

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ FERRUM S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI W 2015 r.**

Działając zgodnie z § 12 ust. 2 pkt n) Regulaminu Rady Nadzorczej FERRUM S.A. z siedzibą w Katowicach, Rada Nadzorcza przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu niniejsze Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w 2015 r.

Rada Nadzorcza FERRUM S.A. w okresie sprawozdawczym działała w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Głównym zadaniem Rady Nadzorczej było wykonywanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki przy wykorzystaniu wszystkich prawnie dostępnych form.

1. SKŁAD RADY NADZORCZEJ FERRUM S.A.

W roku obrotowym 2015 Rada Nadzorcza FERRUM S.A. działała w składzie siedmioosobowym.

Na dzień 1 stycznia 2015 r. skład Rady Nadzorczej FERRUM S.A. VIII kadencji przedstawiał się następująco:

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

W dniu 21 grudnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FERRUM S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej p. Surojita Kumara Ghosh oraz powołało w skład Rady Nadzorczej p. Marka Makowskiego.

Wobec powyższego w okresie od 21 grudnia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza FERRUM S.A. działała w następującym składzie osobowym:

- | | |
|-----------------------------|---|
| – Bogusław Leśnodorski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Lech Skrzypczyk | - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| – Piotr Chała | - Sekretarz Rady Nadzorczej |
| – Sławomir Bajor | - Członek Rady Nadzorczej |
| – Martyna Goncerz-Dachowska | - Członek Rady Nadzorczej |
| – Marek Makowski | - Członek Rady Nadzorczej |
| – Hubert Pietrzak | - Członek Rady Nadzorczej |

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, kryteria niezależności określone w art. 15 Statutu Spółki są spełnione wobec Pana Bogusława Leśnodorskiego. W pozostałym zakresie, dokonana przez

Spółkę ocena stanu rzeczy w zakresie niezależności członków Rady Nadzorczej potwierdza prawdziwość i zgodność oświadczeń złożonych przez te osoby w związku z ich powołaniem w skład Rady Nadzorczej.

2. SKŁAD KOMITETU AUDYTU FERRUM S.A.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 21 grudnia 2015 r. Komitet Audytu działał w składzie trzyosobowym. Według stanu na dzień 1 stycznia 2015 r. w skład Komitetu Audytu wchodził:

- Martyna Goncerz-Dachowska - Przewodnicząca Komitetu Audytu
- Lech Skrzypczyk - Członek Komitetu Audytu
- Surojit Kumar Ghosh - Członek Komitetu Audytu

W związku z odwołaniem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FERRUM S.A. w dniu 21 grudnia 2015 r. ze składu Rady Nadzorczej p. Surojita Kumara Ghosh zmianie uległ również skład Komitetu Audytu. Wobec powyższego w okresie od 21 grudnia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Komitet Audytu Rady Nadzorczej VIII kadencji działał w składzie dwuosobowym.

3. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ FERRUM S.A.

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza odbyła dziewięć protokołowanych posiedzeń, na których podjęła 32 uchwały. Ponadto w omawianym okresie Rada Nadzorcza dwa razy wyraziła swoje stanowisko w formie uchwały w trybie korespondencyjnym, przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w trybie przewidzianym w art. 388 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 11 pkt 6 Regulaminu Rady Nadzorczej FERRUM S.A.

Uchwały Rady Nadzorczej podjęte w opisanym okresie dotyczyły następujących spraw:

- nieobecności Członka Rady Nadzorczej na formalnie zwołanym posiedzeniu Rady Nadzorczej
- zmiany Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej FERRUM S.A.
- nieobecności Członka Rady Nadzorczej na formalnie zwołanym posiedzeniu Rady Nadzorczej
- przyjęcia pisemnej oceny Roczno-jednostkowego sprawozdania finansowego FERRUM S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r. i Sprawozdania Zarządu z działalności FERRUM S.A. w 2014 r.
- oceny wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok 2014
- przyjęcia pisemnej oceny Roczno-skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FERRUM za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r. i Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM w 2014 r.
- przyjęcia pisemnego Sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny Sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej oraz Sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM w roku 2014
- przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2014 r.
- wyrażenia zgody na ustanowienie zabezpieczeń do umowy generalnej o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych
- uchwalenia Regulaminu Rady Nadzorczej FERRUM S.A. po zmianach
- zatwierdzenia zmian do Regulaminu Zarządu FERRUM S.A.
- akceptacji porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A.

- wyboru audytora do badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. za rok 2015
- nieobecności Członka Rady Nadzorczej na formalnie zwołanym posiedzeniu Rady Nadzorczej
- udzielenia zgody na zwolnienie Odlewni Kutno Sp. z o.o. z siedzibą w Łaziskach Górnych przez FERRUM S.A. z odpowiedzialności solidarnej za zobowiązania HW Pietrzak Holding S.A. związane z prowadzeniem OŻ Kutno
- nieobecności Członka Rady Nadzorczej na formalnie zwołanym posiedzeniu Rady Nadzorczej
- ustalenia tekstu jednolitego Statutu FERRUM S.A.
- wyrażenia zgody na zawarcie umowy pożyczki z Towarzystwem Finansowym Silesia Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
- wyrażenia zgody na zawarcie umowy z mFactoring S.A. z siedzibą w Warszawie
- wyrażenia zgody na zawarcie umowy z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach
- wyrażenia zgody na zawarcie umowy z Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie
- akceptacji porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A.
- wyrażenia zgody na ustanowienie zabezpieczeń na rzecz WĘGŁOKOKS S.A.
- akceptacji porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A.
- powołania Wiceprezesa Zarządu FERRUM S.A. VIII kadencji
- ustanowienia zabezpieczeń art. 777 KPC
- odwołania Wiceprezesa Zarządu FERRUM S.A. Pana Jacka Podwińskiego
- zasad wynagradzania Wiceprezesa Zarządu FERRUM S.A. VIII kadencji
- wyboru Członka Komitetu Audytu Rady Nadzorczej FERRUM S.A.
- zmiany pełnionej funkcji Członka Zarządu VIII kadencji
- zmiany stanowiska pracy w umowie zawartej z Członkiem Zarządu VIII kadencji
- zaakceptowania podpisanej przez Zarząd FERRUM S.A. dnia 23 grudnia 2015 r. umowy z ING Bank Śląski S.A.
- zaakceptowania podpisanej przez Zarząd FERRUM S.A. dnia 23 grudnia 2015 r. umowy z Bankiem Millennium S.A.
- zaakceptowania podpisanej przez Zarząd FERRUM S.A. dnia 23 grudnia 2015 r. umowy z mFactoring S.A.

Dokonana przez Radę Nadzorczą ocena sposobu wypełniania przez FERRUM S.A. obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania ładu korporacyjnego wskazuje na prawidłowość, rzetelność i terminowość w zakresie realizacji tych obowiązków. W związku ze zmianami regulacji w zakresie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Spółka opublikowała w dniu 29 stycznia 2016 r. stosowne zestawienie, w którym odniosła się do nowych zasad ładu korporacyjnego.

Rada Nadzorcza stwierdza również, że FERRUM S.A. nie prowadzi działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

4. DZIAŁALNOŚĆ KOMITETU AUDYTU FERRUM S.A.

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. Komitet Audytu odbył cztery protokołowane posiedzenia odpowiednio w dniach 9 marca, 22 kwietnia, 25 maja i 21 września 2015 r.

Na posiedzeniu Komitetu Audytu w dniu 9 marca 2015 r. porządek posiedzenia obejmował następujące sprawy:

- Przyjęcie protokołu nr 2/KA/VIII/14 z dnia 11 czerwca 2014 r.
- Relacja biegłego rewidenta na temat postępów w badaniu i ewentualnych ujawnionych problemów.
- Omówienie zagadnień poruszonych w piśmie biegłego rewidenta do Komitetu Audytu.
- Omówienie kwestii odpisów aktualizujących wartość materiałów nie rotujących.
- Omówienie kwestii odpisów aktualizujących wartość wyrobów gotowych nie rotujących oraz wyceny wyrobów gotowych w gatunku G2 i G3.
- Omówienie kwestii odpisów aktualizujących wartość towarów.
- Przyjęcie Sprawozdania Komitetu Audytu z działalności w 2014 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 2014 r.

Na posiedzeniu Komitetu Audytu w dniu 22 kwietnia 2015 r. porządek posiedzenia obejmował następujące sprawy:

- Przyjęcie protokołu nr 3/KA/VIII/15 z dnia 9 marca 2015 r.
- Ocena Roczno-jednostkowego sprawozdania finansowego FERRUM S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r. i Sprawozdania Zarządu z działalności FERRUM S.A. w 2014 r. po jego zaudytowaniu, w celu przedłożenia Radzie Nadzorczej.
- Ocena Roczno-skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FERRUM za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r. i Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM w 2014 r. po jego zaudytowaniu, w celu przedłożenia Radzie Nadzorczej.
- Zaopiniowanie wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok 2014, w celu przedłożenia Radzie Nadzorczej.
- Omówienie wyników Spółki za I kwartał 2015 r.

Na posiedzeniu Komitetu Audytu w dniu 25 maja 2015 r. porządek posiedzenia obejmował następujące sprawy:

- Przyjęcie protokołu nr 4/KA/VIII/15 z dnia 22 kwietnia 2015 r.
- Rozpatrzenie wniosku Zarządu do Komitetu Audytu o zarekomendowanie Radzie Nadzorczej FERRUM S.A. audytora do badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. za rok 2015.

Komitet Audytu na wniosek Zarządu FERRUM S.A. przedłożył Radzie Nadzorczej swą pisemną rekomendację dotyczącą wyboru firmy Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. jako audytora do badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. za rok 2015.

Na posiedzeniu Komitetu Audytu w dniu 21 września 2015 r. porządek posiedzenia obejmował następujące sprawy:

- Przyjęcie protokołu nr 5/KA/VIII/15 z dnia 25 maja 2015 r.
- Omówienie wyników jednostkowych i skonsolidowanych za I półrocze 2015r.
- Relacja biegłego rewidenta na temat wyników przeglądu sprawozdania półrocznego i ewentualnych ujawnionych problemów.
- Weryfikacja realizacji zaleceń Komitetu Audytu w zakresie:

- a) bieżącego ujmowania w księgach rachunkowych odchyłeń od technicznego kosztu wytworzenia;
- b) wyceny stanów magazynowych wyrobów gotowych, zwłaszcza G2 i G3;
- c) upłynnienia zapasów nie rotujących;
- d) wdrożenia systemowego rozwiązania w zakresie poprawy jakości uwzględniającego sposób wyceny wyrobów niepełnowartościowych;
- e) wdrożenia procedury windykacji należności oraz procedury przyznawania przez Zarząd limitu wewnętrznego.

W posiedzeniu tym uczestniczył również reprezentant Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k., biegłego rewidenta wybranego do badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. za 2015 r.

5. WYNIKI OCENY SYTUACJI SPÓŁKI, Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI

Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia sytuację Spółki w 2015 r. oraz działalność Zarządu w tym okresie.

Najistotniejszymi wydarzeniami, które bezpośrednio wpłynęły na sytuację Spółki były:

- niższa o 12,2% sprzedaż produktów;
- niższą o 84,3% sprzedaż towarów i materiałów wynikająca z zaprzestania dokonywania transakcji handlowych wyrobami stalowymi pomiędzy spółką a HW Pietrzak
- Wyższe o 25% koszty usług obcych wynikające głównie z korzystania przez Spółkę z usług renomowanych doradców finansowych;
- Wyższe o 8% koszty wypłaconych wynagrodzeń wynikające głównie z godzin nadliczbowych;
- przesunięcie poza I kwartał 2015 r. podpisania umowy ramowej z OGP GAZ System,
- opóźnienia w przeprowadzaniu i rozstrzyganiu przetargów w segmencie gazowniczym tj. przede wszystkim w OGP Gaz System,
- niższą cenę podstawowych materiałów do produkcji tj. przede wszystkim taśmy walcowanej na gorąco w stosunku do 2014 r.,
- niższą produkcję rur i profili,
- sprzedaż rur z zapasów ,
- rozpoczęcie w grudniu 2015 r. inwestycji modernizacyjnej na wydziale rur spiralnie spawanych,
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności w kwocie 2,6 mln zł,
- zawiązanie odpisów aktualizujących należności w kwocie 44,4 mln zł, w tym na należności od HW Pietrzak w kwocie 43,8 mln zł,
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartości zapasów wyrobów gotowych, produkcji w toku oraz towarów i materiałów w kwocie 1,5 mln zł,
- zawiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów wyrobów gotowych, produkcji w toku oraz towarów i materiałów w kwocie 6,2 mln zł,

- podatek dochodowy odroczony wpływający na wynik in plus w kwocie 9 725 tys. zł,
- podpisanie przez Emitenta :
 - o w dniu 23 lipca 2015 porozumienia w sprawie wierzytelności mFaktoring wobec FERRUM, na mocy którego Spółka uznała wierzytelność posiadaną przez mFaktoring względem FERRUM S.A. w wysokości 49,9 mln zł (tj. 45,6 mln zł i 1,1 mln EUR). (wierzytelność w wysokości wskazanej wynika z transakcji handlowych z tytułu dostaw wyrobów stalowych zawieranych pomiędzy Spółką a HW Pietrzak; wierzytelność HW Pietrzak została nabyta przez mFaktoring w ramach umowy faktoringu łączącej HW Pietrzak i mFaktoring)
 - o w dniu 23 grudnia 2015 roku pakietu powiązanych ze sobą dokumentów określających nowy model restrukturyzacji zadłużenia, pociągających za sobą tzw. koszty restrukturyzacji związane z usługami firm zewnętrznych współuczestniczących w procesie przygotowania strategii i restrukturyzacji zadłużenia.

6. PODSUMOWANIE

Podsumowując całokształt działalności w roku obrotowym 2015, Rada Nadzorcza FERRUM S.A. ocenia pracę swoją oraz Komitetu Audytu jako efektywną.

Rada Nadzorcza w stały sposób czuwała nad sytuacją Spółki i opiniowała sprawy bieżące oraz planowane działania. W całym okresie sprawozdawczym wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej pozostawali w stałym kontakcie z Zarządem FERRUM S.A. Rada Nadzorcza miała zapewnioną możliwość uzyskiwania informacji od Zarządu Spółki dotyczących jej sytuacji finansowej, przedsięwzięć realizowanych przez Spółkę oraz współpracy z kontrahentami. Na bieżąco przeprowadzane były konsultacje w sprawach związanych z poszczególnymi aspektami jej działalności. Wykonując swoje obowiązki Rada Nadzorcza pozyskiwała informacje konieczne do ich wykonywania z dokumentów i informacji oraz prezentacji i wyjaśnień przedstawianych przez Zarząd Spółki. Współpraca z Zarządem przebiegała bez zakłóceń. Przedstawiana dokumentacja była pełna i prawidłowo sporządzona.