierwszych 9 m-cy 2013 r. było to zaledwie 16%, przy braku realizacji sprzedaży na rzecz tego podmiotu w III kwartale 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 FERRUM S.A. W przypadku gwałtownych wahań cen materiału wsadowego może dojść do sytuacji, w której Spółka nie będzie w stanie natychmiastowo przełożyć wzrostu cen materiału wsadowego na wzrost cen produkowanych rur i profili, w efekcie czego może sprzedawać produkty realizując niższe marże.

Wyniki osiągane w poszczególnych okresach przez FERRUM S.A. pokazują uzależnienie rentowności również od wahań cen produktów na rynku. Spółka ogranicza 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 FERRUM S.A., sprzedają 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. FERRUM sprzedając wyroby z odroczonym terminem płatności najczęściej narażona jest 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. od kilku lat ubezpiecza należności handlowe. W 2013 r. ubezpieczycielem została wybrana firma COFACE Poland sp. z o.o.

Ryzyko związane z konkurencją

Rynek, na którym działa FERRUM S.A. 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. 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 FERRUM S.A. naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego:

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

Ogólny program Spółki 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 w Spółce.

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

Ryzyko zmiany kursów walut

Spółka 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 zabezpiecza poprzez transakcje typu forward.

Podmiot dominujący Grupy przyjął do stosowania opracowaną politykę i procedurę zarządzania ryzykiem walutowym.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Spółka 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 przez FERRUM S.A. 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 Spółki. W przypadku banków i instytucji finansowych akceptuje się jednostki o wysokiej wiarygodności. Spółka nie posiada ratingów instytucji finansowych.

FERRUM S.A. 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.

Spółka korzysta z usług faktoringu z regresem i bez regresu. Na dzień 30 września 2013 r. usługa dotyczyła należności o wartości nominalnej w kwocie 1,1 mln zł i 2,9 mln EUR.

Ryzyko utraty płynności

Celem Spółki 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 Spółkę 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 Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona jej zdolności do kontynuowania działalności, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału. Spółka monitoruje 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 Spółka 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 FERRUM S.A. 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.

5.7 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta

- W dniu 17 lipca 2013 r. Emitent powziął 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 ofertę 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. odpowiada 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.

W Umowie zawarto postanowienia dotyczące kar umownych do wysokości 20% wartości Umowy z tytułu każdego z następujących naruszeń wskazanych w Umowie: zwłoka w dostawie przez Emitenta każdej transzy dostaw (0,5 % od wartości opóźnionej partii za każdy dzień zwłoki), wykonanie Umowy niezgodnie z jej treścią, niepoinformowanie przez Emitenta o przewidywanym niewykonaniu Umowy, naruszenie przez Emitenta poufności Umowy. Zapłata przez Emitenta ewentualnych kar na rzecz MOL nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

O zawarciu powyższej umowy Emitent informował szczegółowo raportem bieżącym 42/2013 z dnia 18 lipca 2013 r.

- W dniu 22 lipca 2013 r. Emitent poinformował o otrzymaniu zawiadomienia 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 dokonany wpisy zmianie - z dnia 30 maja 2016 r. na dzień 31 grudnia 2016 r. - uległ termin, w którym ING Bankiem Śląski S.A. może wystawić tytuł egzekucyjny z ww. hipoteki stanowiącej zabezpieczenie realizacji umowy kredytowej, o której Emitent informował w 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 powyższej zmianie wpisu w hipotecę, Emitent informował raportem bieżącym nr 46/2013 z dnia 22 lipca 2013 r.

- W dniu 6 sierpnia 2013 r., w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 38/2013 z dnia 28 czerwca 2013 r. w sprawie podpisania aneksu do umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A. ("Bank") oraz raportu bieżącego nr 46/2013 z dnia 22 lipca 2013 r. w sprawie zmiany wpisu w hipotecę stanowiącej zabezpieczenie umowy kredytowej z Bankiem, Zarząd "FERRUM" S.A. poinformował o wpływie do Spółki oświadczenia, w którym Bank 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 Emitent informował raportem bieżącym nr 48/2013 z dnia 6 sierpnia 2013 r.

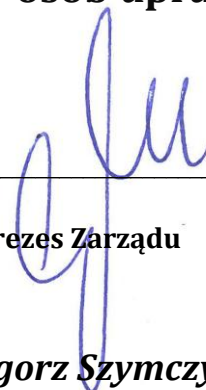
- W dniu 22 sierpnia 2013 r. Emitent, podpisał aneksy do umów kredytowych z Bankiem Millennium S.A. (Bank) o łącznej wartości 60 mln zł (Umowy kredytowe), na mocy których zmieniony został okres obowiązywania kredytu rewolwingowego, zasady jego wykorzystania oraz przedmiot zabezpieczeń Umów kredytowych (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. Wpis zastawu rejestrowego na rzecz Banku umieszczony zostanie na drugim miejscu po wpisie dokonany na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. (o ustanowieniu zabezpieczenia na rzecz Banku ING Emitent informował we wcześniejszych raportach bieżących). Jednocześnie Emitent zobowiązał się do podjęcia działań w celu zwolnienia zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz Banku ING. Ponadto wartość przewłaszczenia zapasów na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku będących własnością Emitenta została zwiększona z kwoty 15 mln zł do 25 mln zł. Warunkiem przedłużenia okresu kredytowania jest ustanowienie/aktualizacja prawnych zabezpieczeń kredytu. Jednocześnie w związku z wydłużeniem długości obowiązywania umowy kredytu rewolwingowego wydłużeniu do dnia 31 marca 2017 r. uległ termin, w którym Bank ma prawo wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności.

Pozostałe warunki zawartych umów kredytowych nie uległy istotnej zmianie i nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów.

O zawarciu powyższego Aneksu Emitent informował raportem bieżącym nr 49/2013 z dnia 23 sierpnia 2013 r. W dniu 10 września 2013 r. raportem bieżącym nr 52/2013 Emitent poinformował o ustanowieniu zabezpieczeń do ww. umów kredytowych zawartych z Bankiem Millennium S.A.

6 Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Emitenta



Prezes Zarządu
Grzegorz Szymczyk



Wiceprezes Zarządu
Jarosław Zuzelski



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