



# Sprawozdanie Zarządu

## z działalności FERRUM S.A

### w 2012 r.

*Katowice, marzec 2012 r.*

## Spis treści:

|                                                                                                                            |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy FERRUM S.A. ....</b>                                                           | <b>5</b>  |
| <b>2. Wprowadzenie .....</b>                                                                                               | <b>7</b>  |
| 2.1. Kalendarium najistotniejszych w 2012 r. wydarzeń .....                                                                | 7         |
| 2.2. Wybrane dane finansowe .....                                                                                          | 8         |
| <b>3. Opis działalności FERRUM S.A. ....</b>                                                                               | <b>9</b>  |
| 3.1. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta .....                                                                | 9         |
| 3.2. Informacja o oddziałach .....                                                                                         | 9         |
| 3.3. Opis podstawowych produktów .....                                                                                     | 10        |
| 3.4. Prezentacja sprzedaży produktów FERRUM S.A. ....                                                                      | 11        |
| 3.5. Rynki zbytu i zaopatrzenia .....                                                                                      | 12        |
| 3.6. Informacje o umowach znaczących dla działalności FERRUM S.A. ....                                                     | 12        |
| 3.6.1. Umowy i transakcje z zakresu działalności handlowej .....                                                           | 13        |
| 3.6.2. Transakcje z jednostkami powiązanymi .....                                                                          | 15        |
| 3.6.3. Umowy kredytowe i pożyczkowe .....                                                                                  | 17        |
| 3.6.4. Poręczenia i gwarancje .....                                                                                        | 20        |
| 3.6.5. Umowy ubezpieczenia .....                                                                                           | 21        |
| 3.6.6. Umowy o współpracy lub kooperacji .....                                                                             | 22        |
| 3.6.7. Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi .....                                                     | 22        |
| 3.6.8. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami jednostki dominującej .....                                                  | 22        |
| 3.6.9. Umowy znaczące, które wystąpiły po zakończeniu roku obrotowego .....                                                | 22        |
| 3.7. Inwestycje .....                                                                                                      | 23        |
| 3.8. Perspektywy rozwoju FERRUM S.A. ....                                                                                  | 25        |
| 3.8.1. Perspektywy i czynniki rozwoju rynku metalurgicznego w Polsce .....                                                 | 25        |
| 3.8.2. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej .....                                                                           | 26        |
| 3.8.3. Ryzyka prowadzonej działalności .....                                                                               | 27        |
| 3.9. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej ..... | 28        |
| 3.10. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem .....                                                   | 28        |
| <b>4. Prezentacja sytuacji finansowej FERRUM S.A. ....</b>                                                                 | <b>30</b> |
| 4.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym .....          | 30        |
| 4.1.1. Wyniki finansowe .....                                                                                              | 30        |
| 4.1.2. Sytuacja majątkowa - struktura Aktywów i Pasywów .....                                                              | 32        |
| 4.1.3. Sytuacja pieniężna .....                                                                                            | 32        |
| 4.1.4. Analiza wskaźnikowa .....                                                                                           | 33        |

|                                                                                                                              |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 4.2. Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik oraz ich ocena.....                                                | 33        |
| 4.3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych .....                                                            | 34        |
| 4.4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych .....                                                                            | 34        |
| 4.5. Przyszła sytuacja finansowa .....                                                                                       | 34        |
| 4.5.1. Prognozy wyników finansowych .....                                                                                    | 34        |
| 4.5.2. Przewidywana sytuacja finansowa .....                                                                                 | 34        |
| 4.5.3. Ważniejsze zdarzenia mogące mieć w przyszłości znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe .....              | 35        |
| 4.6. Zasoby oraz instrumenty finansowe .....                                                                                 | 35        |
| 4.6.1. Zarządzanie zasobami finansowymi.....                                                                                 | 35        |
| 4.6.2. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji.....                                                               | 36        |
| 4.6.3. Zarządzanie ryzykiem finansowym .....                                                                                 | 36        |
| 4.7. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego .....                                                             | 37        |
| <b>5. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....</b>                                                                 | <b>37</b> |
| 5.1. Określenie stosowanego zbioru zasad.....                                                                                | 37        |
| 5.2. Zasady od stosowania których Emitent odstąpił .....                                                                     | 38        |
| 5.2.1. Równy parytet kobiet i mężczyzn w organach .....                                                                      | 38        |
| 5.2.2. Pytania akcjonariuszy zadawane w związku z walnym zgromadzeniem.....                                                  | 38        |
| 5.2.3. Prowadzenie w pełnym wymiarze wymaganym przez DPSN strony w języku angielskim .....                                   | 39        |
| 5.2.4. Elektroniczne Walne Zgromadzenie .....                                                                                | 39        |
| 5.3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem ..... | 40        |
| 5.4. Informacje o akcjach i akcjonariacie.....                                                                               | 41        |
| 5.4.1. Struktura kapitału zakładowego .....                                                                                  | 41        |
| 5.4.2. Struktura akcjonariatu .....                                                                                          | 41        |
| 5.4.3. Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu.....                                                                     | 42        |
| 5.4.4. Akcje własne.....                                                                                                     | 42        |
| 5.4.5. Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....           | 44        |
| 5.4.6. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne .....                                      | 45        |
| 5.4.7. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu .....                                                                | 45        |
| 5.4.8. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych .....                                      | 45        |
| 5.4.9. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....                                                     | 45        |
| 5.5. Władze FERRUM S.A.....                                                                                                  | 45        |
| 5.5.1. Zarząd .....                                                                                                          | 45        |
| 5.5.1.1. Skład osobowy .....                                                                                                 | 45        |
| 5.5.1.2. Zmiany w Zarządzie.....                                                                                             | 45        |
| 5.5.1.3. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających .....                                          | 46        |
| 5.5.1.4. Kompetencje i uprawnienia Zarządu .....                                                                             | 46        |

|                                                                                                                                 |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 5.5.1.5. Wynagrodzenie Zarządu FERRUM S.A. ....                                                                                 | 46        |
| 5.5.1.6. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia .....           | 47        |
| 5.5.2. Rada Nadzorcza.....                                                                                                      | 47        |
| 5.5.2.1. Skład osobowy .....                                                                                                    | 47        |
| 5.5.2.2. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2012 r.....                                                                        | 47        |
| 5.5.2.3. Kompetencje i uprawnienia Rady Nadzorczej .....                                                                        | 48        |
| 5.5.2.4. Komitet Audytu .....                                                                                                   | 48        |
| 5.5.2.5. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej FERRUM S.A. ....                                                                         | 51        |
| 5.6. Opis zasad zmiany statutu FERRUM S.A. ....                                                                                 | 51        |
| 5.7. Sposób działania i zasadnicze uprawnienia walnego zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania ..... | 52        |
| <b>6. Pozostałe informacje .....</b>                                                                                            | <b>53</b> |
| 6.1. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.....                                                                  | 53        |
| 6.2. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego .....                                                                         | 55        |
| 6.3. Informacja o zatrudnieniu.....                                                                                             | 56        |
| 6.4. Certyfikaty.....                                                                                                           | 56        |
| <b>7. Oświadczenia Zarządu.....</b>                                                                                             | <b>58</b> |

# 1. List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy FERRUM S.A.

Katowice, 4 marca 2013 r.

Szanowni Państwo,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Z poważaniem,

Grzegorz Szymczyk  
Prezes Zarządu  
FERRUM S.A.

## 2. Wprowadzenie

### 2.1. Kalendarium najistotniejszych w 2012 r. wydarzeń

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

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

## 2.2. Wybrane dane finansowe

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

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

### 3. Opis działalności FERRUM S.A.

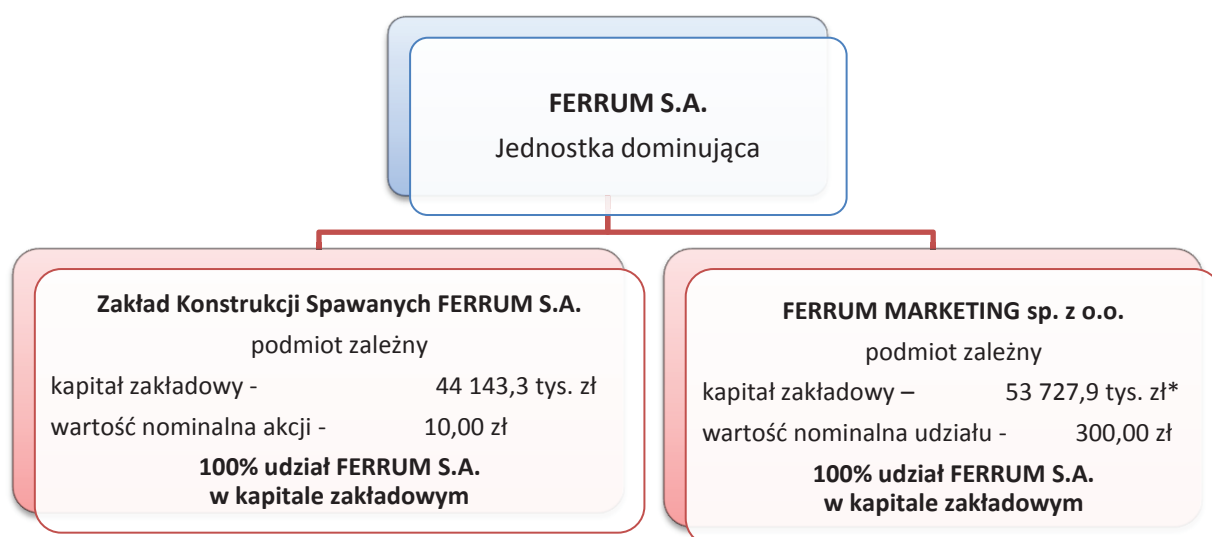
#### 3.1. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta

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

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

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

**Rysunek 1 Skład Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. na dzień 31 grudnia 2012 r.**



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

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.

Więcej informacji nt. podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej FERRUM znajduje się w pkt 3.1 pn.: Opis Grupy Kapitałowej FERRUM w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM w 2012 r.

#### 3.2. Informacja o oddziałach

FERRUM S.A. nie posiada oddziałów.

### 3.3. Opis podstawowych produktów

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. 18 m, dostarczane z końcami o powierzchniach czołowych prostych lub ukosowanych, po próbie szczelności (rury przewodowe) i w zależności od wymagań po automatycznym badaniu nieniszczącym metodą ultradźwiękową i/lub radiologiczną.

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

#### Rury stalowe wzdłużnie spawane

Rury stalowe wzdłużnie spawane są wykonywane w zakresie średnic zewnętrznych od 559 mm do 2032 mm, dostarczane z końcami o powierzchniach czołowych prostych lub ukosowanych. Rury od średnicy 559 mm do 914 mm wykonuje się standardowo z jedną spoiną wzdłużną, od średnicy 1 016 mm do 1 620 mm z dwiema spoinami, a pozostałe rury z trzema spoinami wzdłużnymi. Rury przewodowe od średnicy 559 mm do 1219 mm poddaje się hydraulicznej

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

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

### **Profile zamknięte (kształtowniki)**

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

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

### **Izolacje**

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

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

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

## **3.4. Prezentacja sprzedaży produktów FERRUM S.A.**

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

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

**Tabela 1 Sprzedaż produktów Emitenta w 2012 roku.**

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

### **3.5. Rynki zbytu i zaopatrzenia**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.6. Informacje o umowach znaczących dla działalności FERRUM S.A.**

Do znaczących umów i transakcji zawartych oraz realizowanych w 2012 roku, które istotnie wpłynęły lub w opinii Zarządu wpłyną w przyszłości na działalność FERRUM S.A. należą w szczególności umowy wskazane poniżej.

### 3.6.1. Umowy i transakcje z zakresu działalności handlowej

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.6.2. Transakcje z jednostkami powiązanymi**

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

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

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

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

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

### **Wyszczególnienie kluczowych informacji o znaczących transakcjach handlowych z jednostkami powiązanymi**

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

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

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

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

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

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

- W dniu 25 maja 2012 r. Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. czterech zamówień, na łączną kwotę ok. 72.771 tys. zł na dostawy blachy wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcji rur, złożonych przez Emitenta w ramach realizacji Umowy Ramowej na dostawy blach gorącownicowych. W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak ww. zamówień łączna wartość wzajemnych obrotów (zamówień na sprzedaż rur czarnych i profili oraz dostawy taśmy gorącownicowej, blachy i zakupu rur czarnych), realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak od dnia 9 maja 2012 r. przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 72.827 tys. zł.

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

- W dniu 9 sierpnia 2012 r. Emitent otrzymał potwierdzenia przyjęcia do realizacji przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. dwóch zamówień, na łączną kwotę ok. 27.9 mln zł na dostawy blachy wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcji rur, złożonych przez Emitenta w ramach realizacji Umowy Ramowej. W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak ww. zamówień łączna wartość wzajemnych obrotów (zamówień na sprzedaż rur czarnych i profili

oraz dostawy taśmy gorącownicowej, blachy i zakupu rur czarnych), realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak od dnia 25 maja 2012 r. przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 35.1 mln zł.

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

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

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

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

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

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

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

### 3.6.3. Umowy kredytowe i pożyczkowe

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

**Tabela 2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek według stanu na 31.12.2012 r.**

| Nazwa firmy udzielającej<br>kredytu lub pożyczki  | Kwota kredytu /<br>pożyczki tys. zł |                     | Termin<br>spłaty | Zabezpieczenie                                                                             |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                   | wg.<br>umowy                        | stan na<br>31.12.12 |                  |                                                                                            |
| <b>KREDYTY</b>                                    |                                     |                     |                  |                                                                                            |
| ING Bank Śląski S.A.<br>- 1 M WIBOR + marża Banku | 25 000                              | 18 694              | 31.05.2013       | Zastaw rejestrowy na środkach trwałych,<br>hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, |

|                                                   |        |                |            |                                                                                                                                     |
|---------------------------------------------------|--------|----------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                   |        |                |            | cesja wierzytelności,                                                                                                               |
| ING Bank Śląski S.A.<br>- 1 M WIBOR + marża Banku | 25 000 | 20 875         | 30.06.2015 | Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności,                       |
| ING Bank Śląski S.A.<br>- 1 M WIBOR + marża Banku | 13 500 | 4 725          | 30.09.2014 | Hipoteka, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej                                              |
| Bank Millennium S.A.<br>- 1 M WIBOR + marża Banku | 15 000 | 14 890         | 06.06.2013 | Przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej           |
| Bank Millennium S.A.<br>- 1 M WIBOR + marża Banku | 45 000 | 45 000         | 06.06.2013 | Przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej           |
| BANK Pekao S.A.<br>-1 M WIBOR + marża Banku       | 15 000 | 15 000         | 30.11.2013 | Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bankowego. |
| <b>KREDYTY (w tys. zł)</b>                        |        | <b>119 184</b> |            |                                                                                                                                     |
| <b>POŻYCZKI (w tys. zł)</b>                       |        | <b>-</b>       |            |                                                                                                                                     |
| <b>OGÓŁEM (w tys. zł)</b>                         |        | <b>119 184</b> |            |                                                                                                                                     |

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

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

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

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

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

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

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

- W dniu 6 lipca 2012 r. Emitent otrzymał podpisany dwustronnie aneks do umowy kredytowej z dnia 7 lipca 2006 r. z późniejszymi zmianami zawartej przez Emitenta z ING Bankiem Śląskim S.A. Strony aneksowały obowiązującą Umowę kredytu na finansowanie ujemnego salda w rachunku bieżącym oraz innych produktów bankowych w tym otwartych

akredytyw i wystawionych gwarancji, w wysokości do 60 mln zł, wyznaczając nowy termin jej obowiązywania, który ustalony został na dzień 16 lipca 2012 roku.

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

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

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

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

Zawarcie Aneksu nastąpiło w celu racjonalizacji zmiany sposobu wykorzystania finansowania zewnętrznego z jakiego korzysta Spółka i jest elementem procesu optymalizacji sposobu finansowania bieżącej działalności Emitenta, która dokonywana jest m.in. w związku ze zwiększoną wartością przychodów ze sprzedaży, jakie Spółka odnotowała na przestrzeni ostatniego roku. Wynikiem tego procesu będzie stopniowa redukcja zobowiązań Emitenta wobec Banku, a co za tym idzie zmniejszenie kosztów obsługi z tytułu wykorzystywanego finansowania dłużnego. Na mocy Aneksu strony ustaliły nowy tekst jednolity Umowy kredytowej, zgodnie z którą Emitentowi przysługuje finansowanie przez Bank ujemnego salda w rachunku bieżącym, otwartych akredytyw i wystawionych gwarancji lub innych usług obciążonych ryzykiem kredytowym. Do dnia 31 sierpnia 2012 roku linia kredytowa pozostawała do dyspozycji Spółki w łącznej wysokości do kwoty 60 mln zł, natomiast w terminie od dnia 1 września 2012 roku, wysokość stawianej do dyspozycji Spółki linii kredytowej wynosiła 52,5 mln zł. Do daty wskazanej w zdaniu poprzednim Spółka spłacała wykorzystane w ramach salda ujemnego kwoty tak, aby suma wykorzystanych kwot nie przekraczała ww. kwoty 52,5 mln zł. W ramach Linii kredytowej Bank udostępnił Emitentowi dostępny w PLN i/lub EURO i/lub HUF limit w wysokości do 21 mln zł na gwarancje, akredytywy i inne usługi obciążone ryzykiem kredytowym. Linia kredytowa udostępniona będzie do dnia 31 maja 2013 r. W okresie tym kwoty wykorzystane w ramach salda ujemnego mogą być spłacane w każdym czasie nie później jednak niż w dacie 31 maja 2013 r., z zastrzeżeniem, że od dnia 23 lipca 2012 roku część linii kredytowej w rachunku bieżącym w kwocie 25 mln zł skonwertowana zostanie w nieodnawialny kredyt terminowy z terminem spłaty ostatniej raty przypadającym na dzień 30 czerwca 2015 r. Spłacone kwoty w ramach kredytu terminowego nie będą mogły być przez Emitenta ponownie wykorzystane. Emitent zobowiązał się do wykorzystania linii kredytowej wyłącznie w celu bezpośrednio związanym z działalnością gospodarczą. Strony ustaliły, że oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu terminowego ustalane będzie w oparciu o WIBOR dla jednego miesiąca powiększony o marżę Banku.

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

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

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

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

#### 3.6.4. Poręczenia i gwarancje

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

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

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

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

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

| Udzielający Gwarancji                                                                       | Odbiorca Gwarancji                                        | Kwota tys. zł | Tytułem                 | Data Udzielenia | Data Wygaśnięcia |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------|-------------------------|-----------------|------------------|
| HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeniowe S.A.                                             | Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Warszawa | 601           | Usunięcia wad i usterek | 14.02.2011      | 19.02.2016       |
| HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeniowe S.A.                                             | Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Warszawa | 101           | Usunięcia wad i usterek | 22.03.2011      | 21.03.2016       |
| Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach | Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Warszawa | 163           | Usunięcia wad i usterek | 20.04.2011      | 19.04.2016       |
| Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach | Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Warszawa | 165           | Usunięcia wad i usterek | 01.04.2011      | 31.03.2016       |
| Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach | Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Warszawa | 187           | Usunięcia wad i usterek | 16.04.2011      | 15.04.2016       |
| Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach | HYROBUDOWA 9 S.A. Wysokotowo                              | 19            | Usunięcia wad i usterek | 22.07.2011      | 30.06.2014       |
| Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach | Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Warszawa | 1 830         | Usunięcia wad i usterek | 31.03.2012      | 31.03.2015       |
| Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń Oddział w Katowicach                                        | Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Warszawa | 1 431         | Usunięcia wad i usterek | 25.02.2012      | 24.02.2015       |
| InterRisk S.A. Towarzystwo Ubezpieczeń Vienna Insurance Group Oddział Katowice              | Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Warszawa | 1 118         | Usunięcia wad i usterek | 01.08.2012      | 31.12.2015       |
| Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach | Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Warszawa | 3 005         | Usunięcia wad i usterek | 01.01.2013      | 31.12.2015       |
| Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach | Hydrobudowa 9 S.A. Wysogotowo                             | 2             | Usunięcia wad i usterek | 15.05.2012      | 28.02.2015       |
| Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach | Hydrobudowa 9 S.A. Wysogotowo                             | 33            | Usunięcia wad i usterek | 15.05.2012      | 28.02.2015       |
| Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach | Hydrobudowa 9 S.A. Wysogotowo                             | 16            | Usunięcia wad i usterek | 15.05.2012      | 28.02.2015       |
| <b>RAZEM</b>                                                                                |                                                           | <b>15 681</b> |                         |                 |                  |

### 3.6.5. Umowy ubezpieczenia

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

### **3.6.6. Umowy o współpracy lub kooperacji**

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

### **3.6.7. Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi**

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

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

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

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

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

### **3.6.8. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami jednostki dominującej**

Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółce nie są znane jakiegokolwiek umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami FERRUM S.A.

### **3.6.9. Umowy znaczące, które wystąpiły po zakończeniu roku obrotowego**

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

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

- W dniu 5 lutego 2013 r. Emitent powziął informację od Izostal S.A. o przyjęciu do realizacji zamówienia na dostawę rur stalowych z izolacją na kwotę ok. 1,9 mln EUR, co według średniego kursu NBP na dzień ww. zdarzenia odpowiada kwocie ok. 8,0 mln zł. Łączna wartość obrotów

pomiędzy Emitentem a Izostal S.A. w okresie od dnia 26 czerwca 2012 r., wyniosła ok. 8,8 mln zł. Jednocześnie wartość obrotów handlowych realizowanych przez Emitenta ze Stalprofil S.A., jednostką powiązaną z Izostal S.A. wyniosła 13,4 mln zł. Łączna wartość wzajemnych obrotów Emitenta ze spółkami z Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. wyniosła ok. 22,2 mln zł i przekroczyła próg 10% kapitałów własnych FERRUM S.A., przyjęty przez Emitenta za kryterium uznawania umów za znaczące.

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

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

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

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

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

### **3.7. Inwestycje**

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

#### **FERRUM S.A.**

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

Główne przedsięwzięcia inwestycyjno - modernizacyjne Emitenta:

- kontynuacja rozpoczętej w 2011 r. budowy linii śrutowania i malowania wewnętrznego rur o średnicach od 219 mm do 1219 mm i długościach od 7,5 m do 18 mb umożliwiającą wykonywanie wewnętrznych powłok epoksydowych na rurach z przeznaczeniem m.in. dla gazownictwa. Na realizację przedsięwzięcia w 2012 r. poniesiono nakłady w wysokości 4 809,5 tys. PLN. Zakończenie robót i uruchomienie linii nastąpiło w II kw. ub. roku,
- zabudowa systemu transportu dla linii śrutowania i malowania epoksydowego celem zabezpieczenia projektowanej wydajności. Przedsięwzięcie wymagało budowę systemu doprowadzającego i odprowadzającego rury z linii technologicznej oraz rusztów

odkładczych, a także obiektu suszarni rur po malowaniu epoksydem. Na realizację powyższych zadań wydatkowano łącznie 2 465,3 tys. PLN,

- rozpoczęto działania inwestycyjne związane z modernizacją systemu grzewczego. Na realizację powyższych działań w 2012 r. wydatkowano kwotę 1 442,6 tys. PLN, a zakończenie prac przewidziano w 2013 r.,
- zakończono modernizację stanowiska piły saniovej w linii zgrzewania rur, polegającej na dostawie nowego układu automatyki. Na realizację przedsięwzięcia poniesiono w okresie sprawozdawczym nakłady w wysokości 530,0 tys. PLN,
- prowadzono modernizację suwnic polegającą na zmianie ich sterowania na radiowe. W okresie sprawozdawczym zmodernizowano siedem suwnic, ponosząc nakład w wysokości 328,5 tys. PLN,
- przeprowadzono także zabudowę systemu monitoringu wizyjnego obiektów i terenu Spółki w formie telewizji przemysłowej. Wydatkowano na ten cel w 2012 r. kwotę 206,5 tys. PLN,
- zrealizowano dostawę i montaż elementów wagi samochodowej o nośności do 60 ton, celem usprawnienia wysyłki towarów. Poniesiono nakład inwestycyjny w wysokości 164,6 tys. PLN,
- przeprowadzono instalację nowego systemu zarządzania Spółką połączoną z wymianą sprzętu dla poprawy bezpieczeństwa w zakresie funkcjonowania systemu informatycznego i usprawnienia procesów zarządczych. Poniesiono nakład inwestycyjny w wysokości 276,7 tys. PLN (łącznie z wartościami niematerialnymi i prawnymi),
- zmodernizowano system jakości (QAS) wspomagający produkcję rur zgrzewanych prądami wielkiej częstotliwości. Modernizacja obejmowała poprawę funkcjonalności przesyłanie danych oraz opracowanie nowych standardów raportowania o produkcji. Poniesiono nakład inwestycyjny w wysokości 85,8 tys. PLN,
- przeprowadzono modernizację obiektów budowlanych, głównie pokryć dachowych, ponosząc nakłady w wysokości 193,2 tys. PLN.

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

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

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

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

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

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

### **3.8. Perspektywy rozwoju FERRUM S.A.**

#### **3.8.1. Perspektywy i czynniki rozwoju rynku metalurgicznego w Polsce**

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

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

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

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

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

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

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

Polska-Czechy o dużej przepustowości i długości około 60 km. Druga część programu inwestycyjnego obejmuje budowę 4 gazociągów o długości około 420 km we wschodniej Polsce, gdzie planuje się rozbudowę systemu przesyłowego na Podkarpaciu w celu wykorzystania połączenia Polska-Słowacja (źródło: Operator Systemów Przesyłowych OGP GAZ-SYSTEM S.A.).

### **3.8.2. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej**

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

Podstawowe założenia Programu obejmują:

#### **Wdrożenie i stosowanie programu ERP**

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

#### **Wzrost wykorzystania linii produkcyjnej rur stalowych zgrzewanych**

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

#### **Optymalizację poziomu zatrudnienia**

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

#### **Restrukturyzację majątkową**

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

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

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

### **3.8.3. Ryzyka prowadzonej działalności**

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

#### **Ryzyko ogólnoeconomiczne**

Ryzyko ogólnoeconomiczne związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie, niestabilnością systemu podatkowego i prawnego oraz zmianami stóp procentowych w istotny sposób determinuje tempo wzrostu gospodarczego i tym samym oddziałuje na popyt na dobra inwestycyjne oraz realizację projektów infrastrukturalnych, co zasadniczo wpływa na wielkość sprzedaży realizowanej przez Emitenta i w konsekwencji na jego 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 roku 2011 i 2012 znaczenie.

#### **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

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

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

#### **Wahania cen materiałów wsadowych i cen produktów na rynku**

Ceny materiałów wsadowych mają zasadnicze znaczenie dla prawidłowej konstrukcji kalkulacji produktów finalnych Emitenta. 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 Spółkę pokazują uzależnienie rentowności również od wahań cen produktów na rynku. FERRUM ogranicza możliwość zrealizowania się tego ryzyka poprzez śledzenie trendów występujących na rynku krajowym i zagranicznym i szybkie reagowanie na zachodzące zmiany.

### **Ryzyko kursu walutowego**

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

### **Ryzyko związane z udziałem głównych odbiorców w sprzedaży**

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

### **Pozostałe czynniki ryzyka**

Pośród pozostałych ryzyk należy brać pod uwagę możliwość niezajścia pozytywnych lub zajścia negatywnych czynników istotnych dla perspektyw rozwoju branży stalowej, o których mowa w pkt 3.8.3. powyżej.

## **3.9. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

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

## **3.10. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem**

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

## **Wdrożenie programu klasy ERP**

Jednym z kluczowych działań w zakresie poprawy efektywności działania jest rozpoczęcie w listopadzie 2012 r. prac nad wdrażaniem programu klasy ERP przeznaczonego do zarządzania zaopatrzeniem, produkcją i sprzedażą.

Wdrożenie programu ma na celu m.in.: redukcję kosztów stanowiących pozamateriałowe koszty uzyskania przychodów, optymalizację kosztów sprzedaży, kontrolę kosztów osobowych produkcji, redukcję kosztów usług obcych, optymalizację kosztów zakupów materiałów oraz redukcję poziomu zapasów magazynowych.

## **Reorganizacja wewnętrzna w FERRUM S.A.**

Istotne zmiany organizacyjne w obrębie Spółki FERRUM S.A. przyniósł luty 2012 roku. Z początkiem tego miesiąca w strukturach organizacyjnych FERRUM S.A. w pionie Dyrektora ds. Produkcji zamiast Kierowników Wydziału wprowadzono funkcje Kierowników Zmiany z jednostkami organizacyjnymi zgodnie z Regulaminem organizacyjnym i schematem zatwierdzonymi przez Zarząd Spółki w dniu 1 lutego 2012 r. Kierownicy Zmiany pracują w systemie zmianowym i nadzorują pracę trzech wydziałów produkcyjnych, na których bezpośredni nadzór wykonawczy na danej zmianie należy do Starszego Mistrza/Mistrza.

Do dnia 1 lutego 2012 roku poszczególnymi trzema wydziałami produkcyjnymi (Wydział Rur Spawanych, Zgrzewanych i Powłok) zarządzali Kierownicy Wydziałów bezpośrednio podlegający Dyrektorowi ds. Produkcji. Pracę wydziałów produkcyjnych na poszczególnych zmianach (popołudniowej/nocnej) nadzorują również Starsi Mistrzowie/ Mistrzowie.

Jednocześnie wyodrębniono pion organizacyjny Dyrektora ds. Handlu ze względu na powierzenie pod koniec 2011 r. działań marketingowych spółce zależnej FERRUM MARKETING Sp. z o.o. (do 1 lutego 2012 r. funkcjonował pion Dyrektora ds. Handlu i Marketingu).

Na podstawie Uchwały Zarządu z dnia 20 września 2012 r. wprowadzającej nowy Regulamin Organizacyjny z dniem 1 listopada 2012 obowiązuje zmieniona struktura organizacyjna w ramach, której Dyrektor Zakładu (do 31 października 2012 r. Dyrektor ds. Produkcji) zobowiązany został do nadzorowania pracy wydziału logistycznego. Tym samym nie funkcjonuje określenie pion Dyrektora ds. Logistyki, jak również stanowisko służbowe.

W pionie Zarządu umieszczono Biuro Księgowości i Biuro Zarządu i Relacji Inwestorskich (wcześniej w pionie Dyrektora ds. Finansowych).

Zadania służb transportu zostały przeniesione w struktury Biura Zaopatrzenia i Transportu w pionie Zarządu (do 31 października 2012 r. Biuro Zaopatrzenia w pionie Dyrektora ds. Handlu oraz Sekcja Rozliczeń i Transportu w pionie Dyrektora ds. Logistyki).

Do dnia przekazania niniejszego Sprawozdania nie miały miejsca żadne inne niż opisane powyżej zmiany w obszarze zarządzania FERRUM S.A.

## 4. Prezentacja sytuacji finansowej FERRUM S.A.

### 4.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym

#### 4.1.1. Wyniki finansowe

W poniższej tabeli zostały zaprezentowane wybrane dane finansowe FERRUM S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r.

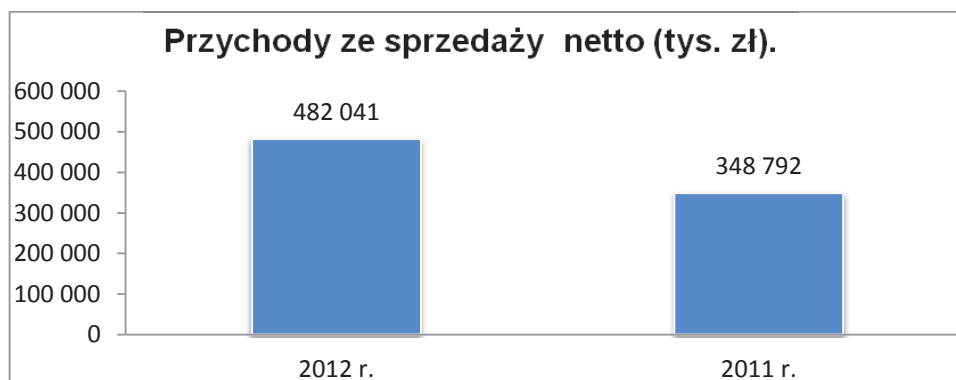
**Tabela 5 Wybrane wyniki finansowe Spółki za okres 12 m-cy 2012 roku ( w tys. zł)**

| Wyszczególnienie                 | okres 12 m-cy<br>2012 | okres 12 m-cy<br>2011 * |
|----------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Przychody ze sprzedaży netto     | 482 041               | 348 792                 |
| Wynik brutto ze sprzedaży        | 39 949                | 28 022                  |
| Wynik z działalności operacyjnej | 12 965                | 14 257                  |
| EBITDA                           | 22 741                | 23 632                  |
| Podatek dochodowy odroczony      | 1 479                 | 1 370                   |
| Wynik netto                      | -46                   | 3 556                   |
| Marża z działalności operacyjnej | 2,7%                  | 4,1%                    |
| Marża EBITDA                     | 4,7%                  | 6,8%                    |
| Marża netto                      | 0,0%                  | 1,0%                    |

\*Za okres 12 miesięcy 2011 roku dokonano zmian prezentacyjnych polegających na reklasyfikacji kwoty 2553 tys. zł poprzez zwiększenie pozostałych kosztów operacyjnych i zwiększenie kosztów finansowych

#### Sprzedaż

Przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów w roku 2012 wyniosły 482 041 tys. zł i były o 133 249 tys. zł tj. o 38,2% wyższe od przychodów osiągniętych w roku poprzednim. Wzrost przychodów ze sprzedaży jest m.in. wynikiem zrealizowanych w omawianym okresie zamówień na rury spiralnie spawane wykorzystywane w segmencie gazowniczym. W zrealizowanej sprzedaży netto Emitenta za 2012 rok 18,7 % sprzedaży zostało wysłane poza granice kraju głównie do takich krajów jak: Dania, Austria, Węgry, Serbia i inne.

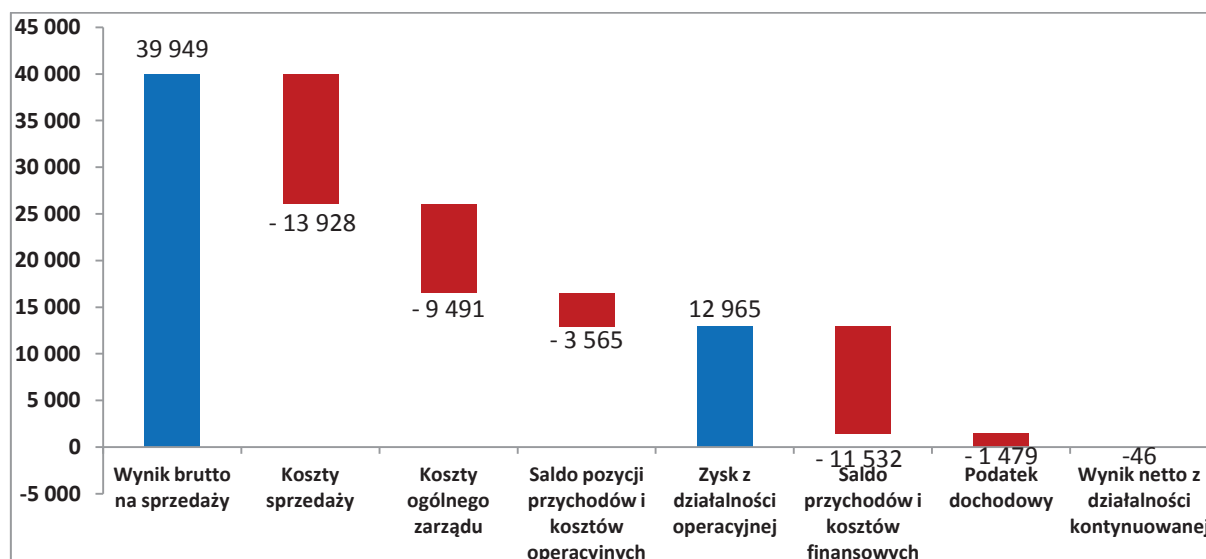


## Zysk z działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej w 2012 roku Emitent osiągnął zysk w wysokości 12 965 tys. zł, który był niższy o 1 292 tys. zł od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego (za 2011 r. wynik przekształcony po zmianach prezentacyjnych opisanych w pkt 8 Rocznego jednostkowego Sprawozdania Finansowego).

Na wynik z działalności operacyjnej wpłynęły przede wszystkim wyższe niż w 2011 r. koszty sprzedaży (o 7 251 tys. zł) związane z dostawą rur m.in. do firmy OGP Gaz System S.A. oraz na rynek serbski, fiński i austriacki, niższe niż w 2011 r. koszty zarządu (o 2 687 tys. zł), poniesione koszty odszkodowań i reklamacji w kwocie 4 804 tys. zł oraz ujemny w miejsce dodatniego, wynik na różnicach kursowych z działalności operacyjnej, w tym przede wszystkim wynik na różnicach memoriałowych.

Rysunek 2 Składowe wyniku netto za 2012 r.



Pomimo w/w czynników wynik EBITDA osiągnięty przez Emitenta wyniósł 22 741 tys. zł i był niższy od wyniku za 2011 r. tylko o 891 tys. zł.

## Wynik netto

Poniesiona przez Emitenta w 2012 r. niewielka strata netto na poziomie 46 tys. zł wynikała przede wszystkim z wyższych niż w 2011 r. kosztów finansowych. Wyższe koszty odsetek od kredytów bankowych (o 2 040 tys. zł) w związku z wyższym poziomem zadłużenia (wynikających z wyższego poziomu wykorzystania dostępnych linii kredytowych - w 2012 r. Emitent aneksował umowy kredytowe w trzech bankach tj. ING Banku Śląskim S.A., Banku Millennium S.A. i Banku PEKAO S.A.) i wyższą średnią stawką WIBOR za 2012 r.

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

|                                                      |     |                  |                |
|------------------------------------------------------|-----|------------------|----------------|
| - wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego | (-) | 913              | tys. zł        |
| - wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego | (+) | 2 161            | tys. zł        |
| - utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego    | (+) | 520              | tys. zł        |
| - utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego    | (-) | 289              | tys. zł        |
| (głównie aktywowanie strat podatkowych)              |     |                  |                |
| <b>razem</b>                                         |     | <b>(-) 1 479</b> | <b>tys. zł</b> |

W 2011 r. podatek odroczonego obciążający wynik był niższy o 109 tys. zł.

#### **4.1.2. Sytuacja majątkowa - struktura Aktywów i Pasywów**

W stosunku do stanu na koniec roku 2011 r. w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego wzrosła o 5 573 tys. zł. Wzrost majątku trwałego na dzień 31 grudnia 2012 r. związany był między innymi z poniesieniem nakładów inwestycyjnych wyższych niż amortyzacja w 2012 r. oraz udzieleniem pożyczki spółce zależnej ZKS Ferrum S.A. w kwocie 4 000 tys. zł.

W strukturze majątku udział aktywów trwałych wyniósł 48,2 % i wzrósł o 8,2 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2011 r.

Na koniec grudnia 2012 r. majątek obrotowy stanowił 51,8% wartości aktywów ogółem i obniżył się o 8,2 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2011 r. W wartościach bezwzględnych jego wartość obniżyła się o 69 060 tys. zł, zarówno w rezultacie obniżenia należności z tytułu dostaw i usług, zapasu towarów, jak i stanu środków pieniężnych.

W zakresie źródeł finansowania w 2012r. nastąpiło obniżenie kapitału własnego o 6 748 tys. zł głównie w wyniku skupu akcji własnych. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wg stanu na 31 grudnia 2012 r. wyniósł 41,1% i wzrósł o 4,3 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2011r.

Wartość łącznych zobowiązań wg stanu na koniec grudnia 2012 r. wyniosła 221 408 tys. zł i w porównaniu do końca grudnia 2011 r. obniżyła się o 56 739 tys. zł. Obniżeniu uległy przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług o 47 703 tys. zł, zobowiązania z tytułu kredytów o 10 932 tys. zł oraz negatywna wycena transakcji forward typu NDF (w związku z końcową spłatą NDF w połowie czerwca 2012 r.) Wzrosły inne zobowiązania krótkoterminowe związane m.in. z leasingiem finansowym i faktoringiem.

#### **4.1.3. Sytuacja pieniężna**

Środki pieniężne wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosły 1 092 tys. zł i obniżyły się o 32 841 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2011 r.

Posiadane na koniec 2011 r. środki pieniężne zostały wykorzystane przede wszystkim na spłatę zobowiązań z tytułu dostaw i usług, spłatę kredytów, odsetek i zobowiązań z tytułu leasingu oraz skup akcji własnych.

Na ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej na poziomie 10 929 tys. zł. złożyły się głównie wydatki związane z nakładami inwestycyjnymi i realizacją projektu celowego, skorygowane o zaliczki na poczet inwestycji oraz finansowanie nabycia środków w postaci leasingu (w formie leasingu została sfinansowana m.in. linia do śrutowania i malowania wewnętrznego rur) oraz udzielenie pożyczki spółce zależnej ZKS Ferrum S.A.

#### 4.1.4. Analiza wskaźnikowa

W poniższej tabeli zostały zawarte wybrane wskaźniki finansowe obrazujące parametry finansowe FERRUM S.A. w roku 2012.

**Tabela 6 Wybrane wskaźniki finansowe w roku 2012**

| Nazwa wskaźnika                           | 2011<br>(przekształcone<br>po zmianach<br>prezentacyjnych) |        | Algorytm liczenia                                          |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------|
|                                           | 2012                                                       | 2011   |                                                            |
| EBITDA(tys. zł)                           | 22 741                                                     | 23 632 | Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja            |
| <b>Wskaźniki płynności finansowej</b>     |                                                            |        |                                                            |
| Wskaźnik bieżącej płynności               | 1,04                                                       | 1,04   | Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe            |
| Szybki wskaźnik płynności                 | 0,54                                                       | 0,62   | (Majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe |
| <b>Wskaźniki zadłużenia</b>               |                                                            |        |                                                            |
| Relacja zobowiązań do majątku ogółem      | 0,55                                                       | 0,59   | Zobowiązania długo i krótkoterminowe / majątek ogółem      |
| Relacja zobowiązań do kapitału własnego   | 1,32                                                       | 1,61   | Zobowiązania długo i krótkoterminowe / kapitał własny      |
| Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym | 5,29                                                       | 7,17   | Majątek trwały / zobowiązania długoterminowe               |
| <b>Wskaźniki rentowności</b>              |                                                            |        |                                                            |
| ROA                                       | -0,01%                                                     | 0,81%  | Zysk netto / aktywa * 100%                                 |
| ROE                                       | -0,03%                                                     | 2,20%  | Zysk netto / kapitał własny * 100%                         |
| Wskaźnik rentowności netto                | -0,01%                                                     | 1,02%  | Zysk netto / przychody ze sprzedaży * 100%                 |

Źródło: Spółka

#### 4.2. Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik oraz ich ocena

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

- wyższą sprzedaż netto o 38,2% w stosunku do 2011 r.,
- rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy materiałów 1,5 mln zł,
- zmianę stanu wyceny aktuarialnej świadczeń pracowniczych wpływająca na wynik plus w kwocie 2,9 mln zł,
- wyższe koszty sprzedaży związane z realizacją kontraktów m.in. dla OGP Gaz-System S.A. i na rynek serbski, fiński i austriacki,
- koszty odszkodowań i reklamacji 4,8 mln zł,
- wyższe koszty odsetek od kredytów o 2,0 mln zł,
- nadwyżkę ujemnego wyniku ze zrealizowanych w 2012 r. transakcji typu forward nad aktualizacją ich wyceny memoriałowej wpływająca na wynik in minus w kwocie (-) 2,4 mln zł.

### 4.3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

**Tabela 7 Zmiany wielkości szacunkowych (w tys. zł)**

| Wyszczególnienie                                                                                                                | Stan na<br>31.12.2012 | Stan na<br>31.12.2011 | Zmiana w<br>2012 r. |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                                                 | 8 645                 | 10 518                | -1 903              |
| Rezerwa na odroczony podatek dochodowy                                                                                          | 21 401                | 21 794                | -393                |
| Rezerwa na koszty przyszłych okresów (dotyczy m.in. rozwiązania części rezerw na kontrakty długoterminowe w podmiocie zależnym) | 0                     | 0                     | 0                   |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, niewykorzystane urlopy i pozostałe świadczenia pracownicze                 | 3 227                 | 6 092                 | -2 865              |
| Odpisy aktualizujące należności                                                                                                 | 7 422                 | 6 869                 | +553                |
| Odpisy aktualizujące zapasy                                                                                                     | 0                     | 1 548                 | -1 548              |

### 4.4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Poza wymienionymi w pkt 3.6.4 kwotami poręczeń i gwarancji nie wystąpiły w 2012 r. inne istotne pozycje pozabilansowe.

### 4.5. Przyszła sytuacja finansowa

#### 4.5.1. Prognozy wyników finansowych

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

#### 4.5.2. Przewidywana sytuacja finansowa

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

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

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

#### **4.5.3. Ważniejsze zdarzenia mogące mieć w przyszłości znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe**

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

##### **Czynniki wewnętrzne**

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

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

##### **Czynniki zewnętrzne**

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

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

#### **4.6. Zasoby oraz instrumenty finansowe**

##### **4.6.1. Zarządzanie zasobami finansowymi**

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

W 2012 r. FERRUM S.A. posiadała dostęp do kredytów obrotowych w bankach ING Bank Śląski S.A., Bank Millennium S.A. oraz BANK Pekao S.A. Łączny limit z tytułu wyżej wymienionych kredytów w rachunku bieżącym i obrotowych wg stanu na 31.12.2012 r. wynosił 120,9 mln zł, z czego na dzień 31 grudnia 2012 r. wykorzystana była kwota w wysokości 114,5 mln zł.

Szczegółowe informacje na temat finansowania dłużnego FERRUM S.A. znajdują się w pkt 3.6.3 powyżej.

#### 4.6.2. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji

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

#### 4.6.3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

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

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

Zestawienie otwartych transakcji typu forward wg stanu na 31 grudnia 2012 r. przedstawiono poniżej.

**Tabela 8 Zestawienie zawartych przez FERRUM S.A. transakcji forward wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.**

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

W terminie od 15 lipca 2009 r. do 15 czerwca 2012 r. Spółka była zobowiązana do rozliczania miesięcznie 475 tys. EUR. Z uwagi na fakt, że były to Non Deliverable Forwards, Spółka

rozliczała jedynie różnicę między kursem z kontraktu a kursem z dnia rozliczenia każdej dostawy. W dniu 15 czerwca 2012 r. Emitent rozliczył ostatnie 475 tys. EUR forwardów.

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

#### **4.7. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego**

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności FERRUM S.A. za rok 2012 zostało sporządzone zgodnie z § 82 ust. 1 pkt. 3 w zw. z § 91 ust. 4 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z póź. zm.) i obejmuje dane finansowe spółki FERRUM S.A.

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

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

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

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

### **5. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego**

#### **5.1. Określenie stosowanego zbioru zasad**

Zarząd FERRUM S.A oświadcza, że w 2012 r. Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego (ang. *corporate governance*) stanowiące Załącznik do Uchwały Rady Giełdy Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r. z późn. zm., pn. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (DPSN, Zasady Ładu Korporacyjnego), które zostały opublikowane w serwisie prowadzonym Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem internetowym <http://corp-gov.gpw.pl>

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

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

Zasady ładu korporacyjnego określone w uchwale nie są przepisami obowiązującymi na GPW w rozumieniu Regulaminu Giełdy.

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

## **5.2. Zasady od stosowania których Emitent odstąpił**

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

### **5.2.1. Równy parytet kobiet i mężczyzn w organach**

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

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

#### **Wyjaśnienie**

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

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

### **5.2.2. Pytania akcjonariuszy zadawane w związku z walnym zgromadzeniem**

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

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

#### **Wyjaśnienie**

Powyższa zasada nie była i nie będzie w dającej się przewidzieć przyszłości przez Spółkę stosowana. Źródłem informacji nt. przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia jest w pewnym zakresie protokół notarialny z obrad WZ, ale nie zawiera on wszystkich wypowiedzi, pytań i

odpowiedzi, które mają miejsce w toku obrad Walnego Zgromadzenia. W zakresie udzielania odpowiedzi na pytania Akcjonariuszy poza walnym zgromadzeniem Spółka respektuje przede wszystkim tryb publikacji tego typu informacji, o którym mowa w § 38 ust. 1 pkt 12 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych (...)

### **5.2.3. Prowadzenie w pełnym wymiarze wymaganym przez DPSN strony w języku angielskim**

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

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

#### **Wyjaśnienie**

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

### **5.2.4. Elektroniczne Walne Zgromadzenie**

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

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

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

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

#### **Wyjaśnienie:**

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

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

### **5.3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem**

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

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

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

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

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości zarządczej i operacyjnej pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki. Po wykonaniu wszystkich, z góry określonych procesów zamknięcia ksiąg na koniec każdego miesiąca sporządzane są szczegółowe finansowo-operacyjne raporty zarządcze. Raporty te sporządzane są przez Biuro Księgowości oraz komórkę Kontrolingu i Nadzoru Finansowego przy współudziale kierownictwa średniego i wyższego szczebla poszczególnych komórek organizacyjnych.

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

W Spółce dokonuje się corocznych przeglądów strategii i planów ekonomiczno-finansowych. W proces szczegółowego planowania i budżetowania, obejmujący wszystkie obszary funkcjonowania Spółki zaangażowane jest kierownictwo średniego i wyższego szczebla. Przygotowany przez komórkę Kontrolingu i Nadzoru Finansowego na kolejny rok plan ekonomiczno-finansowy przyjmowany jest przez Zarząd Spółki i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

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

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

Spółka regularnie ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2012 roku nie istniały żadne niedociągnięcia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

## 5.4. Informacje o akcjach i akcjonariacie

### 5.4.1. Struktura kapitału zakładowego

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

### 5.4.2. Struktura akcjonariatu

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

**Tabela 9 Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2012 r.**

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

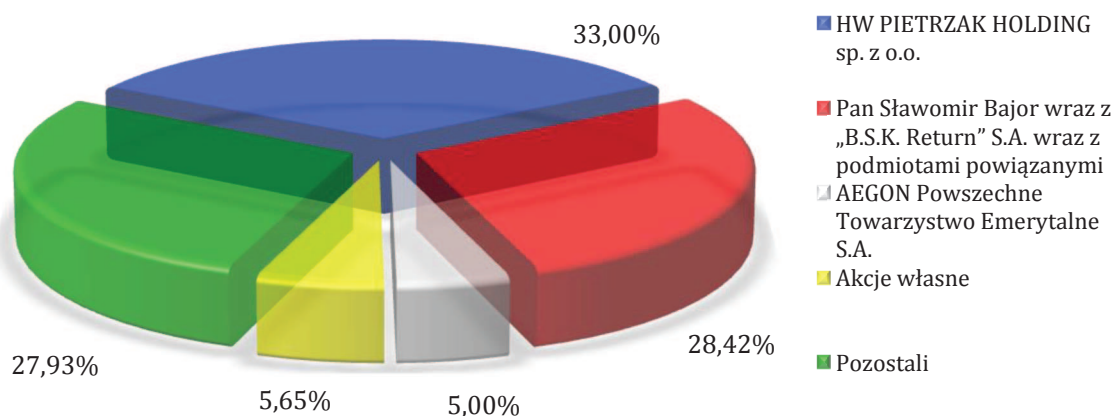
\* Podmioty powiązane posiadają 6 704 616 szt. akcji "FERRUM" S.A., stanowiących 27,32% udziału w kapitale zakładowym FERRUM S.A., uprawniających do 6 704 616 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 27,32% ogólnej liczby głosów w FERRUM S.A.

**Tabela 10 Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego tj. 4 marca 2013 r.**

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

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

**Rysunek 3 Struktura akcjonariatu FERRUM S.A. na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego tj. 4 marca 2013 roku.**



#### 5.4.3. Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu

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

#### 5.4.4. Akcje własne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 5.4.5. Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

##### FERRUM S.A.

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

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

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

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

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji Spółki.

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

##### Jednostki powiązane

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

| Nazwa spółki powiązanej               | Osoba zarządzająca<br>/ nadzorująca<br>w FERRUM S.A. | Ilość<br>akcji/udziałów<br>w spółce<br>powiązanej | Wartość nominalna<br>akcji/udziałów w<br>spółce powiązanej |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>BSK RETURN S.A.</b>                | Sławomir Bajor                                       | 7 400 000                                         | 3 700 000,00 zł                                            |
| <b>HW Pietrzak Holding sp. z o.o.</b> | Sławomir Pietrzak                                    | 200 000                                           | 100 000 000,00 zł                                          |

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

#### **5.4.6. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne**

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

#### **5.4.7. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu**

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

#### **5.4.8. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych**

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

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

#### **5.4.9. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

W Spółce nie funkcjonuje program kontroli akcji pracowniczych.

### **5.5. Władze FERRUM S.A.**

#### **5.5.1. Zarząd**

##### **5.5.1.1. Skład osobowy**

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

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

##### **5.5.1.2. Zmiany w Zarządzie**

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

#### 5.5.1.3. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających Spółką określa Kodeks spółek handlowych oraz Statut Spółki. Statut spółki jest dostępny na stronie internetowej [www.ferrum.com.pl](http://www.ferrum.com.pl).

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

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

#### 5.5.1.4. Kompetencje i uprawnienia Zarządu

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

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

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

Zarząd Spółki nie posiada uprawnień w zakresie emisji akcji.

#### 5.5.1.5. Wynagrodzenie Zarządu FERRUM S.A.

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

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

#### Wynagrodzenie dodatkowe:

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

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

#### **5.5.1.6. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia**

Zgodnie z treścią Uchwały Rady Nadzorczej Nr 52/VI/10 z dnia 08.04.2010 r. (dotyczy Pana Grzegorza Szymczyka) odwołanie z funkcji Prezesa Zarządu w trakcie kadencji stanowi podstawę do wypłacenia odwołanemu jednorazowej odprawy w wysokości odpowiadającej czteromiesięcznemu wynagrodzeniu brutto, określonego w umowie o pracę danej osoby. Powyższa odprawa nie przysługuje w przypadku rezygnacji z funkcji Członka Zarządu lub odwołania przez Radę Nadzorczą z w/w funkcji z przyczyn tożsamyh z tymi, na podstawie których pracodawca ma prawo rozwiązać z pracownikiem umowę o pracę bez zachowania okresu wypowiedzenia.

Zgodnie z treścią Uchwały Rady Nadzorczej nr 78/A/VI/2011 z dnia 13.04.2011 r. (dotyczy Pana Jarosława Zuzelskiego) odwołanie z funkcji Wiceprezesa Zarządu w trakcie kadencji stanowi podstawę do wypłacenia odwołanemu jednorazowej odprawy w wysokości 106.000,00 PLN brutto. Powyższa odprawa nie przysługuje w przypadku rezygnacji z funkcji Członka Zarządu lub odwołania przez Radę Nadzorczą z w/w funkcji z przyczyn tożsamyh z tymi, na podstawie których pracodawca ma prawo rozwiązać z pracownikiem umowę o pracę bez zachowania okresu wypowiedzenia.

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

### **5.5.2. Rada Nadzorcza**

#### **5.5.2.1. Skład osobowy**

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

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

#### **5.5.2.2. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2012 r.**

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania tj. na dzień 4 marca 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki VII kadencji działa w następującym składzie, o którym mowa w pkt 5.5.2.1 powyżej.

#### **5.5.2.3. Kompetencje i uprawnienia Rady Nadzorczej**

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

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

#### **5.5.2.4. Komitet Audytu**

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

#### **Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania**

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

## Opis działania

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **5.5.2.5. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej FERRUM S.A.**

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

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

#### **Wynagrodzenie dodatkowe:**

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

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

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

### **5.6. Opis zasad zmiany statutu FERRUM S.A.**

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

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

Wszystkie zasady dotyczące zmiany Statutu Emitenta zostały przedstawione w Statucie Spółki

który znajduje się na stronie internetowej Emitenta: [www.ferrum.com.pl](http://www.ferrum.com.pl).

## **5.7. Sposób działania i zasadnicze uprawnienia walnego zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- udzielenie absolutorium Członkom organów Spółki z wykonywania przez nich obowiązków,

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

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

## **6. Pozostałe informacje**

### **6.1. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

#### **Rok 2012/2013**

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

Wybrany podmiot to MW Rafin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa

z siedzibą w Sosnowcu wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod numerem 3076 [Raport bieżący nr 115/2012 z 13.06.2012 r.].

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

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

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

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

#### **Rok 2011/2012**

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

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

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

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

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

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

## 6.2. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

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

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

**Tabela 11 Koszty opłat związane z ochroną środowiska.**

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

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

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

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

Aktualne certyfikaty/uprawnienia umieszczono na stronie internetowej Spółki:

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

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

Rejestr, o którym mowa powyżej jest ogólnopolskim, dostępnym publicznie wykazem jednostek organizacyjnych, wyróżniających się w zakresie realizacji zapobiegawczej strategii Czystszej

Produkcji. Czysta Produkcja jest strategią ochrony środowiska polegającą na ciągłym, zintegrowanym oraz zapobiegawczym działaniu w odniesieniu do procesów, produktów i usług, zmierzającym do zwiększenia efektywności produkcji i usług, a także redukcji ryzyka dla ludzi i środowiska przyrodniczego.

### 6.3. Informacja o zatrudnieniu

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

**Tabela 12 Struktura zatrudnienia "FERRUM" S.A.**

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

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

### 6.4. Certyfikaty

Poniżej prezentujemy wybrane certyfikaty, które posiadamy.

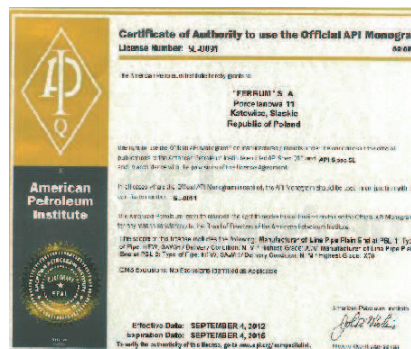
Ich pełna lista znajduje się na stornie internetowej FERRUM S.A.:

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

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



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



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



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



## 7. Oświadczenia Zarządu

### **Oświadczenie o rzetelności wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

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

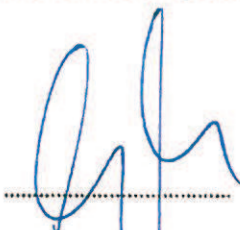
### **Oświadczenie o rzetelności sporządzenia sprawozdań**

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

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

**Podpisy osób składających ww. oświadczenia oraz zatwierdzających niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności FERRUM S.A. w 2012 r.**

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności FERRUM S.A. w 2012 r. zatwierdzone zostało w dniu 27 lutego 2013 r. Data publikacji wyznaczona została na dzień 4 marca 2013 r.



**Prezes Zarządu**

**Grzegorz Szymczyk**



**Wiceprezes Zarządu**

**Jarosław Zuzelski**