

An abstract graphic featuring a central bright, multi-layered sphere that radiates outwards. From this center, numerous thin, curved lines and larger, semi-transparent circles in various colors (yellow, green, blue, red) extend across the dark background, creating a sense of dynamic energy and movement.

Sprawozdanie Zarządu

z działalności
Grupy Kapitałowej FERRUM
w 2014 r.

Data publikacji: **Katowice, 23 marca 2015 r.**
zatwierdzone w dniu: 20 marca 2015 r.

Spis treści:

1	Wprowadzenie	5
1.1	Podstawowe informacje nt. działalności Grupy Kapitałowej FERRUM	5
1.2	Kalendarium najistotniejszych wydarzeń w 2014 r.	5
2	Prezentacja sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej FERRUM	6
2.1	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM	6
2.2	Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM	7
2.3	Omówienie podstawowych wielkości finansowych i operacyjnych	7
2.3.1	Skonsolidowane wyniki finansowe	7
	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży	7
	Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej	8
	Skonsolidowane koszty operacyjne	8
	Skonsolidowany wynik netto	8
2.4	Wyniki segmentów działalności	9
2.4.1	Segment rur i profili	10
2.4.2	Segment konstrukcji spawanych	10
2.4.3	Segment działalności marketingowej i promocyjnej	11
2.4.4	Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych	11
2.4.5	Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej	11
2.5	Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.	11
2.6	Sytuacja pieniężna	12
2.7	Analiza wskaźnikowa	12
2.8	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	12
2.9	Restrukturyzacja operacyjna i finansowa	13
2.10	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki	13
2.11	Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej FERRUM	13
3	Organizacja Grupy Kapitałowej FERRUM	13
3.1	Opis Grupy Kapitałowej FERRUM	13
3.2	Informacje o oddziałach	15
3.1	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową FERRUM	16
4	Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM	16
4.1	Opis podstawowych produktów	16
4.1.1	Segment rur (FERRUM)	16
4.1.2	Segment konstrukcji spawanych (ZKS FERRUM)	18
4.1.3	Segment działalności marketingowej i promocyjnej (FERRUM MARKETING)	19
4.2	Rynki zbytu i zaopatrzenia	19
4.2.1	Segment rur	19
4.2.2	Segment konstrukcji spawanych	20
4.3	Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej FERRUM ..	20
4.3.1	Umowy i transakcje z zakresu działalności handlowej	20
4.3.2	Umowy kredytowe	23
4.3.3	Transakcje z jednostkami powiązanymi	24
4.3.4	Umowy kredytowe i pożyczkowe	26
4.3.5	Poręczenia i gwarancje	28
4.3.6	Umowy ubezpieczenia	28
4.3.7	Umowy o współpracy lub kooperacji	29
4.3.8	Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi	29
4.3.9	Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami jednostki dominującej	29

4.3.10	Umowy i transakcje znaczące, które wystąpiły po zakończeniu roku obrotowego	29
4.4	Inwestycje	31
4.4.1	FERRUM S.A.	31
4.4.2	ZKS FERRUM S.A.	31
5	Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej FERRUM oraz ryzyka i zagrożenia	32
5.1	Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej	32
5.2	Perspektywy i czynniki rozwoju branży stalowej w Polsce	33
5.3	Perspektywy i czynniki rozwoju rynku konstrukcji stalowych	35
5.4	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej	35
5.5	Ważniejsze zdarzenia mogące mieć w przyszłości wpływ na działalność oraz wyniki finansowe	36
5.6	Ryzyka prowadzonej działalności	37
5.6.1	Ryzyka strategiczne	37
5.6.2	Ryzyka operacyjne	38
5.6.1	Ryzyka finansowe	40
5.6.2	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	42
6	Inne informacje finansowe	42
6.1	Zasoby oraz instrumenty finansowe	42
6.1.1	Zarządzanie zasobami finansowymi	42
6.1.2	Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji	42
6.1.3	Zarządzanie ryzykiem finansowym	42
6.2	Wykorzystywane instrumenty finansowe	43
6.3	Istotne pozycje pozabilansowe	43
6.4	Prognozy wyników finansowych	43
6.5	Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	44
7	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	44
7.1	Określenie stosowanego zbioru zasad	44
7.2	Zasady od stosowania których Emitent odstąpił	44
7.2.1	Równy parytet kobiet i mężczyzn w organach	44
7.2.2	Pytania akcjonariuszy zadawane w związku z walnym zgromadzeniem	45
7.2.3	Rejestracja przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo	45
7.2.4	Prowadzenie w pełnym wymiarze wymaganym przez DPSN strony w języku angielskim	46
7.2.5	Elektroniczne Walne Zgromadzenie	46
7.3	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	46
7.4	Informacje o akcjach i akcjonariacie	47
7.4.1	Struktura kapitału zakładowego	47
7.4.2	Akcje własne	47
7.4.3	Struktura akcjonariatu	48
7.4.4	Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu	49
7.4.5	Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	49
7.4.6	Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	50
7.4.7	Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu	50
7.4.8	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	50
7.4.9	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	50
7.5	Władze FERRUM S.A.	50
7.5.1	Zarząd	50
7.5.2	Rada Nadzorcza	52
7.6	Opis zasad zmiany Statutu FERRUM S.A.	56

7.7 Sposób działania i zasadnicze uprawnienia walnego zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania.....	56
8 Pozostałe informacje	58
8.1 Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	58
8.1.1 Postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych FERRUM S.A.	58
8.1.2 Dwa lub więcej postępowania, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych.....	58
8.2 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	58
Rok 2014/2015.....	58
Rok 2013/2014.....	59
8.3 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego.....	59
8.3.1 FERRUM S.A.....	59
8.3.2 ZKS FERRUM S.A.....	61
8.4 Informacja o zatrudnieniu	62
8.4.1 Zatrudnienie w FERRUM S.A.....	62
8.4.2 Zatrudnienie w ZKS FERRUM S.A.	62
8.4.3 Zatrudnienie w FERRUM MARKETING Sp. z o.o.....	63
8.5 Certyfikaty	63
8.5.1 FERRUM S.A.....	63
8.5.2 ZKS FERRUM S.A.....	63
9 Oświadczenia Zarządu.....	65

1 Wprowadzenie

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM w roku obrotowym 2014 zatwierdzone w dniu 20 marca 2015 r. i przekazane do wiadomości publicznej w dniu 23 marca 2015 r. stanowi podsumowanie działalności Grupy Kapitałowej w minionym roku.

Zgodnie z § 92 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...], niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi element skonsolidowanego raportu rocznego.

1.1 Podstawowe informacje nt. działalności Grupy Kapitałowej FERRUM

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

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

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

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

Więcej informacji na temat organizacji Grupy Kapitałowej FERRUM znajduje się w pkt. 3 *Organizacja Grupy Kapitałowej FERRUM*.

1.2 Kalendarium najistotniejszych wydarzeń w 2014 r.

2014	WYDARZENIE
STYCZEŃ	- otrzymanie formalnego potwierdzenia wyboru ofert złożonych przez FERRUM S.A. jako najkorzystniejszych w postępowaniu przetargowym w związku z budową gazociągu DN 500 Gałów - Kiełczów oraz gazociągu DN 700 Lasów-Jeleniów - zawarcie umowy ramowej na dostawę rur stalowych z austriackim koncernem Isoplus Fernwarmetechnik
LUTY	- odbycie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. - zmiany w składzie Rady Nadzorczej FERRUM S.A.
MARZEC	publikacja raportów rocznych FERRUM S.A. oraz Grupy Kapitałowej FERRUM za rok 2013
KWIECIEŃ	zawarcie umowy na zakup izolowanych rur stalowych od Erciyas Celik Boru San.A.S. z siedzibą w Istambule
MAJ	- publikacja raportu okresowego za I kwartał 2014 r. - rezygnacja Pana Sławomira Pietrzaka z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej FERRUM S.A. - zawarcie z Węglokoks S.A. umowy ramowej na dostawy taśm gorącowalcowanych w kęgach
CZERWIEC	- zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. na dzień 30 czerwca 2014 r. - obrazy Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. - ogłoszenie przerwy w obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. do dnia 30 lipca 2014 r.
LIPIEC	- wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych - wznowienie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. - zmiany w składzie Rady Nadzorczej FERRUM S.A.
SIERPIEŃ	przystąpienie FERRUM S.A. do Programu Wspierania Płynności
WRZESIEŃ	- publikacja raportu okresowego za I półrocze 2014 r. - zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w FERRUM S.A. przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów

PAŹDZIERNIK	przekroczenie wartości 10% kapitałów własnych FERRUM S.A. obrotów realizowanych pomiędzy "FERRUM" S.A. a CMC Europe GmbH z siedzibą w Szwajcarii
LISTOPAD	- publikacja raportu okresowego za III kwartał 2014 r. - wybór oferty konsorcjum w składzie FERRUM S.A. oraz HW Pietrzak Holding S.A. jako jednej z najkorzystniejszych ofert w pierwszej i drugiej części postępowania prowadzonego w trybie przetargu ograniczonego zorganizowanego przez Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.
GRUDZIEŃ	- przyjęcie Strategii restrukturyzacji operacyjnej i finansowej Grupy Kapitałowej FERRUM - zawarcie umowy o współpracy handlowej z Centralą Zaopatrzenia Hutnictwa S.A.

2 Prezentacja sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej FERRUM

2.1 Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM

W ramach wprowadzenia do *Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM*, Spółka zamieszcza poniżej wybrane dane finansowe odpowiednio Grupy Kapitałowej FERRUM, FERRUM S.A. oraz jednostek zależnych.

Szczegółowa analiza oraz omówienie wybranych spośród poniższych danych znajduje się w rozdziale 2 „Prezentacja sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej FERRUM”.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	W tys. zł		W tys. EUR	
Rok	2014	2013	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	439 987	336 536	105 029	79 918
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 034	-41 543	963	-9 865
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 362	-49 609	-564	-11 781
Zysk (strata) netto	-3 266	-53 912	-780	-12 803
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 551	55 236	4906	13 117
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 089	-10 000	-976	-2 375
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 729	-44 685	-3516	-10 611
Przepływy pieniężne netto razem	1 733	551	414	131
Aktywa razem na dzień*	333 478	317 273	78 239	76 503
Zobowiązania długoterminowe*	25 171	27 676	5 905	6 673
Zobowiązania krótkoterminowe*	211 190	188 342	49 548	45 414
Kapitał własny*	97 117	101 255	22 785	24 415
Kapitał akcyjny*	75 839	75 839	17 793	18 287
Liczba akcji (w sztukach)	23 156 866	23 156 866	23 156 866	23 156 866
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,14	-2,33	-0,03	-0,55
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,19	4,37	0,98	1,05

* Dane na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r.

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2014 (1 EUR = 4,2623 PLN) i na dzień 31 grudnia 2013 r. (1 EUR = 4,1472 PLN);
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie sprawozdawczym tzn. dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. (1 EUR = 4,1892 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 (1 EUR = 4,2110 PLN).

2.2 Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM

W poniższej tabeli prezentujemy podstawowe dane finansowe za 2014 r. poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM na tle wyników skonsolidowanych (w tys. zł).

Spółka	FERRUM S.A.	ZKS FERRUM S.A.	FERRUM MARKETING SP. Z o.o.	Grupa Kapitałowa FERRUM (po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych)
Sprzedaż netto	395 928	47 357	465	439 987
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-5 061	8 424	428	4 034
Wynik przed opodatkowaniem	-9 598	7 419	451	- 2 362
EBITDA	4 492	10 268	430	15 099
Wynik netto	-10 202	7 238	366	-3 266
Aktywa ogółem	303 304	84 580	10 974	333 478
Zobowiązania ogółem	213 702	39 326	35	236 361

2.3 Omówienie podstawowych wielkości finansowych i operacyjnych

2.3.1 Skonsolidowane wyniki finansowe

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów w 2014 r. wyniosły 439 987 tys. zł i były o 103 451 tys. zł wyższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego. Na wyższe skonsolidowane przychody wpływ miała wyższa sprzedaż w ramach działalności podmiotu dominującego. W zrealizowanej sprzedaży netto Grupy Kapitałowej za 2014 r. 22 % to sprzedaż poza granice kraju.

Tabela 1. Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za 2014 r. i 2013 r.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	W tys. zł	
	2014	2013
Rok		
Przychody ze sprzedaży netto	439 987	336 536
Wynik brutto ze sprzedaży	29 986	21 403
Wynik z działalności operacyjnej	4 034	-41 543
EBITDA	15 099	-29 593
Podatek dochodowy bieżący	0	127
Podatek dochodowy odroczony	904	4 176
Wynik netto	-3 266	-53 912
Marża brutto ze sprzedaży	6,8%	6,4%
Marża EBITDA	3,4%	-8,8%
Marża netto	-0,7%	-16,0%

Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej w 2014 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 4 034 tys. zł, w miejsce straty w kwocie 41 543 tys. zł za 2013 r., która wynikała przede wszystkim z dokonanych odpisów aktualizujących w podmiocie dominującym.

Na wynik z działalności operacyjnej wpłynęła m.in. wyższa o 0,4 pkt % rentowność na poziomie zysku brutto ze sprzedaży, wyższa sprzedaż netto oraz niższy ujemny wynik z pozostałej działalności operacyjnej w porównaniu do 2013 r.

Skonsolidowane koszty operacyjne

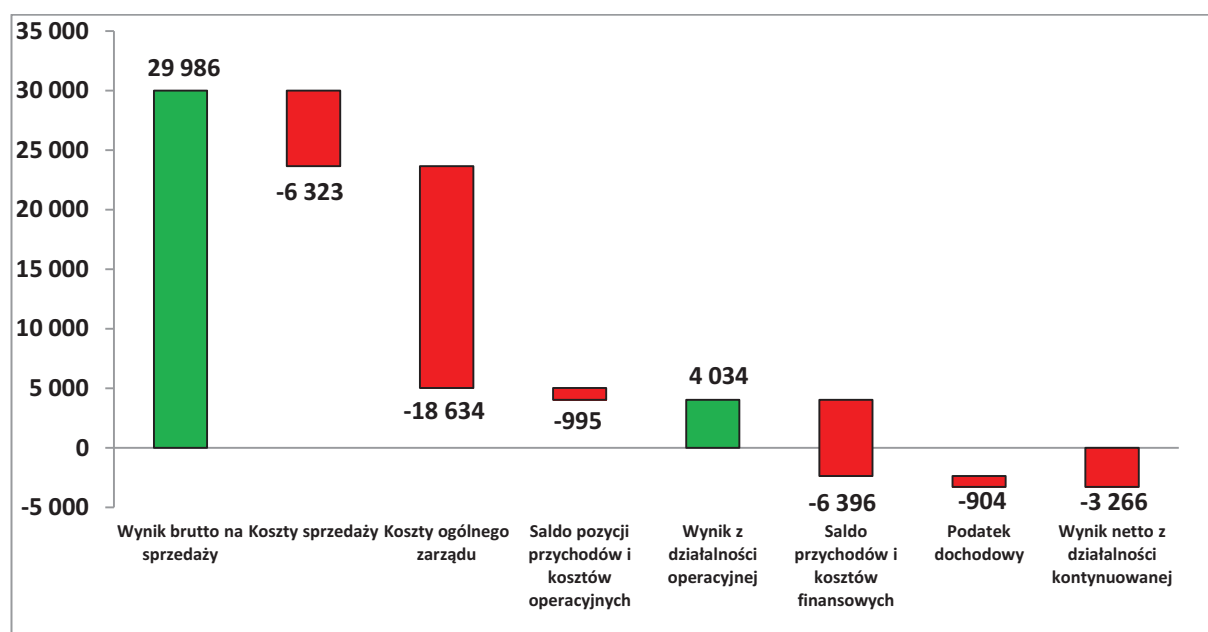
Koszty działalności operacyjnej (bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów) wyniosły w 2014 r. 99,4% wartości przychodów ze sprzedaży produktów skorygowanych o zmianę stanu produktów i koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten obniżył się o 3,4 pkt %. Niższe koszty wynikały m.in. z niższych kosztów usług obcych i niższym kosztem zużycia materiałów i energii w stosunku do ceny produktów i usług.

Skonsolidowany wynik netto

Skonsolidowany wynik netto Grupy Kapitałowej za 2014 r. wyniósł -3 266 tys. zł i był wyższy o 50 646 tys. zł od straty poniesionej za 2013 r. wynikającej m.in. z dokonanych odpisów aktualizujących przez podmiot dominujący. Dodatni wynik na działalności operacyjnej w kwocie 4 034 tys. zł został obciążony ujemnym wynikiem z działalności finansowej i podatkiem dochodowym.

Niższy o 1 670 tys. zł ujemny wynik z działalności finansowej wynikał przede wszystkim z niższych kosztów odsetek od kredytów bankowych w związku ze spłatą kredytów oraz niższą stopą WIBOR. W 2014 r. Grupa Kapitałowa spłaciła ok. 19 mln zł kredytów.

Rys.1. Składowe skonsolidowanego wyniku netto za 2014 r. (w tys. zł)



2.4 Wyniki segmentów działalności

Grupa Kapitałowa FERRUM prowadzi działalność w trzech podstawowych segmentach, obejmujących produkty i usługi opisane szczegółowo w pkt 4.1 pn. *Opis podstawowych produktów*. W ramach tych segmentów w 2014 r. podmioty z Grupy Kapitałowej FERRUM osiągnęły wyniki zaprezentowane w poniższej tabeli.

Tabela 2. Wyniki wg segmentów działalności w 2014 r. (w tys. zł)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności marketingowej i promocyjnej	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Rachunek zysków i strat					
Sprzedaż	395 928	47 357	465	-3 763	439 987
Zysk z działalności operacyjnej	-5 061	8 424	428	+243	4 034
Wynik przed opodatkowaniem	-9 598	7 419	451	-634	-2 362
Wynik netto	-10 202	7 238	366	-668	-3 266
Amortyzacja	9 553	1 844	3	-335	11 065
EBITDA	4 492	10 268	431	-92	15 099
Sprawozdanie z sytuacji finansowej					
Aktywa segmentu	303 304	84 580	10 974	-65 380	333 478
Zobowiązania segmentu	213 702	39 327	35	-16 703	236 361
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych					
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 307	-5 674	-82	0	20 551
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 066	-3 023	0	0	-4 089
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-23 567	8 837	0	+1	-14 729

Tabela 3. Wyniki wg segmentów działalności w 2013 r. (w tys. zł)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności marketingowej i promocyjnej	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Rachunek zysków i strat					
Sprzedaż	299 938	50 227	713	14 342	336 536
Zysk z działalności operacyjnej	-42 288	41	-44 016	+44 720	-41 543
Wynik przed opodatkowaniem	-49 090	-1 913	-44 016	+45 410	-49 609
Wynik netto	-51 924	-3 306	-43 468	-44 786	-53 912
Amortyzacja	10 597	1 662	23	-332	11 950
EBITDA	-31 691	1 703	-43 993	-36 322	-37 659
Sprawozdanie z sytuacji finansowej					
Aktywa segmentu	294 007	76 107	10 641	63 482	317 273
Zobowiązania segmentu	194 203	38 091	68	16 344	216 018
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych					
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 651	10 174	25	-4 386	55 236
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 912	-7 130	41	-1	-10 000
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-36 685	-3 613	-	4 387	-44 685

2.4.1 Segment rur i profili

W 2014 r. w stosunku do roku poprzedniego wolumen sprzedaży rur i profili obniżył się o około 5 tys. ton tj. o 6 %. Jednocześnie przychody ze sprzedaży rur i profili spadły o około 15,7 mln zł tj. o 6,7 %. Spadek sprzedaży był rezultatem przede wszystkim zmiany struktury sprzedaży tj. obniżenia sprzedaży produktów na rzecz segmentu ciepłowniczego.

W 2014 r. wartość sprzedaży netto zrealizowanej przez FERRUM S.A. na rzecz Gaz System wyniosła 40 mln zł, a w 2013 r. wartość ta była nieznacznie niższa i wyniosła 36,2 mln zł.

Ogółem w 2014 r. sprzedaż spółki na rzecz sektora gazowniczego była wyższa m.in. w związku z realizacją kontraktu na rynek węgierski.

Tabela 4. Sprzedaż produktów Emitenta w 2014 roku

Rury i Profile	2014 r.	2013 r.	Zmiana
Wartościowo (tys. zł).	219 626	235 373	-6,7%
Ilościowo (tys. ton)	79	84	-6,0%

W 2014 r. wartość sprzedaży towarów i materiałów wyniosła 173 664 tys. zł i była wyższa o 114 282 tys. zł od sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Łącznie sprzedaż netto Spółki za 2014 r. wyniosła 395 928 tys. zł i była wyższa o 95 990 tys. zł od sprzedaży netto za 2013 r.

2.4.2 Segment konstrukcji spawanych

W segmencie konstrukcji spawanych w 2014 r. spółka ZKS FERRUM osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 8 424 tys. zł i zysk netto w kwocie 7 238 tys. zł. Wpływ na ten rezultat miały przede wszystkim: niższe koszty usług obcych o 2 655 tys. zł (związane m.in. z rozpoczęciem funkcjonowania pieca do obróbki cieplnej pozwalającego na wykonywanie kosztownych usług obróbki we własnym zakresie) i wynagrodzeń (skutek zmiany stanu

zatrudnienia w porównaniu z rokiem 2013 r.). Rentowność na poziomie zysku brutto ze sprzedaży wzrosła o 18,2% osiągając poziom 29,6%.

W porównywalnym okresie roku ubiegłego, Spółka osiągnęła zysk operacyjny niższy o 8 383 tys. zł, natomiast w miejsce osiągniętego w 2014 r. zysku netto na poziomie 7 238 tys. zł Spółka poniosła stratę na poziomie 3 306 tys. zł.

2.4.3 Segment działalności marketingowej i promocyjnej

W 2014 r. spółka odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 465 tys. zł, w tym głównie z tytułu opłat licencyjnych za znaki towarowe słowno-graficzne dla spółek: FERRUM S.A. i ZKS FERRUM S.A.

W okresie sprawozdawczym, ten segment działalności, osiągnął zysk z działalności operacyjnej w kwocie 428 tys. zł i zysk netto na poziomie 366 tys. zł.

2.4.4 Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych

W 2014 r. sprzedaż Spółki w zakresie produktów i usług, oferowanych w segmencie konstrukcji spawanych, obniżyła się o 5,2% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Obniżenie nastąpiło w zakresie sprzedaży konstrukcji spawanych oraz usług. Przychody ze sprzedaży zbiorników wzrosły o ponad 48% i dotyczyły m.in. zbiorników o pojemności od 1 do 1,5 tys. m³ oraz zbiorników jednopłaszczowych kontenerowych o pojemności 120 m³.

Tabela 5. Sprzedaż produktów i usług podmiotu zależnego w ujęciu wartościowym

Wyszczególnienie	2014 tys. zł	2013 tys. zł	Zmiana
Konstrukcje spawane	34 918	35 179	-0,7%
Zbiorniki	6 490	4 364	+48,7%
Usługi różne	4 492	8 891	-49,5%
Razem:	45 900	48 434	-5,2%

2.4.5 Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej

Podstawa działalności spółki FERRUM MARKETING Sp. z o.o. opiera się na obsłudze i wykonywaniu zleceń dla Grupy Kapitałowej FERRUM głównie w zakresie marketingu, reklamy oraz wsparcia przy obsłudze bieżących zamówień publicznych. Ponadto w 2014 r. FERRUM MARKETING Sp. z o.o. odnotowała przychody ze sprzedaży znaków towarowych słowno-graficznych dla spółek: FERRUM S.A. i ZKS FERRUM S.A. Sprzedaż ww. spółki za 2014 r. wyniosła 465 tys. zł.

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

W stosunku do stanu na koniec roku 2013, w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego obniżyła się o 6 858 tys. zł. Obniżenie wartości majątku trwałego na dzień 31 grudnia 2014 r. związane było między innymi z wyższą wartością kosztów amortyzacji w stosunku do poniesionych nakładów inwestycyjnych. Majątek trwały wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. stanowił 53,6 % aktywów ogółem i obniżył się o 4,9% w stosunku do stanu na koniec 2013 r.

Na koniec grudnia 2014 r. majątek obrotowy stanowił 46,4 % wartości aktywów ogółem i wzrósł o 4,9 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2013 r. W wartościach bezwzględnych jego wartość wzrosła o 23 063 tys. zł, przede wszystkim w zakresie należności i środków pieniężnych.

W zakresie źródeł finansowania wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. nastąpiło obniżenie kapitału własnego o 4 183 tys. zł m.in. w wyniku poniesionej straty netto. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniósł 29,1 % i obniżył się o 2,8 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2013 r.

Wartość łącznych zobowiązań wg stanu na koniec 2014 r. wyniosła 236 361 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2013 r. wzrosła o 20 343 tys. zł, w tym w zakresie zobowiązań krótkoterminowych o 22 848 tys. zł w tym: zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 30 303 tys. zł (w podmiocie dominującym o 36 663 tys. zł).

2.6 Sytuacja pieniężna

Środki pieniężne wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosły 4 098 tys. zł i wzrosły o 1 728 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2013 r. Dodatni przepływ środków z działalności operacyjnej w kwocie 20 551 tys. zł został wykorzystany głównie na spłatę kredytów wraz z odsetkami i zobowiązań z tytułu leasingu oraz wydatki inwestycyjne. Grupa Kapitałowa 2014 spłaciła ok. 19 mln zł kredytów.

2.7 Analiza wskaźnikowa

Tabela 6. Wybrane wskaźniki finansowe

Nazwa wskaźnika	2014	2013	Algorytm liczenia
EBITDA (tys. zł)	15 099	-29 593	Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja
Wskaźniki płynności finansowej			
Wskaźnik bieżącej płynności	0,7	0,7	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe
Szybki wskaźnik płynności	0,5	0,4	Majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźniki zadłużenia			
Relacja zobowiązań do majątku ogółem	0,7	0,7	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / majątek ogółem
Relacja zobowiązań do kapitału własnego	2,4	2,1	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / kapitał własny
Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym	7,1	6,7	Majątek trwały / zobowiązania długoterminowe
Wskaźniki rentowności			
ROA	-1,0%	-17,0%	Zysk netto / aktywa * 100%
ROE	-3,4%	-53,2%	Zysk netto / kapitał własny * 100%
Wskaźnik rentowności netto	-0,7%	-16,0%	Zysk netto / przychody ze sprzedaży * 100%

2.8 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 5. Zmiany wielkości szacunkowych (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Zmiana w 2014 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 232	8 505	-1 273
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	21 659	21 122	+537
Rezerwa na koszty przyszłych okresów	0	1 457	-1 457
Rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, niewykorzystane urlopy i pozostałe świadczenia pracownicze	4 669	3 946	+723
Odpisy aktualizujące należności	8 682	9 742	-1 060
Odpisy aktualizujące zapasy	5 054	9 430	-4 376

2.9 Restrukturyzacja operacyjna i finansowa

Zatwierdzona w dniu 10 grudnia 2014 r. „Strategia finansowa i operacyjna Grupy Kapitałowej FERRUM” zakłada wdrożenie inicjatyw restrukturyzacyjnych poczynawszy od II kwartału 2015 r.

Jednakże już roku 2014 Spółka podjęła pewne działania w tym obszarze jak np. dywersyfikacja dostawców materiałów do produkcji opisana w pkt 4.2 *Rynki zbytu i zaopatrzenia* oraz pkt. 5.4 *Ryzyka prowadzonej działalności*.

Ponadto w zakresie restrukturyzacji finansowej Zarząd Emitenta prowadzi działania mające na celu rolowanie dotychczas wykorzystywanego zadłużenia zewnętrznego oraz pozyskanie dodatkowego finansowania długoterminowego.

W zakresie nieruchomości inwestycyjnej trwają prace zmierzające do przygotowania jej do sprzedaży, w tym m.in. procedury administracyjne w Urzędzie Miasta w Katowicach.

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

Wśród istotnych czynników i zdarzeń wpływających na skonsolidowany wynik finansowy za 2014 r. należy wymienić m.in.:

- niższą sprzedaż produktów i usług o 5,4 % stosunku do 2013 r.,
- niższą produkcję rur i profili w stosunku do 2013 r. w podmiocie dominującym,
- wysoką cenę podstawowych materiałów do produkcji w podmiocie dominującym tj. przede wszystkim taśmy walcowanej na gorąco w stosunku do ceny produktów możliwych do uzyskania na rynku,
- sprzedaż rur z zapasów w podmiocie dominującym,
- niższe koszty odsetek od kredytów w związku ze spłatą kredytów,
- rozpoczęcie funkcjonowania pieca do obróbki cieplnej w spółce zależnej ZKS FERRUM,
- niższy średni poziom WIBOR 1 M za 2014 r. o 0,57 pkt % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

2.11 Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej FERRUM

Aktualna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej FERRUM została opisana w pkt 2.3 *Omówienie podstawowych wyników finansowych i operacyjnych*.

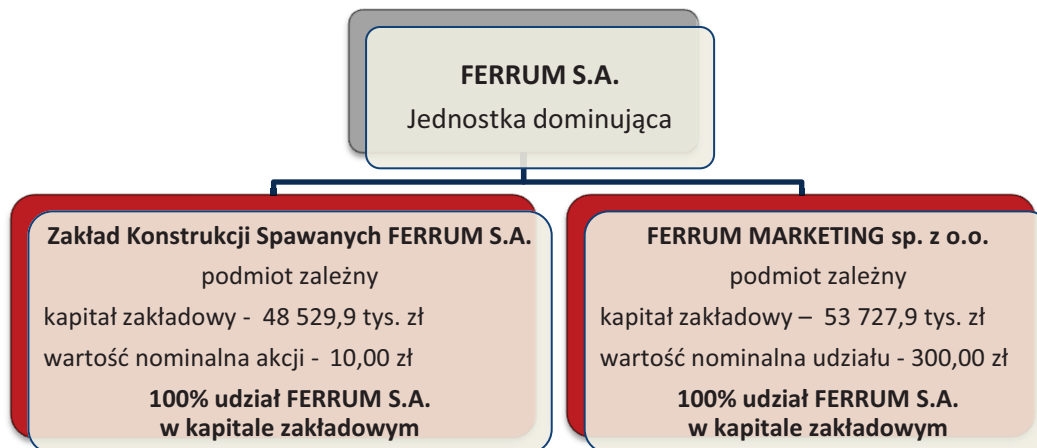
Przyszła sytuacja finansowa spółek Grupy Kapitałowej FERRUM oraz perspektywy ich rozwoju uzależnione są od sytuacji makroekonomicznej zarówno w skali kraju, jak i w skali światowej szczegółowo opisane w pkt 5.2 *Perspektywy i czynniki rozwoju branży stalowej* i 5.3 *Perspektywy i czynniki rozwoju rynku konstrukcji stalowych*.

3 Organizacja Grupy Kapitałowej FERRUM

3.1 Opis Grupy Kapitałowej FERRUM

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

Rys. 2. Skład Grupy Kapitałowej FERRUM na dzień 31 grudnia 2014 r.



Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. FERRUM S.A. posiadała 100% akcji i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. oraz 100% udziałów w spółce zależnej FERRUM MARKETING Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

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

FERRUM S.A.

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



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

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

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

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

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

Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A.

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



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

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

Kapitał zakładowy ZKS FERRUM S.A. wynosi 48 529,9 tys. zł i dzieli się na 1 438 663 akcji zwykłych na okaziciela i 3 414 327 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 10 zł każda akcja. FERRUM S.A. posiada 100% akcji i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ZKS FERRUM S.A.

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

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

ZKS FERRUM S.A. oferuje swoje wyroby na terenie całej Polski. Od początku swojej działalności spółka ZKS FERRUM S.A. oferuje swoje wyroby także na rynkach zagranicznych, gdzie za 2014 r. spółka uplasowała 44,8% wartości sprzedaży netto.

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

FERRUM MARKETING Sp. z o.o.

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



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

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

3.2 Informacje o oddziałach

FERRUM S.A. nie posiada oddziałów.

3.1 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową FERRUM

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

4 Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM

4.1 Opis podstawowych produktów

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

Opis poszczególnych segmentów znajduje się w punktach poniżej.

4.1.1 Segment rur (FERRUM)

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

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



Rury stalowe zgrzewane prądami wysokiej częstotliwości

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

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

Rury stalowe spiralnie spawane

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

Zależnie od potrzeb rury wykonuje się jako czarne, bez powłoki ochronnej, zewnętrznie izolowane wytłaczaną trójwarstwową powłoką polietylenową i polipropylenową, wewnętrznie

pokrywane powłoką cementową lub epoksydową. Po uzgodnieniu z Emitentem możliwe jest oferowanie rur z innymi rodzajami zabezpieczeń antykorozyjnych, w tym rur ocynkowanych.

Rury stalowe wzdłużnie spawane

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

Po uzgodnieniu technicznych warunków możliwe są dostawy rur o innych średnicach i grubościach ścianek, zawarte w zakresie granicznych wymiarów średnic zewnętrznych od 559 mm do 2032 mm. Długości od 5,2 m do 10 m. Zależnie od potrzeb zamawiającego rury dostarcza się czarne, bez powłoki ochronnej, zewnętrznie izolowane wytłaczaną trójwarstwową powłoką polietylenową, polipropylenową (do średnicy 1420 mm), wewnętrznie pokrywane powłoką cementową, poliuretanową lub epoksydową. Po uzgodnieniu możliwe jest dostarczenie rur z innymi rodzajami zabezpieczeń antykorozyjnych, w tym rur ocynkowanych.

Profile zamknięte (kształtowniki)

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

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

Izolacje

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

FERRUM S.A. jest w kraju jednym z głównych producentów zewnętrznej antykorozyjnej, wytłaczanej, trójwarstwowej powłoki polietylenowej i polipropylenowej na rurach stalowych. Technologia nakładania pozwala uzyskać na rurze antykorozyjną trójwarstwową powłokę polietylenową i polipropylenową, na którą składają się: warstwa epoksydu, warstwa kopolimeru (środek łączący), warstwa polietylenu. Powłokę izolacyjną nakłada się na rury stalowe o średnicach od $\varnothing$ 159,0 mm do $\varnothing$ 1420 mm i długości do 18,0 m. Właściwości nałożonej powłoki spełniają wymagania norm DIN 30670/30678, normy PN-EN ISO 21809-1.

4.1.2 Segment konstrukcji spawanych (ZKS FERRUM)

Wyroby wytwarzane przez ZKS FERRUM S.A. są zgodne z wymaganiami norm: EN ISO 9001:2009, EN ISO 14001:2004, PN-N-18001:2004, BS OHSAS 18001:2007, DIN EN ISO 3834-2 (EN 729-2), PN-EN 15085-2:2007, EN 1090-1:2009 + A1:2011, DIN 18800-7, DIN EN 10219-1:2006 i dyrektywy 97/23/WE (PED), Rozporządzenia UE nr 305/2001 (CPR) oraz innymi w ramach posiadanych certyfikatów jednostek notyfikowanych i uprawnień towarzystw kwalifikacyjnych.



Produkty ZKS FERRUM:

W ofercie spółki ZKS FERRUM S.A. znajdują się następujące produkty:

- Konstrukcje stalowe dla energetyki: korpusy turbin parowych, korpusy generatorów, wyloty pary z turbin parowych;
- Piece obrotowe w elementach w zakresie średnic do 6000 mm, grubości ścianki do 100 mm i masy jednego elementu do 100 Mg przeznaczone dla cementowni lub do rafinacji metali kolorowych;
- Młyny kulowe w zakresie średnic do 6000 mm i o masie do 100 Mg przeznaczone dla przemysłu cementowego, przemysłu wapiennego lub przemysłu kruszyw;
- Suszarnie dla przemysłu w zakresie średnic do 7200 mm i grubości ścianki 70 mm;
- Konstrukcje dla przemysłu hutniczego: konstrukcje do budowy linii ciągłego odlewania stali, wieże obrotowe, korpusy maszyn i urządzeń (prasy, nożyce), kadzie lejnicze i pośrednie, płaszcze wielkich pieców, skrobery;
- Konstrukcje stalowe dla kolejnictwa zgodnie z EN 15085;
- Konstrukcje stalowe budowlane zgodnie z EN 1090;
- Zbiorniki ciśnieniowe na LPG: podziemne, naziemne ze stalowymi podporami, przenośne oraz zakopcowane przeznaczone do rozlewu gazu; jako cysterny, bazy magazynowe, stacje autogaz;
- Zbiorniki pionowe: z pojedynczym lub podwójnym dnem lub płaszczem, z dachem pływającym lub/i stałym przeznaczone do magazynowania: materiałów ciekłych zapalnych, materiałów żrących i trujących, materiałów spożywczych, wody do celów przemysłowych, wody pitnej lub biomasy;
- Autoklawy i zbiorniki ciśnieniowe: jednozamknięciowe lub dwuzamknięciowe przeznaczone do impregnacji drewna, wygrzewania betonów komórkowych lub do wulkanizacji;
- Inne zbiorniki ciśnieniowe: podziemne, przenośne, naziemne, pionowe lub poziome przeznaczone do magazynowania bądź transportu różnych produktów, m.in. siarki, amoniaku, azotu, chloru, tlenu, sprężonego powietrza i innych mediów;
- Walczaki kotłowe, zbiorniki Rutsha, reaktory, adsorbenty, filtry, podgrzewacze, zbiorniki na odpady flotacyjne, itp.;
- Płaszcze bębnowe linowych, tuleje, cylindry – od średnicy wewnętrznej: 350 mm – elementy cienkościenne, od 500 mm - elementy grubościenne o grubości do 130 mm, wykonane ze stali konstrukcyjnej, stali kotłowej lub innych stali; „na zimno”, „na gorąco”, z obróbką cieplną, wg przepisów UDT lub innych;

- Wanny cynkownicze i trawialnicze z dnem płaskim – wanny małe i średnie lub giętym – wanny duże do grubości ścianek 40 lub 50 mm – wanny cynkownicze albo 20 do 30 mm – wanny trawialnicze ze stali niskowęglowej o specjalnym składzie chemicznym.
- Rurociągi i elementy rurociągów: proste odcinki, kształtki wlotowe, wylotowe, kolana segmentowe, rozwidlenia, kompensatory, komory nadania i odbioru tłoka, śluzy, filtry i podgrzewacze.

Usługi świadczone przez ZKS FERRUM

W skład usług świadczonych przez spółkę wchodzi:

- Projektowanie konstrukcji stalowych;
- Cięcie i ukosowanie blach;
- Walcowanie, gięcie, prostowanie blach;
- Obróbka cieplna blach i konstrukcji stalowych;
- Obróbka mechaniczna blach i konstrukcji stalowych;
- Obróbka CNC;
- Badania nieniszczące (VT, PT, MT, UT, RT);
- Zabezpieczenie antykorozyjne konstrukcji stalowych
- Usługi serwisowe na terenie zakładów produkcyjnych naszych klientów

W 2014 roku został uruchomiony nowy piec do obróbki cieplnej, co pozwoliło rozszerzyć zakres świadczonej usługi (konstrukcje wielkogabarytowe do 100 ton, 11500 mm x 7000 mm x 5000 mm, maksymalna temperatura 1100 stopni C).

4.1.3 Segment działalności marketingowej i promocyjnej (FERRUM MARKETING)

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

4.2 Rynki zbytu i zaopatrzenia

4.2.1 Segment rur

FERRUM S.A. jest wiodącym krajowym producentem rur przesyłowych dla ciepłownictwa, gazownictwa oraz petrochemii, które spełniają wysokie wymagania jakościowe kontrahentów zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Spółka w 2014 r. uplasowała na rynku krajowym 80,8% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 19,2% stanowiły dostawy wewnątrzwspólnotowe m.in. do Węgier, Niemiec, Finlandii i Austrii oraz na rynki pozaunijne tj. m.in. do Serbii. Dla porównania w 2013 r. Spółka uplasowała na rynku krajowym 64,1% wartości sprzedaży netto, oraz odpowiednio 35,9% na rynku zagranicznym.

W 2014 r. odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartość przychodów ze sprzedaży netto były poniższe podmioty:

- HW PIETRZAK Holding S.A. (33,7% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- spółki z Grupy LOGSTOR (10,8% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A. (10,1% udziału w sprzedaży netto Emitenta).

Pomiędzy Emitentem a spółkami z Grupy LOGSTOR, i OGP Gaz System S.A. nie występują żadne formalne powiązania. HW Pietrzak jest największym akcjonariuszem Emitenta i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada 47,57 % udziału w kapitale zakładowym FERRUM S.A.

W 2014 r. dostawcą materiałów wsadowych wykorzystywanych przez Spółkę do produkcji rur i profili, których udział przekroczył 10% wartości sprzedaży netto Emitenta była firma HW Pietrzak Holding S.A. (39,4% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów netto ogółem).

W stosunku do 2013 r. udział HW Pietrzak w zakupach przez Spółkę materiałów netto obniżył się o ok. 37%.

Aby zdywersyfikować dostawców materiału do produkcji rur, w trakcie 2014 r. Spółka dokonywała zakupów m.in. w Węglokoksie, CMC EUROPE, ZM INVEST, a w grudniu 2014 r. podpisała umowę na dostawę taśmy walcowanej na gorąco z Centralą Zaopatrzenia Hutnictwa.

4.2.2 Segment konstrukcji spawanych

Produkcją konstrukcji spawanych w Grupie Kapitałowej FERRUM zajmuje się spółka ZKS FERRUM S.A. Spółka w 2014 r. roku uplasowała na rynku krajowym 55,2% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 44,8 % stanowiły dostawy do USA, Niemiec, Francji, Czech, Szwecji i Chin. W stosunku do 2013 r. sprzedaż eksportowa wzrosła o 44,7 %.

Największy udział w sprzedaży ZKS FERRUM w 2014 roku miały spółki: Alstom Power TURBOMACHINES LLC (11,6% udziału w sprzedaży netto Spółki), Alstom Power Systems S.A. (9,1% udziału w sprzedaży netto Spółki) i Rosco Steel sp. z o.o. (9,5% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM).

Głównymi dostawcami materiałów wsadowych wykorzystywanych przez ZKS FERRUM do produkcji, przekraczającymi 10% ze sprzedaży były spółki: HW PIETRZAK HOLDING S.A. (38,5% udziału w zakupach materiałów netto ogółem) i ISD TRADE sp. z o.o. (14,5% udziału w zakupach materiałów netto ogółem).

Pomiędzy ZKS FERRUM S.A. a spółkami Alstom Power TURBOMACHINES LLC, Alstom Power Systems S.A., Rosco Steel sp. z o.o. i ISD TRADE sp. z o.o. nie występują żadne formalne powiązania.

4.3 Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej FERRUM

4.3.1 Umowy i transakcje z zakresu działalności handlowej

Do znaczących umów i transakcji zawartych oraz realizowanych w 2014 roku, które istotnie wpłynęły lub w opinii Zarządu wpłyną w przyszłości na działalność Grupy Kapitałowej FERRUM należą w szczególności umowy wskazane poniżej.

Umowy z GAZ-SYSTEM S.A.

- W dniu 16 grudnia 2013 r. Spółka powzięła informację o otwarciu i warunkach ofert złożonych w związku z dostawą izolowanych rur stalowych na zamówienie Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. pn. "Dostawa izolowanych rur stalowych DN 500 i DN 700 dla budowy gazociągu DN 500 Gałów - Kiełczów oraz gazociągu DN 700 Lasów-Jeleniów wraz z uzyskaniem świadectwa odbioru rodzaju 3.2 zgodnie z normą PN-EN 10204". Cena ofert złożonych przez Emitenta dla obu części zamówienia okazała się być najkorzystniejsza na tle ofert konkurencji, przy czym cena jest kluczowym kryterium oceny ofert.

W dniu 15 stycznia 2014 r. Emitent otrzymał formalną informację o wyborze ofert złożonych przez FERRUM S.A. w ww. postępowaniu przetargowym jako najkorzystniejszych.

W dniu 20 lutego 2014 r. Emitent podpisał z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie, dwie umowy na dostawę rur stalowych w związku z ww. postępowaniem przetargowym. O powyższych zdarzeniach Spółka informowała odpowiednio raportem bieżącym nr 63/2013 z dn. 16 grudnia 2013 r., raportem bieżącym nr 3/2014 z dn. 16 stycznia 2014 r. oraz raportem bieżącym nr 13/2014 z dn. 20 lutego 2014 r.

- W dniu 20 listopada 2014 r. Emitent powziął informację o wyborze oferty konsorcjum w składzie Emitent (jako lider) oraz HW Pietrzak Holding S.A. (łącznie jako Konsorcjum) jako jednej z najkorzystniejszych ofert w pierwszej i drugiej części postępowania prowadzonego w trybie przetargu ograniczonego zorganizowanego przez Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Umowa ramowa na realizację ww. dostaw zawarta zostanie na okres czterech lat od momentu podpisania. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 60/2014 z dn. 20 listopada 2014 r. Z przyczyn formalnych jednak, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania umowa nie została jeszcze zawarta.

Umowy z Izostal S.A.

- W dniu 8 stycznia 2014 r. Emitent zawarł kolejne umowy handlowe z Izostal S.A., w konsekwencji czego łączna wartość obrotów pomiędzy Emitentem a Izostal równoważi 10% kapitałów własnych Emitenta. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 1/2014 z dn. 9 stycznia 2014 r.
- W dniu 10 marca 2014 r. Spółka poinformowała o przekroczeniu wartości obrotów pomiędzy Emitentem a Izostal równoważi 10% kapitałów własnych Emitenta. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 16/2014 z dn. 10 marca 2014 r.
- W dniu 29 maja 2014 r. Spółka poinformowała o przekroczeniu wartości obrotów pomiędzy Emitentem a Izostal równoważi 10% kapitałów własnych Emitenta. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 29/2014 z dn. 29 maja 2014 r.
- W dniu 20 października 2014 r. Spółka poinformowała o przekroczeniu wartości obrotów pomiędzy Emitentem a Izostal równoważi 10% kapitałów własnych Emitenta. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 55/2014 z dn. 20 października 2014 r.

Umowy z LOGSTOR

- W dniu 17 stycznia 2014 r. Emitent poinformował o przekroczeniu szacunkowej wartości zamówień przyjętych do realizacji przez Emitenta na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej LOGSTOR równoważi 10% kapitałów własnych Emitenta. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 1/2014 z dn. 9 stycznia 2014 r.
- W dniu 22 kwietnia 2014 r. Emitent poinformował o przekroczeniu szacunkowej wartości zamówień przyjętych do realizacji przez Emitenta na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej LOGSTOR równoważi 10% kapitałów własnych Emitenta. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 23/2014 z dn. 22 kwietnia 2014 r.
- W dniu 12 listopada 2014 r. Emitent poinformował o przekroczeniu szacunkowej wartości zamówień przyjętych do realizacji przez Emitenta na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej LOGSTOR równoważi 10% kapitałów własnych Emitenta. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 58/2014 z dn. 12 listopada 2014 r.

Umowa z Erciyas Celik Boru San. A.S.

- W dniu 29 kwietnia 2014 r. doszło do zawarcia z Erciyas Celik Boru San. A.S. z siedzibą w Istambule, umowy nabycia przez Emitenta izolowanych rur stalowych (Umowa). Zgodnie

z ww. umową Erciyas zobowiązał się do wyprodukowania na rzecz Emitenta izolowanych rur stalowych zgodnie ze specyfikacją określoną w Umowie i dostarczenia produktów do miejsc zlokalizowanych w Polsce. Wartość Umowy wynosi ok. 2,9 mln EUR netto, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień zawarcia Umowy odpowiada kwocie ok. 12,1 mln zł netto. Termin realizacji dostaw przez Erciyas przypada w okresie od maja do czerwca 2014 r. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 25/2014 z dn. 30 kwietnia 2014 r.

Umowa z PHU "Mercus BIS" Sp. z o.o.

- W dniu 27 maja 2014 r. Emitent zawarł ze spółką PHU "Mercus BIS" Sp. z o.o. z siedzibą w Wieliczce umowę, na dostawy izolowanych rur stalowych. W związku z zawarciem ww. umowy, wartość umów i zamówień zawartych pomiędzy Emitentem a Mercus BIS w okresie ostatnich dwunastu miesięcy przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła, ok. 12,8 mln zł netto. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 26/2014 z dn. 27 maja 2014 r.

Umowy z Węglokoksem

- W dniu 27 maja 2014 r. Emitent zawarł ze spółką Węglokoks S.A. z siedzibą w Katowicach umowę ramową, której przedmiotem jest określenie zasad sprzedaży przez Węglokoks na rzecz Emitenta taśm gorącowalcowanych w kręgach w ramach której wartość sprzedanego towaru nie przekroczy kwoty 15 mln EUR brutto co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień zawarcia umowy ramowej odpowiada kwocie ok. 62,5 mln PLN brutto. Umowa Ramowa, została zawarta na okres do dnia 31 grudnia 2014 r. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 28/2014 z dn. 28 maja 2014 r.
- W dniu 26 czerwca 2014 r., w wykonaniu ww. umowy ramowej, zawarta została kolejna umowa wykonawcza o łącznej wartości ok. 4,3 mln EUR netto, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień zawarcia Umowy wykonawczej odpowiada kwocie ok. 17,6 mln PLN netto. Na mocy ww. umowy wykonawczej, Sprzedający zobowiązał się do wydania oraz przeniesienia na rzecz Emitenta własności wyrobów stalowych. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 35/2014 z dn. 27 czerwca 2014 r.

Transakcje ze spółkami z Grupy Kapitałowej ALSTOM

- W dniu 29 kwietnia 2014 r. spółka zależna – Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. przyjęła do realizacji zamówienie złożone przez Alstom Power Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, którego przedmiotem jest wykonanie konstrukcji spawanych (osłon spawanych oraz kieszeni chłodnic spawanych), stanowiących elementy instalacji w sektorze energetycznym. W związku z przyjęciem do realizacji ww. zamówienia, wartość obrotów realizowanych pomiędzy ZKS FERRUM a spółkami z Grupy Kapitałowej Alstom przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła, ok. 2,5 mln. EUR, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień przekazania niniejszego raportu bieżącego odpowiada kwocie ok. 10,3 mln zł. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 24/2014 z dn. 29 kwietnia 2014 r.

Umowa ramowa z Isoplus

- W dniu 31 stycznia 2014 r. Spółka powzięła informację o podpisaniu przez austriacki koncern Isoplus Fernwarmetechnik Ges.m.b.H umowy ramowej na dostawę przez Emitenta rur stalowych. Zgodnie z ww. mową Emitent wyprodukuje rury stalowe zgodnie ze specyfikacją materiałową określoną w Umowie i dostarczy produkty do firm koncernu Isoplus zlokalizowanych w Europie. Łączna szacunkowa wartość Umowy wynosi ok. 5,7 mln euro netto, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień 31 stycznia 2014 r. odpowiada kwocie ok.

24,1 mln zł netto. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 7/2014 z dn. 31 stycznia 2014 r.

Realizacja zamówień z ZPU Międzyrzecz

- W dniu 28 lutego 2014 r. Emitent poinformował, że na wartość obrotów pomiędzy Emitentem a ZPU Międzyrzecz w okresie ostatnich 12 miesięcy przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 14/2014 z dn. 28 lutego 2014 r.

Kontrakty z CMC Europe GmbH

- W dniu 7 października 2014 r. Emitent poinformował, że łączna wartość transakcji realizowanych pomiędzy CMC a Emitentem w okresie ostatnich dwunastu miesięcy przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 52/2014 z dn. 7 października 2014 r.

Zamówienia od ZM Invest S.A.

- W dniu 26 listopada 2014 r. Emitent poinformował, iż w związku z potwierdzeniem przyjęcia do realizacji w dniu 25 listopada 2014 r. trzech zamówień na zakup od ZM Invest S.A. materiałów wsadowych o łącznej wartości 4,01 mln zł netto łączna wartość obrotów pomiędzy Emitentem a ZM Invest w okresie ostatnich 12 miesięcy przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Emitenta. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 61/2014 z dn. 26 listopada 2014 r.

Umowa z Centralą Zaopatrzenia Hutnictwa S.A.

- W dniu 23 grudnia 2014 r. Emitent zawarł z Centralą Zaopatrzenia Hutnictwa S.A. (CZH) umowę o współpracy handlowej, której przedmiotem jest określenie zasad współpracy w zakresie sprzedaży przez CZH na rzecz Emitenta wyrobów stalowych. Umowa została zawarta na okres do końca 2015 r., przy czym po tym okresie o ile strony tak postanowią lub będą kontynuować współpracę bez zawarcia odrębnej umowy ulega ona przekształceniu w umowę na czas nieokreślony z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 70/2014 z dn. 23 grudnia 2014 r.

4.3.2 Umowy kredytowe

Umowa kredytowa z ING Bankiem Śląskim S.A.

- W dniu 9 stycznia 2014 r. Emitent otrzymał informację o podpisaniu przez drugą stronę aneksu do umowy kredytowej z dnia 7 lipca 2006 r. z późniejszymi zmianami zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A., o której Emitent informował m. in. raportem bieżącym nr 38/2013 z dnia 28 czerwca 2013 r. oraz raportami wcześniejszymi. Na mocy Aneksu strony wydłużyły w ramach Umowy Kredytowej okres dostępności Salda Ujemnego w wysokości 25 mln zł, zmieniając tą datę z dnia 31 grudnia 2013 r. na dzień 17 stycznia 2014 r. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 2/2014 z dn. 9 stycznia 2014 r.
- W dniu 23 stycznia 2014 r. Emitent otrzymał informację o podpisaniu przez drugą stronę aneksów (do umów kredytowych zawartych z ING Bankiem Śląskim S.A.: umowy z dnia 7 lipca 2006 r. z późniejszymi zmianami oraz umowy kredytowej, o której Emitent informował raportami bieżącymi nr 26/2009 z dnia 2 kwietnia 2009 r. oraz 59/2009 z dnia 18 czerwca 2009 r. przyznającej kredyt w łącznej wysokości 26,5 mln zł na sfinansowanie wykupu obligacji, uregulowania kredytu inwestycyjnego oraz rozliczenia transakcji fx forward. Na mocy Aneksu do umowy strony wydłużyły okres dostępności finansowania w kwocie 25 mln zł, zmieniając termin spłaty z dnia 17 stycznia 2014 r. na dzień 30 grudnia 2014 r. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 5/2014 z dn. 24 stycznia 2014 r.

- W dniu 13 listopada 2014 r. Emitent otrzymał podpisany przez drugą stronę aneks do umowy kredytowej z dnia 7 lipca 2006 r. z późniejszymi zmianami zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A., o przedłużeniu której Emitent informował m. in. raportem bieżącym nr 5/2014 z dnia 24 stycznia 2014 r. oraz raportami wcześniejszymi. Na mocy Aneksu okres obowiązywania Umowy w zakresie finansowania do wysokości 25 mln zł, stanowiącego maksymalny limit łącznego zaangażowania w ramach udostępnionego salda ujemnego w rachunku bieżącym oraz korzystania z innych produktów bankowych, w tym otwartych akredytyw i wystawionych gwarancji został przedłużony do dnia 27 lutego 2015 roku. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 59/2014 z dn. 13 listopada 2014 r.

Umowa kredytowa z Bankiem Pekao S.A.

- W dniu 27 listopada 2014 r. otrzymał podpisany przez drugą stronę aneks do Umowy kredytowej, na mocy którego strony wydłużyły okres spłaty kredytu z dnia 30 listopada 2014 r. na dzień 27 lutego 2015 r., rozkładając jednocześnie jego spłatę na cztery miesięczne raty (tj. trzy raty w wysokości 300 tys. zł oraz jedna rata w wysokości 4,2 mln zł). Ponadto zmniejszeniu z kwoty 30 mln zł do kwoty 10,8 mln zł uległa wartość zapasów, na których ustanowiono zastaw rejestrowy stanowiący przedmiot zabezpieczenia wierzytelności z tytułu Umowy kredytowej. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 62/2014 z dn. 27 listopada 2014 r.

Umowy kredytowe z Bankiem Millennium S.A.

- W dniu 3 grudnia 2014 r. otrzymał podpisane przez drugą stronę aneksy do Umów kredytowych, na mocy których wydłużony został okres obowiązywania ww. umów do dnia 27 lutego 2015 r. Jednocześnie do dnia zakończenia umowy zawieszono spłatę kredytu rewolwingowego, którego saldo dostępności na dzień zawarcia Aneksów wynosi 20,8 mln zł. Tym samym, zgodnie z treścią Aneksów spłata ww. kredytów staje się w całości wymagalna w następnym dniu po upływie okresu na jaki zostały udzielone. W związku z przedłużeniem terminu obowiązywania Umowy kredytowej odpowiedniemu wydłużeniu uległy prawne zabezpieczenia na rzecz Banku. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 64/2014 z dn. 3 grudnia 2014 r.

Umowy z Raiffeisen Bank Polska S.A.

- W dniu 3 grudnia 2014 r. ZKS Ferrum S.A. otrzymał podpisany przez drugą stronę aneks do umowy limitu wierzytelności w wysokości 6 mln zł z dnia 23 lipca 2014 r. zawartej pomiędzy Raiffeisen Bank Polska S.A. a ZKS Ferrum zwiększający wartość Limitu do kwoty 10 mln zł. W związku z zawarciem aneksu wartość umowy przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Emitenta. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 65/2014 z dn. 3 grudnia 2014 r.
- W dniu 30 maja 2014 roku Emitent zawarł w Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, kontrakt kupna typu forward o wartości 1 250 tys. EUR z terminem wykonalności przypadającym na dzień 15 lipca 2014 r. W związku z zawarciem ww. kontraktu łączna wartość wszystkich zawartych kontraktów kupna typu forward zawartych w Raiffeisen wyniosła 2,5 mln EUR, co po przeliczeniu według średniego kursu NBP na dzień publikacji niniejszego raportu bieżącego, odpowiada kwocie ok. 10,4 mln PLN i przekracza wartość 10% kapitałów własnych Emitenta. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 30/2014 z dn. 30 maja 2014 r.

4.3.3 Transakcje z jednostkami powiązanymi

W 2014 r. Emitent zawierał liczne transakcje o istotnym charakterze z podmiotami powiązanymi, w tym z BSK Return S.A., HW Pietrzak Holding S.A. 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 2014 r. wartość netto (tj. bez VAT) transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi wyniosła łącznie 313 301 tys. zł. Szczegółowa informacja w tym zakresie została przedstawiona w punkcie „Dodatkowe informacje objaśniające” zawartym w rocznym sprawozdaniu finansowym FERRUM S.A. za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2014 r. w nocy nr 26 pn. *Transakcje z jednostkami powiązanymi*.

Wśród transakcji o charakterze niehandlowym pomiędzy podmiotami powiązanymi należy wymienić:

- udzielenie w I kwartale 2014 r. przez Emitenta na rzecz ZKS FERRUM S.A. pożyczki w kwocie 6,9 mln zł,
- udzielenie w 2014 r. przez HW Pietrzak Holding S.A. na rzecz Emitenta poręczeń wekslowych na kwotę 6,6 mln zł tytułem zabezpieczenia gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez ERGO HESTIA,
- wzajemne rozliczenia z tytułu pozostałych przychodów i kosztów pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak Holding sp. z o.o. w kwocie 0,4 mln zł,
- wzajemne rozliczenia z tytułu pozostałych przychodów i kosztów pomiędzy Emitentem a ZKS FERRUM w kwocie 0,5 mln zł.

Dodatkowo transakcje wzajemne netto spółki zależnej ZKS FERRUM S.A. z firmami BSK Return S.A., HW Pietrzak Holding S.A. oraz FERRUM MARKETING Sp. z o.o. w 2014 r. wyniosły: 8 758 tys. zł.

Wśród transakcji o charakterze niehandlowym pomiędzy podmiotami powiązanymi należy wymienić:

- udzielenie w czerwcu 2014 r. przez HW Pietrzak na rzecz ZKS FERRUM S.A. pożyczki w kwocie 4,8 mln zł,
- udzielenie w maju 2014 r. przez FERRUM MARKETING sp. z o.o. na rzecz ZKS FERRUM S.A. pożyczki w kwocie 0,6 mln zł,
- rozliczenia z tytułu pozostałych kosztów pomiędzy ZKS FERRUM a HW Pietrzak w kwocie 0,1 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Emitent korzystał z porad Kancelarii „Leśnodorski, Ślusarek i Wspólnicy” spółka komandytowa reprezentowaną przez Pana Bogusława Leśnodorskiego, który w Spółce pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Wartość zakupionych w 2014 r. usług wyniosła 123 tys. zł.

4.3.4 Umowy kredytowe i pożyczkowe

Poniższa tabela przedstawia wykaz kredytów, z których korzystała spółka FERRUM S.A. w 2014 r.

Tabela 6. Zobowiązania z tytułu kredytów według stanu na dzień 31.12.2014 r.

Nazwa firmy udzielającej kredytu lub pożyczki	Kwota kredytu / pożyczki tys. zł		Termin spłaty	Zabezpieczenie
	wg. umowy	stan na 31.12.2014		
KREDYTY				
ING Bank Śląski S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	25 000	24 803	27.02.2015	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności,
ING Bank Śląski S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	25 000	7 050	30.06.2015	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności,
Bank Millennium S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	15 000	14 900	27.02.2015	Przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na środkach trwałych
Bank Millennium S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	45 000	20 800 naliczone odsetki 89	27.02.2015	Przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na środkach trwałych
BANK Pekao S.A. -1 M WIBOR + marża Banku	15 000	4 500	27.02.2015	Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, hipoteka wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie i oświadczenie o poddaniu się egzekucji spółki zależnej ZKS FERRUM, zastaw rejestrowy na środkach trwałych
KREDYTY (w tys. zł)		72 142		
POŻYCZKI (w tys. zł)		-		
OGÓŁEM (w tys. zł)		72 142		

W maju 2014 r. Emitent zakończył spłatę kredytu zaciągniętego w kwocie 13,5 mln zł w ING Banku Śląskim S.A. w 2009 r. W lutym 2015 r. spółka zakończyła spłatę kredytu zaciągniętego w kwocie 15 mln zł w Banku PEKAO S.A. w 2011 r.

Informacje o pożyczkach udzielonych przez FERRUM S.A. w 2014 r.

W grudniu 2010 roku Emitent podpisał umowę udzielenia pożyczki spółce zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. na bieżącą działalność gospodarczą w wysokości 2 mln zł. Środki udostępnione zostały w transzach, oprocentowanie ustalone zostało na poziomie 6% w skali roku. Końcowy termin spłaty ww. pożyczki został ustalony na dzień 31 grudnia 2011 r. Następnie kolejnymi aneksami termin spłaty pożyczki został wydłużony do 31 grudnia 2015 r.

Wg stanu na 31 grudnia 2014 r. kwota niespłaconej przez spółkę zależną pożyczki wyniosła 1 360 tys. zł.

W I kwartale 2014 r. Emitent udzielił spółce zależnej ZKS FERRUM pożyczki w kwocie 6,9 mln zł o czym informował w raporcie bieżącym nr 18/2014 z dnia 1 kwietnia 2014 r.

Pożyczka została spłacona przez spółkę zależną w dwóch transzach 27 lutego i 6 marca 2015 r.

Informacja nt. kredytów zaciągniętych przez ZKS FERRUM S.A. w 2014 r.

W lipcu 2014 roku spółka ZKS FERRUM S.A. podpisała z mBankiem S.A. aneks do umowy na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej w wysokości 6 mln zł, w tym 2 mln zł dotyczy kredytu w rachunku bieżącym.

W lipcu 2014 roku spółka ZKS FERRUM S.A. podpisała z Raiffeisen Bank Polska S.A. umowę kredytową na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej w wysokości 6 mln zł.

W grudniu 2014 r. spółka ZKS Ferrum otrzymała podpisany przez drugą stronę aneks do umowy limitu wierzytelności w wysokości 6 mln zł z dnia 23 lipca 2014 r. zawartej pomiędzy Raiffeisen Bank Polska S.A. a ZKS Ferrum zwiększający wartość limitu do kwoty 10 mln zł.

Tabela 7. Zobowiązania z tytułu kredytów według stanu na 31.12.2014 r. w ZKS FERRUM S.A.

<i>Nazwa firmy udzielającej kredytu</i>	<i>Kwota kredytu tys. zł</i>		<i>Termin spłaty</i>	<i>Zabezpieczenie</i>
	wg. umowy	stan na 31.12. 2014		
KREDYTY				
m Bank S.A. (dawniej BRE Bank S.A.) - 1 M WIBOR + marża Banku	3 000	417	22.05.2015	Hipoteka umowna na nieruchomości, cesja wierzytelności na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, poręczenie FERRUM S.A.
m Bank S.A.- 1 M WIBOR + marża Banku, w tym:	6 000	2 922	03.01.2016	Hipoteka umowna na nieruchomości, cesja wierzytelności na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, poręczenie FERRUM S.A.
*kredyt w rachunku bieżącym	2 000	4 786		
*kredyt odnawialny, gwarancje, akredytywy	4 000			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	10 000		21.09.2015	Hipoteka łączna, cesja wierzytelności z tytułu finansowanych kontraktów
KREDYTY (w tys. zł)	19 000	8 125		

Informacja nt. kredytów zaciągniętych przez ZKS FERRUM S.A. po dniu bilansowym

W lutym 2015 r. Spółka podpisała umowę kredytową z Bankiem Spółdzielczym Silesia na kwotę 6,9 mln zł.

Informacja nt. pożyczek otrzymanych przez ZKS FERRUM S.A. w 2014 r.

W 2014 roku spółka ZKS FERRUM S.A. otrzymała następujące pożyczki:

- w marcu 2014 r. od podmiotu dominującego FERRUM S.A. w kwocie 6,9 mln zł, z końcowym terminem spłaty 31.12.2016 r. – pożyczka została spłacona w lutym i marcu 2015 r.
- w maju 2014 r. od spółki zależnej FERRUM MARKETING w kwocie 0,6 mln zł z końcowym terminem spłaty 31.12.2015 r.,
- w czerwcu od HW PIETRZAK Holding S.A. w kwocie 4,8 mln zł, z końcowym terminem spłaty 31.12.2015 r. – pożyczka została spłacona w 2014 r., zobowiązanie stanowią odsetki w kwocie 99 tys. zł.

4.3.5 Poręczenia i gwarancje

Tabela 8. Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe udzielone na rzecz ZKS FERRUM S.A. wg stanu na dzień 31.12.2014 r.

Udzielający Gwarancji	Odbiorca Gwarancji	Rodzaj gwarancji	Kwota w tys. zł	Data Udzielenia	Data Wygaśnięcia
Alior Bank	Mostostal Zabrze Holding S.A.	z tyt. właściwego usunięcia wad i usterek	257, w tym: 86	02.03.2010r. 02.03.2015r.	02.03.2015r. 28.02.2020r.
WARTA S.A.	Góraždze Cement S.A.	z tyt. właściwego usunięcia wad i usterek	330	17.06.2011r.	26.04.2016r.
ERGO HESTIA	Mostostal Warszawa S.A.	dobrego wykonania i właściwego usunięcia wad i usterek	159	15.09.2011	30.07.2015
ERGO HESTIA	METALURGIA S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	34	20.12.2011	01.04.2017
ERGO HESTIA	PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY PIECÓW PRZEMYSŁOWYCH „PIEC-BUD” WROCŁAW SP. Z O.O.	gwarancja usunięcia wad i usterek	16	25.04.2012	24.05.2015
ERGO HESTIA	METALCYNK SP. Z O.O.	ggwarancja usunięcia wad i usterek	32	01.09.2013	15.08.2018
ERGO HESTIA	METALURGIA S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	21	20.06.2013	26.05.2018
ERGO HESTIA	Polimex-Mostostal S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	241	13.08.2013	11.02.2017
Raiffeisen Bank Polska S.A.	ALSTOM POWER GmbH	gwarancja dobrego wykonania umowy	122 tys. EUR	24.06.2014	03.02.2020
Raiffeisen Bank Polska S.A.	ALSTOM POWER GmbH	gwarancja zwrotu zaliczki	183 tys. EUR	19.08.2014	01.12.2015
Raiffeisen Bank Polska S.A.	PM Poland S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	79	22.08.2014	28.10.2016
Raiffeisen Bank Polska S.A.	SMS SIEMAG AG	gwarancja zwrotu zaliczki	159 tys. EUR	22.08.2014	06.07.2015
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Siemens AG	gwarancja zwrotu zaliczki	43 tys. EUR	19.09.2014	28.01.2015
mBank S.A.	Góraždze Cement S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	48	02.10.2014	09.01.2015
mBank S.A.	ALSTOM POWER GmbH	gwarancja zwrotu zaliczki	57 tys. EUR	01.10.2014	08.07.2015
mBank S.A.	SMS SIEMAG AG	gwarancja zwrotu zaliczki	54 tys. EUR	04.11.2014	31.03.2015
Raiffeisen Bank Polska S.A.	PM Poland S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	84	10.12.2014	14.11.2016
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Siemens AG	gwarancja zwrotu zaliczki	29 tys. EUR	10.12.2014	09.04.2015
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Siemens AG	gwarancja zwrotu zaliczki	29 tys. EUR	11.12.2014	12.05.2015
RAZEM			1 387 tys. zł i 677 tys. EUR		

4.3.6 Umowy ubezpieczenia

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

4.3.7 Umowy o współpracy lub kooperacji

W 2014 roku Emitent nie zawierał umów o współpracy oraz kooperacji.

4.3.8 Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi

Zgodnie z treścią kontraktu menadżerskiego z dnia 15 listopada 2013 r. zawartego w oparciu o Uchwałę Rady Nadzorczej Nr 34/VII/13 z dnia 14 listopada 2013 r. (dotyczy Pana Konrada Miterskiego):

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

Zgodnie z treścią kontraktu menadżerskiego z dnia 25 lutego 2014 r. zawartego w oparciu o Uchwałę Rady Nadzorczej Nr 9/VIII/14 z dnia 25 lutego 2014 r. (dotyczy Pana Jacka Podwińskiego):

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

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

4.3.9 Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółce nie są znane jakiekolwiek umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami FERRUM S.A. w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

4.3.10 Umowy i transakcje znaczące, które wystąpiły po zakończeniu roku obrotowego

Transakcje z HW Pietrzak Holding S.A.

Po dniu 31 grudnia 2014 r. Emitent zawierał liczne transakcje z transakcje z HW Pietrzak Holding S.A., w konsekwencji czego łączna wartość obrotów realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak Holding S.A. przekraczała wielokrotnie równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta. O obrotach realizowanych pomiędzy "FERRUM" S.A. a HW Pietrzak Holding S.A. Emitent informował raportami bieżącymi nr 1/2015, 5/2015, 9/2015, 10/2015, 11/2015, 13/2015, 14/2015, 16/2015 oraz 19/2015.

Transakcje ze STRABAG sp. z o.o.

W dniu 26 stycznia 2015 r. do Spółki wpłynęła obustronnie podpisana umowa z STRABAG sp. z o.o. na dostawę elementów stalowych, w związku z zawarciem której łączna wartość umów

zawartych pomiędzy Emitentem i STRABAG w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła 12,3 mln zł netto. O powyższym zdarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 4/2015 z dnia 26 stycznia 2015 r.

Umowa ramowa ze SKAAP sp. z o.o.

W dniu 29 stycznia 2015 r. Emitent zawarł ze SKAAP sp. z o.o. (SKAAP) ramową umowę o współpracy w zakresie sprzedaży rur w związku z czym łączna wartość obrotów pomiędzy Emitentem a SKAAP w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła ok. 14,1 mln zł netto i przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Emitenta. O powyższym zdarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 6/2015 z dnia 29 stycznia 2015 r.

Transakcje z ZPU KAZIMIERZ JOŃCA sp. z o.o.

W dniu 30 stycznia 2015 r. Spółka poinformowała, że w związku z przyjęciem w dniu 29 stycznia 2015 r. do realizacji zamówienia na dostawę na rzecz ZPU Kazimierz Jońca Sp. z o.o. (ZPU KJ) rur czarnych izolowanych łączna wartość obrotów pomiędzy Emitentem a ZPU KJ w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła ok. 10,4 mln zł netto i przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Emitenta. O powyższym zdarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 8/2015 z dnia 30 stycznia 2015 r.

Kontrakt ramowy z ISOPLUS

W dniu 20 lutego 2015 r. wpłynął do Spółki obustronnie podpisany ramowy kontrakt z ISOPLUS FERNWARMETECHNIK Ges.m.b.H (Austria) („ISOPLUS”) na dostawy na rzecz ISOPLUS rur stalowych zgrzewanych prądami wysokiej częstotliwości oraz rur stalowych spawanych spiralnie o szacowanej łącznej wartości ok. 5,4 mln EUR netto, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP z dnia publikacji raportu stanowi równowartość ok. 22,6 mln zł netto. Dostawy będą realizowane w 2015 roku na podstawie indywidualnych zamówień potwierdzanych przez Emitenta. Dostawy produktów realizowane będą na rynek austriacki, niemiecki oraz węgierski. O powyższym zdarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 12/2015 z dnia 20 lutego 2015 r.

Transakcje z LOGSTOR

W związku z podpisaniem w dniu 10 marca 2015 r. kolejnych zamówień na dostawy przez Emitenta rur stalowych czarnych na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej LOGSTOR, szacunkowa wartość zamówień przyjętych do realizacji przez Emitenta na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej LOGSTOR w okresie od dnia 12 listopada 2014 r. (tj. od dnia, w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 58/2014 w sprawie wzajemnych obrotów Emitenta z LOGSTOR) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ponad 11 mln zł netto. O powyższym zdarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 15/2015 z dnia 10 marca 2015 r.

Pozostałe zdarzenia, które wystąpiły po zakończeniu roku obrotowego

W dniu 27 lutego 2015 r. Emitent spłacił w Banku PEKAO S.A. kredyt w kwocie 4,2 mln zł, udzielony przez Bank w czerwcu 2011 r. w kwocie 15 mln zł.

W dniu 9 lutego 2015 r. Emitent złożył w Urzędzie Skarbowym wniosek o rozłożenie na raty części podatku VAT za grudzień 2014 r. w kwocie 1,6 mln zł. Konsekwencją wniosku był wpis w Rejestrze Zastawów Skarbowych na kwotę 1,6 mln zł.

W dniu 19 marca 2015 r. Emitent otrzymał podpisany przez drugą stronę aneks do umowy kredytowej z dnia 7 lipca 2006 r. z późniejszymi zmianami zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A. Na mocy Aneksu okres obowiązywania Umowy w zakresie finansowania do wysokości 25 mln zł, stanowiącego maksymalny limit łącznego zaangażowania w ramach udostępnionego salda ujemnego w rachunku bieżącym oraz korzystania z innych produktów bankowych, w tym otwartych akredytyw i wystawionych gwarancji został przedłużony do dnia

31 marca 2015 r. Intencją Spółki jest wypracowanie rozwiązań umożliwiających zmianę charakteru finansowania ze strony Banku z krótkoterminowego na długoterminowy, co w ocenie Zarządu powinno zostać sfinalizowane do końca I półrocza 2015 r. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 17/2015 z dnia 19 marca 2015 r.

W dniu 20 marca 2015 r. Emitent zawarł z Bankiem Millennium S.A. porozumienie na mocy, którego okres spłaty kredytu rewolwingowego oraz kredytu w rachunku bieżącym uległ przedłużeniu do końca marca 2015 r. Tym samym w związku z zawarciem porozumienia spłata ww. kredytów stanie się w całości wymagalna w dniu 31 marca 2015 r. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 18/2015 z dnia 21 marca 2015 r.

4.4 Inwestycje

4.4.1 FERRUM S.A.

Poniżej Spółka zamieszcza opis struktury głównych inwestycji poczynionych w 2014 r. wraz z opisem metod ich finansowania.

W zakresie inwestycji rzeczowych i zakupów gotowych dóbr inwestycyjnych FERRUM S.A. poniosła w roku 2014 nakłady w wysokości 3 349 tys. zł.

Główne przedsięwzięcia inwestycyjno-modernizacyjne Emitenta:

- zakup i zabudowa czterowalcowej zwijarki do blach na linii rur wzdłużnie spawanych, ponosząc nakład w kwocie 527 tys. zł,
- wymiana układu sterowania na linii zgrzewania - nakład w kwocie 460 tys. zł,
- modernizacja infrastruktury i transportu kolejowego – wewnątrzzakładowego – nakład w kwocie 710 tys. zł,
- modernizacja suwnic - nakład w wysokości 243 tys. PLN,
- rozpoczęcie modernizacji urządzenia do badań ultradźwiękowych rur spiralnie spawanych – nakład w wysokości 102 tys. PLN,
- modernizacja systemu monitorowania usuwania wypłytki wewnętrznej rur zgrzewanych - nakład w kwocie 125 tys. zł,
- kontynuacja i zakończenie modernizacji urządzeń do fazowania końców rur spiralnie spawanych- nakład inwestycyjny w kwocie 24 tys. PLN,
- zakup i instalacja tokarki CNC – nakład inwestycyjny w kwocie 393 tys. zł,
- modernizacja systemu komputerowego – 60 tys. zł,
- w pozostałej części, nakłady dotyczą głównie zakupów dóbr inwestycyjnych gotowych w postaci m.in. środków transportu, sprzętu komputerowego i grubościomierza ponosząc przy tym nakład w wysokości 705 tys. PLN.

Poniesione w 2014 r. roku nakłady zostały sfinansowane ze środków własnych i leasingu.

W roku 2015 Spółka planuje realizację głównie inwestycji modernizacyjnych.

Biorąc pod uwagę poziom planowanych inwestycji Spółka przewiduje ich realizację przede wszystkim przy wykorzystaniu środków własnych oraz finansowania zewnętrznego.

4.4.2 ZKS FERRUM S.A.

W 2014 roku nakłady na zakupy i budowę środków trwałych wyniosły 3 546 tys. zł.

Nakłady zostały poniesione m.in. na centrum obróbki mechanicznej, które pozwoli na rozszerzenie zakresu świadczonych usług obróbki skrawaniem, oczyszczarkę przelotową, żurawie, płyty montażowe oraz wykonanie fundamentów i przyłączy do urządzenia do obróbki.

Źródłem finansowania realizowanych w 2014 r. inwestycji były środki własne i leasing.

5 Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej FERRUM oraz ryzyka i zagrożenia

5.1 Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej

W dniu 10 grudnia 2014 r., Rada Nadzorcza FERRUM S.A. uwzględniając wniosek Zarządu zatwierdziła "Strategię restrukturyzacji operacyjnej i finansowej GK FERRUM", tym samym weszła ona z tym dniem w życie.

Strategia, przygotowana przez Emitenta przy współpracy z PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o., obejmuje przeprowadzenie w perspektywie najbliższych lat restrukturyzacji operacyjnej i finansowej dwóch głównych podmiotów z Grupy Kapitałowej FERRUM. W odniesieniu do sytuacji Emitenta planowane jest podjęcie m.in. następujących inicjatyw restrukturyzacyjnych:

- sprzedaż aktywów nieprodukcyjnych FERRUM, w tym przede wszystkim nieruchomości inwestycyjnej,
- sprzedaż akcji własnych FERRUM,
- inwestycja w nowy agregat do rur spiralnie spawanych, która będzie realizowana wyłącznie w przypadku pozyskania przez FERRUM dodatkowego finansowania,
- wspólne wraz z ZKS zakupy i dywersyfikacja dostawców w zakupie blachy w kręgach, przy jednoczesnym zintensyfikowaniu zakupów bezpośrednio u producentów, bez udziału pośredników,
- optymalizacja zakupów na potrzeby utrzymania ruchu i narzędziowni,
- optymalizacja i poprawa efektywności w zakresie produkcji rur HFI oraz kształtowników ciężkich,
- redukcja kosztów operacyjnych Spółki.

Zgodnie z intencją Emitenta wdrożenie opisanych powyżej inicjatyw restrukturyzacyjnych przełoży się w odniesieniu do FERRUM S.A. na skumulowane zwiększenie przychodów w latach 2015 – 2021, o ok. 200 mln zł oraz skumulowany wzrost EBIDTA w ww. okresie na poziomie ok. 51 mln zł.

Jednocześnie w perspektywie realizacji Strategii w odniesieniu do ZKS FERRUM S.A., ze względu na dynamiczne zwiększenie zapotrzebowania rynku na produkty i usługi ZKS FERRUM S.A., planowane jest zwiększenie nakładów inwestycyjnych oraz podjęcie inicjatyw restrukturyzacyjnych w zakresie upłynnienia wolnorotujących zapasów materiałowych oraz sprzedaży aktywów nieprodukcyjnych ZKS.

Zgodnie z intencją Emitenta przeprowadzenie opisanych powyżej inicjatyw restrukturyzacyjnych przełoży się w odniesieniu do ZKS FERRUM S.A. na skumulowane zwiększenie przychodów w latach 2015 – 2021 o ok. 61 mln zł oraz skumulowany wzrost EBITDA w latach 2015 – 2021 na poziomie ok. 2,6 mln zł.

Jednocześnie w związku z wdrożeniem opisanych powyżej inicjatyw zidentyfikowana została konieczność pozyskania na poziomie Grupy Kapitałowej FERRUM dodatkowego finansowania,

przy czym Strategia identyfikuje dwa warianty pozyskania tych środków w tym:

- wariant pierwszy obejmujący rolowanie dotychczas wykorzystywanego zadłużenia zewnętrznego oraz pozyskanie od instytucji finansowych dodatkowego finansowania długoterminowego w formie kredytu/pożyczki;
- wariant drugi obejmujący rolowanie dotychczas wykorzystywanego zadłużenia zewnętrznego, pozyskanie od instytucji finansowych dodatkowego finansowania długoterminowego w formie kredytu/pożyczki oraz w formie pożyczki podporządkowanej ze strony dominującego akcjonariusza HW Pietrzak Holding S.A. (HW Pietrzak).

Realizacja poszczególnych scenariuszy oraz wysokość ewentualnego dodatkowego finansowania uzależniona będzie od przyszłych warunków rynkowych oraz oczekiwań i decyzji instytucji finansowych współpracujących z Grupą Kapitałową FERRUM oraz HW Pietrzak. Emitent będzie na bieżąco monitorował okoliczności oraz warunki umożliwiające realizację Strategii.

Emitent informuje, że Strategia zastępuje Plan rozwoju Spółki na lata 2013-2016, o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 3/2013 z dnia 24 stycznia 2013 r.

Ponadto Emitent informuje, iż w związku z przyjęciem przez Radę Nadzorczą Strategii w ww. kształcie oraz wobec faktu, iż nie odnosi się ona do kwestii ewentualnego połączenia Emitenta oraz HW Pietrzak, zakończeniu ulega analiza zasadności oraz współpraca w zakresie opracowania optymalnego modelu ewentualnego połączenia Emitenta oraz HW Pietrzak prowadzona na mocy Listu intencyjnego, o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 15/2011 z dnia 24 lutego 2011 r., zaś sam List intencyjny wygasa.

Emitent zwraca przy tym uwagę, że zapowiedzi zawarte w strategii są oparte 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 Strategią, Emitent zastrzega, że faktyczne rezultaty mogą różnić się od przewidywanych.

5.2 Perspektywy i czynniki rozwoju branży stalowej w Polsce

Emitent uzależniony jest od wskaźników makroekonomicznych zarówno tych krajowych, jak i występujących na rynkach europejskich i światowych. Jednak oprócz ww. parametrów bardzo ważne są perspektywy rozwoju rynku, na którym działa.

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

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

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

Rozwój infrastruktury, w tym przesyłowej (sieci gazowe przesyłowe, petrochemia, rafineria, ciepłownictwo, wodociągi i kanalizacja) w znaczący sposób wpływa na poziom wzrostu gospodarczego kraju.

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

Przewidujemy, że w latach 2015-2018 inwestorem a zarazem odbiorcą finalnym w zakresie budowy sieci gazowych przesyłowych i dystrybucyjnych, gdzie zastosowanie znajdują

oferowane przez FERRUM S.A. rury przewodowe w izolacjach antykorozyjnych będą głównie: OGP Gaz System S.A, Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., Operatorzy Prywatni oraz poszczególne branżowe spółki wykonawcze.

Przyjęty przez Inwestorów sposób realizacji inwestycji, zakłada dostawy materiałów w trybie przetargów publicznych z formułą końcową „Okresowej Umowy Ramowej”. Ponadto realizacja sprzedaży naszych wyrobów i usług będzie oparta na dostawach dla klientów strategicznych – wykonawców branżowych realizujących inwestycję „pod klucz”.

Analizując planowany rozwój rynku dóbr inwestycyjnych branży gazowniczej i petrochemicznej oraz mając na uwadze strategiczne dla Polski decyzje w zakresie dywersyfikacji dostaw z nowych źródeł gazu, można założyć, iż w latach 2015-2018 nastąpi dalszy dynamiczny wzrost zapotrzebowania na rury stalowe z izolacją. Założony przez PGNiG S.A. na lata 2014-2022 plan rozwoju „Strategia Grupy Kapitałowej PGNiG S.A.” zakłada stabilizację w zakresie utrzymania wydobycia krajowych węglowodorów i ich dystrybucji na obecnym poziomie. Ponadto PGNiG będzie kontynuował prace w celu geologicznego i ekonomicznego potwierdzenia potencjału złóż typu shale gas w Polsce na swoich najbardziej perspektywicznych koncesjach.

Plan rozwoju OGP Gaz-System S.A. zakłada w I półroczu 2015 zakończenie budowy terminala regazyfikującego - Gazoport LNG. Wraz z budową terminala od I połowy roku 2015 realizowany będzie korytarz przesyłowy gazu Północ- Południe mający za zadanie oprócz rozprowadzenia gazu na terenie kraju, umożliwić jego przesył do Czech, Austrii, Węgier i Słowacji oraz docelowo zapewnić połączenie z planowanym terminalem Adria LNG i z projektami z Południowego Korytarza Gazowego za pomocą wewnętrznej infrastruktury krajów Europy Środkowej. Budowa korytarza to do roku 2019 ponad 1 100 km sieci rurociągów przesyłowych o wartości inwestycji ok. 8,5 mld zł. W planach OGP Gaz-System w najbliższej perspektywie jest również budowa połączenia gazowego pomiędzy Polską a Litwą, która ma umożliwić szerszy dostęp krajów bałtyckich do gazu oraz korzystanie z litewskich magazynów. Projekt ten ma się przyczynić do dalszego zintegrowania europejskiego systemu gazowniczego i kształtowania zliberalizowanego rynku gazu w północno-wschodniej części Europy. Komisja Europejska przyznała projektowi Gazowego Interkonektora Polska Litwa status projektu o znaczeniu wspólnotowym i ma być on zrealizowany do końca 2019 roku wspólnie z partnerem litewskim AB Amber Grid. Przewidywana wartość realizacji projektu to 558 mln EUR.

OGP Gaz System SA bierze czynny udział w integracji gazowego systemu przesyłowego, czego efektem jest stworzenie dodatkowego systemu wsparcia z unijnego instrumentu finansowego Connecting Europe Facility (CEF) „Łącząc Europę”. Kwota dofinansowania na budowę zatwierdzonych przez KE 4 połączeń/interkonektorów dla Polski wynosi ok. 1,3 mld złotych i obejmuje połączenia z Czechami, Słowacją, Litwą, Niemcami.

Ponadto w zakresie segmentu gazowniczego w związku z opracowywaniem przez OGP Gaz-System planem rozwoju w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe na lata 2014-2023 zapewniona została perspektywa długofalowych zadań inwestycyjnych i modernizacyjnych dotyczących infrastruktury przesyłowej gazu. Na koniec okresu planowania zakłada się, że wybudowanych zostanie ok. 2000 km nowych gazociągów o dużej przepustowości, które pozwolą na zbudowanie dobrze funkcjonującej, jednolitej pod względem parametrów eksploatacyjnych, magistralnej sieci przesyłowej obejmującej zasięgiem cały kraj. Na uwagę zasługuje projekt DN 700 wokół aglomeracji warszawskiej (Rembelszczyzna-Mory, Mory-Wola Karczewska) o łącznej długości 120 km, ma być on realizowany od 2017 roku i będzie stanowił integralną część Korytarza Północ-Południe.

Opracowany budżet UE na lata 2014-2020 zakłada dostęp do bezpiecznego, zintegrowanego i konkurencyjnego rynku energii i jest jednym z podstawowych warunków stabilnego rozwoju

europejskiej gospodarki. Według szacunków Komisji Europejskiej rozwój sieci elektrycznej i gazu do 2020 roku wymaga nakładów inwestycyjnych o wartości około 200 mld Euro.

Jeśli chodzi o rozwój kierunków eksportu przez Emitenta to polegać będzie on przede wszystkim na próbie ekspansji na rynki krajów bałkańskich oraz rynki krajów nadbałtyckich. Serbia, Chorwacja, Bośnia i Hercegowina, Litwa i Łotwa to główne kierunki rozwoju rynków zbytu, na których ze względu na rozbudowę infrastruktury, jak i również na plany rozwoju ogólnoeuropejskich instalacji przesyłowych, wykonywane będą nowe znaczące projekty sieci przesyłowych.

5.3 Perspektywy i czynniki rozwoju rynku konstrukcji stalowych

ZKS FERRUM działa na rynku konstrukcji stalowych, rozwijającym się w sposób dynamiczny i dającym szerokie perspektywy wzrostu wyników ekonomicznych Spółki. Od wielu lat daje się zauważyć w ciągły wzrost produkcji sprzedanej w branży oraz jedną z najwyższych w przemyśle przetwórczym rentowność. Polska jest jednym z największych producentów konstrukcji stalowych w Europie oraz ma znaczący potencjał wytwórczy w skali międzynarodowej.

Zapotrzebowanie na produkty i usługi ZKS Ferrum zależy głównie od sytuacji w takich branżach jak: energetyka, budownictwo, metalurgia i offshore.

Sektor energetyczny cechuje dążenie do zmiany struktury wytwarzania na „czystą energię” oraz zwiększenie mocy energetycznych. Ogólnoświatowa polityka klimatyczna UE promuje paliwa nisko emisyjne, co wpływa na wyższą atrakcyjność inwestycji związanych z energią jądrową oraz odnawialnymi źródłami energii. Do 2022 r. planowane są znaczne inwestycje w rozwój sieci przesyłowej w całej UE (ok. 100 mld EUR).

W latach 2011 – 2013 odnotowano przyspieszenie realizacji inwestycji infrastrukturalnych w Polsce, co miało istotny wpływ na wzrost produkcji w przemyśle konstrukcji stalowych. Można się spodziewać, że kolejny okres (lata 2014 – 2020) realizacji zadań w zakresie budownictwa infrastrukturalnego będzie pozytywnie wpływał na branżę. Jednocześnie w związku z realizacją polityki klimatycznej UE spada konkurencyjność europejskich zakładów produkcji cementu względem firm spoza UE. Przekłada się to bezpośrednio na decyzje inwestycyjne (rozbudowy mocy produkcyjnych cementowni).

Metalurgia nadal należy do istotnych sektorów gospodarki. Produkcja w polskiej branży metalurgicznej wzrasta od 2009r. i przewidywany jest dalszy rozwój sektora. KGHM Polska Miedź (jeden z odbiorców ZKS Ferrum) jest z jednym z największych na świecie podmiotu wydobywającego i przetwarzającego rudy miedzi i srebra, realizującym szereg inwestycji modernizujących poszczególne zakłady koncernu.

W branży offshore Polska ma szansę być jednym z liderów w świecie i eksporterów technologii i usług. Ze względu na długość linii brzegowej oraz znaczący obszar morza terytorialnego i wyłącznej strefy ekonomicznej, posiada jeden z najlepszych potencjałów technicznych dla rozwoju morskiej energetyki wiatrowej na Bałtyku. Budowa wież, sztucznych wysp, produkcja wyspecjalizowanych jednostek pływających oraz elementów sieci przesyłowych na Bałtyku wskazuje na kolejny szeroki rynek zbytu dla ZKS Ferrum.

5.4 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej

W opinii Zarządu FERRUM S.A. obecny model funkcjonowania Grupy Kapitałowej odpowiada wyzwaniom oraz zamierzeniom, jakie Grupa Kapitałowa planuje realizować w najbliższych latach. W związku z powyższym, Zarząd FERRUM S.A. nie przewiduje w dającej się przewidzieć przyszłości istotnych zmian w organizacji Grupy Kapitałowej. Jednocześnie prowadzone będą

dalsze inwestycje w park maszynowy oraz nowe technologie, czemu przyświeca zamiar utrzymania wiodącej roli spółek w branży oraz możliwość zapewnienia klientom produktów o najwyższej jakości.

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

Czynniki wewnętrzne

Do podstawowych czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju FERRUM można zaliczyć:

- zwiększenie wolumenu sprzedaży na rynki Unii Europejskiej, rynki pozaunijne 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 dwoma rodzajami izolacji tj. wewnętrznej - epoksydowej i zewnętrznej typu 3 LPE lub 3 LPP,
- wysoka jakość produktów potwierdzona odpowiednimi certyfikatami oraz terminową realizacją kontraktów w segmencie rur gazowniczych.

Wewnętrzne czynniki rozwoju spółki zależnej ZKS FERRUM:

- pozyskanie długoterminowych kontraktów na rynkach krajowych i zagranicznych,
- koncentracja na projektach o wysokiej wartości dodanej (wyżej przetworzone produkty),
- rozszerzenie asortymentu produkcji dla konstrukcji typu offshore oraz z materiałów wysokostopowych,
- szeroki zakres usług oraz specjalizacja w usługach remontowych dla przemysłu,
- wysoka jakość wykonywanych produktów i usług, potwierdzona niezależnymi certyfikatami i świadectwami kwalifikacji,
- park maszynowy stale rozwijany dzięki realizowanym inwestycjom,
- autorskie technologie produkcji.

Czynniki zewnętrzne

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

- sytuacja gospodarcza zarówno w Polsce, jak i na świecie, a w szczególności rozwój konfliktu zbrojnego na Ukrainie oraz związane z tym gwałtowne zaostrzenie się sytuacji międzynarodowej,
- skutki oraz tempo wychodzenia z globalnego kryzysu oraz sytuacja w krajach strefy EURO i ich wpływ na realną gospodarkę (niestabilność rynków finansowych, w tym rynku walutowego, pogorszenie standingu finansowego firm szczególnie w segmentach, z którymi współpracuje FERRUM),
- kształtowanie się kursu PLN/EUR/USD 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,
- zmienna sytuacja na rynku materiałów wsadowych, tj. szczególnie taśmy i blachy walcowanych na gorąco, a w tym ich podaż i cena (dywersyfikacja dostaw),
- koniunktura na rynku sieci ciepłowniczych,
- koniunktura na rynku konstrukcji spawanych,

- dobre perspektywy rozwoju branży gazowniczej i petrochemicznej w latach 2014-2022,
- stopień wykorzystania środków unijnych o charakterze infrastrukturalnym (różnorodność unijnych programów wsparcia dla rozbudowy infrastruktury),
- ogólne czynniki istotne dla perspektyw rozwoju branży stalowej (głównie wzrost importu wyrobów stalowych z Ukrainy, Rosji, Chin).

5.6 Ryzyka prowadzonej działalności

5.6.1 Ryzyka strategiczne

Ryzyko otoczenia ekonomicznego

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

W warunkach gospodarczych kryzysu ekonomicznego dobra inwestycyjne - infrastrukturalne, którymi są produkty Emitenta, mogą być w szczególności narażone na zmniejszony popyt. Jak się wydaje, w związku z podźwignięciem się gospodarki z ogólnoswiatowego kryzysu, ryzyko to ma jednak obecnie mniejsze niż w poprzednich latach znaczenie.

Ryzyko rynkowe

Spółki narażone są na ryzyko rynkowe związane z potencjalnymi stratami, które może ponieść w związku z niekorzystnymi zmianami cen rynkowych (takich jak kursy walutowe, ceny na rynku kapitałowym) oraz parametrów rynkowych (zmienności cen rynkowych, korelacji pomiędzy ruchami poszczególnych cen).

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

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 2014 r. uplasowała na rynku krajowym 80,8 % wartości sprzedaży netto, natomiast na rynkach zagranicznych 19,2 %.

Ryzyko prawne

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

Zmiany w ustawodawstwie mogą mieć istotny wpływ na działalność, Emitent i ZKS FERRUM aktywnie monitorują zmiany prawne.

Ryzyko technologiczne

Rynek, na którym działa FERRUM i ZKS FERRUM charakteryzują różnorodne wymagania w zakresie rozwiązań technologicznych oraz wysokie wymagania jakości oferowanych wyrobów. Obecność nowych technologii pozwala na doskonalenie stosowanych technologii, jak również tworzenie

innowacyjnych rozwiązań. Odpowiednia umiejętność reagowania na zmiany zachodzące na rynku, m.in. efektywne stosowanie nowych technologii, utrzymywanie jakości produktów i usług na najwyższym poziomie, dostosowywanie się do wyznaczanych standardów rynkowych, poszerzanie oferty uwzględniającej zapotrzebowanie odbiorców, warunkuje rozwój spółek oraz ma wpływ na ich wyniki finansowe. Istnieje ryzyko, iż spółki nie sprostają wymaganiom w wyżej wymienionych obszarach, a oferowane rozwiązania mogą nie spełnić oczekiwań odbiorców w sposób optymalny.

Mając powyższe na względzie Emitent i spółka zależna ZKS FERRUM dążą w możliwie największym stopniu do zredukowania ryzyka poprzez działania inwestycyjne, aktywne badanie rynku oraz monitorowanie trendów w zakresie nowych technologii produkcyjnych oraz analizę rentowności ich wykorzystania.

5.6.2 Ryzyka operacyjne

Ryzyko dostawców

FERRUM tak jak inni uczestnicy rynku, uzależniona jest od dostawców podstawowych materiałów do produkcji. Podejmowane są więc działania prewencyjne ukierunkowane na minimalizację ryzyka wystąpienia niepożądanych sytuacji w poszczególnych procesach (m.in. finansowych, produkcyjnych, logistycznych) w ramach łańcucha dostaw. W ramach zapewnienia ciągłości dostaw Emitent będzie nadal realizował strategię dywersyfikacji dostaw materiałów wsadowych bezpośrednio produkcyjnych. Dywersyfikacja dostawców materiału do produkcji rur w 2014 r., odbywała się poprzez m.in. dokonywanie zakupów m.in. w Węgłokoksie, CMC EUROPE, ZM INVEST a w grudniu 2014 r. Emitent podpisał umowę na dostawę taśmy walcowanej na gorąco z Centralą Zaopatrzenia Hutnictwa.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

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

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.

W przypadku spółki zależnej ZKS FERRUM sezonowość sprzedaży nie występuje.

Ryzyko związane z udziałem głównych odbiorców w sprzedaży

Ze względu na strukturalne cechy polskiego rynku gazowego istnieje pośrednie uzależnienie spółek z branży stalowej od podmiotów z sektora gazowniczego oraz planowanych i realizowanych przez nie inwestycji. W roku 2012 głównym odbiorcą produktów oferowanych przez FERRUM był Gaz-System S.A., którego udział w sprzedaży netto FERRUM wyniósł 42%, podczas gdy w okresie 2013 r. było to zaledwie 12%. W I kwartale 2014 r. Emitent podpisał z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. dwie umowy na dostawę odpowiednio izolowanych rur stalowych oraz rur stalowych o łącznej wartości netto ok. 40 mln zł, co w ocenie Spółki znacząco wpływa na obniżenie przedmiotowego ryzyka. Biorąc pod uwagę plany

inwestycyjne Gaz –System S.A. zaprezentowane w pkt 5.7.2. pn. *Perspektywy i czynniki rozwoju branży stalowej w Polsce* ryzyko spadku zamówień maleje.

Spółka ponadto nadal zamierza zwiększyć skalę współpracy z obecnymi partnerami handlowymi. FERRUM S.A. poszukuje również nowych rynków zbytu zarówno w Polsce, jak i za granicą.

Ryzyko cen materiałów wsadowych

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

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

Ryzyko handlowe

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

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

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

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

FERRUM i ZKS FERRUM od kilku lat ubezpieczają należności handlowe. W 2013 r. ubezpieczycielem została wybrana firma COFACE Poland Sp. z o.o., a w 2014 r. i do połowy 2015 r. ubezpieczają swoje należności w Towarzystwie Ubezpieczeń EULER HERMES S.A.

Ryzyko związane z konkurencją

Rynek, na którym działa FERRUM i spółka zależna ZKS FERRUM, charakteryzuje się rosnącą ilością konkurentów. O przewadze konkurencyjnej decydują w szczególności wysoki poziom technologii oraz wiarygodność spełnienia wymagań standardów. Można spodziewać się dalszej

konsolidacji rynku w ciągu najbliższych lat wokół najsilniejszych podmiotów, gdyż obserwowanym trendem jest poszerzanie przez podmioty, takie jak Emitent i ZKS FERRUM zakresu oferowanych wyrobów i usług w celu zapewnienia możliwie najpełniejszej oferty. Ważnym aspektem w odniesieniu do konkurencji jest też fakt, iż niewiele jest podmiotów, które oferują bardzo szeroki zakres asortymentu, co z powodzeniem czyni Emitent i ZKS FERRUM.

5.6.1 Ryzyka finansowe

Działalność prowadzona przez spółki Grupy kapitałowej FERRUM naraża je na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego:

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

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

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

Ryzyko zmiany kursów walut

Emitent prowadzi działalność handlową na rynkach zagranicznych i narażony jest na ryzyko zmiany kursów walut, w szczególności kursu EURO. Ryzyko zmiany kursów walut wynika z przyszłych transakcji handlowych i ujętych aktywów i zobowiązań. W Spółce występuje częściowo zjawisko naturalnego hedgingu wynikające z faktu realizacji zarówno zakupu jak i sprzedaży w EURO, jednak ze względu na występujące różnice w terminach rozliczenia transakcji zakupu i sprzedaży powstaje otwarta pozycja walutowa, którą Spółka może zabezpieczać poprzez transakcje typu forward.

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

Ryzyko zmian stóp procentowych

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

Ryzyko kredytowe

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

FERRUM i ZKS FERRUM zawierają transakcje handlowe z firmami o potwierdzonej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani

są procedurom wstępnej weryfikacji. Większość należności wynikających ze sprzedaży realizowanej przez spółki jest ubezpieczona przez towarzystwo ubezpieczeniowe. Niezależnie od tego na bieżąco monitoruje się stan należności celem ograniczenia ryzyka ich nieściągalności.

Ryzyko utraty płynności

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

Głównym zadaniem w procesie zarządzania ryzykiem płynności jest bieżąca kontrola i planowanie poziomu płynności.

W celu ograniczenia powyższych zagrożeń spółki:

- analizują i zarządzają pozycją płynności krótko-, średnio-, i długoterminową,
- prognozują spodziewane i potencjalne wpływy i wydatki,
- analizują wpływ warunków rynkowych na pozycję płynności.

Zgodnie z zatwierdzoną „Strategią restrukturyzacji operacyjnej i finansowej Grupy Kapitałowej FERRUM” zidentyfikowana została konieczność pozyskania dodatkowego finansowania przez podmiot dominujący.

W tym celu Zarząd Emitenta prowadzi działania mające na celu rolowanie dotychczas wykorzystywanego zadłużenia zewnętrznego oraz pozyskanie dodatkowego finansowania długoterminowego.

Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych

W ramach prowadzonej działalności zidentyfikować można zagrożenia, na które Emitent nie ma wpływu i istnieje ryzyko przerw w działalności lub poniesienia strat w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych takich jak pożary, powodzie, czy brak dostępu do mediów. Ryzyka zdarzeń nadzwyczajnych obejmują: szkody majątkowe, utratę zysku, odpowiedzialność cywilną z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej. Z tego powodu Spółka zawiera polisy ubezpieczeniowe mające na celu ograniczenie skutków zdarzeń nadzwyczajnych.

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

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

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

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

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

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

5.6.2 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

6 Inne informacje finansowe

6.1 Zasoby oraz instrumenty finansowe

6.1.1 Zarządzanie zasobami finansowymi

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

W 2014 r. spółka FERRUM S.A. posiadała dostęp do kredytów obrotowych w bankach ING Bank Śląski S.A., Bank Millennium S.A. oraz Bank Pekao S.A. Łączny limit z tytułu wyżej wymienionych kredytów w rachunku bieżącym i obrotowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 72 mln zł i na dzień 31 grudnia 2014 r. wykorzystana była prawie cała kwota.

W 2014 r. spółka ZKS FERRUM posiadała dostęp do kredytów w mBank S.A. i Raiffeisen Bank S.A. Łączny limit z tytułu wyżej wymienionych kredytów w rachunku bieżącym i obrotowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 19 mln zł, z czego na dzień 31 grudnia 2014 r. wykorzystana była kwota w wysokości 8,1 mln zł.

Szczegółowe informacje na temat finansowania dłużnego znajdują się w pkt 4.3.2 *Umowy kredytowe i pożyczkowe* powyżej.

6.1.2 Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji

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

6.1.3 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z wykorzystywanych instrumentów finansowych obejmują ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe. Poziom zaangażowania kredytowego Emitenta i ZKS FERRUM naraża ją na ryzyko zmian stopy procentowej, jednak obecna sytuacja makroekonomiczna i związany z tym niski poziom stóp bazowych powoduje, że ryzyko to w ocenie Zarządu jest ograniczone.

Emitent dokonuje zakupów surowców w EURO i w tej walucie rozliczana jest także znacząca część sprzedaży, również spółki zależnej ZKS FERRUM. Zakup surowców rozliczany w EURO stanowi w dużej mierze naturalne zabezpieczenie ekspozycji walutowej Emitenta.

Narażenie FERRUM i spółki zależnej 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.

6.2 Wykorzystywane instrumenty finansowe

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

Zestawienie otwartych transakcji typu forward wg stanu na 31.12.2014 r. przedstawiono poniżej.

Tabela 9. Zestawienie zawartych przez ZKS FERRUM S.A. transakcji typu forward wg. stanu na dzień 31.12.2014 r.

<i>Miesiąc rozliczenia</i>	<i>Termin realizacji</i>	<i>Kwota w tys. EUR</i>	<i>Średni kurs na datę rozliczenia</i>	<i>Wycena bilansowa w tys. zł</i>
FORWARDY –SPRZEDAŻ WALUTY				
	Styczeń 2015	1 157,8	4,2080	-65,4
	Luty 2015	781,5	4,2266	-34,0
	Marzec 2015	89,0	4,2327	-4,1
	Kwiecień 2015	255,0	4,2345	-12,1
	Maj 2015	1 007,0	4,2366	-52,8
	Lipiec 2015	344,0	4,2451	-18,9
	Wrzesień 2015	89,0	4,2538	-5,2
	Październik 2015	255,0	4,2546	-15,3
	Grudzień 2015	166,6	4,3020	-4,3
	Styczeń 2016	255,0	4,2685	-16,0
FORWARDY –KUPNO WALUTY	Styczeń 2015	255,0		+9,8
Razem		4 654,9		-218,2

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. ani Emitent ani spółka zależna FERRUM MARKETING nie posiadały zawartych transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe.

6.3 Istotne pozycje pozabilansowe

Poza wymienionymi w pkt 4.3.5 *Poręczenia i gwarancje*, kwotami poręczeń i gwarancji nie wystąpiły w 2013 r. inne istotne pozycje pozabilansowe.

6.4 Prognozy wyników finansowych

Spółka nie publikowała prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych za rok obrotowy 2014.

6.5 Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM za rok 2014 zostało sporządzone zgodnie z § 82 ust. 1 pkt. 3 w zw. z § 92 ust. 1 pkt 4 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z póź. zm.) i obejmuje dane finansowe spółki FERRUM S.A. oraz podmiotów zależnych (ZKS FERRUM S.A. i FERRUM MARKETING Sp. z o.o.).

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

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

Jednocześnie Spółka informuje, iż działając na podstawie § 102 ust. 1 ww. rozporządzenia FERRUM S.A. nie przekazywała odrębnego raportu kwartalnego za IV kwartał 2014 roku.

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

7 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

7.1 Określenie stosowanego zbioru zasad

Zarząd FERRUM S.A. oświadcza, że w 2014 r. Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego (ang. *corporate governance*) stanowiące Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r., pn. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (DPSN, Zasady Ładu Korporacyjnego), które zostały opublikowane w serwisie prowadzonym 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.

7.2 Zasady od stosowania których Emitent odstąpił

7.2.1 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.

7.2.2 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 (...).

7.2.3 Rejestracja przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo

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

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

Wyjaśnienie

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

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

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

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

Wyjaśnienie

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

7.2.5 Elektroniczne Walne Zgromadzenie

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

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

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

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

Wyjaśnienie:

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

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

7.3 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 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. W odniesieniu do zakończonych okresów sprawozdawczych szczegółowej analizie podlegają wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych. 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 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, 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 2014 roku nie istniały żadne niedociągnięcia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

7.4 Informacje o akcjach i akcjonariacie

7.4.1 Struktura kapitału zakładowego

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

7.4.2 Akcje własne

W 2014 roku Spółka nie prowadziła skupu akcji własnych.

Łączna liczba nabytych przez Emitenta akcji własnych w ramach I i II skupu akcji własnych prowadzonych w 2012 r. będących w posiadaniu Spółki na dzień publikacji niniejszego

Sprawozdania wynosi 1.386.386 sztuk, z których wynika 1.386.386 głosów, stanowiących odpowiednio 5,65% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce. Więcej nt. temat w pkt 5.4.4 Sprawozdania Zarządu z działalności FERRUM S.A. w 2012 roku.

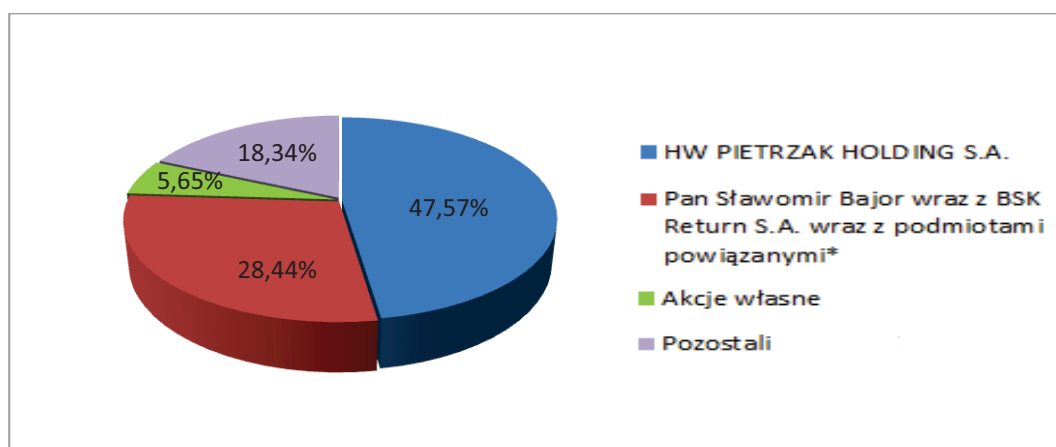
7.4.3 Struktura akcjonariatu

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

Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2014 r.

Akcyonariusz	Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji	% udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów
HW PIETRZAK HOLDING S.A.	11 675 842	47,57 %
Pan Sławomir Bajor wraz z BSK Return S.A. wraz z podmiotami powiązanymi*	6 980 128	28,44%
Akcje własne	1 386 386	5,65 %
Pozostali	4 500 896	18,34 %

*Podmioty powiązane z Panem Sławomirem Bajorem posiadają łącznie 6 709 285 szt. akcji FERRUM S.A., stanowiących 27,34% udziału w kapitale zakładowym FERRUM S.A., uprawniających do 6 709 285 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 27,34% ogólnej liczby głosów w FERRUM S.A. Podmiotami posiadającymi przy tym samodzielnie powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów FERRUM S.A. są BSK Return S.A. oraz Anguilla Investment Sp. z o.o., które posiadają bezpośrednio odpowiednio 3 984 021 akcji FERRUM S.A., co stanowi 16,23% kapitału zakładowego oraz 2 275 052 akcji FERRUM S.A., co stanowi 9,27% kapitału zakładowego.



Struktura akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania tj. 23 marca 2015 r.

Akcyonariusz	Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji	% udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów
HW PIETRZAK HOLDING S.A.	11 675 842	47,57 %
Pan Sławomir Bajor wraz z BSK Return S.A. wraz z podmiotami powiązanymi*	6 979 732	28,44%
Akcje własne	1 386 386	5,65 %
Pozostali	4 501 292	18,34 %

*Podmioty powiązane z Panem Sławomirem Bajorem posiadają łącznie 6 709 285 szt. akcji FERRUM S.A., stanowiących 27,34% udziału w kapitale zakładowym FERRUM S.A., uprawniających do 6 709 285 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 27,34% ogólnej liczby głosów w FERRUM S.A. Podmiotami posiadającymi przy tym samodzielnie powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów FERRUM S.A. są BSK Return S.A. oraz Anguilla Investment Sp. z o.o., które posiadają bezpośrednio odpowiednio 3 984 021 akcji FERRUM S.A., co stanowi 16,23% kapitału zakładowego oraz 2 275 052 akcji FERRUM S.A., co stanowi 9,27% kapitału zakładowego.

Zmiany w strukturze akcjonariatu w roku obrotowym 2014

W dniu 24 września 2014 r. Emitent otrzymał od Anguilla Investment Spółka z o.o. oraz BSK Return S.A. zawiadomienia o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w FERRUM S.A. w związku z dokonaniem w dniu 19 września 2014 roku przez ww. podmioty transakcji na akcjach Emitenta. Anguilla Investment Spółka z o.o. nabyła na rynku regulowanym w drodze transakcji pakietowej 185.000 akcji FERRUM, natomiast BSK Return S.A. zbył na rynku regulowanym w drodze transakcji pakietowej 185.000 akcji FERRUM. Emitent informował o ww. transakcji raportem bieżącym nr 48/2014 z dnia 24 września 2014.

Ponadto w dniu 3 października 2014 roku do Spółki wpłynęły od dwóch członków Rady Nadzorczej Emitenta łącznie cztery zawiadomienia o transakcjach na akcjach Spółki sporządzone w trybie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie. W dwóch zawiadomieniach ww. członkowie Rady Nadzorczej poinformowali o nabyciu w dniu 30 września 2014 roku przez ten sam podmiot blisko z nimi związany w transakcjach zawartych na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) 400.000 akcji Spółki, natomiast w trzecim i czwartym zawiadomieniu jeden z ww. członków Rady Nadzorczej Spółki poinformował dodatkowo o odpowiednio zbyciu w dniu 30 września 2014 roku przez inny niż ww. podmiot blisko z nim związany w transakcji zawartej na rynku regulowanym na GPW 300.000 akcji Spółki oraz zbyciu w dniu 30 września 2014 roku przez inny niż powyższe podmiot blisko z nim związany w transakcji zawartej na rynku regulowanym na GPW 100.000 akcji Spółki. Emitent informował o ww. transakcjach raportem bieżącym nr 50/2014 z dnia 3 października 2014.

W dniu 18 grudnia 2014 r. do Spółki wpłynęły od dwóch członków Rady Nadzorczej Spółki cztery zawiadomienia sporządzone w trybie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie. W dwóch zawiadomieniach ww. członkowie Rady Nadzorczej poinformowali o nabyciu w dniu 17 grudnia 2014 r. przez ten sam podmiot blisko z nimi związany w transakcji zawartej na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) 521.359 sztuk akcji Spółki. Z kolei w trzecim i czwartym zawiadomieniu jeden z ww. członków Rady Nadzorczej Spółki poinformował dodatkowo o transakcjach zawartych na rynku regulowanym na GPW dokonanych przez inny niż ww. podmiot blisko. Emitent informował o ww. transakcjach raportem bieżącym nr 68/2014 z dnia 18 grudnia 2014.

W dniu 22 grudnia 2014 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od członka Rady Nadzorczej Spółki w którym osoba ta poinformowała o nabyciu 327 szt. akcji FERRUM S.A. przez podmiot blisko z nim związany. Emitent informował o ww. transakcji raportem bieżącym nr 69/2014 z dnia 22 grudnia 2014.

7.4.4 Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu

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

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

W poniższej tabeli został zaprezentowany wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej FERRUM, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania tj. 23 marca 2015 r. oraz na dzień 31 grudnia 2014 r.

Osoba zarządzająca/nadzorująca	Ilość akcji/ głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
Stan na dzień 31 grudnia 2014 r.		
Pan Konrad Mitterski – Prezes Zarządu	16 536	0,07%
Pan Sławomir Bajor - członek Rady Nadzorczej wraz z podmiotami powiązanymi*	6 980 128	28,44 %
Stan na dzień 23 marca 2015 r.		
Pan Konrad Mitterski – Prezes Zarządu	22 536	0,09%
Pan Sławomir Bajor - członek Rady Nadzorczej wraz z podmiotami powiązanymi*	6 979 732	28,44 %

*Podmioty powiązane z Panem Sławomirem Bajorem posiadały łącznie na dzień 31 grudnia 2014 r. 6 709 285 szt. akcji FERRUM S.A., stanowiących 27,34% udziału w kapitale zakładowym FERRUM S.A., uprawniających do 6 709 285 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 27,34% ogólnej liczby głosów w FERRUM S.A., natomiast na dzień 23 marca 2015 r. 6 708 889 szt. akcji FERRUM S.A., stanowiących 27,34% udziału w kapitale zakładowym FERRUM S.A., uprawniających do 6 708 889 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 27,34% ogólnej liczby głosów w FERRUM S.A.

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

7.4.6 Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

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

7.4.7 Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

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

7.4.8 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.

7.4.9 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie funkcjonuje program kontroli akcji pracowniczych.

7.5 Władze FERRUM S.A.

7.5.1 Zarząd

Zarząd FERRUM S.A. prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd FERRUM S.A. składa się z od dwóch do pięciu osób, natomiast kadencja Zarządu trwa trzy lata. Obecny Zarząd Emitenta VIII kadencji składa się z trzech osób.

7.5.1.1 Skład osobowy

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 23 marca 2015 r. Zarząd FERRUM S.A., działał w następującym składzie:

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

7.5.1.2 Zmiany w Zarządzie

W 2014 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu FERRUM S.A., z tym jednak zastrzeżeniem, że powołanie Pana Jacka Podwińskiego przez Radę Nadzorczą FERRUM S.A. w dniu 14 listopada 2013 r. w skład Zarządu Spółki nastąpiło z pierwszym dniem po ustaniu dotychczasowego stosunku pracy ww. osoby, tj. z dniem 1 marca 2014 r.

7.5.1.3 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających

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

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

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.

7.5.1.4 Kompetencje i uprawnienia Zarządu

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

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

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

Zarząd Spółki nie posiada uprawnień w zakresie emisji akcji.

7.5.1.5 Wynagrodzenie Zarządu FERRUM S.A.

Łączna wartość wynagrodzenia Zarządu FERRUM S.A. w roku 2014 wyniosła 1383,8 tys. zł, w tym:

- Konrad Mitterski - wynagrodzenie w kwocie 693,6 tys. zł,
- Jacek Podwiński - wynagrodzenie w kwocie 402,6 tys. zł (od 1 marca 2014 r.),
- Włodzimierz Kasztalski - wynagrodzenie w kwocie 287,6 tys. zł

Wynagrodzenie dodatkowe:

Prezes Zarządu Emitenta Pan Konrad Mitterski w 2014 r. pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki zależnej ZKS FERRUM S.A. Za pełnioną funkcję w ZKS FERRUM S.A. otrzymał w 2014 roku wynagrodzenie w wysokości 57,9 tys. zł.

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

Emitent nie posiada wiedzy na temat istnienia umów zawartych z Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej, które w swej treści przewidywałyby rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia innych niż opisane powyżej w pkt 4.3.7 pn. „*Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi*”.

7.5.2 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza FERRUM S.A. sprawuje stały nadzór nad działalnością spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Zgodnie ze Statutem FERRUM S.A. Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu Członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Obecna Rada Nadzorcza Emitenta VIII kadencji składa się z siedmiu osób.

7.5.2.1 Skład osobowy

W dniu 13 lutego 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FERRUM S.A., dokonało wyboru członków Rady Nadzorczej FERRUM S.A. w trybie głosowania oddzielnymi grupami. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie obradujące w dniu 13 lutego 2014 r. ustaliło liczbę Członków Rady Nadzorczej FERRUM S.A. na siedem osób i powołało do składu Rady Nadzorczej Emitenta VIII kadencji z tym samym dniem: Panią Martynę Goncerz-Dachowską oraz Panów: Sławomira Bajor, Surojita Kumara Ghosha, Sławomira Pietrzaka, Bogusława Leśnodorskiego, Lecha Skrzypczyka i Piotra Chała.

Skład Rady Nadzorczej FERRUM S.A. VIII kadencji na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 23 marca 2015 r. prezentuje się następująco:

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

7.5.2.2 Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2014 r.

W dniu 27 maja 2014 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Sławomira Pietrzaka z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej FERRUM S.A., o czym Emitent informował w treści raportu bieżącego nr 27/2014 z dnia 28 maja 2014 roku.

W dniu 30 lipca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie FERRUM S.A. po wznowieniu obrad powołało z dniem 30 lipca 2014 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki, Pana Huberta Pietrzaka, o czym Emitent informował w treści raportu bieżącego nr 42/2014 z dnia 30 lipca 2014 roku.

7.5.2.3 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.

7.5.2.4 Komitet 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”, stanowiącym załącznik do Uchwały Rady Giełdy Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r.

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.

Skład osobowy

W roku obrotowym 2014 Komitet Audytu działał w składzie trzyosobowym. Według stanu na dzień 1 stycznia 2014 r. w skład Komitetu Audytu wchodził:

- | | |
|------------------------|----------------------------------|
| – Lech Skrzypczyk | - Przewodniczący Komitetu Audytu |
| – Bartłomiej Markowicz | - Członek Komitetu Audytu |
| – Bogusław Leśnodorski | - Członek Komitetu Audytu |

W związku z wyborem w dniu 13 lutego 2014 r. Członków Rady Nadzorczej FERRUM S.A. VIII kadencji przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FERRUM S.A. zmianie uległ również skład

Komitetu Audytu. Na posiedzeniu w dniu 25 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza ustaliła jego nowy trzyosobowy skład:

- Martyna Goncerz-Dachowska
- Lech Skrzypczyk
- Surojit Kumar Ghosh

Funkcję Przewodniczącej Komitetu Audytu powierzono Pani Martynie Goncerz-Dachowskiej.

W tym czasie Komitet Audytu odbył dwa protokołowane posiedzenia odpowiednio w dniach 25 lutego 2014 r. oraz 11 czerwca 2014 r.

Na posiedzeniu w dniu 25 lutego 2014 r. Komitet Audytu dokonał wyboru Przewodniczącej w osobie Pani Martyny Goncerz-Dachowskiej, natomiast porządek posiedzenia odbytego w dniu 11 czerwca 2014 r. obejmował następujące sprawy:

- Ocena *Rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego "FERRUM" S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r. i Sprawozdania Zarządu z działalności "FERRUM" S.A. w 2013 r.* po jego zaudytowaniu, w celu przedłożenia Radzie Nadzorczej.
- Ocena *Rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej "FERRUM" S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r. i Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej "FERRUM" S.A. w 2013 r.* po jego zaudytowaniu, w celu przedłożenia Radzie Nadzorczej.
- Zaopiniowanie wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok 2013, w celu przedłożenia Radzie Nadzorczej.
- Zaopiniowanie wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty z lat ubiegłych powstałej w wyniku retrospektywnego ujęcia w księgach korekty błędu z tytułu wyceny produktów gotowych, w celu przedłożenia Radzie Nadzorczej.
- Przyjęcie Sprawozdania Komitetu Audytu z działalności w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

W posiedzeniu tym uczestniczył również reprezentant MW Rafin Sp. z o.o. spółka komandytowa, biegłego rewidenta, który badał sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. za 2013 r.

Dodatkowo w dniu 22 maja 2014 r. Komitet Audytu na wniosek Zarządu FERRUM S.A. przedłożył Radzie Nadzorczej swą pisemną rekomendację dotyczącą wyboru firmy MW Rafin Sp. z o.o. Spółka komandytowa z siedzibą w Sosnowcu jako audytora do badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. za rok 2014 i 2015.

Praca Komitetu Audytu w roku obrotowym 2014 odbywała się sprawnie, przy współudziale wszystkich jego Członków.

7.5.2.5 Wynagrodzenie Rady Nadzorczej FERRUM S.A.

Łączne wynagrodzenie Rady Nadzorczej w roku 2014 wyniosło 389,5 tys. zł w tym:

- Bogusław Leśnodorski - wynagrodzenie w kwocie: 67,6 tys. zł
- Piotr Chała - wynagrodzenie w kwocie: 53,1 tys. zł
- Hubert Pietrzak - wynagrodzenie w kwocie: 21,9 tys. zł (od 30 lipca 2014 r.)
- Sławomir Bajor - wynagrodzenie w kwocie: 46,5 tys. zł (od 13 lutego 2014 r.)
- Lech Skrzypczyk - wynagrodzenie w kwocie: 53,1 tys. zł
- Martyna Goncerz-Dachowska - wynagrodzenie w kwocie: 57,0 tys. zł (od 13 lutego 2014 r.)
- Surojit Kumar Ghosh - wynagrodzenie w kwocie: 53,1 tys. zł

- Sławomir Pietrzak - wynagrodzenie w kwocie: 22,1 tys. zł (do 27 maja 2014 r.)
- Marcin Kropka - wynagrodzenie w kwocie: 6,8 tys. zł (do 13 lutego.2014 r.)
- Bartłomiej Markowicz - wynagrodzenie w kwocie: 8,3 tys. zł (do 13 lutego.2014 r.)

Wynagrodzenie dodatkowe:

W roku 2014 Pan Piotr Chała, Członek Rady Nadzorczej Emitenta pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej ZKS FERRUM S.A. i z tego tytułu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 48,2 tys. zł.

7.6 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8 Pozostałe informacje

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

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

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

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

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

8.2 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Rok 2014/2015

W dniu 28 lipca 2014 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 2014.

Wybrany podmiot to MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod numerem 3076 (Raport bieżący nr 40/2014 z dnia 28 lipca 2014 r.).

W dniu 29 lipca 2014 r. Emitent podpisał z MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa umowy o:

- przeprowadzenie przeglądu i oceny śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 r. sporządzonego wg MSSF,
- przeprowadzenie przeglądu i oceny skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 r. sporządzonego wg MSSF.
- przeprowadzenie badania i oceny jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 r. sporządzonego wg MSSF,
- przeprowadzenie badania i oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r. sporządzonego wg MSSF.

Łączna wysokość wynagrodzenia za usługi określone ww. umowami została ustalona w wysokości 44,5 tys. zł netto.

Łączna wartość wynagrodzenia za wykonanie dodatkowych usług (szkolenia) wyniosła 1,3 tys. zł.

Emitent korzystał z usług tego audytora w zakresie badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. za 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2012 i 2013 rok.

Rok 2013/2014

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

Wybrany podmiot to MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod numerem 3076 (Raport bieżący nr 40/2013 z dnia 11 lipca 2013 r.).

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

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

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

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

8.3 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

8.3.1 FERRUM S.A

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

Decyzje środowiskowe, które są obligatoryjne przy prowadzeniu działalności przez FERRUM S.A. przedstawiono w poniższej tabeli:

	POZWOLENIA – DECYZJE	DOTYCZY	OCENA ZGODNOŚCI
1.	Decyzja PM Katowice nr 140/O/2010 z dnia 02.12.2010	Pozwolenie na wytwarzanie odpadów. Obowiązuje od 02.12.2010-30.09.2020.	Roczna informacja o odpadach wysłane: do Urzędu Miasta, Urzędu Marszałkowskiego i WIOŚ. Wysłane terminowo. Brak przekroczeń limitów.
2.	Decyzja PM Katowice nr 55/Ś/2012 z dnia 29.06.2012	Pozwolenie na emisję zanieczyszczeń pyłowo-gazowych do powietrza. Obowiązuje od 01.07.2012-30.06.2022 r.	Roczne sprawozdania o zakresie korzystania ze środowiska przekazywane są terminowo do Urzędu Marszałkowskiego i WIOŚ. Opłaty za korzystanie ze środowiska zostały naliczone prawidłowo i przekazane na konto Urzędu Marszałkowskiego. Brak przekroczeń ustalonych limitów.
3.	Decyzja PM Katowice nr 50/Ś/12 z dnia 22.06.2012	Pozwolenie na pobór wód. Obowiązuje od 22.06.2012 - przez 20 lat.	Warunki pozwolenia, w tym zobowiązania pkt IV są spełnione.
4.	Decyzja PM Katowice nr 34/Ś/06 z dnia 15.02.2006	Pozwolenie na wprowadzanie ścieków opadowych i roztopowych. Obowiązuje od 28.02.2006-15.02.2016 r.	Pomiary jakości ścieków odprowadzanych do potoku 2x w roku. Brak przekroczeń.

Na początku 2013 roku nastąpiła zmiana przepisów prawnych i opłaty wnoszone są w skali roku, dlatego też w marcu 2014 r. uregulowane zostały opłaty za rok poprzedni natomiast koszty za 2014 rok zostaną poniesione w marcu 2015 r.

Koszty opłat związane z ochroną środowiska za lata 2013-2014 przedstawiają się następująco:

Lp.	Rodzaj kosztów	[tys. PLN]	2013	2014
1.	Opłata za emisję do powietrza		2,6	2,2
2.	Opłata za wprowadzanie ścieków deszczowych do wód powierzchniowych		10,0	10,4
3.	Opłata za pobór wody powierzchniowej		3,2	3,3
	SUMA		15,8	15,9

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

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

Kapituła Ruchu Czystszej Produkcji umieszcza na stronie <http://www.prcpiop.pl> kompleksowe wyniki osiągnięć ekologicznych FERRUM S.A. począwszy od 1990 roku (wizualizacja na Karcie Raportu Czystszej Produkcji i Odpowiedzialnej Przedsiębiorczości <http://www.prcpiop.pl/laureaci-aktualni.html>).

Dnia 9 czerwca 2014 w Ministerstwie Gospodarki w Warszawie odbyła się Konferencja "CP+25" - inaugurująca obchody 25-lecia Programu Czystszej Produkcji. Podczas konferencji m.in. wręczone zostały dyplomy i certyfikaty Laureatom Programu Czystszej Produkcji. Otrzymane przez FERRUM S.A. wyróżnienie - świadectwo Mature ~ „Dojrzały” w Czystszej Produkcji, stanowi dowód uznania za 18 lat uczestnictwa w systemie Dobrowolnych Zobowiązań Ekologicznych w ramach Polskiego Programu CP.

Podsumowując powyższe, FERRUM S.A. posiada świadectwo Przedsiębiorstwa Czystszej Produkcji zarejestrowane w Rejestrze Świadectw CP jako pierwsze w 1996 r., pod numerem 001/1996, stanowiące m.in. deklarację uwzględniania w swojej polityce zasad "Global Compact".

Wpis do Polskiego Rejestru Czystszej Produkcji i Odpowiedzialnej Przedsiębiorczości 2013 z 21.03.2014 potwierdza zweryfikowanie stosowania strategii „Czystszej Produkcji”, przestrzegania wymogów prawnych ochrony środowiska oraz realizację zasad inicjatywy ONZ Global Compact, wypełniając zobowiązania dotyczące m.in. ochrony konsumenta, przestrzegania podstawowych standardów etycznych, prawa pracy i praw człowieka.

8.3.2 ZKS FERRUM S.A.

Obszar działania Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. obejmuje około dwóch hektarów. Zgodnie z Planem Zagospodarowania Przestrzennego Katowic jest to teren przemysłowy, na którym przewidziano adaptację zakładu głównego tj. "FERRUM" S.A., w taki sposób, aby zminimalizować uciążliwości dla otoczenia. W odległości 250 m od najdalej wysuniętego emitora znajduje się najbliższej położona zabudowa mieszkaniowa. Natomiast w promieniu 50-krotnej wysokości najwyższego emitora (1625 m) nie występują obszary podlegające ochronie na podstawie przepisów i ustaw o ochronie środowiska oraz o uzdrowiskach i lecznictwie uzdrowiskowym.

Na podstawie Decyzji Prezydenta Miasta Katowice nr 49/Ś/2013 – KŚ-III.6225.6.2013.MC, KŚ-III.KW-00890/13 z dnia 02.08.2013 roku obowiązującej do 31.10.2020 roku Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM Spółka Akcyjna raz w roku realizuje zobowiązanie dotyczące pomiarów emisji zanieczyszczeń w gazach odlotowych oraz przesyła sprawozdanie dotyczące korzystania ze środowiska wraz z opłatą za wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza.

Zgodnie z zobowiązaniem wynikającym m.in. z przepisów Ustawy z dnia 27.04.2001 r. Prawo Ochrony Środowiska [Dz. U. 2001 Nr 62 poz. 627 art. 285 z późniejszymi zmianami] Spółka prowadzi ewidencję emisji zanieczyszczeń oraz dokonuje obliczeń w zakresie wysokości opłat należnych za wprowadzanie do powietrza zanieczyszczeń pyłowo – gazowych pochodzących ze źródeł energetycznych i technologicznych eksploatowanych przez Spółkę. Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM Spółka Akcyjna dokonał opłat za emisję zanieczyszczeń za 2013 rok na konto Urzędu Marszałkowskiego Województwa Śląskiego w Katowicach oraz przesłał do w/w Urzędu „Zbiornic zestawienia informacji o zakresie korzystania ze środowiska i wysokości należnych opłat” wraz ze sprawozdaniami dotyczącymi wprowadzenia gazów lub pyłów do powietrza. Opłaty z tego tytułu wyniosły: 4386,00 zł. Natomiast za rok 2014 wyżej wymienione dokumenty i opłaty zostaną przekazane do powyższych instytucji ochrony środowiska zgodnie z wymaganiami prawnymi do końca marca 2015 roku.

Koszt wykonania pomiarów emisji substancji zanieczyszczających do powietrza dla pieców do obróbki cieplnej „D”, „Mini” i „F” za 2014 rok zrealizowanych przez firmę SEPO Przedsiębiorstwo Badań i Ekspertyz Środowiska Sp. z o.o. z Knurowa wyniósł 2583,00 zł, Sprawozdanie z w/w badań zostało przesłane do Urzędu Miasta Katowice oraz do Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska w Katowicach w dniu 28.10.2014 roku.

Gospodarka odpadami uregulowana jest na podstawie Decyzji Prezydenta Miasta Katowice nr

39/O/2014 – KŚ-IV.6221.8.2014.JK z dnia 30.04.2014 roku, która obowiązuje do 31.12.2018 roku i stanowi pozwolenie na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych i innych, niż niebezpieczne z określeniem miejsca i sposobu magazynowania odpadów w zakładzie.

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

W ramach działalności Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM Spółka Akcyjna znajduje się również gospodarka wodno – ściekowa prowadzona na podstawie umowy nr 7/RE/02 z dnia 11.01.2002 roku zawartej z Ferrum S.A., do której raz w roku przekazywane są wyniki analiz fizykochemicznych wody i ścieków. Wykonanie analizy za 2014 rok Spółka zleciła Ośrodkowi Badań Środowiska EKOLAB Sp. z o.o. Pracownia Wód i Ścieków w Katowicach posiadającemu akredytację z Polskiego Centrum Akredytacji. Jej koszt w 2014 roku wyniósł 282,90 zł.

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

8.4 Informacja o zatrudnieniu

Na koniec 2014 r. łączny stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej FERRUM wynosił 454 osoby, podczas gdy na koniec 2013 r. wynosiło ono łącznie 446 osób.

8.4.1 Zatrudnienie w FERRUM S.A.

W FERRUM S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. zatrudnionych było 292 pracowników.

Tabela 10 : Struktura zatrudnienia FERRUM S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2014 Osoby	31.12.2013 Osoby	Zmiana
Stanowiska robotnicze	232	225	+3,1%
Stanowiska nierobotnicze	60	61	-1,6%
Razem:	292	286	+2,1%

Zatrudnienie w Spółce w 2014 r. w stosunku do stanu na koniec 2013 r. wzrosło o 6 osób, w tym na stanowiskach robotniczych wzrosło o 7 osób, natomiast na stanowiskach nierobotniczych obniżyło się o 1 osobę.

8.4.2 Zatrudnienie w ZKS FERRUM S.A.

W ZKS Ferrum S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. było zatrudnionych 161 pracowników.

Tabela 11. Struktura zatrudnienia ZKS Ferrum S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2014 Osoby	31.12.2013 Osoby	Zmiana
Stanowiska robotnicze	127	124	+2,4%

Stanowiska nierobotnicze	34	35	-2,9%
Razem:	161	159	+1,3%

Zatrudnienie na stanowiskach robotniczych w ZKS Ferrum S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r. w stosunku do stanu na koniec 2013 r. wzrosło o 3 osoby, natomiast na stanowiskach nierobotniczych obniżyło się o 1 osobę.

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

Spółka zależna FERRUM MARKETING sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014r. zatrudniała 1 osobę i stan ten nie zmienił się w stosunku do stanu na koniec 2013 r.

8.5 Certyfikaty

8.5.1 FERRUM S.A.

W dniach 17 czerwca 2014 r. jednostka certyfikująca TÜV NORD przedłużyła ważność certyfikatu wg normy systemu spawalniczego DIN EN ISO 3834-2. W dniach 3-4 lipca b.r. przeprowadzono również audit nadzoru zintegrowanego systemu zarządzania wg norm ISO 9001:2008, ISO 14001:2009, OHSAS 18001:2007 oraz PN-N 18001:2004. Audit zakończony został wynikiem pozytywnym.

Poza wyżej wymienionymi uprawnieniami FERRUM S.A. posiada szereg dopuszczeń technicznych, które są na bieżąco weryfikowane i przedłużane przez certyfikowane jednostki zewnętrzne.

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

8.5.2 ZKS FERRUM S.A.

Funkcjonowanie Zintegrowanego Systemu Zarządzania

W 2014 roku w ramach posiadanych certyfikatów i uprawnień w Zakładzie Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. przeprowadzono następujące audyty zakończone wynikiem pozytywnym:

TÜV Nord Polska Sp. z o. o. – II audit nadzorczy z dnia 16.04.2014 roku – według dyrektywy 97/23/WE (PED), wytycznych AD 2000-Merkblatt HPO i normy EN ISO 3834-2.

UDT – CERT – ocena zgodności systemu jakości w ZKS FERRUM S.A. z dnia 02.09.2014 roku – według dyrektywy 97/23/WE (PED) moduł H1.

TÜV NORD Polska Sp. z o. o. – audit nadzorczy z dnia 24.10.2014 roku – według Rozporządzenia CPR nr 305/2011 oraz II audit nadzorczy według Dyrektywy 97/23/WE i AD 2000-Merkblatt W0.

TÜV NORD Polska Sp. z o. o. – audit nadzorczy z dnia 14.11.2014 roku – według EN 1090 oraz EN ISO 3834.

UDT - inspekcja z dnia 20.11.2014 roku – wg decyzji nr: UC-09-89-W/5-12 z dn. 29.05.2012 roku dla zbiorników bezciśnieniowych i niskociśnieniowych.

TÜV NORD Polska Sp. z o. o. – wizyta odnośnie przepisów ASME z dnia 26.11.2014 roku.

TÜV NORD Polska Sp. z o. o. – II audit nadzoru z dnia 09 ÷ 11.12.2014 roku – według normy: EN ISO 9001 oraz I audit nadzoru według norm: EN ISO 14001, PN-N-18001, OHSAS 18001.

Poza wyżej wymienionymi uprawnieniami ZKS FERRUM S.A. posiada szereg dopuszczeń technicznych, które są na bieżąco weryfikowane i przedłużane przez certyfikowane jednostki zewnętrzne.

Aktualne certyfikaty/uprawnienia umieszczono na stronie internetowej Spółki.

(http://www.ferrumzks.eu/polityka_zintegrowanego_systemu_zarzadzania/certyfikaty.html)

9 Oświadczenia Zarządu

Oświadczenie o rzetelności wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd FERRUM S.A. oświadcza, że MW Rafin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FERRUM za rok obrotowy 2014 został wybrany zgodnie ze znajdującymi zastosowanie przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2014, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Oświadczenie o rzetelności sporządzenia sprawozdań

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

- roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej FERRUM za prezentowane okresy,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM w roku 2014 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej FERRUM, włączając w to opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podpisy osób składających ww. oświadczenia oraz zatwierdzające niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM 2014 r.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM w roku obrotowym 2013 zatwierdzone zostało w dniu 20 marca 2015 r. Data publikacji wyznaczona została na dzień 23 marca 2015 r.

Prezes Zarządu

Konrad Mizerski

Wiceprezes Zarządu

Jacek Podwiński

Członek Zarządu

Włodzimierz Kasztalski