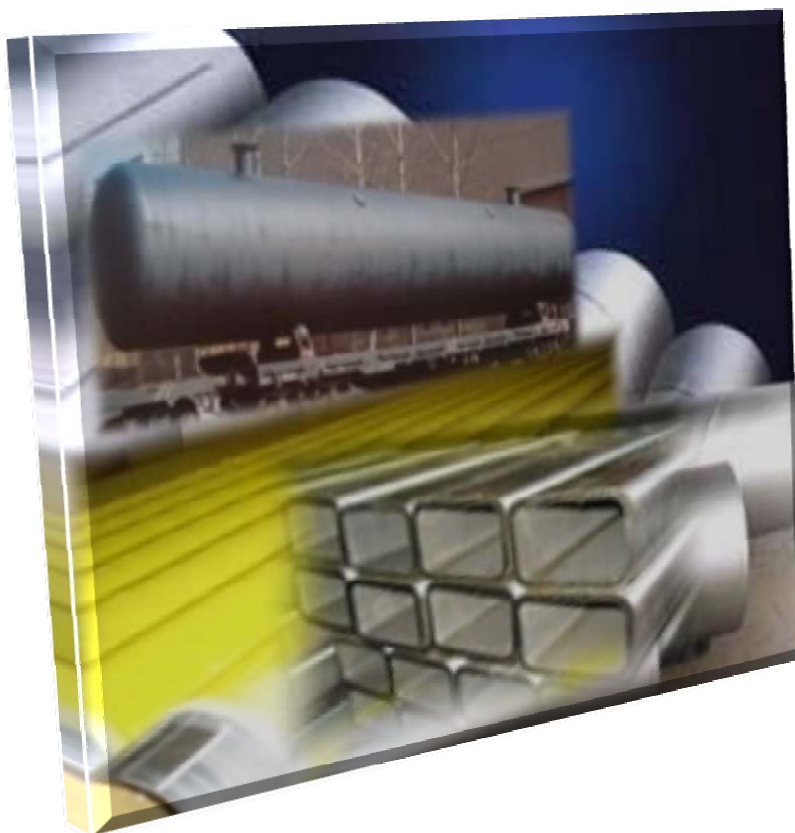


Sprawozdanie Zarządu  
z działalności  
Grupy Kapitałowej "FERRUM" S.A.  
za I półrocze 2009 r.



Prezes Zarządu  
mgr inż. Ryszard Giemza

Wiceprezes Zarządu  
mgr inż. Tadeusz Kaszowski

Katowice, sierpień 2009 r.

## Spis treści

<b>I. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY</b>	<b>5</b>
1. PODSTAWOWE PRODUKTY	5
<i>SEGMENT RUR I PROFILI</i>	5
<i>SEGMENT KONSTRUKCJI SPAWANYCH</i>	5
2. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH RYNKÓW ZBYTU I ZAOPATRZENIA	6
<i>SEGMENT RUR i PROFILI</i>	6
<i>SEGMENT KONSTRUKCJI SPAWANYCH</i>	6
3. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W PREZENTOWANYM OKRESIE.	7
4. INFORMACJA O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI, INWESTYCJACH KAPITAŁOWYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.	7
5. OCHRONA ŚRODOWISKA	7
6. ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA	8
7. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	8
8. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU FERRUM S.A.	9
9. AKCJE „FERRUM” S.A. W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	10
10. INFORMACJE O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	11
11. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.	11
12. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANIE.	11
13. SKŁAD I WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA	12
14. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE „FERRUM” S.A. BĘDĄ MOGŁY MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ „FERRUM” S.A. W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	13
15. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
<i>w zakresie działalności handlowej i zaopatrzeniowej</i>	14
<i>w zakresie działalności finansowej</i>	14
<i>w pozostałym zakresie</i>	15
<i>w zakresie działalności finansowej po dniu bilansowym</i>	16
<i>w pozostałym zakresie po dniu bilansowym</i>	16

16. TRANSAKCJE WZAJEMNE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	16
17. INWESTYCJE	16
18. WYKORZYSTANIE WPLYWÓW Z EMISJI AKCJI SERII E W PODMIOCIE DOMINUJĄCYM	17
19. ZATRUDNIENIE	17

## II. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ18

1. ANALIZA OSIĄGNIĘTYCH W I PÓLROZCU 2009 R. WYNIKÓW EKONOMICZNO - FINANSOWYCH PRZYPADAJĄCYCH NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	18
<i>SEGMENT RUR I PROFILI</i>	18
<i>SEGMENT KONSTRUKCJI SPAWANYCH</i>	18
2. ANALIZA OSIĄGNIĘTYCH W I PÓLROZCU 2009 R. WYNIKÓW EKONOMICZNO - FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ	19
<i>Analiza rachunku zysków i strat</i>	19
<i>Analiza bilansu</i>	21
<i>Analiza przepływów pieniężnych</i>	21
<i>Wybrane wskaźniki finansowe</i>	22
3. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	22
4. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W SKONSOLIDOWANYM RAPORCIE PÓLROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.	22
5. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH, OTRZYMANYCH/UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	22
6. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	25
<i>Ryzyko ogólnoeconomiczne</i>	25
<i>Ryzyko kursu walutowego</i>	25
<i>Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży</i>	25
<i>Ryzyko wahań cen materiałów wsadowych i cen produktów na rynku</i>	25
<i>Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od kluczowych dostawców</i>	26
<b>III. INFORMACJE DODATKOWE</b>	<b>26</b>
1. INFORMACJA O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH	26
2. INFORMACJA O UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO PRZEGLĄDU I BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	26

## Spis Tabel

Tabela 1 - Sprzedaż w ujęciu wartościowym.....	5
Tabela 2 - Sprzedaż w ujęciu ilościowym.....	5
Tabela 3 - Sprzedaż w ujęciu wartościowym.....	6
Tabela 4 - Stan akcji posiadanych na dzień przekazania raportu tj. 31.08.2009 r. ....	9
Tabela 5 - Stan akcji posiadanych na dzień 30.06.2009 r. ....	9
Tabela 6 - Stan akcji posiadanych na dzień przekazania ostatniego raportu kwartalnego tj.15.05.2009 r. ....	9
Tabela 7 - Akcje spółki Ferrum S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu za I półrocze 2009 r. ....	10
Tabela 8 - Akcje spółki Ferrum S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu za I kwartał 2009 r. ....	10
Tabela 9 - Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej „Ferrum” S.A. ....	18
Tabela 10 - Wyniki wg segmentów działalności. ....	19
Tabela 11 - Struktura wyniku netto.....	19
Tabela 12 - Zestawienie zawartych forwardów podmiot dominujący .....	20
Tabela 13 - Zestawienie zawartych forwardów - podmiot zależny .....	20
Tabela 14 - Zestawienie zmian wielkości szacunkowych.....	21
Tabela 15 - Wybrane wskaźniki finansowe .....	22
Tabela 16 - Zobowiązania z tytułu rat kredytów i pożyczek w „Ferrum” S.A. ....	23
Tabela 17 - Zobowiązania z tytułu rat kredytów i pożyczek w „Zakładzie Konstrukcji Spawanych Ferrum” S.A. ....	24
Tabela 18 - Poręczenia udzielone przez „Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 30.06.2009 r. ....	24
Tabela 19 - Kontrgwarancje udzielone kontrahentom „Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 30.06.2009 r. ....	24
Tabela 20 - Gwarancje udzielone kontrahentom Zakładu Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. wg stanu na dzień 30.06.2009 r. ....	24

## I. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY

### 1. Podstawowe produkty

Działalność Grupy Kapitałowej Ferrum S.A. prowadzona jest w dwóch podstawowych dziedzinach działalności i dzieli się na:

- segment rur i profili,
- segment konstrukcji spawanych.

### SEGMENT RUR I PROFILI

**„Ferrum” S.A.** jest zakładem specjalizującym się w produkcji rur stalowych ze szwem:

- zgrzewanych prądami wysokiej częstotliwości,
- spawanych spiralnie,
- spawanych wzdłużnie,
- profili.

Spółka jest wiodącym producentem rur wielkogabarytowych do przesyłu mediów. Wykonuje również izolację zewnętrzną powłoką polietylenową 3LPE, propylenową oraz cementowanie wewnętrzne rur stalowych. Dysponuje potencjałem umożliwiającym elastyczne reagowanie na potrzeby rynku, na którym działa.

W I półroczu 2009 r. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wolumen sprzedaży obniżył się o 7 280 t tj. o 17 % a przychody ze sprzedaży profili i rur z izolacją obniżyły się o 7,3 mln zł tj. o 6 %. Zróżnicowana dynamika spadku sprzedaży w ujęciu ilościowym i wartościowym była rezultatem głównie niższych cen na rynku rur stalowych. Obniżenie ilości sprzedaży było rezultatem głównie obniżonego popytu na wyroby stalowe w sektorze budownictwa (profile) oraz w związku z ogólną sytuacją gospodarczą i nie przeprowadzonymi a planowanymi przetargami w segmencie gazowniczym.

**Tabela 1 - Sprzedaż w ujęciu wartościowym**

Wyszczególnienie	I półrocze 2009 r. tys. zł	I półrocze 2008 r. tys. zł	Zmiana
Rury i profile	118 697	125 977	- 5,8%

**Tabela 2 - Sprzedaż w ujęciu ilościowym**

Wyszczególnienie	I półrocze 2009 r. tys. ton	I półrocze 2008 r. tys. ton	Zmiana
Rury i profile :	36 646	44 065	- 16,8%

### SEGMENT KONSTRUKCJI SPAWANYCH

**„Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” S.A.** specjalizuje się w produkcji zbiorników paliwowych i gazowych, cystern oraz różnych konstrukcji spawanych, w tym: płaszczy bębnowe, korpusów turbin dla energetyki, korpusów maszyn i urządzeń, elementów pieców cementowych i in.

Spółka „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” S.A. świadczy również usługi m.in. obróbki cieplnej, gięcia, cięcia, obróbki skrawaniem i wykonuje badania ultradźwiękiem. Konstrukcje produkcji „Zakładu Kon-

strukeji Spawanych Ferrum” S.A. są wykorzystywane głównie w takich sektorach gospodarki jak energetyka, hutnictwo, przemysł cementowy oraz w sektorach gazowniczym i petrochemicznym.

Podmiot zależny od emitenta odnotował w I półroczu 2009 roku prawie 23% wzrost wartości sprzedaży produktów i usług względem I półrocza 2008. roku. Znaczący wzrost wartościowy sprzedaży w konstrukcjach spawanych nastąpił w segmencie sprzedaży dla energetyki, co związane było m.in. ze sprzedażą korpusów.

**Tabela 3 - Sprzedaż w ujęciu wartościowym**

Wyszczególnienie	I półrocze 2009 tys. zł	I półrocze 2008 tys. zł	Zmiana
<b>Konstrukcje spawane</b>	19 951	11 243	+ 77,5%
<b>Zbiorniki</b>	14 468	16 463	- 12,1%
<b>Usługi różne</b>	306	597	- 48,7%
<b>Razem :</b>	<b>34 725</b>	<b>28 303</b>	<b>+ 22,7%</b>

## 2.Charakterystyka głównych rynków zbytu i zaopatrzenia

Łączna wartość skonsolidowanej sprzedaży netto wyniosła 157 745 tys. zł i była niższa o 2,1% od wartości osiągniętej w I półroczu 2008 r.

Decydujące znaczenie dla działalności Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A. miał rynek zagraniczny, na który skierowano 52 % wartości sprzedaży skonsolidowanej. W stosunku do I półrocza 2008 r. zwiększył się udział sprzedaży poza granice kraju o 22 pkt % w całości sprzedaży skonsolidowanej i dotyczyło to zarówno sprzedaży w podmiocie dominującym, jak i w spółce zależnej.

### SEGMENT RUR i PROFILI

Emitent jest krajowym liderem w produkcji przesyłowych rur dla ciepłownictwa, gazownictwa, wod-kan i petrochemii spełniających wysokie wymagania jakościowe. Spółka w I półroczu 2009 r. uplasowała na rynku krajowym 44 % wartości sprzedaży netto, natomiast 56 % stanowiły dostawy wewnątrzspółnotowe i na eksport m.in. do Niemiec, Litwy, Danii, Austrii, Finlandii, Chorwacji, Słowenii, Portugalii. W stosunku do I półrocza 2008 r. sprzedaż poza granice kraju wzrosła o 15 pkt%. Emitent rozszerzył rynki zbytu o nowy kierunek geograficzny tj. sprzedaż do odbiorcy rumuńskiego. Wiodącym segmentem produkcji w I półroczu 2009 r. były dostawy rur na rynek ciepłowniczy.

Największym odbiorcą spółki w I półroczu 2009 roku były firmy grupy Logstor (23% udziału w sprzedaży netto emitenta). Głównym dostawcą materiałów wsadowych wykorzystywanych do produkcji rur i profili dla którego wartość zakupów przekracza 10% przychodów ze sprzedaży ogółem za I półrocze 2009 r. była firma Dunaferr (29% udziału w zakupach materiałów ogółem). Pomiędzy emitentem a spółką Dunaferr nie istnieją formalne powiązania.

### SEGMENT KONSTRUKCJI SPAWANYCH

Udział sprzedaży na rynki zagraniczne w sprzedaży ogółem w I półroczu 2009 r. wyniósł 35% i w stosunku do I półrocza 2008 r. był ponad 16-krotnie wyższy. Głównym kierunkiem eksportu w I półroczu 2009 roku była Francja i Norwegia do których sprzedano konstrukcje do elektrowni atomowej i konstrukcje dla przemysłu stoczniowego. Do największych odbiorców spółki „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” S.A. należały firmy Alstom Power (29 % udziału w sprzedaży ogółem) i Lotos S.A. (29 % udziału w sprzedaży ogółem).

Głównymi dostawcami materiałów wsadowych były firmy: BSK Return S.A.(udział w zakupach materiałów wsadowych 16,1%), Nystal S.A. (udział w zakupach materiałów wsadowych 16%) i RTR Handelsgesellschaft Ries – Thiel-Riu (udział w zakupach materiałów wsadowych 15,8%). Wartość zakupów w I półroczu 2009 r. w każdej z ww. firm nie przekraczała 10% wartości sprzedaży netto.

### 3. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności grupy kapitałowej w prezentowanym okresie.

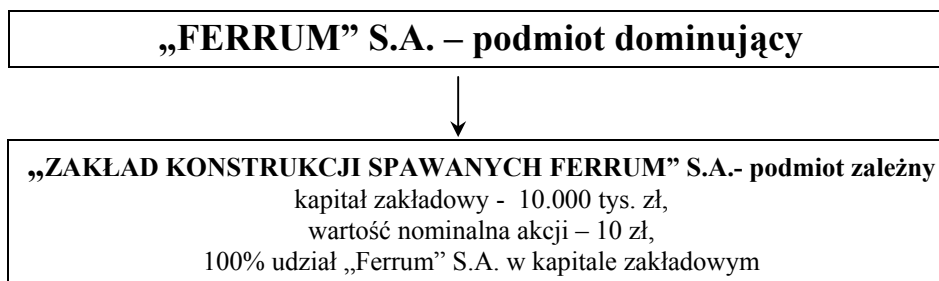
Ze względu na podział działalności wg segmentów obsługujących różne rynki odbiorców występują wahania sezonowe:

- **Segment Rur i Profili** - sprzedaż rur w okresie zimowym jest niższa niż w pozostałych miesiącach roku co wiąże się z warunkami atmosferycznymi, które w okresie zimowym wpływają niekorzystnie na możliwość instalacji rur.
- **Segment Konstrukcji Spawanych** – wahania sezonowe są nieznaczne. Sezonowość nie występuje w przypadku rynków zbytu zbiorników LPG, konstrukcji hutniczych, dla energetyki i cementowni.

### 4. Informacja o powiązaniach kapitałowych emitenta z innymi podmiotami, inwestycjach kapitałowych poza Grupą jednostek powiązanych oraz skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Grupę Kapitałową objętą półrocznym sprawozdaniem skonsolidowanym w I półroczu 2009 r. tworzą „Ferrum” S.A. oraz „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” S.A. – konsolidowany metodą pełną.

Informacja na temat zasad sporządzania półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego została przedstawiona w pkt zatytułowanym *Informacja dodatkowa o przyjęciu zasad rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających*.



Emitent posiada również 0,04% kapitału zakładowego Huty Jedność S.A. Akcje te o wartości 11 tys. zł objęte są w całości odpisem aktualizującym.

W I kwartale 2009 r. Emitent sprzedał 300 000 szt. akcji firmy Centrozap S.A. i uzyskał przychód w kwocie 432,4 tys. zł.

Ponadto w I półroczu nie wystąpiły żadne zmiany w zakresie inwestycji kapitałowych i strukturze Grupy Kapitałowej.

### 5. Ochrona Środowiska

#### podmiot dominujący

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności emitent jest zobowiązany do uzyskiwania pozwoleń na korzystanie ze środowiska naturalnego oraz do uiszczania opłat z tego tytułu. Od początku lat 90-tych emitent podejmuje starania w celu dostosowania swojej produkcji, tak by była ona jak najmniej uciążliwa dla środowiska naturalnego. Wprowadzany od lat 90-tych program restrukturyzacji produkcji, miał m.in. na celu zmniejszenie uciążliwości dla środowiska naturalnego. Program ten polegał głównie na zastąpieniu starych technologii nowoczesnymi, bardziej ekonomicznymi i ekologicznymi.

Powyższe działania pozwoliły emitentowi w 1996 roku, jako pierwszemu w Polsce uzyskać „Świadectwo Przedsiębiorstwa Czystszej Produkcji”.

W 1994 r. emitent wdrożył System Zapewnienia Jakości zgodny z wymaganiami normy ISO 9001. Pod koniec 1998 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o opracowaniu i wdrożeniu Systemu Zarządzania Środowiskowego wg normy ISO 14001.

Emitent spełnia wszystkie wymogi prawne w zakresie ochrony środowiska i posiada aktualne decyzje administracyjne w tym zakresie.

W II kwartale 2009 r. API przeprowadził z wynikiem pozytywnym audit recertyfikujący uprawniający emitenta do stosowania oficjalnego monogramu API na wytwarzanych rurach spiralnie spawanych i zgrzewanych. Certyfikat jest ważny do 04.09.2012 r.

Pod koniec czerwca 2009 r. jednostka certyfikująca TUV NORD przeprowadziła audit recertyfikujący potwierdzający zgodność posiadanych systemów z normami ISO. W związku z pozytywnym wynikiem tego auditu emitentowi przyznano na kolejne 3 lata certyfikat zaświadczenia, że stosujemy zintegrowany system zarządzania jakością i środowiskiem wg normy ISO 9001:2008 i ISO14001:2004. W maju 2009 r. Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska przeprowadził kontrolę przestrzegania przepisów i decyzji administracyjnych w zakresie ochrony środowiska. Kontrola wykazała zgodności działania Spółki z prawnymi wymogami ochrony Środowiska.

W I półroczu 2009 r. emitent poniósł następujące opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska: pomiary emisji zanieczyszczeń z poszczególnych instalacji technologicznych 7,6 tys. zł,

- opłata za emisję do powietrza 6,3 tys. zł,
- opłata za wprowadzenie ścieków deszczowych do wód powierzchniowych 4,3 tys. zł,
- opłata za pobór wody powierzchniowej 2,4 tys. zł.

W 2008 r. rozpoczęto proces modernizacji wytwarzania ciepła, który będzie zakończony w 2012 r., co pozwoli na znaczne zmniejszenie emisji zanieczyszczeń do powietrza.

### **spółka zależna**

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” S.A. jest zobowiązany do uzyskiwania pozwoleń na korzystanie ze środowiska naturalnego oraz do uiszczania opłat z tego tytułu.

Łącznie za I półrocze 2009 r. z tytułu opłat za emisję zanieczyszczeń do powietrza oraz za analizę fizykochemiczną wody i ścieków spółka poniosła koszt w wysokości 1 tys. zł.

„Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” S.A. posiada również certyfikat dla systemu zarządzania wg EN ISO 9001:2008 .W lipcu 2009 r. został przeprowadzony przez TUV NORD audit recertyfikujący potwierdzający zgodność posiadanych systemów z normami ISO.

## **6.Zmiany w zasadach zarządzania**

W I półroczu 2009 r. nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową emitenta.

## **7.Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

W marcu 2009 r. dokonany został przez emitenta wykup nieoprocentowanych obligacji, w kwocie 13,5 mln zł, wyemitowanych w 2004 r. na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. oraz spłata 3 mln odsetek w związku z prowadzoną restrukturyzacją finansową .

W dniu 20.10.2008 r. Zarząd emitenta podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia skupu akcji własnych spółki. Skup akcji własnych rozpoczął się z dniem 23.10.2008 r. i odbywał się do 17.06.2009 r. w trybie i na zasadach określonych w Uchwale nr XVI/2008 ZWZ Ferrum S.A. z dnia 18.06.2008 r.

Od dnia rozpoczęcia do 17.06.2009 r. emitent w ramach skupu nabył (od Domu Maklerskiego realizującego skup akcji własnych) na podstawie umowy zbycia akcji łączną liczbę 364 948 szt. akcji własnych o wartości nominalnej 3,09 złotej każda. Łączna wartość nominalna skupionych akcji wyniosła 1 127 689,32 zł. Nabyte akcje stanowią 1,49% kapitału zakładowego Spółki oraz 1,49% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta. Średnia jednostkowa cena zakupionych akcji wyniosła 4,65 zł.



## 8. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Ferrum S.A.

Na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy „Ferrum” S.A. wynosi 75 838 648,68 zł i dzieli się na 24 543 252 akcji zwykłych o wartości nominalnej 3,09 zł każda. Struktura kapitału zakładowego przedstawia się następująco:

- 4 314 000 akcji na okaziciela serii A,
- 3 000 000 akcji na okaziciela serii B,
- 3 074 433 akcje na okaziciela serii C,
- 1 883 193 akcje na okaziciela serii D,
- 12 271 626 akcje na okaziciela serii E

**Tabela 4 - Stan akcji posiadanych na dzień przekazania raportu tj. 31.08.2009 r.**

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji</i>	<i>% udział w kapitale zakładowym i ogól- nej liczbie głosów</i>
„B.S.K. Return” S.A. wraz z Hutą Zabrze S.A. oraz Wtórmet Recycling sp. z o.o.	7 817 148	31,85%
Nystal S.A.	5 263 985	21,45%

**Tabela 5 - Stan akcji posiadanych na dzień 30.06.2009 r.**

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji</i>	<i>% udział w kapitale zakładowym i ogól- nej liczbie głosów</i>
„B.S.K. Return” S.A. wraz z Hutą Zabrze S.A. oraz Wtórmet Recycling sp. z o.o.	7 817 148	31,85%
Nystal S.A.	6 167 418	25,13%

Wg stanu na 30.06.2009 emitent skupił 364 948 szt. akcji własnych o wartości nominalnej 3,09 złotego każda. Łączna wartość nominalna skupionych akcji wyniosła 1 127 689,32 zł. Nabyte akcje stanowią 1,49% kapitału zakładowego Spółki oraz 1,49% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Średnia jednostkowa cena zakupionych akcji wyniosła 4,65 zł. Ten sam stan skupionych akcji własnych obowiązywał na 31.08.2009 r.

**Tabela 6 - Stan akcji posiadanych na dzień przekazania ostatniego raportu kwartalnego tj.15.05.2009 r.**

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji</i>	<i>% udział w kapitale zakładowym i ogól- nej liczbie głosów</i>
„B.S.K. Return” S.A. wraz z Hutą Zabrze S.A. oraz Wtórmet Recycling sp. z o.o.	7 817 148	31,85%
Nystal S.A.	6 167 418	25,13%

### **Zmiany w strukturze akcjonariatu Emitenta w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2009 r. do dnia przekazania niniejszego raportu:**

W okresie od przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2009 r. do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego spółka Nystal S.A. w dniach 29 lipca oraz 30 lipca zbyła na rzecz funduszu inwestycyjnego odpowiednio 612 433 oraz 291 000 szt. akcji Ferrum S.A. (raport bieżący nr 72 z 03.08.2009 r.)

## 9. Akcje „Ferrum” S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

**Tabela 7 - Akcje spółki Ferrum S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu za I półrocze 2009 r.**

Osoba zarządzająca / nadzorująca	Ilość akcji na dzień 31.08.2009
Tadeusz Kaszowski	1 974
Jerzy Woźniak	31 738
Sławomir Bajor	280 647
Andrzej Krawczyk	132 597

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji „Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 31.08.2009 r. Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały w I półroczu 2009 r. akcji w spółce zależnej od emitenta.

W odniesieniu do Pana Sławomira Bajora, spółki z Grupy BSK Return są podmiotami blisko związanymi w rozumieniu art. 160 ust.2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Łącznie ww. podmioty blisko związane oraz Pan Sławomir Bajor są w posiadaniu 8 097 795 szt. akcji emitenta, co stanowi 32,99 % udziału w kapitale zakładowym emitenta i w ogólnej liczbie głosów.

W odniesieniu do Pana Andrzeja Krawczyka oraz Pana Jerzego Woźniaka spółki Nystal S.A. i CTH „Forem” sp. z o.o., są podmiotami blisko związanymi w rozumieniu art. 160 ust.2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Łącznie ww. podmioty blisko związane wraz z Panem Andrzejem Krawczykiem i Panem Jerzym Woźniakiem są w posiadaniu 6 141 382 szt. akcji emitenta co stanowi 25,02% udziału w kapitale zakładowym emitenta i w ogólnej liczbie głosów.

Wykaz akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu za I kwartał 2009 r.

**Tabela 8 - Akcje spółki Ferrum S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu za I kwartał 2009 r.**

Osoba zarządzająca / nadzorująca	Ilość akcji na dzień 15.05.2009
<b>Jan Waszczak</b>	<b>18 942</b>
<b>Tadeusz Kaszowski</b>	<b>1 974</b>
<b>Jerzy Woźniak</b>	<b>20 358</b>
<b>Sławomir Bajor</b>	<b>280 647</b>
<b>Andrzej Krawczyk</b>	<b>120 363</b>

W odniesieniu do Pana Sławomira Bajora, spółki z Grupy BSK Return są podmiotami blisko związanymi w rozumieniu art. 160 ust.2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Łącznie ww. podmioty blisko związane oraz Pan Sławomir Bajor są w posiadaniu 8 097 795 szt. akcji emitenta, co stanowi 32,99 % udziału w kapitale zakładowym emitenta i w ogólnej liczbie głosów.

W odniesieniu do Pana Andrzeja Krawczyka oraz Pana Jerzego Woźniaka spółki Nystal S.A. i CTH „Forem” sp. z o.o., są podmiotami blisko związanymi w rozumieniu art. 160 ust.2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Łącznie ww. podmioty blisko związane wraz z Panem Andrzejem Krawczykiem i Panem Jerzym Woźniakiem są w posiadaniu 7 021 201 szt. akcji Emitenta co stanowi 28,61% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. od 15.05.2009 r. do dnia przekazania raportu za I półrocze 2009 r. wystąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby nadzorujące:

- w dniu 09.07.2009 r. Członek Rady Nadzorczej nabył na sesji zwykłej giełdowej 12 234 szt akcji Emitenta po cenie 4,10 zł za akcję (raport bieżący nr 66 z 13.07.2009 r.),
- w dniach 09-10.07.2009 r. Członek Rady Nadzorczej nabył na sesjach zwykłych giełdowych nabył 11 380 szt. akcji Emitenta po cenie 4,53 zł za akcję (raport bieżący nr 67 z 14.07.2009 r.)

#### **10. Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy**

Emitentowi nie są znane umowy zawarte w I półroczu 2009 r., w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

#### **11. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

Programy takie nie występują.

#### **12. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowanie.**

W okresie objętym niniejszym raportem nie miały miejsca wypłata bądź deklaracja wypłaty dywidendy przez emitenta.

Spółka zależna Zakład Konstrukcji Spawanych S.A. zadeklarowała wypłatę dywidendy na rzecz podmiotu dominującego Ferrum S.A. w kwocie 1 mln zł.

### 13. Skład i wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących emitenta

#### Zarząd „FERRUM” S.A.

Od 01.01.2009 r. do 23.07.2009 r. Zarząd „FERRUM” S.A. działa w składzie:

- 1) Jan Waszczak - Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny
- 2) Tadeusz Kaszowski - Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Produkcji i Handlu

W związku z zakończeniem V kadencji Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 12 maja 2009 r.:

- 1/ podjęła uchwałę nr 17/VI/09, ustalając liczbę Członków Zarządu VI kadencji na 2 osoby,
- 2/ powołała w skład Zarządu Spółki VI kadencji:

- na Prezesa Zarządu – Pana Jana Waszczaka (Uchwała nr 18/VI/09)
- na Wiceprezesa Zarządu – Pana Tadeusza Kaszowskiego (Uchwała nr 19/VI/09)

W dniu 23.07.2009 r. Pan Jan Waszczak pełniący w przedsiębiorstwie emitenta funkcję Prezesa Zarządu złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska. Jednocześnie Rada Nadzorcza emitenta powołała z dniem 23.07.2009 r. Pana Ryszarda Giemza na stanowisko Prezesa Zarządu Ferrum S.A. (raport bieżący nr 68 z 23.07.2009 r.),

#### Rada Nadzorcza „FERRUM” S.A.

Na dzień 01.01.2009r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

- 1) Konrad Mitterski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Jerzy Woźniak - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- 3) Sławomir Bajor - Sekretarz Rady Nadzorczej
- 4) Andrzej Krawczyk - Członek Rady Nadzorczej
- 5) Krzysztof Bilkiewicz - Członek Rady Nadzorczej

W związku ze złożeniem, z dniem 28 kwietnia 2009 r., rezygnacji z zasiadania w Radzie Nadzorczej przez Pana Konrada Mitterskiego - Zwyczajne Walne Zgromadzenie „FERRUM” S.A. uchwałą Nr IV/2009 z dnia 28.04.2009r. powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki VI kadencji Pana Marka Dolinę.

Uwzględniając powyższe zmiany, na posiedzeniu w dniu 12.05.2009r. Rada Nadzorcza Uchwałą Nr 16/VI/09 dokonała podziału funkcji w Radzie Nadzorczej VI kadencji, wybierając Przewodniczącego, Zastępcę Przewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej „FERRUM” S.A.

Od dnia **12.05.2009r. Rada Nadzorcza „FERRUM” S.A. działa w składzie:**

- 1) Sławomir Bajor - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Jerzy Woźniak - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- 3) Andrzej Krawczyk - Sekretarz Rady Nadzorczej
- 4) Krzysztof Bilkiewicz - Członek Rady Nadzorczej
- 5) Marek Dolina - Członek Rady Nadzorczej

#### Wynagrodzenia za I półrocze 2009 r.:

- 1) Zarząd Spółki: **338,6 tys. zł**
- 2) Rada Nadzorcza: **115,4 tys. zł**

Prezes Zarządu Jan Waszczak w okresie 01.01.2009-30.06.2009 r.. pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej „Zakładu Konstrukcji Spawanych Ferrum” S.A. i z tego tytułu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 12 tys. zł.

Sekretarz Rady Nadzorczej Sławomir Bajor pełnił w I półroczu 2009 r. funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce zależnej od Emitenta „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” S.A. i z tego tytułu otrzymał wynagrodzenie w kwocie 9 tys. zł.

#### **14. Czynniki, które w ocenie „Ferrum” S.A. będą mogły mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową „Ferrum” S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału :**

W ocenie emitenta w perspektywie kolejnego półrocza istotny wpływ na osiągane wyniki Grupy Kapitałowej będą miały następujące czynniki:

- zagrożenie związane ze światowym kryzysem finansowym i gospodarczym, w tym: spowolnienie tempa rozwoju gospodarki i ograniczenie inwestycji,
- kształtowanie się parametrów makroekonomicznych tj. stopy procentowej WIBOR oraz kursu EURO,
- ceny zakupu materiału wsadowego (blachy i taśma walcowana na gorąco w kręgach),
- koniunktura na rynku rur i profili,
- koniunktura na rynku konstrukcji stalowych, w tym w zakresie prac dostawczo-montażowych,
- planowany wzrost inwestycji na rynku sieci przesyłowych gazu,
- stopień wykorzystania przez firmy środków unijnych o charakterze infrastrukturalnym,
- sezonowość sprzedaży rur – spadek w IV kwartale popytu na produkty „Ferrum” S.A. jeśli wystąpiłyby trudne warunki atmosferyczne mniej sprzyjające inwestycjom związanymi z instalacją rur.
- zakładane wykonanie przez spółkę zależną „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” S.A prototypowego bębna linowego o wysokich wymaganiach jakościowych do wciągarki typ HMC 4000 dla klienta norweskiego, dla którego jest jedynym producentem prekwalifikowanym.

## 15. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej

Do zdarzeń istotnie wpływających na działalność Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A. w I półroczu 2009 r. należą w szczególności :

### w zakresie działalności handlowej i zaopatrzeniowej

Emitent podpisał 3 umowy ramowe na dostawę rur stalowych z:

- duńskim koncernem LOGSTOR A/S - szacunkowa roczna wartość sprzedaży w ramach umowy wynosi ok. 12 mln EUR, (raport bieżący nr 4 z dnia 14 stycznia 2009 r.)
- szwedzką firmą MUOVITECH AB - szacunkowa roczna wartość sprzedaży w ramach umowy wynosi ok. 11 mln PLN, (raport bieżący nr 11 z dnia 30 stycznia 2009 r.)
- austriackim koncernem ISOPLUS FERNWAERMETECHNIK Ges.m.b.H - szacunkowa roczna wartość sprzedaży w ramach umowy wynosi ok. 36 mln PLN, (raport bieżący nr 13 z dnia 6 lutego 2009 r.).

Ww. umowy będą realizowane na przestrzeni 2009 r.

- Emitent poinformował o łącznej wartości zamówień na taśmę gorącowałcowaną w kręgach złożonych do firmy ISD DUNAFERR CO LTD Węgry, które przekroczyły równowartość 10% kapitałów własnych „Ferrum” S.A. i w okresie od 12.12.2008 r. do 18.05.2009 r. wyniosły 7 mln EUR (raport bieżący nr 43 z 05 maja 2009 r. i raport bieżący nr 50 z 18 maja 2009 r.),

### w zakresie działalności finansowej

- Emitent poinformował o dokonaniu przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach XI Wydział Ksiąg Wieczystych na wniosek Emitenta z dnia 11 lipca 2008 roku wpisu zwiększenia wysokości kwoty hipoteki umownej kaucyjnej ustanowionej na prawie użytkownika wieczystego i budynku stanowiącego nieruchomość zakładu w Katowicach do wysokości 36 mln zł. Przedmiotowa hipoteka kaucyjna ustanowiona została na rzecz ING Bank Śląski S.A. jako jedno z zabezpieczeń wierzytelności Banku z tytułu prolongaty umowy kredytowej przewidującej limit kredytowy na rzecz Emitenta w wysokości 30 mln zł, (raport bieżący nr1 z dnia 6 stycznia 2009r.),
- Emitent poinformował o wykreśleniu przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział IX Gospodarczy-Rejestr Zastawów , zastawu ustanowionego na rzecz ING Bank Śląski S.A. jako zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego z dnia 12.06.1997 r. Wartość zastawu na dzień 16.06.1999 r. wynosiła 115,5 mln zł, a jego zwolnienie nastąpiło w związku ze spłatą przez Emitenta wszystkich zobowiązań wynikających z w/w kredytu inwestycyjnego, (raport bieżący nr 15 z dnia 17 lutego 2009r.),
- W związku ze spłatą przez emitenta kredytu inwestycyjnego indeksowanego kursem DEM o równoważności w PLN 11 892 392,05 DEM, przeznaczonego na budowę linii zgrzewania rur i udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. nastąpiło wykreślenie przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód XI Wydział Ksiąg Wieczystych wpisu dotyczącego hipoteki zwykłej umownej w kwocie 25 mln zł będącej zabezpieczeniem w/w kredytu (raport bieżący nr 25 z 31 marca 2009 r.),
- ING Bank Śląski S.A. udzielił emitentowi kredytu w wysokości 16,5 mln zł z przeznaczeniem na wykup obligacji wyemitowanych przez emitenta i objętych przez Bank w 2004 r. (13,5 mln zł) oraz spłatę odsetek umownych i karnych z tytułu kredytu inwestycyjnego udzielonego emitentowi przez Bank w dniu 12 czerwca 1997 r. (3 mln zł). Zabezpieczenie kredytu stanowią: hipoteka kaucyjna na nieruchomościach ( o wpisie poinformowano raportem bieżącym nr 35 z 23.04.2009 r., raportem bieżącym nr 52 z 27.05.2009 r. i raportem bieżącym nr 55 z 04.06.2009 r.) zastaw rejestrowy na akcjach w spółce zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A.( o wpisie do rejestru zastawów poinformowano w raporcie bieżącym nr 41 z 28.04.2009 r), zastaw rejestrowy na urządzeniach (o wpisie do rejestru zastawów poinformowano w raporcie bieżącym nr 40 z 28.04.2009 r.) i cesja praw z polisy ubezpieczeniowej (raport bieżący nr 26 z dnia 2 kwietnia 2009 r.),
- Emitent zawarł z ING Bankiem Śląskim S.A. umowę zabezpieczającą wierzytelności Banku wynikające z umowy ramowej określającej zasady zawierania i rozliczania transakcji rynku finansowego, jaka podpisana została pomiędzy ww. stronami w dniu 16 sierpnia 1997 r. Zabezpieczenia ustanowione na podstawie umowy zabezpieczającej są następujące: zabezpieczenie zmienne, hipoteki kau-

cyjne na nieruchomościach ( o wpisach do hipoteki poinformowano raportem bieżącym nr 36 z 23.04.2009 r. i raportem bieżącym nr 54 z 04.06.2009 r.) i zastaw na akcjach ( o wpisie do rejestru zastawów poinformowano raportem bieżącym nr 70 z 29.07.2009 r.) spółki zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A (raport bieżący nr 29 z dnia 7 kwietnia 2009 r.),

- Emitent zawarł z ING Bankiem Śląskim S.A. aneks do umowy kredytowej w wysokości 16,5 mln zł podwyższający kwotę kredytu do 26,5 mln zł tj. o kwotę 10 mln zł w celu rozliczenia transakcji fx forward (raport bieżący nr 59 z dnia 18.06.2009 r.),
- W związku z podwyższeniem kwoty kredytu z 16,5 mln zł do 26,5 mln zł podwyższeniu z 20 mln do 32 mln zł i wpisowi do zastawu rejestrowego uległ zastaw rejestrowy na 1 mln szt akcji niezdematerializowanych zwykłych nas okaziciela spółki zależnej „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” S.A. oraz zastaw rejestrowy na urządzeniach linii zgrzewania, urządzeniach wydziału rur spiralnie spawanych oraz wydziału izolacji (raport bieżący nr 60 z dnia 18 czerwca 2009 r.),
- W dniu 17.06.2009 r. emitent zakończył skup akcji własnych w ilości 364 948 szt, nabyte akcje stanowią 1,49% kapitału zakładowego i dają 364 948 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta (raport bieżący nr 61 z 19 czerwca 2009 r.),
- Emitent w dniu 23 czerwca 2009 r. zakończył spłatę zobowiązań układowych (raport bieżący nr 62 z dnia 23 czerwca 2009 r.),
- W związku z podwyższeniem kwoty kredytu z 16,5 mln zł do 26,5 mln zł podwyższeniu z 20 mln do 32 mln zł i wpisowi tej zmiany uległa hipoteka na następujących księgach wieczystych : KA1K/00065740/4, KA1K/00049887/8, KA1K/00076874/2, KA1K/00054156/3, (raport bieżący nr 63 z dnia 30 czerwca 2009 r.);

#### **w pozostałym zakresie**

- Zarząd Ferrum S.A. zwołał na 28.04.2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie (raport bieżący nr 23 z dnia 30 marca 2009r.),
- W dniu 30 marca 2009 r. wpłynęła do Ferrum S.A. rezygnacja Pana Konrada Mitterskiego z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Ferrum S.A. (raport bieżący nr 24 z dnia 30 marca 2009r.),
- w dniu 28.04.2009 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy emitenta, które m.in. podjęło uchwałę w sprawie (raport bieżący nr 38 z dnia 28 kwietnia 2009 r.) :
  - wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa „Ferrum” S.A. poprzez wniesienie jej aportem do spółki zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. z siedzibą w Katowicach  
oraz
  - zmiany Statutu Spółki
- w dniu 28.04.2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie emitenta podjęło uchwałę o przerwie w obradach do 12 maja 2009 do godz. 11:00 (raport bieżący nr 37 z dnia 28 kwietnia 2009 r.),
- w dniu 28.04.2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie emitenta powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Marka Dolińę i powierzyło mu funkcję Członka Rady Nadzorczej (raport bieżący nr 39 z 28 kwietnia 2009 r.),
- W dniu 12.05.2009 r. zostało wznowione po przerwie Zwyczajne Walne Zgromadzenie emitenta (raport bieżący nr 45 z 12 maja 2009 r.),
- W dniu 12.05.2009 r. Rada Nadzorcza powołała Zarząd VI kadencji w dotychczasowym składzie: Prezes Zarządu Pan Jan Waszczak, Wiceprezes Zarządu Pan Tadeusz Kaszowski. VI kadencja Zarządu rozpoczyna się w dniu 12 maja 2009 r. i kończy się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011. (raport bieżący nr 47 z 12 maja 2009 r.),
- W dniu 12.05.2009 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych spółki i grupy kapitałowej Ferrum S.A. za 2009 r. Wybrany podmiot to: M.W. RAFIN Marian Weisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Sp. j., 41-200 Sosnowiec Al. Zwycięstwa 3 (raport bieżący nr 48 z 12 maja 2009 r.),

Wśród ważniejszych zdarzeń o których komunikował emitent, które wystąpiły po dniu bilansowym można wskazać:

#### **w zakresie działalności finansowej po dniu bilansowym**

- Emitent zawarł z ING Bankiem Śląskim S.A. porozumienie w sprawie zmiany sposobu rozliczenia transakcji rynku finansowego. Łączna wartość 36 Transakcji NDF wynosi 17,1 mln zł. W ramach transakcji Emitent sprzedawał będzie walutę EUR, którą Banku kupował będzie w zamian za złotówki (raport bieżący nr 65 z 07 lipca 2009 r.),
- Emitent poinformował o wykreśleniu przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział IX Gospodarczy-Rejestr Zastawów, zastawów ustanowionych na rzecz ING Bank Śląski S.A. jako zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego z dnia 12.06.1997 r. (raport bieżący nr 75 z dnia 19 sierpnia 2009r.),

#### **w pozostałym zakresie po dniu bilansowym**

- Zarząd Ferrum S.A. zwołał na 10.09.2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (raport bieżący nr 64/2009 z dnia 06 lipca 2009 r.),
- W dniu 23.07.2009 r. Pan Jan Waszczak pełniący w przedsiębiorstwie emitenta funkcję Prezesa Zarządu złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska. Jednocześnie Rada Nadzorcza Emitenta powołała z dniem 23.07.2009 r. Pana Ryszarda Giemza na stanowisko Prezesa Zarządu Ferrum S.A. (raport bieżący nr 68 z 23 lipca 2009 r.),
- W związku z koniecznością dostosowania przedmiotu działalności Spółki do przepisów Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 24.12.2007r. w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) - Zwyczajne Walne Zgromadzenie „FERRUM” S.A. uchwałą Nr III/2009 z dnia 28.04.2009r. dokonało stosownej zmiany w art. 7 Statutu Spółki (dot. przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki). Powyższa zmiana weszła w życie od dnia 14.07.2009r., tj. od dnia wydania przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Postanowienia o wpisaniu przedmiotowych zmian do Krajowego Rejestru Sądowego (raport bieżący nr 69 z 28 lipca 2009 r.).

## **16. Transakcje wzajemne z podmiotami powiązanymi**

W okresie I półrocza 2009 r. wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi, były to jednak transakcje o charakterze typowym i rynkowym, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez te spółki.

W okresie od 01.01.2009-30.06.2009 r. transakcje netto emitenta z podmiotami powiązanymi (BSK Return S.A., Nystal S.A. i Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A.), o charakterze typowym i rutynowym wyniosły 15 960 tys. zł. Dodatkowo transakcje wzajemne netto spółki zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. z firmą BSK Return S.A. w okresie od 01.01.2009-30.06.2009 r. wyniosły 1 971 tys. zł

## **17. Inwestycje**

### **Podmiot dominujący**

W zakresie inwestycji rzeczowych i zakupów gotowych dóbr inwestycyjnych, leasingu Ferrum S.A. poniosła w I półroczu 2009 r. nakłady w wysokości 6 359 tys. zł (łącznie z rozliczonymi zaliczkami).

Główne przedsięwzięcia inwestycyjno - modernizacyjne emitenta dotyczyły m.in. :

1. budowy linii do śrutowania i malowania epoksydowego wewnętrznej powierzchni rur - nakłady o wartości 2 627 tys. zł, w tym rozliczenie zaliczki z 2008 r. 631 tys. zł. Linia jest w trakcie rozruchu technologicznego,
2. kontynuacji modernizacji sterowania na linii zgrzewania rur - nakłady o wartości 1 615 tys. zł, w tym rozliczenie zaliczki z 2008 r. 900 tys. zł,
3. kontynuacji i zakończenia modernizacji urządzenia próby wodnej na wydziale rur spiralnie spawanych - nakłady o wartości 1 237 tys. zł, w tym rozliczenie zaliczki z 2008 r. w kwocie 190 tys. zł,
4. zakupu i zabudowy obrotnicy kręgów – nakłady o wartości 142 tys. zł, w tym rozliczenie zaliczki z 2008 r. w kwocie 43 tys. zł,



W pozostałej części, wskazane nakłady dotyczyły głównie końcowego rozliczenia wyposażenia linii produkcyjnej rur zgrzewanych w urządzenie pozwalające na akumulowanie w sposób ciągły taśmy stalowej, zakupu linii cięcia do konfekcjonowania wyrobów, dostawy i montażu elektronicznej wagi samochodowej oraz zakupów gotowych dóbr inwestycyjnych oraz leasingu finansowego samochodów. Inwestycje zostały sfinansowane ze środków własnych w tym z emisji akcji serii E oraz leasingu.

W I półroczu 2009 r. poniesiono nakłady na wartości niematerialne w kwocie 177,2 tys. zł związane z opracowaniem i wdrożeniem technologii wytwarzania wielkogabarytowych kształtowników zimnogiętych.

Na 2009 r. emitent zaplanował nakłady na inwestycje rzeczowe w kwocie ok. 5,2 mln zł sfinansowane ze środków własnych, uwzględniające priorytety w zakresie modernizacji urządzeń, mającej na celu poprawę wydajności i jakości produkcji. Wśród głównych pozycji można wyróżnić wspomniane powyżej m.in.: kontynuację zakupu i montażu linii śrutowania i malowania epoksydem oraz modernizację próby wodnej na wydziale rur spiralnie spawanych. Środki generowane przez spółkę (dodatni wynik finansowy oraz amortyzacja) gwarantują wykonanie powyższych inwestycji.

### **spółka zależna**

W I półroczu 2009 r. w spółce zależnej poniesiono łączne nakłady inwestycyjne w kwocie 665 tys. zł, które dotyczyły m.in. zakupu i montażu strugarki, modernizacji udźwigu suwnicy, wykonania wiaty przy hali produkcyjnej, defektoskopu, automatu spawalniczego oraz zawiesi łańcuchowych. Inwestycje zostały sfinansowane ze środków własnych.

Na cały 2009 r. spółka planuje nakłady inwestycyjne w kwocie 0,6 mln zł.

## **18. Wykorzystanie wpływów z emisji akcji serii E w podmiocie dominującym**

Zgodnie z opisem celów emisyjnych zaprezentowanym w prospekcie emisyjnym akcji serii E Ferrum S.A., środki pozyskane z emisji zostały w całości wykorzystane zgodnie z przyjętymi celami. W I półroczu 2009 r. sfinansowano:

- końcowe rozliczenie wyposażenia linii produkcyjnej rur zgrzewanych w urządzenie pozwalające na akumulowanie w sposób ciągły taśmy stalowej – 0,1 mln zł.

Realizując cele emisyjne wskazane w prospekcie emisyjnym akcji serii E „Ferrum” S.A. z wpływów netto z emisji w okresie od pozyskania środków w 2007 r. do dnia 30 czerwca 2009 r. sfinansowano:

- a) inwestycje modernizacyjne i budowa infrastruktury magazynowej 12,3 mln zł w tym:
  - wyposażenie linii produkcyjnej rur zgrzewanych w urządzenie pozwalające na akumulowanie w sposób ciągły taśmy stalowej – 3,8 mln zł,
  - wyposażenie w/w linii produkcyjnej w urządzenie do dodatkowego badania spoin metodą tzw. „prądów wirowych” - 0,7 mln zł,
  - zakup dodatkowego osprzętu walcowniczego pod nowe rodzaje profili (kształtowników) oraz rurę o Ø 355 - 0,6 mln zł,
  - zakup kaset do szybkiej wymiany walców – 1,4 mln zł,
  - modernizacja gospodarki cieplnej – 0,2 mln zł,
  - budowa infrastruktury magazynowej wraz z suwnicami i windą transportującą – 5,6 mln zł,
- b) kapitał obrotowy zasilono kwotą w wysokości 19,2 mln zł,
- c) inwestycję kapitałową związaną z podniesieniem kapitału zakładowego w spółce zależnej Zakładzie Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. o kwotę 6 mln zł.

Uwzględniając powyższe i zgodnie z prospektem emisyjnym pozostało do wykorzystania 0,2 mln zł. W/w kwota stanowi oszczędność ze względu na niższe niż szacowano koszty inwestycji.

## **19. Zatrudnienie**

W Grupie Kapitałowej „Ferrum” S.A. według stanu na dzień 30.06.2009 r. było zatrudnionych 631 pracowników, z tego 439 w „Ferrum” S.A. i 192 w „Zakładzie Konstrukcji Spawanych Ferrum” S.A.

**Tabela 9 - Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej „Ferrum” S.A.**

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>30.06. 2009 Osoby</i>	<i>31.12.2008 Osoby</i>	<i>Zmiana</i>
Stanowiska robotnicze	514	544	-5,5%
Stanowiska nierobotnicze	117	125	-6,4%
<b>Razem:</b>	<b>631</b>	<b>669</b>	<b>-5,7%</b>

Zatrudnienie w grupie w I półroczu 2009 r. w stosunku do stanu na koniec 2008 r. obniżyło się zarówno na stanowiskach robotniczych jak i nierobotniczych.

## II. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 1. Analiza osiągniętych w I półroczu 2009 r. wyników ekonomiczno - finansowych przypadających na poszczególne segmenty działalności

Działalność Grupy Kapitałowej Ferrum S.A. w zakresie podstawowych produktów oraz rynków zbytu i zaopatrzenia została przedstawiona w pkt 1 i 2 . Poniżej prezentujemy wyniki osiągnięte przez poszczególne segmenty.

#### SEGMENT RUR I PROFILI

W I półroczu 2009 r. emitent uzyskał wynik ze sprzedaży na poziomie 10,2 mln zł, który w stosunku do porównywalnego okresu poprzedniego roku jest wyższy o 6,8 mln zł, tj. o ponad 3 razy. Wyższy wynik ze sprzedaży emitent osiągnął m.in. w związku z wyższą sprzedażą poza granice kraju o 15% w ujęciu ilościowym, w tym: realizowanymi kontraktami dla odbiorców: litewskiego i słoweńskiego oraz słabej złotówki, która ze względu na strukturę zakupów i sprzedaży w EUR pozytywnie wpłynęła na marżę ze sprzedaży. Zysk z działalności operacyjnej zrealizowany w I półroczu 2009 r. wyniósł 9,5 mln zł i był prawie 4 razy wyższy od wyniku za analogiczny okres roku ubiegłego. Znacznie niższa dynamika wzrostu zysku netto wynikała przede wszystkim z wyniku z działalności finansowej, a więc wyceny memoriałowej forwardów oraz kosztów realizacji opcji i forwardów. Pozytywnie na działalność finansową wpłynął natomiast przychód z tytułu dywidendy od spółki zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. w kwocie 1 mln zł i podatek odroczoney.

#### SEGMENT KONSTRUKCJI SPAWANYCH

W I półroczu 2009 r. Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży na poziomie 4 mln zł i zysk netto w kwocie 2 mln. zł. W stosunku do I półrocza 2008 r. zysk ze sprzedaży był wyższy o 1,5 mln. zł a zysk netto obniżył się o 477 tys. zł. Wpływ na ten rezultat miał wynik z działalności finansowej, w tym: różnice kursowe dotyczące zrealizowanych forwardów -1,1 mln zł dotyczących zawartych w 2008 r. kontraktów .

**Tabela 10 - Wyniki wg segmentów działalności.**

w tys. zł

Segmenty branżowe Grupy 30.06.2009	Segment rur i profili	Segment kon- strukcji spa- wanych	Wyłączenia	Wartość skonso- lidowana
<i>Rachunek zysków i strat</i>				
Sprzedaż	124 092	35 059	1 406	157 745
Zysk ze sprzedaży	10 156	3 950	264	13 841
Zysk z działalności operacyjnej	9 526	3 946	264	13 208
Wynik przed opodatkowaniem	- 220	2 539	1 267	1 052
Wynik netto	1 546	1 962	1 217	2 291
Amortyzacja	5 540	549		6 089
EBITDA	15 066	4 495	264	19 297
<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>				
Aktywa segmentu	296 607	38 421	11 489	323 539
Zobowiązania segmentu	141 615	19 173	1 257	159 531
<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-20 765	659		-20 106
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 900	-1 831		-3 731
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	23 778	-526		23 252

## 2. Analiza osiągniętych w I półroczu 2009 r. wyników ekonomiczno - finansowych grupy kapitałowej

### Analiza rachunku zysków i strat

W I półroczu 2009 r. Grupa Kapitałowa odnotowała zysk netto z działalności kontynuowanej w kwocie 2 291 tys. zł. Przychody Grupy Kapitałowej „Ferrum” S.A. ze sprzedaży netto wyniosły 157 745 tys. zł.

**Tabela 11 - Struktura wyniku netto**

Wyszczególnienie	I półrocze 2009 r. tys. zł	I półrocze 2008 r. tys. zł	Zmiana
Zysk ze sprzedaży	13 841	5 742	+8 099
Zysk z działalności operacyjnej	13 208	5 109	+8 099
Wynik na działalności finansowej	-12 156	352	-11 804
Zysk brutto	1 052	5 461	- 4 409
Podatek dochodowy, w tym:	- 1 239	1 989	-3 228
- odroczony	-1 816	901	-2 717
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 291</b>	<b>3 472</b>	<b>- 1 181</b>

Grupa w I półroczu 2009 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego odnotowała wyższy o 8 mln zł zysk ze sprzedaży produktów i usług, co wynikało m.in.:

1. Osłabiającej się złotówki – w I półroczu 2009 r. średni kurs PLN/EUR wg NBP był wyższy o ponad 98 gr w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, co przy dużym udziale sprzedaży rozliczanej i denominowanej w EUR pozytywnie wpłynęło na wynik ze sprzedaży,
2. Dobrej koniunktury na konstrukcje stalowe,
3. Wyższej skonsolidowanej sprzedaży poza granice kraju,
4. Wyższej marży ze sprzedaży produktów.

Dodatnio na wynik netto wpłynęły następujące czynniki:

1. Uzyskanie przychodów z tytułu umorzenia zobowiązań układowych w kwocie 6,7 mln. zł, po zakończeniu spłaty postępowania układowego przez podmiot dominujący w czerwcu 2009 r,
2. Podatek dochodowy odroczone zwiększający wynik netto o 1 816 tys. zł

Zysk netto z działalności grupy kapitałowej za I półrocze 2009 r. był niższy o 1,2 mln zł od zysku za analogiczny okres roku ubiegłego w związku z ujemnym wynikiem z wyceny memoriałowej i zrealizowanych różnic kursowych oraz wyceny należności, zobowiązań, kaucji i instrumentów zabezpieczających związanych z działalnością operacyjną oraz finansową i wyrażonych w EUR.

Zestawienie zawartych forwardów wg stanu na 30.06.2009 r. przedstawiono w poniższych tabelach:

#### podmiot dominujący

**Tabela 12 - Zestawienie zawartych forwardów podmiot dominujący**

FORWARDY – SPRZEDAŻ WALUTY			
	<i>Kwota w EUR</i>	<i>Kurs na datę rozliczenia</i>	<i>Wartość w zł</i>
<b>Razem realizacja forwardów w 2009 roku</b>	<b>15 850 000,00</b>	<b>3,8114</b>	<b>60 411 000,00</b>
<b>Razem realizacja w okresie 2010-2012 roku</b>	<b>14 250 000,00</b>	<b>3,1980</b>	<b>45 571 500,00</b>

\* NDF FORWARDY– w terminie od 15.07.2009r – 15.06.2012 r. Spółka rozlicza miesięcznie 475 tys EUR

#### podmiot zależny

**Tabela 13 - Zestawienie zawartych forwardów - podmiot zależny**

FORWARDY – SPRZEDAŻ WALUTY	<i>Kwota w EUR</i>	<i>Kurs na datę rozliczenia</i>	<i>Wartość w zł</i>
<b>Razem realizacja forwardów w 2009 roku</b>	<b>2 727 387,40</b>	<b>4,0655</b>	<b>11 088 067,26</b>
<b>Razem realizacja forwardów w 2010 roku</b>	<b>185 170,00</b>	<b>4,5140</b>	<b>835 857,38</b>

Ww. forwardy zabezpieczają wpływy z planowanych kontraktów z terminem realizacji w 2009 i 2010 r.

Aktualizacja wyceny jest dokonywana kwartalnie i zostanie zamieszczona w raporcie za III kwartał 2009 roku.

W 2009 r. i w latach następnych realizacja forwardów będzie wpływała na wynik finansowy dodatnio lub ujemnie oraz będzie wpływem lub wpływem środków pieniężnych w kwocie uzależnionej od kształtowania się kursu PLN/EUR. Wyższy kurs od zakładanego w budżecie 2009 r. będzie powodował ponadplanowy wyższy zysk i odwrotnie. Wycena memoriałowa otwartych pozycji będzie również wpływała na wynik netto in plus lub in minus w zależności od kursu na dzień wyceny kwartalnej.

**Analiza bilansu**

W stosunku do stanu na koniec 2008 r. w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego wzrosła o 2 162 tys. zł, głównie w wyniku inwestycji oraz wzrostu aktywów z tytułu podatku dochodowego m.in. w związku z wyceną memoriałową forwardów.

W strukturze majątku jego udział wyniósł 59,9 % i wzrósł o 3,6 pkt % w stosunku do stanu na koniec 2008 r. Na koniec czerwca 2009 r. majątek obrotowy stanowił 40,1 % aktywów ogółem i obniżył się o 19 152 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2008 r., głównie w wyniku obniżenia stanu zapasów materiałowych i wyrobów gotowych oraz pozostałych należności (m.in. obniżenie kwot kaucji zabezpieczających gwarancje i akredytywy). W zakresie źródeł finansowania w I półroczu 2009 r. nastąpił wzrost kapitału własnego o 595 tys. zł. W strukturze pasywów udział kapitału własnego na 30.06.2009 r. wyniósł 50,7 % i wzrósł o 2,7 pkt % w stosunku do stanu na koniec 2008 r. Niższy wzrost kapitału własnego niż wartość wypracowanego za I półrocze zysku netto wynika z pomniejszenia pozostałego kapitału zapasowego o kwotę 1696 tys. zł odpowiadającej skupionym akcjom własnym w trybie i na zasadach określonych w Uchwale nr XVI/2008 ZWZ Ferrum S.A. z dnia 18.06.2008 r.

Obniżenie kapitału obcego zarówno w strukturze pasywów, jak i w wartościach bezwzględnych wynika w głównej mierze z obniżenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Wzrosły natomiast zobowiązania z tytułu kredytów, co związane jest m.in. z zaciągnięciem przez podmiot dominujący kredytu w ING Banku Śląskim S.A. w kwocie 26,5 mln zł z przeznaczeniem m.in. na wykup obligacji wyemitowanych przez emitenta i objętych przez Bank w 2004 r.

**Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów**

Zmiany w zakresie aktywów tytułu podatku odroczonego, rezerwy na odroczonego podatek dochodowy i pozostałych rezerw i odpisów w I półroczu 2009 r. przedstawiono poniżej.

**Tabela 14 - Zestawienie zmian wielkości szacunkowych**

w tys. zł

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2009	Stan na 31.12.2008	Zmiana
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (ich wzrost jest związany przede wszystkim ze wzrostem negatywnej wyceny forwardów w podmiocie dominującym)	6 948	5 365	+1 583
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	17 735	17 967	-232
Rezerwa na koszty przyszłych okresów (dotyczy kontraktów długoterminowych w podmiocie zależnym)	1 466	1 611	-145
Rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy	2 498	2 154	+344
Odpisy aktualizujące należności	971	1 657	-686
Odpisy aktualizujące zapasy	1 242	940	+302

**Analiza przepływów pieniężnych**

Środki pieniężne wg stanu na 30.06.2009 r. osiągnęły poziom 1 963 tys. zł i obniżyły się o 563 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2008 r. Ujemny wynik z działalności operacyjnej był związany przede wszystkim z obniżeniem stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykupu obligacji oraz niższej wyceny forwardów. Ujemny przepływ z działalności inwestycyjnej związany był z wydatkami inwestycyjnymi, natomiast dodatni przepływy z działalności finansowej wynikał z wyższej kwoty zaciągniętych niż spłaconych kredytów.

**Wybrane wskaźniki finansowe****Tabela 15 - Wybrane wskaźniki finansowe**

Nazwa wskaźnika	I półro- cze 2009	I półro- cze 2008	Algorytm liczenia
<i>EBITDA</i>	19,3	10,2	Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (mln zł)
<i>Wskaźniki płynności finansowej</i>			
Wskaźnik bieżącej płynności	1,10	1,20	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe
Szybki wskaźnik płynności	0,57	0,62	(Majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>			
Relacja zobowiązań do majątku ogółem	0,43	0,44	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / majątek ogółem
Relacja zobowiązań do kapitału własnego	0,84	0,86	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / kapitał własny
Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym	4,70	7,41	Majątek trwały / zobowiązania długoterminowe
<i>Wskaźniki rentowności</i>			
ROA	0,71%	1,13%	Zysk netto / aktywa * 100%
ROE	1,40%	2,22%	Zysk netto / kapitał własny * 100%
Wskaźnik rentowności sprzedaży	1,45%	2,15%	Zysk netto / przychody ze sprzedaży * 100%

Wskaźniki płynności oraz zadłużenia nie uległy znaczącej zmianie w stosunku do I półrocza 2008 r.

### **3. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta**

W opinii Emitenta nie istnieją inne, niż przedstawione w niniejszym raporcie informacje istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta. Emitent terminowo reguluje wszystkie swoje zobowiązania.

### **4. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Zarząd podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej nie publikował prognoz wyników finansowych na 2009 r.

### **5. Informacja o zaciągniętych kredytach, pożyczkach, otrzymanych/udzielonych poręczeniach i gwarancjach**

**Tabela 16 - Zobowiązania z tytułu rat kredytów i pożyczek w „Ferrum” S.A.**

Nazwa firmy udzielającej kredytu lub pożyczki	Kwota kredytu / pożyczki do spłacenia tys. zł		Termin spłaty	Zabezpieczenie
	stan na 30.06.09	stan na 31.12.08		
<b>KREDYTY</b>				
ING Bank Śląski S.A. (objęte układem)	Splacono	500	30.09.2009	Cesja wierzytelności
ING Bank Śląski S.A. - oprocentowanie WIBOR 1M+marża Banku	28 973	25 284	31.08.2009 r.	Zastaw rejestrowy na linii zgrzewania, hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności
ING Bank Śląski S.A. - oprocentowanie WIBOR 1M+marża Banku	25 750	0	I transza do 30.09.2014, II transza do 31.03.2010, III transza do 30.09.2012	Hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na linii zgrzewania, urządzeniach wydziału rur spiralnie spawanych i wydziału rur izolowanych, zastaw na akcjach w spółce zależnej, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
BRE Bank S.A. – oprocentowanie WIBOR O/N +marża Banku	5 772	6 543	15.04.2010 r.	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach
<b>RAZEM KREDYTY</b>	<b>60 495</b>	<b>32 327</b>		
<b>POŻYCZKI</b>				
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (objęte układem)	Splacono	1	30.09.2009	Przelew wierzytelności z rachunku bankowego, nieodwołalne pełnomocnictwo
<b>RAZEM POŻYCZKI</b>	<b>0</b>	<b>1</b>		
<b>OGÓLEM</b>	<b>60 495</b>	<b>32 328</b>		

**Tabela 17 - Zobowiązania z tytułu rat kredytów i pożyczek w „Zakładzie Konstrukcji Spawanych Ferrum” S.A.**

Nazwa firmy udzielającej kredytu	Kwota kredytu do spłacenia tys. zł		Termin spłaty	Zabezpieczenie
	stan na 30.06.09	stan na 31.12.08		
<b>KREDYTY</b>				
Raiffeisen Bank Polska -kredyt rewolwingowy	Splacono	5 365	29.05.2009 r	Cesje wierzytelności
BRE Bank - oprocentowanie WIBOR O/N + marża Banku 1)	1 993	0	14.10.2009 .r	Weksel in blanco
Alior Bank – oprocentowanie WIBOR 1 M + marża Banku 2)3)	3 000	0	31.08.2009 -1 mln zł, 30.09.2009 r- 2,5 mln zł, 31.10.2009r 2,5 mln zł.	Przelew wierzytelności wraz z pełnomocnictwem do rachunków bankowych, weksel in blanco
<b>RAZEM KREDYTY</b>	<b>4 993</b>	<b>5 365</b>		

1) W BRE Banku limit kredytu w rachunku bieżącym wynosi 2 mln zł

2)W Alior Banku kwota kredytu przyznanego 6 mln zł

3)Spółka ma również przyznany limit kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 3 mln zł, który na koniec czerwca 2009 r. nie został wykorzystany.

**Tabela 18 - Poręczenia udzielone przez „Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 30.06.2009 r.**

Beneficjent	Tytułem	Kwota tys. zł	Data udzielenia	Data wygaśnięcia
ZKS Ferrum S.A.	Gwarancji	752	31.01.2007 r.	31.07.2012
ZKS Ferrum S.A.	Linii wierzytelności	5 000	07.07.2008 r.	31.12.2010
<b>RAZEM PORĘCZENIA</b>		<b>5 762</b>		

W I półroczu 2009 Emitent ani jego spółka zależna nie udzielały pożyczek i poręczeń podmiotom gospodarczym.

**Tabela 19 - Kontrgwarancje udzielone kontrahentom „Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 30.06.2009 r.**

Udzielający Kontrgwarancji	Odbiorca Kontrgwarancji	Kwota tys. Euro	Data Udzielenia	Data Wygaśnięcia
ING Bank Śląski S.A.	Societe Tunisienne Tunezja	27,5	20.04.2009	22.07.2009

**Tabela 20- Gwarancje udzielone kontrahentom Zakładu Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. wg stanu na dzień 30.06.2009 r.**

Udzielający Gwarancji	Odbiorca gwarancji	Kwota	Data Udzielenia	Data Wygaśnięcia
ING Bank Śląski S.A.	ALSTOM Power sp. z o.o.	627 tys. zł	26.01.2007	30.04.2012
BRE Bank S.A.	TECHNOLOGIES ITALY	27 tys. EUR	27.09.2006	02.09.2009
Raiffeisen Bank S.A.	Grupa Lotos S.A.	1 226 tys. zł	10.07.2008	31.07.2009
Raiffeisen Bank S.A.	PKN ORLEN	638 tys. zł	16.09.2008	15.09.2009
Alianz Polska	Orlen Gaz sp. z o.o.	58 tys. zł	11.03.2009	10.03.2012
Alianz Polska	Orlen Gaz sp. z o.o.	58 tys. zł	23.11.2007	15.11.2010
Alianz Polska	Orlen Gaz sp. z o.o.	58 tys. zł	29.08.2007	14.07.2011
Alianz Polska	PKN ORLEN S.A.	950 tys. zł	16.03.2009	11.08.2012
Alianz Polska	Mostostal Kedzierzyn S.A.	68 tys. zł	24.03.2009	15.08.2011
Alianz Polska	Mostostal Zabrze Holding S.A.	399 tys. zł	10.06.2009	31.08.2009
ERGO HESTIA	Górażdże Cement	68 tys. zł	02.06.2009	02.06.2013
<b>RAZEM GWARANCJE</b>		<b>4 150 tys. zł i 27 tys. EUR</b>		



Według stanu na 30.06.2009 r. osoby nadzorujące, zarządzające oraz ich osoby bliskie nie miały zadłużenia wobec podmiotu dominującego. Emitent w I półroczu 2009 r. nie udzielił gwarancji i poręczeń w stosunku do osób zarządzających, nadzorujących oraz ich osób bliskich.

## **6. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń**

Wśród istotnych czynników ryzyka można wyróżnić zarówno te, które są niezależne od emitenta i jego spółki zależnej związane z ich otoczeniem, jak i związane z ich działalnością.

### **Ryzyko ogólnoeconomiczne**

Ryzyko ogólnoeconomiczne związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i w świecie, niestabilnością systemu podatkowego i prawnego, gwałtownymi zmianami stóp procentowych w istotny sposób determinują tempo wzrostu gospodarczego, w tym również popytu na dobra inwestycyjne, co warunkuje wielkość sprzedaży Emitenta i jego spółki zależnej i w konsekwencji ich wyniki finansowe. W obecnych warunkach kryzysu gospodarczego dobra inwestycyjne - infrastrukturalne, którymi są produkty emitenta mogą być w szczególności narażone na zmniejszony popyt.

### **Ryzyko kursu walutowego**

Wyniki i płynność Emitenta, w związku z eksportem produktów i importem materiałów wsadowych oraz zawartymi forwardami są w znacznym stopniu związane ze zmianami kursów walutowych.

Ze względu na strukturę przychodów i kosztów w walucie EUR osłabianie się złotówki względem EUR działa dodatnio na wynik ze sprzedaży, natomiast obniża wynik z działalności finansowej i zwiększa wypływ środków pieniężnych w związku z realizacją forwardów. W 2009 r. i w latach następnych realizacja forwardów będzie wpływała na wynik finansowy dodatnio lub ujemnie oraz będzie wpływem środków pieniężnych w kwocie uzależnionej od kształtowania się kursu PLN/EUR. Wyższy kurs od zakładanego w budżecie 2009 r. będzie powodował ponadplanowy wyższy zysk operacyjny i odwrotnie, niższy zmniejszał wyceinę memoriałową i zwiększał wynik z działalności finansowej.

Realizacja sprzedaży poza granice kraju oraz zawarte forwardy w spółce zależnej również są narażone na ryzyko kursowe.

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

Istotne z punktu widzenia emitenta jest ryzyko związane z sezonowością sprzedaży. Sprzedaż produktów spółki wyraźnie wzrasta w miesiącach od marca do października, osiągając w tym okresie najwyższy poziom, a maleje od października 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 inwestycje, które wiążą się z instalacją rur są przeprowadzane w okresie wczesnowiosennym i późnojesiennym. Natomiast główne dostawy rur dla ciepłownictwa realizowane są w okresie od marca do września, co z kolei jest spowodowane zakończeniem okresu grzewczego i możliwością przeprowadzenia nowych inwestycji, jak również remontami istniejącej sieci ciepłociągów.

### **Ryzyko wahań cen materiałów wsadowych i cen produktów na rynku**

Ceny materiałów wsadowych mają zasadnicze znaczenie dla prawidłowej konstrukcji kalkulacji produktu finalnego, jakim są rury stalowe ze szwem i profile zamknięte (kształtowniki) oraz konstrukcje stalowe. W przypadku gwałtownych wahań cen materiału wsadowego może dojść do sytuacji, w której grupa nie będzie w stanie natychmiastowo przełożyć wzrostu cen materiału wsadowego na wzrost cen produkowanych rur i profili, w efekcie czego może sprzedawać produkty realizując niższe marże.

Wyniki osiągnięte w poszczególnych okresach przez Emitenta pokazują uzależnienie rentowności również od wahań cen produktów na rynku. Emitent ogranicza możliwość zrealizowania się tego ryzyka poprzez śledzenie trendów występujących na rynku krajowym i zagranicznym.

## **Ryzyko związane z uzależnieniem emitenta od kluczowych dostawców**

Według opinii Zarządu Spółki, emitent nie jest objęty ryzykiem uzależnienia od głównych dostawców.

## **III. INFORMACJE DODATKOWE**

### **1. Informacja o toczących się postępowaniach sądowych**

Spółka ani jednostka od niej zależna nie są stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, ani dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

### **2. Informacja o umowach z podmiotem uprawnionym do przeglądu i badania sprawozdań finansowych**

„Ferrum” S.A. zawarła w dniu 18 maja 2009 r. z MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna w siedzibą Sosnowcu umowy o przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 r. jednostkowego oraz skonsolidowanego oraz badania i oceny sprawozdania finansowego za 2009 r. jednostkowego i skonsolidowanego. Łączna wysokość wynagrodzenia z tytułu przeglądu, badania i oceny jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wyniesie za okres 2009 roku 32,9 tys. zł + VAT. Łączna wysokość wynagrodzenia z tytułu przeglądu, badania i oceny jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wyniosła za okres 2008 roku 31,8 tys. zł + VAT.

Terminy na jakie zostały zawarte umowy na 2009 r. i wynagrodzenie są następujące:

- przegląd sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 r. w terminie 27.07.2009-24.09.2009 r. – 6 600 zł + VAT,
- przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 r. w terminie 27.07.2009-24.09.2009 r. – 3500 zł+ VAT,
- badanie i ocena sprawozdania finansowego za 2009 r. w terminie 20.10.2009-12.03.2010r. – 17 200 zł+ VAT,
- badanie i ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 r. w terminie 28.02.2010-12.03.2010 r.- 5 600 zł+ VAT.

Ponadto w 2005 r. Emitent zawarł na czas nieokreślony z w/w podmiotem umowę o dokonywanie interpretacji w zakresie rachunkowości. Wynagrodzenie wynosi 2 tys. zł/m-c + VAT. Za 2008 r. wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 24 tys. zł/rok+VAT.