

Sprawozdanie Zarządu
z działalności "FERRUM" S.A.
za 2009 rok



Katowice, 12 marzec 2010 r

Spis treści:

I. Wybrane Dane Finansowe	5
II. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA SPÓŁKI	6
1. ANALIZA OSIĄGNIĘTYCH W 2009 R. WYNIKÓW EKONOMICZNO-FINANSOWYCH	6
<i>Analiza rachunku zysków i strat</i>	6
<i>Analiza bilansu</i>	7
<i>Analiza przepływów pieniężnych</i>	8
<i>Wybrane wskaźniki finansowe</i>	8
2. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	9
III. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	10
<i>Ryzyko ogólnoeconomiczne</i>	10
<i>Ryzyko kursu walutowego</i>	10
<i>Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży</i>	10
<i>Ryzyko wahań cen materiałów wsadowych i cen produktów na rynku</i>	10
<i>Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od kluczowych dostawców</i>	11
IV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.	11
1. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT, ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY	11
2. WSKAZANIE W JAKIM ZAKRESIE EMITENT ODSTĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ DPSN ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ ODSTĄPIENIA	11
3. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	12
4. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI	13
5. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ	14
6. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU.	15
7. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA	15
8. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ.	15
9. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA	15
10. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA.	15
11. SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW	17
V. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM.	20
VI. OPIS DZIAŁALNOŚCI.	20
1. PODSTAWOWE PRODUKTY	21
2. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH RYNKÓW ZBYTU I ZAOPATRZENIA	21
3. ZAWARTE UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANE EMITENTOWI UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWY UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI	22
<i>w zakresie działalności handlowej i zaopatrzeniowej</i>	22
<i>w zakresie działalności finansowej</i>	22
4. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJE KAPITAŁOWE DOKONANE POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA;	23
5. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI.	24
6. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI	24
7. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI	25
8. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA	25
9. WYKORZYSTANIE PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI	25
10. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	26

11. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM. _____	26
12. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH _____	26
13. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI. _____	27
14. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPLYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPLYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK. _____	28
15. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ. _____	28
16. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ. _____	28
17. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE _____	29
18. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH _____	29
19. ŁĄCZNA LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE). _____	30
20. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY. _____	30
21. AKCJE WŁASNE _____	30
22. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH. _____	31
23. INFORMACJA O UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO PRZEGLĄDU I BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH. _____	31

Spis Tabel

Tabela 1	Struktura wyniku netto	6
Tabela 2	Zestawienie zawartych forwardów	7
Tabela 3	Wybrane wskaźniki finansowe	8
Tabela 4	- Struktura akcjonariatu „Ferrum” S.A. wg stanu na 31.12.2009 r.....	14
Tabela 5	- Sprzedaż w ujęciu wartościowym.....	21
Tabela 6	- Sprzedaż w ujęciu ilościowym.....	21
Tabela 7	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych i wypowiedzianych według stanu na 31.12.2009 r.....	24
Tabela 8	Poręczenia udzielone przez „Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 31.12.2009 r.	25
Tabela 9	Gwarancje udzielone kontrahentom „Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 31.12.2009 r.	25
Tabela 10	Akredytywy udzielone kontrahentom „Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 31.12.2009 r.....	25
Tabela 11	- Akcje spółki Ferrum S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	30
Tabela 12	- Akcje spółek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	30

I. Wybrane Dane Finansowe

INFORMACJE WSTĘPNE DO JEDNOSTKOWEGO RAPORTU ROCZNEGO

Sprawozdanie Zarządu z działalności Ferrum S.A. za rok 2009 zostało sporządzone zgodnie z § 91 ust. 5-6 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, póź. 259).

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zawarte w jednostkowym raporcie rocznym sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF).

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

Jednocześnie Spółka informuje, iż działając na podstawie §102 ust. 1 ww. rozporządzenia Ferrum S.A. nie przekazywała do wiadomości publicznej odrębnego jednostkowego raportu za IV kwartał 2009 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o założenie kontynuacji działalności przez spółkę Ferrum S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu nie stwierdzono istnienia przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółkę Ferrum S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE

- dotyczące jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego spółki Ferrum S.A. za rok 2009

	w tys. zł		w tys. EUR	
	2009 rok okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	2008 rok okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	2009 rok okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	2008 rok okres od 2008-01-01 do 2008-12-31
Przychody ze sprzedaży	236 287	265 582	54 436	75 191
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 750	7 023	2 016	1 988
Zysk (strata) brutto	8 008	12 319	1 845	3 488
Zysk (strata) netto	6 786	5 574	1 563	1 578
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 898	-21 345	-2 050	-6 043
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 240	-14 598	-977	-4 133
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 006	33 810	3 227	9 572
Przepływy pieniężne netto razem	868	-2 133	200	-604
Aktywa razem na dzień*	287 361	310 315	69 948	74 373
Zobowiązania długoterminowe*	37 188	19 625	9 052	4 704
Zobowiązania krótkoterminowe*	88 245	135 548	21 480	32 487
Kapitał własny*	161 928	155 142	39 416	37 183
Kapitał akcyjny*	75 839	75 839	18 460	18 176
Liczba akcji (w sztukach)	24 543 252	24 543 252	24 543 252	24 543 252
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,28	0,23	0,06	0,07
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	6,60	6,32	1,61	1,51

*Pozycje bilansowe wybranych danych finansowych zaprezentowano i przeliczono na euro na koniec bieżącego roku i koniec poprzedniego roku obrotowego.

Kursy przyjęte do przeliczenia danych finansowych na euro:

- dla pozycji bilansowych zastosowano kurs z dnia 31 grudnia 2009 r.: 4,1082 PLN/EUR (dla danych porównywalnych: 4,1724 PLN/EUR)
- dla pozostałych pozycji zastosowano kurs wyliczony jako średnia z kursów na koniec miesięcy objętych sprawozdaniem: 4,3406 PLN/EUR (dla danych porównywalnych: 3,5321 PLN/EUR)

II. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA SPÓŁKI

1. Analiza osiągniętych w 2009 r. wyników ekonomiczno-finansowych

Analiza rachunku zysków i strat

W 2009 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 6 786 tys. zł. Przychody ze sprzedaży netto wyniosły w okresie sprawozdawczym 236 287 tys. zł.

Struktura wyniku netto

Tabela 1

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>2009 r. tys. zł</i>	<i>2008 r. tys. zł</i>	<i>Zmiana</i>
Zysk z działalności operacyjnej	8 750	7 023	+24,6%
Wynik na działalności finansowej	-742	5 296	X
Zysk brutto	8 008	12 319	-35,0%
Podatek dochodowy	1 222	6 745	-81,9%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	6 786	5 574	+21,7%

Źródło: Spółka

Emitent nie publikował prognozy wyników finansowych na 2009 r.

Spółka w 2009 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego odnotowała zarówno wyższy zysk z działalności operacyjnej, jak i zysk netto. Na wyniki uzyskane przez Spółkę w 2009 r. największy wpływ miały następujące czynniki:

1. silnie osłabiająca się złotówka – w 2009 r. średni kurs PLN/EUR wg NBP był wyższy o ponad 81 gr w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, co przy dużym udziale sprzedaży rozliczanej i denominowanej w EUR oraz zakupach taśmy walcowanej na gorąco również w EUR, ma znaczący wpływ na wynik,
2. wyższa jednostkowa marża ze sprzedaży rur z izolacją w 2009 r. w stosunku do 2008 r. o 26,5%,
3. niższe obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego w porównaniu do 2008 r. (1 222 tys zł w 2009 r. vs 6 745 tys zł w roku 2008, tj spadek o 82 %)

Wpływ na wynik finansowy 2009 r. miały także różnice przejściowe różniące wartość bilansową od wartości podatkowej. Z tego tytułu podatek dochodowy odroczonego ujęty w rachunku zysków i strat w 2009 r. przedstawia się następująco:

- wykorzystanie rezerwy na podatek odroczone	(-)	504 tys. zł
- wykorzystanie aktywa na podatek odroczone	(+)	1 761 tys. zł
- utworzenie rezerwy na podatek odroczone	(+)	747 tys. zł
- utworzenie aktywa na podatek odroczone	(-)	782 tys. zł
razem	(+)	1 222 tys. zł

W związku z powyższym znacząco niższy był podatek dochodowy odroczonego, który w 2009 r. wyniósł 1 222 tys. zł, podczas gdy w 2008 r. był wyższy o 5 523 tys. zł i wyniósł 6 745 tys. zł.

Pozostałe czynniki mające wpływ na wynik z działalności w 2009 r.:

- niższa, w porównaniu do 2008 r. sprzedaż – w ujęciu wartościowym o 11% a w ujęciu ilościowym o 3% ,
- wpływ dywidendy od spółki zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. w kwocie 1 mln zł,

- jednorazowy przychód w kwocie 6,7 mln zł z tytułu umorzenia 40% zobowiązań układowych po zakończeniu w 2009 r. spłaty wszystkich rat układowych
- niższe ceny taśmy walcowanej na gorąco - w przeliczeniu na PLN o ok. 23% w stosunku do 2008 r.,
- ujemny wynik z rozliczonych w 2009 r. kontraktów walutowych (opcji i forwardów) na poziomie -22,2 mln zł,
- wycena memoriałowa otwartych na dzień bilansowy forwardów, która per saldo wyniosła 19,1 mln. zł i w tej kwocie dodatkowo wpłynęła na wynik przed opodatkowaniem.

Zestawienie zawartych forwardów wg stanu na 31.12.2009 r. przedstawiono w poniższej tabeli:

Tabela 2

Zestawienie zawartych forwardów

I.FORWARDY – SPRZEDAŻ WALUTY			
<i>Miesiąc rozliczenia</i>	<i>Kwota w EUR</i>	<i>Kurs na datę rozliczenia</i>	<i>Wartość w zł</i>
Styczeń 2010 r.	2 000 000,00	4,2715	8 542 000,00
Kwiecień 2010 r.	2 000 000,00	3,9820	7 964 000,00
Razem forwardy :	4 000 000,00	4,1265	16 506 000,00
II. NDF FORWARDY – SPRZEDAŻ WALUTY			
od 01.01.-31.12.2010 r.	5 700 000,00	3,1980	18 228 600,00
od 01.01.2011 r. do 15.06.2012 r.	8 550 000,00	3,1980	27 342 900,00
Ogółem realizacja NDF w okresie 01.01.2010-15.06.2012	14 250 000,00	3,1980	45 571 500,00

Źródło: Spółka

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

W/w wyceny nie wpłynęły na przepływy środków pieniężnych w 2009 r.

Ze względu na dynamicznie rozwijającą się sytuację na rynkach finansowych oraz potrzebę zminimalizowania przez Spółkę ryzyka wysokich kosztów finansowych wynikających z rozliczania zobowiązań Emitenta wynikających z Transakcji Outperformace zawartych z ING Bankiem Śląskim S.A. (Bank), na podstawie Umowy Ramowej [o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 10/2009 z dnia 30 stycznia 2009r.] Spółka oraz Bank postanowiły odstąpić od wszystkich zawartych Transakcji Outperformace i zawarły w zamian Terminowe Transakcje Wymiany Walutowej („Transakcje NDF”).

Łączna wartość 36 (trzydziestu sześciu) Transakcji NDF zawartych przez Emitenta z ING Bank Śląski S.A. wynosiła 17,1 mln EUR. W ramach transakcji Emitent sprzedaje walutę EUR, którą Bank kupuje za złotówki.

Rozpoczęcie realizacji transakcji nastąpiło 15 lipca 2009 r. i zakończone zostanie w dniu 15 czerwca 2012 roku. Na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka rozliczyła z tego tytułu 9 rat Transakcji NDF, do rozliczenia pozostało jeszcze 27 rat, z czego na rok 2010 przypada 9 rat o wartości 4 275 tys. euro.

Ponadto Emitent zabezpiecza bieżącą otwartą ekspozycję walutową krótkoterminowymi transakcjami forward.

Analiza bilansu

W stosunku do stanu na koniec 2008 r. w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego obniżyła się o 14 188 tys. zł, głównie w wyniku amortyzacji, która za 2009 r. wyniosła 11 287 tys. zł i przewyższyła wartość zrealizowanych w 2009 r. inwestycji oraz przeniesienia (z pozycji należności długoterminowe) do majątku obrotowego kwoty 8 681 tys. zł stanowiącej obecnie należność krótkoterminową z tytułu kaucji gwarancyjnej.

W strukturze majątku udział aktywów trwałych wyniósł 62,7 % i pozostał na niezmiennym poziomie w stosunku do stanu na koniec 2008 r.

Na koniec grudnia 2009 r. majątek obrotowy stanowił 37,3 % aktywów ogółem i nie uległ zmianie w stosunku do stanu na koniec 2008 r. W wartościach bezwzględnych jego wartość natomiast obniżyła się o 8 766 tys. zł, przede wszystkim wskutek obniżenia wartości zapasów (o 14 495 tys. zł) oraz pozostałych należności związanych przede wszystkim z kaucjami stanowiącymi zabezpieczenie ustanowionych gwarancji i akredytyw (o 6 350 tys. zł).

W zakresie źródeł finansowania w 2009 r. nastąpił wzrost kapitału własnego o 6 786 tys. zł, co jest efektem wypracowanego w 2009 r. zysku netto. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wg stanu na 31.12.2009 r. wyniósł 56,4 % i wzrósł o 6,4 pkt % w stosunku do stanu na koniec 2008 r.

Wartość łącznych zobowiązań wg stanu na koniec 2009 r. zmniejszyła się o 29 740 tys. zł i wynosiła 125 433 tys. zł. Zmianie uległa struktura terminowa zobowiązań w wyniku zwiększenia zobowiązań długoterminowych przede wszystkim wskutek zaciągnięcia kredytu średnioterminowego. Znacząco zmniejszeniu uległy zobowiązania krótkoterminowe, przede wszystkim w wyniku spłaty 13,5 mln obligacji, 3 mln zobowiązań odsetkowych, zakończenia spłaty zobowiązań układowych, oraz niższej wyceny memoriałowej forwardów a także zmniejszeniu poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Analiza przepływów pieniężnych

Środki pieniężne wg stanu na 31.12.2009 r. osiągnęły poziom 969 tys. zł i wzrosły o 856 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, w tym zakończeniem spłaty zobowiązań układowych, wykupem obligacji i spłatą odsetek oraz realizacją opcji i forwardów. Ujemny przepływ z działalności inwestycyjnej wynikał z wydatków inwestycyjnych Emitenta tj. nakładów inwestycyjnych skorygowanych o poniesione w 2008 r. na ten cel zaliczki. Ujemne wartości przepływów na poziomie operacyjnym i inwestycyjnym zostały pokryte przepływem z działalności finansowej.

Wybrane wskaźniki finansowe

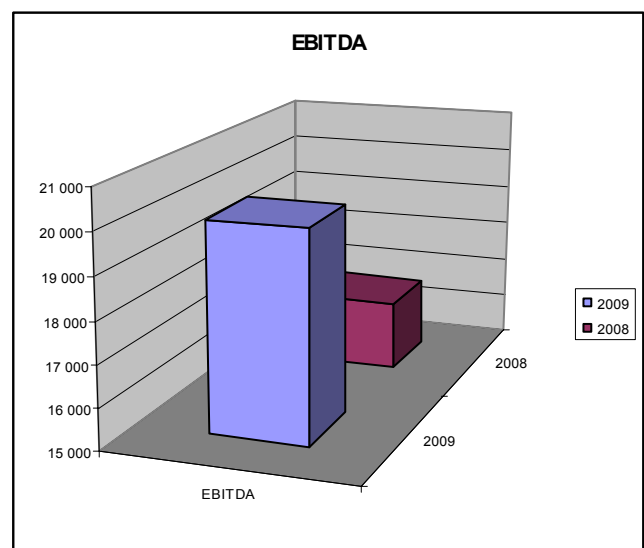
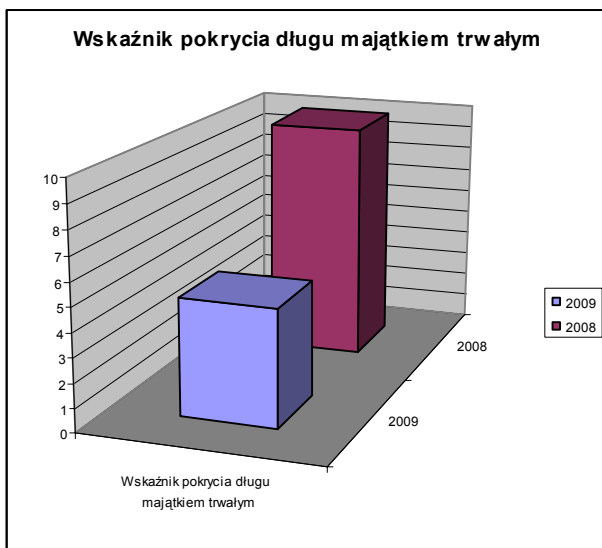
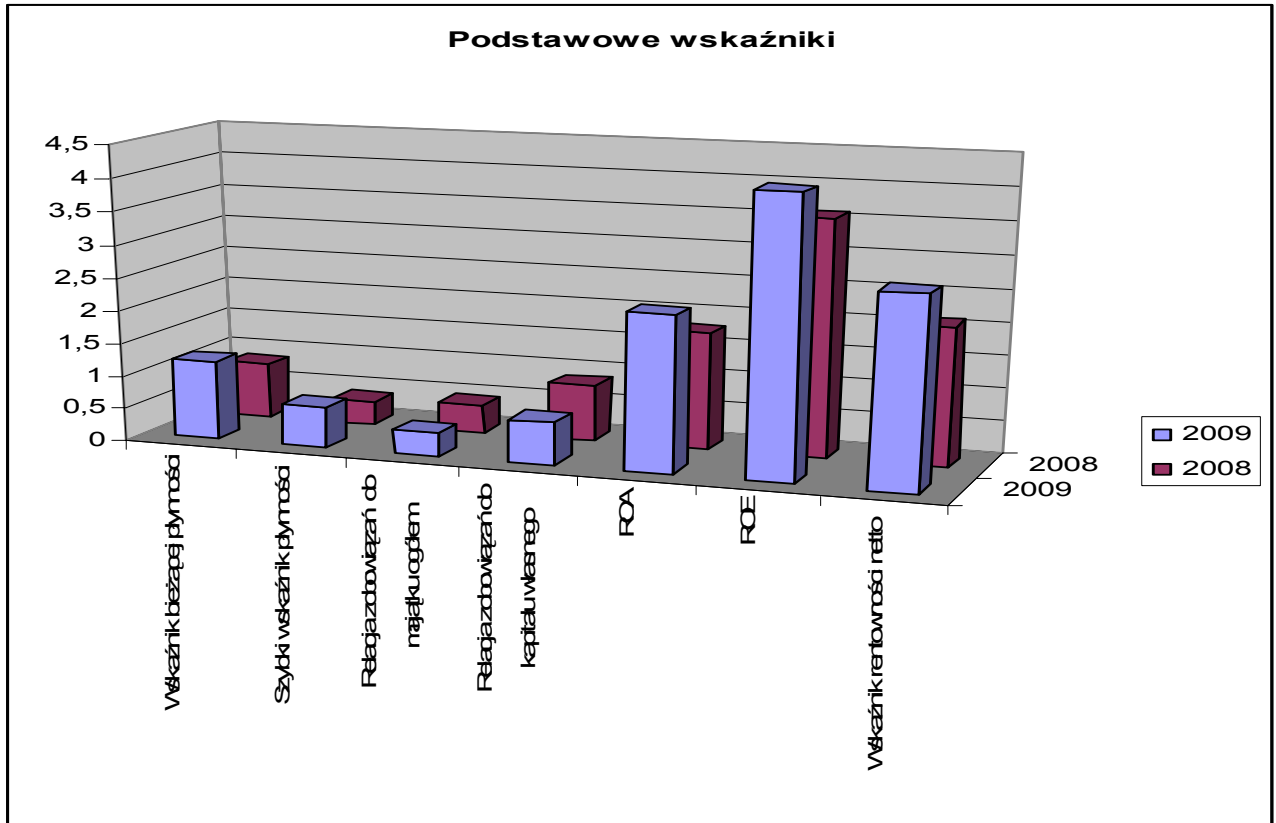
Wybrane wskaźniki finansowe

Tabela 3

Nazwa wskaźnika	2009	2008	Algorytm liczenia
EBITDA	20 037	16 701	Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (tys. zł)
Wskaźniki płynności finansowej			
Wskaźnik bieżącej płynności	1,21	0,86	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe
Szybki wskaźnik płynności	0,63	0,37	(Majątek obrotowy - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźniki zadłużenia			
Relacja zobowiązań do majątku ogółem	0,37	0,44	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / majątek ogółem
Relacja zobowiązań do kapitału własnego	0,65	0,87	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / kapitał własny
Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym	4,85	9,91	Majątek trwały / zobowiązania długoterminowe
Wskaźniki rentowności			
ROA	2,36%	1,80%	Zysk netto / aktywa * 100%
ROE	4,19%	3,59%	Zysk netto / kapitał własny * 100%
Wskaźnik rentowności netto	2,87%	2,10%	Zysk netto / przychody ze sprzedaży * 100%

Źródło: Spółka

W 2009 roku poprawie uległy wszystkie podstawowe wskaźniki uzyskane przez Spółkę, zarówno w zakresie płynności finansowej, finansowania działalności Spółki jak i uzyskiwanych rentowności.



2.Przewidywana sytuacja finansowa

W roku 2009 r. Spółka uzyskała poprawę wyników finansowych pomimo trudnych warunków występujących w otoczeniu makroekonomicznym. Biorąc pod uwagę pojawiające się oznaki ożywienia gospodarczego, całkowite wywiązanie się Spółki z postępowania układowego oraz uregulowanie kwestii trybu rozliczenia transakcji walutowych (o czym mowa powyżej) można stwierdzić, że w najbliższej przyszłości nie przewiduje się żadnych istotnych zagrożeń dla sytuacji finansowej Ferrum S.A.

III. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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

Ryzyko ogólnoeconomiczne

Ryzyko ogólnoeconomiczne związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i w świecie, niestabilnością systemu podatkowego i prawnego oraz gwałtownymi zmianami stóp procentowych w istotny sposób determinuje tempo wzrostu gospodarczego, w tym również popytu na dobra inwestycyjne, co zasadniczo wpływa na wielkość sprzedaży Emitenta i w konsekwencji na jego wyniki finansowe.

W obecnych warunkach kryzysu gospodarczego dobra inwestycyjne - infrastrukturalne, którymi są produkty Spółki mogą być w szczególny sposób 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 powoduje ponadplanowy wyższy zysk operacyjny i odwrotnie, niższy zmniejsza wycenę memoriałową i zwiększa wynik z działalności finansowej.

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 wszelkie 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). W przypadku gwałtownych wahań cen materiału wsadowego może dojść do sytuacji, w której Spółka nie będzie w stanie natychmiastowo przełożyć wzrostu cen materiału wsadowego na wzrost cen produkowanych rur i profili, w efekcie czego może sprzedawać produkty realizując niższe marże.

Wyniki 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. i szybkie reagowanie na zachodzące zmiany.

Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od kluczowych dostawców

Według opinii Zarządu Spółki, Emitent nie jest objęty ryzykiem uzależnienia od głównych dostawców. Istnieje jednak ryzyko zachwiania rytmiczności i wolumenu dostaw w przypadku przekroczenia popytu na stal w stosunku do możliwości produkcyjnych hut, co może mieć wpływ na terminowość wykonywanych zamówień, a w efekcie może przełożyć się na opóźnienia w realizacji zamówień a przez to na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta.

IV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Emitent w swojej działalności podlega „Dobrym Praktykom Spółek Notowanych na GPW” (DPSN), które zostały przyjęte Uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 lipca 2007 r. Tekst DPSN jest dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poświęconej tematyce dobrych praktyk spółek notowanych na GPW (<http://corp-gov.gpw.pl/>).

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

W części zbioru DPSN, opublikowanego w ww. sposób, wyodrębniona została część zawierająca rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych, na stosowanie których Emitent może się zdecydować dobrowolnie.

2. Wskazanie w jakim zakresie emitent odstąpił od postanowień DPSN oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia

Zarząd "Ferrum" S.A. oświadcza, że Emitent przestrzegał w 2009 r. zasady ładu korporacyjnego zawarte w DPSN za wyjątkiem zasad:

- nr II. pkt 2
- nr III. pkt 6
- nr III. pkt 7

Zasada nr II. pkt 2 części II Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW (DPSN)-

Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. Pkt 1.

Wyjaśnienie przyczyn odstąpienia

Wbrew wstępnym intencjom Emitenta zasada ta nie jest i nie będzie w pełni stosowana. Ferrum S.A. prowadzi stronę internetową w języku angielskim jedynie w zakresie dotyczącym działalności Spółki. Zasada nie będzie wdrożona ze względu na wysokie koszty jej stosowania.

Zasada nr III. pkt 6 części III Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW (DPSN)

Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do *Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej)*. Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem Spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria

niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Wyjaśnienie przyczyn odstąpienia

W praktyce, charakter struktury akcjonariatu Emitenta w roku 2009 nie dawał możliwości wdrożenia tej zasady. Jednakże Emitent nie wyklucza, iż w przyszłości zasada ta będzie stosowana.

Zasada nr III. pkt 7 części III Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW (DPSN)

W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą.

Wyjaśnienie sposobu stosowania powyższej zasady

Ze względu na minimalny – pięcioosobowy skład Rady Nadzorczej Emitenta, do dnia 16 listopada 2009 r. obowiązki Komitetu Audytu wypełniała cała Rada Nadzorcza. W celu poprawnej realizacji założeń, jakie ma spełniać Komitet Audytu, Rada Nadzorcza wykorzystywała stosowaną w Spółce sprawozdawczość zarządczą, która zbudowana jest w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Spółki (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) i uwzględnia format i szczegółowość danych finansowych prezentowanych w okresowych sprawozdaniach finansowych Emitenta i Grupy. Emitent stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom.

Ponadto Emitent regularnie ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

W dniu 16 listopada 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło o rozszerzeniu składu rady Nadzorczej Emitenta z pięciu do siedmiu osób, co jednocześnie spowodowało obowiązek powołania Komitetu Audytu. Pomimo starań Emitenta Rada Nadzorcza od dnia 16 listopada 2009 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie powołała Komitetu Audytu i w dalszym ciągu wypełnia zadania Komitetu Audytu kolegialnie.

W roku 2009 Komitet odbył 1 posiedzenie w dniu. 26 marca 2009r.

Przedmiotem spotkania obrad Komitetu było:

- dokonanie oceny sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Zarządu „FERRUM” S.A. za rok 2008 przed jego zaudytowaniem
- dokonanie oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej „FERRUM” S.A. za rok 2008 przed jego zaudytowaniem

3. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

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 zgodnie z zasadami rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych [...].

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

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Do zadań audytora należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie sprawozdania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza. Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego Spółki i Grupy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie. Sprawozdania finansowe Spółki i Grupy są przygotowywane przez kierownictwo średniego szczebla i przed przekazaniem ich niezależnemu audytorowi podlegają sprawdzeniu przez Głównego Księgowego.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości zarządczej i operacyjnej pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki. Po wykonaniu wszystkich, z góry określonych procesów zamknięcia ksiąg na koniec każdego miesiąca sporządzane są szczegółowe finansowo-operacyjne raporty zarządcze. Raporty te sporządzane są przez Biuro Księgowości oraz komórkę Kontrolingu przy współudziale kierownictwa średniego i wyższego szczebla poszczególnych komórek organizacyjnych. W odniesieniu do zakończonych okresów sprawozdawczych szczegółowej analizie podlegają wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych, jak również do prognoz wykonanych w miesiącu poprzedzającym analizowany okres sprawozdawczy. Zidentyfikowane odchylenia są odpowiednio wyjaśniane, a ewentualne błędy są korygowane na bieżąco w księgach Spółki, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po akceptacji wyników zakończonego okresu przez Głównego Księgowego.

W Spółce dokonuje się corocznych przeglądów strategii i planów ekonomiczno-finansowych. W proces szczegółowego planowania i budżetowania, obejmujący wszystkie obszary funkcjonowania Spółki zaangażowane jest kierownictwo średniego i wyższego szczebla. Przygotowany przez komórkę Kontrolingu na kolejny rok plan ekonomiczno-finansowy przyjmowany jest przez Zarząd Spółki i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą. W trakcie roku Zarząd Spółki analizuje bieżące wyniki finansowe porównując je z przyjętym planem ekonomiczno-finansowym, prezentując wykonanie i odchylenia Radzie Nadzorczej, która pełni obowiązki Komitetu Audytu. Wykorzystuje do tego stosowaną w Spółce sprawozdawczość zarządczą, która zbudowana jest w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Spółki (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) i uwzględnia format i szczegółowość danych finansowych prezentowanych w okresowych sprawozdaniach finansowych Spółki i Grupy.

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

Spółka regularnie ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2009 roku nie istniały żadne niedociągnięcia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

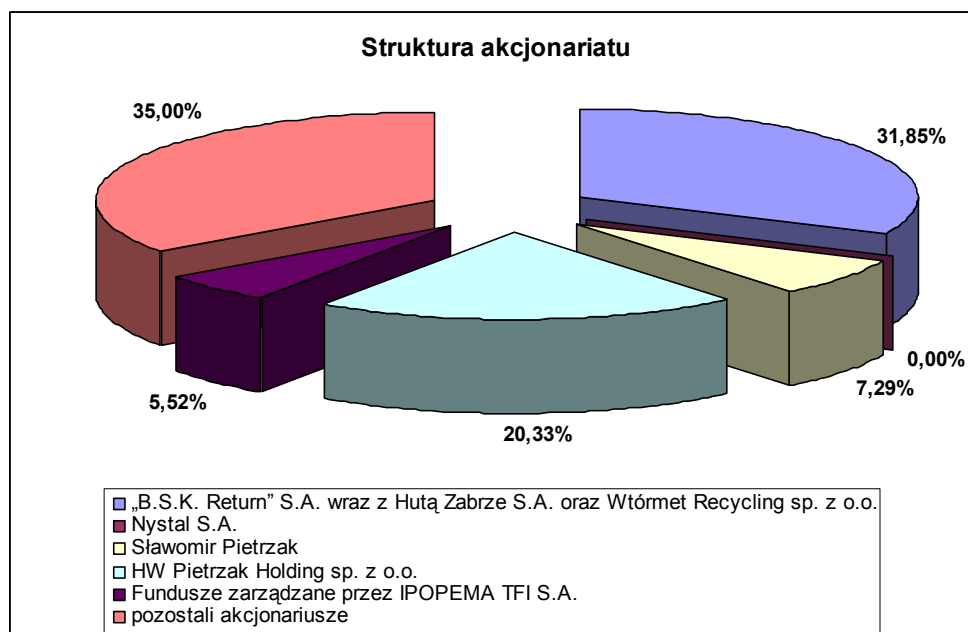
Kapitał własny „Ferrum” S.A. na dzień 31.12.2009 r. wynosił 161.927.299,03 zł i wzrósł w stosunku do stanu na koniec 2008 r. o prawie 5%. Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 75 838 648,68 zł i dzieli się na 24 543 252 akcje zwykłe na okaziciela (serie A, B, C ,D i E) o wartości nominalnej 3,09 zł każda.

Tabela 4 - Struktura akcjonariatu „Ferrum” S.A. wg stanu na 31.12.2009 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	% udział w kapitale zakładowym
„B.S.K. Return” S.A. wraz z Hutą Zabrze S.A. oraz Wtórmet Recycling sp. z o.o.	7 817 148	31,85%	7 817 148	31,85%
Nystal S.A.	2 727 718	11,11%	0*	0,00%
Sławomir Pietrzak	1 789 321	7,29%	1 789 321	7,29%
HW Pietrzak Holding sp. z o.o.	1 550 000	6,32%	4 990 800*	20,33%
Fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A.	1 354 804	5,52%	1 354 804	5,52%
pozostali akcjonariusze	9 304 261	37,91%	8 591 179	35,00%
RAZEM	24 543 252	100,00%	24 543 252	100,00%

*Na mocy umowy, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie publicznej, HW Pietrzak Holding sp. z o.o. uprawniona jest do wykonywania prawa głosu z 2.727.718 akcji Ferrum S.A. należących do Nystal S.A. oraz z 713.082 akcji Ferrum S.A. należących do Centrali Techniczno-Handlowej FOREM sp. z o.o. w okresie od 18.09.09 do 31.07.2010., które to akcje stanowią łącznie 14,02 % udział w kapitale zakładowym Ferrum S.A., uprawniają do 3.440.800 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 14,02 % ogólnej liczby głosów.

Spółki z Grupy BSK Return (BSK Return S.A. wraz z Hutą Zabrze S.A. i Wtórmet Recycling sp. z o.o.) są podmiotami blisko związanymi w rozumieniu art. 160 ust.2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w odniesieniu do Pana Sławomira Bajora. Łącznie ww. podmioty blisko związane oraz Pan Sławomir Bajor na 31.12.2009 r. były w posiadaniu 8 097 795 szt. akcji Emitenta, co stanowi 32,99 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów.



5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Takie uprawnienia nie występują - Spółka nie wydawała papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.

Informacje dotyczące ograniczenia do wykonywania prawa głosu zostały przedstawione w pkt 7.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta akcje należące do Pana Józefa Jędrucha (w ilości 353.132 szt. akcji reprezentujących 1,44% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu) zostały zajęte jako zabezpieczenie majątkowe w ramach postępowania karnego toczącego się przed Sądem Okręgowym w Katowicach.

Ponadto nie występują ograniczenia w zakresie wykonywania praw głosu i 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 w swoim brzmieniu ustalonym na dzień 16 listopada 2009 r. i obowiązującym w tym brzmieniu na dzień sporządzenia sprawozdania 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.

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających Spółką określa Kodeks spółek handlowych oraz Statut Spółki. Statut spółki

Jest dostępny na stronie internetowej - www.ferrum.com.pl

(<http://www.ferrum.com.pl/index2.php?a=document&documentId=156>)

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 przez upływem kadencji Zarządu. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.

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

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

Zgodnie z art. 430 Kodeksu spółek handlowych zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia oraz wpisu do rejestru. Uchwała Walnego Zgromadzenia w przedmiocie zmian Statutu wymaga większości $\frac{3}{4}$ głosów oddanych - art. 415 K.s.h. i artykuł 26.3 Statutu Ferrum S.A. Statut Ferrum S.A. w brzmieniu obowiązującym obecnie nie posiada zapisów dotyczących zmiany Statutu odmiennych od przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Wszystkie zasady dotyczące zmiany Statutu Emitenta zostały przedstawione w Statucie Spółki który znajduje się na stronie internetowej Emitenta - www.ferrum.com.pl
(<http://www.ferrum.com.pl/index2.php?a=document&documentId=156>).

10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

W niniejszym punkcie przedstawiono informacje dotyczące sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich

wykonywania, w szczególności o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z zakresu prawa.

Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez ogłoszenie w formie raportu bieżącego przesłanego do KNF oraz umieszczeniu ogłoszenia na stronie internetowej [WWW.ferrum.com.pl](http://www.ferrum.com.pl) w zakładce relacji inwestorskich (<http://www.ferrum.com.pl/index2.php?a=document&documentId=116>) i działa według zasad określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz w Statucie spółki FERRUM S.A. jako Walne Zgromadzenie.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia, prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania regulują następujące przepisy:

1. Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U.00.94.1037 z późn. zm.),
2. Statut “FERRUM” S.A. (dostępny na stronie internetowej emitenta www.ferrum.com.pl, (<http://www.ferrum.com.pl/index2.php?a=document&documentId=156>),
3. Regulamin Walnego Zgromadzenia “FERRUM” S.A. uchwalony przez ZWZA “Huta Ferrum S.A.” w dniu 31 maja 1996 r. z uwzględnieniem zmian wprowadzonych Uchwałą Nr I/2000 NWZA z 28 czerwca 2000 r., Uchwałą Nr I/2001 NWZA z dnia 6 września 2001 r., Uchwałą ZWZ Nr XIX/2007 z dnia 10 maja 2007 r. oraz Uchwałą NWZ Nr 8/2009 z dnia 10 września 2009 r. (dostępny na stronie internetowej emitenta www.ferrum.com.pl, (<http://www.ferrum.com.pl/index2.php?a=document&documentId=156>),

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 wymienionych w zdaniu poprzednim osób uprawnionych, Walne Zgromadzenie otwiera którykolwiek Członek Rady Nadzorczej, a w ich braku – którykolwiek z akcjonariuszy, o ile nie sprzeciwiają się temu akcjonariusze dysponujący większością głosów.

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

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

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

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- udzielenie absolutorium Członkom organów Spółki z wykonywania przez nich obowiązków,
- postępowanie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu Zarządu albo nadzoru,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości, jeżeli wartość pojedynczej transakcji przewyższy kwotę 1.000.000,00 zł. (słownie: jeden milion złotych 00/100),
- emisja obligacji, w tym emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 KSH.
- nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362§ 1 pkt. 2 KSH oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt. 8 KSH,
- powzięcie uchwały o podziale zysku lub o pokryciu straty,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- zmiana Statutu Spółki,

- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- łączenie, podział i przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- ustalenie dnia nabycia praw do dywidendy oraz daty wypłaty dywidendy,
- zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z Członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- ustalanie wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej w tym także w formie prawa udziału w zysku Spółki za dany rok obrotowy, przeznaczony do podziału między akcjonariuszy, oraz udzielanie Radzie Nadzorczej upoważnienia do ustalania, że wynagrodzenie Członków Zarządu obejmuje również takie prawo,
- zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 KSH.

Szczegółowy opis działania Walnego Zgromadzenia "FERRUM" S.A. jest dostępny na stronie internetowej Emitenta (www.ferrum.com.pl, <http://www.ferrum.com.pl/index2.php?a=document&documentId=156>).

11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz ich komitetów

Zarząd

Zarząd „FERRUM” S.A. w 2009 r.

Skład Zarządu V kadencji od 01 stycznia 2009 roku do 23.07.2009 roku

- o Jan Waszczak - Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny
- o Tadeusz Kaszowski - Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Produkcji i Handlu

W dniu 12 maja 2009 r. Uchwałą Rady Nadzorczej zostaje powołany Zarząd VI kadencji (UCH nr 18/VI/09 i 19/VI/09) w składzie:

- o Jan Waszczak - Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny
- o Tadeusz Kaszowski - Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Produkcji i Handlu

W dniu 23 lipca 2009 r. Pan Jan Waszczak złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu

Rada Nadzorcza Emitenta w dniu 23.07.2009 r. Uchwałą Nr 31/VI/09 powołała na Prezesa Zarządu Pana Ryszarda Giemza

Od dnia 23.07.2009r. do chwili obecnej Zarząd działa w składzie:

- o Ryszard Giemza - Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny
- o Tadeusz Kaszowski - Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Produkcji i Handlu

Zarząd odbywa posiedzenia i podejmuje uchwały związane z prowadzeniem spraw Spółki i wykonywaniem Zarządu. Posiedzenie Zarządu ma prawo zwołać każdy Członek Zarządu. Kolejne posiedzenie Zarządu może być także zwołane przez Zarząd w drodze odpowiedniego ustalenia zaprotokołowanego w trakcie poprzedniego posiedzenia Zarządu lub w formie harmonogramu posiedzeń bądź planu pracy Zarządu.

Posiedzenie Zarządu jest prawomocne, jeżeli zostało prawidłowo zwołane oraz gdy uczestniczy w nim co najmniej połowa aktualnego składu Zarządu. Na posiedzenie Zarządu mogą być zapraszani właściwi dla omawianej sprawy pracownicy przedsiębiorstwa Spółki, a także inni goście.

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

Rada Nadzorcza

Na dzień 01.01.2009 r. 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 dniu 28 kwietnia 2008r. Pan Konrad Mitterski złożył rezygnację. W tym samym dniu Zwyczajne Walne Zgromadzenie „FERRUM” S.A. uchwałą Nr IV/2009 z dnia 28.04.2009r powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki VI kadencji Pana Marka Dolinę.

Skład Rady Nadzorczej od dnia 12 maja 2009r. (*Uchwała Rady Nadzorczej Nr 16/VI/09 z dnia 12.05.2009r. podział funkcji w Radzie Nadzorczej VI kadencji*)

- 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

W dniu 12 listopada 2009 roku Pan Jerzy Woźniak złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „FERRUM” S.A. w dniu 16 listopada 2009r odwołało wszystkie osoby ze składu Rady Nadzorczej Spółki VI kadencji, następnie dokonując poszerzenia składu Rady Nadzorczej z pięciu do siedmiu osób oraz dokonało wyboru następujących osób:

- 1) Krzysztof Bilkiewicz
- 2) Sławomir Bajor
- 3) Bogusław Leśnodorski
- 4) Marzena Bielecka
- 5) Piotr Bieniek
- 6) Józef Jędruch
- 7) Marek Dolina

Skład Rady Nadzorczej od dnia 16 listopada 2009r. (*Uchwała RN 42/VI/09 z dnia 16.11.2009r. Podział funkcji w Radzie Nadzorczej VI kadencji*)

- 1) Sławomir Bajor - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Bogusław Leśnodorski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- 3) Krzysztof Bilkiewicz - Sekretarz Rady Nadzorczej
- 4) Marzena Bielecka - Członek Rady Nadzorczej
- 5) Piotr Bieniek - Członek Rady Nadzorczej
- 6) Józef Jędruch - Członek Rady Nadzorczej
- 7) Marek Dolina - Członek Rady Nadzorczej

Od dnia 16 listopada 2009r. do dnia, na który sporządzono niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej „FERRUM” S.A. zrezygnowali:

- z dniem 20 stycznia 2010 roku Członek Rady Nadzorczej - Pani Marzena Bielecka
- z dniem 25 stycznia 2010 roku Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Pan Bogusław Leśnodorski
- z dniem 18 lutego 2010 roku Członek Rady Nadzorczej - Pan Piotr Bieniek
- z dniem 19 lutego 2010 roku Członek Rady Nadzorczej - Pan Józef Jędruch.

Rada Nadzorcza odbywa stałe posiedzenia wg. ustalonego harmonogramu pracy, ustalając stałe posiedzenia co najmniej raz na kwartał lub na wniosek uprawnionego podmiotu. 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 i Regulaminach Zarządu i Rady Nadzorczej zamieszczonych na stronie internetowej Emitenta - www.ferrum.com.pl (<http://www.ferrum.com.pl/index2.php?a=document&documentId=156>).

W roku 2009 w ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonował Komitet Audytu. Skład osobowy Komitetu Audytu był taki sam jak Rady Nadzorczej. Przewodniczącym Komitetu Audytu był Pan Konrad Milterski do dnia rezygnacji. W okresie swojej działalności Komitet odbył 1 posiedzenie w dniu. 26 marca 2009r.

Przedmiotem spotkań obrad Komitetu było:

- dokonanie oceny sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Zarządu „FERRUM” S.A. za rok 2008 przed jego zaudytowaniem
- dokonanie oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej „FERRUM” S.A. za rok 2008 przed jego zaudytowaniem

V. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM.

Emitent terminowo spłacał raty postępowania układowego z wierzycielami zatwierdzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach postanowieniem z dnia 23 grudnia 2003 r.

W dniu 23 czerwca 2009 roku Spółka zakończyła spłatę zobowiązań układowych. Tym samym Spółka zakończyła spłatę zawartego w 2003 r. układu z wierzycielami, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 62/2009 w dniu 23 czerwca 2009r.

W dniu 2 marca 2010 r. Emitent otrzymał informację o uprawomocnieniu się postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy z dnia 27 stycznia 2010 roku o ukończeniu postępowania układowego zawartego w dniu 23 grudnia 2003 r., o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 14/2010 z dnia 27 stycznia 2010 r., wydanego w związku z wykonaniem przez Ferrum Spółkę Akcyjną w Katowicach ww. układu. Uprawomocnienie postanowienia nastąpiło w dniu 17 lutego 2010 r, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 18/2010 z dnia 2 marca 2010 r.

Ponadto Emitent informuje, iż ani Ferrum S.A. ani jednostka zależna nie jest stroną żadnego 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 jej sytuacji finansowej.

VI. OPIS DZIAŁALNOŚCI.

CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Ferrum jest Spółką Akcyjną z siedzibą w Katowicach, działającą zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu na podstawie rejestracji w sądzie rejestrowym.

W dniu 8 marca 1995 r. aktem notarialnym przedsiębiorstwo państwowe „Huta Ferrum” zostało przekształcone w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa pod firmą: „Huta Ferrum” Spółka Akcyjna. 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.

Emitent jest zarejestrowany w Sądzie Rejestrowym w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000063239

Ochrona Środowiska

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 2009 r. Emitent poniósł następujące opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska:

- pomiary emisji zanieczyszczeń z poszczególnych instalacji technologicznych 6,7 tys. zł,
- opłata za emisję do powietrza 9,9 tys. zł,
- opłata za wprowadzenie ścieków deszczowych do wód powierzchniowych 8,6 tys. zł,
- opłata za pobór wody powierzchniowej 4,0 tys. zł,

W roku 2009 r. kontynuowano rozpoczęty w 2008 r. proces modernizacji wytwarzania ciepła, który będzie zakończony w 2012 r., co pozwoli na znaczne zmniejszenie emisji zanieczyszczeń do atmosfery.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

1. Podstawowe produkty

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja rur stalowych ze szwem;
 - zgrzewanych prądami wysokiej częstotliwości,
 - spawanych spiralnie
 - spawanych wzdłużnie
- produkcja profili zamkniętych (kształtowników);
- wykonywanie izolacji rur.

Rury stalowe znajdują zastosowanie do budowy między innymi rurociągów gazowych, paliwowych, nośników ciepła, wody, ścieków. Wykorzystywane są również jako elementy konstrukcyjne w budowach naziemnych oraz przy pracach pod ziemią. Ponadto w ramach komplementarności dostaw, wykonywane są na wytwarzanych rurach stalowych oraz obcych w ramach usługi, zewnętrzne powłoki ochronne polietylenowe, poliuretanowe i laminatowe, jak również wewnętrzne powłoki cementowe i poliuretanowe. Nowym produktem Emitenta są kształtowniki zamknięte znajdujące szerokie zastosowanie w budownictwie..

W 2009 r. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wolumen sprzedaży obniżył się o około 3 tys. ton tj. o 3 % a przychody ze sprzedaży profili i rur z izolacją obniżyły się o 26,3 mln zł tj. o 10%. Zróżnicowana dynamika spadku sprzedaży w ujęciu ilościowym i wartościowym była rezultatem m.in. kształtowania się cen na rynku rur stalowych oraz średniego kursu EUR. Spadek ilościowy wystąpił w zakresie rur wzdłużnie spawanych o około 2 tys. ton , w zakresie profili również o około 2 tys. ton. Natomiast w ujęciu wartościowym sprzedaż obniżyła się o około 10 mln zł w zakresie rur wzdłużnie spawanych, o około 6 mln zł w zakresie rur zgrzewanych oraz o około 9 mln zł w zakresie profili.

Sprzedaż w ujęciu wartościowym

Tabela 5

Wyszczególnienie	2009 r. tys. zł	2008 tys. zł	Zmiana
Rury i profile	225 028	251 382	-10 %

Sprzedaż w ujęciu ilościowym

Tabela 6

Wyszczególnienie	2009 r. tys. ton	2008 r. tys. ton	Zmiana
Rury i profile :	78	81	-3 %

2. Charakterystyka głównych rynków zbytu i zaopatrzenia

Ferrum S.A. jest jedynym krajowym producentem przesyłowych rur dla ciepłownictwa, gazownictwa i petrochemii spełniających wysokie wymagania jakościowe. Spółka w 2009 r. uplasowała na rynku krajowym 45 % wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 55 % stanowiły dostawy wewnątrzspółnotowe m.in. do Niemiec , Austrii, Danii, Litwy, Szwecji.

Największym odbiorcą wyrobów Spółki w 2009 roku była grupa Logstor (24% udziału w sprzedaży netto Emitenta) i grupa Isoplus (10% udziału w sprzedaży netto Emitenta). Głównymi

dostawcami materiałów wsadowych wykorzystywanych przez Spółkę do produkcji rur i profili, były firmy: Ferrometal (30,6% udziału w zakupach materiałów ogółem), BSK RETURN S.A. (27,0 % udziału w zakupach materiałów ogółem), Dunafer (22,6% udziału w zakupach materiałów ogółem). Pomiędzy Emitentem a spółkami Ferrometal oraz Dunafer nie występują żadne formalne powiązania, natomiast BSK RETURN jest jednym z głównych akcjonariuszy Emitenta.

3. Zawarte umowy znaczące dla działalności emitenta, w tym znane emitentowi umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Do znaczących umów, które istotnie wpłynęły na działalność „Ferrum” S.A. w 2009 r. należą w szczególności :

w zakresie działalności handlowej i zaopatrzeniowej

- Emitent podpisał umowę na dostawę rur z koncernem LOGSTOR A/S o wartości ca. 12 mln. EUR. Przedmiotem umowy jest wyprodukowanie rury stalowych zgodnie ze specyfikacją materiałową i zamówieniami poszczególnych firm koncernu LOGSTOR A/S w Europie, (raport bieżący nr 4/2009 z dnia 14 stycznia 2009r)
- Emitent podpisał roczną umowę ramową ze szwedzką firmą MUOVITECH AB na dostawę rur stalowych o wartości ca. 11 mln zł. Przedmiotem umowy jest produkcja rury stalowych zgodnie ze specyfikacją materiałową i zamówieniami firmy MUOVITECH AB w Europie, (raport bieżący nr 11/2009 z dnia 3 lutego 2009r)
- Emitent podpisał umowę ramową z austriackim koncernem ISOPLUS FERNWAERMETECHNIK Ges.m.b.H na dostawę przez Emitenta rur stalowych o wartości ca 36 mln zł. Przedmiotem umowy jest produkcja rur stalowych zgodnie ze specyfikacją materiałową i zamówieniami poszczególnych firm koncernu ISOPLUS FERNWAERMETECHNIK Ges.m.b.H w Europie, (raport bieżący nr 13/2009 z dnia 6 lutego 2009r)
- Łączna wartości zamówień na taśmę gorącowałcowaną w kręgach złożonych do firmy ISD DUNAFERR CO LTD Węgry, przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Ferrum S.A. i w okresie do 28 października 2009 r. wyniosła 31,7 mln zł, (raporty bieżące: nr 43/2009 z dnia 5 maja 2009r, nr 90/2009 z dnia 28 października 2009r.)
- Emitent otrzymał do realizacji oraz potwierdził przyjęcie kolejnego zamówienia na dostawę rur stalowych złożone przez dużego niemieckiego hurtownika działającego głównie na rynku europejskim. W związku z przyjęciem do realizacji przez Emitenta tego zamówienia łączna wartość złożonych przez Odbiorcę i przyjętych do realizacji zamówień w ciągu ostatnich 12 miesięcy od dnia 18 maja 2009 przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła 15,4 mln zł, (raport bieżący nr 50/2009 z dnia 18 maja 2009r.)
- Emitent podpisał umowę z firmą BOWIM S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach - krajowym dystrybutorem stali i produktów stalowych na dostawę rur stalowych z zabezpieczeniem antykorozyjnym. W związku z powyższym łączna wartość obrotów z ww. odbiorcą w ciągu ostatnich 12 miesięcy przekroczyła wartość 18,3 mln zł netto. (raport bieżący nr 78/2009 z dnia 25 sierpnia 2009r.)

w zakresie działalności finansowej

- Emitent zawarł umowę z ING Bankiem Śląskim w przedmiocie udzielenia Emitentowi kredytu w wysokości 16,5 mln zł. Kredyt został udzielony na okres do 30 września 2014 roku i jest przeznaczony na wykup obligacji wyemitowanych przez Emitenta i objętych przez Bank w 2004 r. (transza I w kwocie 13,5 mln zł) oraz spłatę odsetek umownych i karnych z tytułu kredytu inwestycyjnego udzielonego Emitentowi przez Bank w dniu 12 czerwca 1997 r. (transza II w kwocie 3 mln zł). (raport bieżący nr 26/2009 z dnia 2 kwietnia 2009).
- Emitent zawarł umowę zabezpieczającą wierzytelności Banku wynikające z umowy ramowej określającej zasady zawierania i rozliczania transakcji rynku finansowego, jaka podpisana została pomiędzy Ferrum S.A. a Bankiem w dniu 16 sierpnia 2007 r. Zabezpieczenia ustanowione na podstawie umowy zabezpieczającej są następujące: - zabezpieczenie

zmienne – jeżeli negatywna wycena zawartych z Bankiem transakcji finansowych będzie wyższa niż 9 mln EURO Emitent będzie zobligowany do ustanowienia kaucji w złotych o równowartości przekraczającej 9 mln EURO wg średniego kursu NBP z dnia wyceny, - hipoteki kaucyjne na nieruchomościach do wysokości 100 mln zł, - zastaw na akcjach spółki zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A., tj. 1 mln sztuk akcji serii A i B o wartości 10 zł każda oraz nowych akcji w przypadku objęcia lub nabycia przez Emitenta w drodze podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej. Umowa zabezpieczająca ma obowiązywać do dnia zamknięcia i rozliczenia wszystkich kontraktów walutowych zawartych w ramach Umowy Ramowej. W odniesieniu do kontraktów walutowych typu forward rozliczenie ostatnich pozycji otwartych w 2008 r. nastąpi w dniu 02.06.2009 r. W odniesieniu do kontraktów walutowych opcji strukturyzowanych outperformance rozliczenie ostatnich pozycji otwartych w 2008 r. nastąpi dopiero w dniu 02.07.2010 r. (raport bieżący nr 29/2009 z dnia 7 kwietnia 2009).

- Emitent podpisał porozumienie z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach do umowy ramowej z dnia 16 sierpnia 2007 r. określającej zasady zawierania i rozliczania transakcji rynku finansowego oraz do umowy zabezpieczającej wiarytelności Banku wynikające z Umowy Ramowej, o których Spółka informowała raportem bieżącym nr 29/2009 z dnia 7 kwietnia 2009 roku. Ze względu na dynamicznie rozwijającą się sytuację na rynkach finansowych oraz potrzebę zminimalizowania przez Spółkę ryzyka wysokich kosztów finansowych wynikających z rozliczania zobowiązań Emitenta wynikających z Transakcji Outperformance zawartych z Bankiem na podstawie Umowy Ramowej, strony Porozumienia postanowiły odstąpić od wszystkich zawartych Transakcji Outperformance i zawarły w zamian, Terminowe Transakcje Wymiany Walutowej („Transakcje NDF”). Łączna wartość 36 (trzydziestu sześciu) Transakcji NDF zawartych przez emitenta z ING Bank Śląski S.A. wynosi 17,1 mln EUR. W ramach transakcji Emitent sprzedawał będzie walutę EUR, którą Bank kupował będzie w zamian za złotówki. Rozpoczęcie realizacji transakcji nastąpi 15 lipca 2009 r. i zakończone zostanie w dniu 15 czerwca 2012 roku. Zabezpieczeniem Porozumienia pozostają dotychczasowe zabezpieczenia ustanowione na podstawie ww. Umowy zabezpieczającej. (raport bieżący nr 65/2009 z dnia 7 lipca 2009).

Na dzień 31.12.2009 r. Spółka była stroną umowy ubezpieczenia majątku od zdarzeń losowych zawartej z STU Ergo Hestia S.A. Niniejsza umowa gwarantuje uzyskanie odszkodowania w przypadku zajścia zdarzeń objętych ochroną ubezpieczeniową.

Ponadto Emitent nie zawierał w 2009 roku innych umów współpracy lub kooperacji.

Emitentowi nie są znane umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami.

4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania;

W skład Grupy Kapitałowej FERRUM wchodzi podmiot dominujący oraz jedna spółka zależna. Wg stanu na 31.12.2009 r. Emitent. posiada 100% akcji i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w Zakładzie Konstrukcji Spawanych Ferrum Spółka Akcyjna.

Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum Spółka Akcyjna powstał w roku 2002, kiedy to został wyodrębniony ze struktury Huty Ferrum S.A. i przekształcony w samodzielny podmiot gospodarczy 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.

Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. jest zarejestrowany w Sądzie Rejestrowym w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297390.

Kapitał zakładowy Zakładu Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. wynosi 10 000 tys. zł i dzieli się na 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda.

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

Wg stanu na 01.01.2009 r. Emitent posiadał również 611 768 szt. akcji na okaziciela Centrozap S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda, co stanowiło wartość nominalną 611,8 tys. zł. Na koniec 2008 r. Emitent utworzył odpis aktualizacyjny na w/w akcje w kwocie -239 tys. zł.

Zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Centrozap S.A. z dnia 22.04.2008 r. oraz 29.07.2008 r. w sprawie reverse splitu na mocy Postanowienia z dnia 08.08.2008 r. Sąd Rejonowy w Katowicach zarejestrował w KRS zmianę wartości nominalnej akcji Centrozap S.A. z 0,1 zł za 1 akcję do 1,0 zł za 1 akcję. W ciągu 2008 r. Emitent sprzedał 762 961 sztuk akcji w/w firmy a w roku 2009 sprzedał pozostałą część posiadanych akcji tj. 611 768 szt. akcji. Według stanu na dzień 31.12.2009 Emitent nie był w posiadaniu akcji spółki Centrozap S.A.

5. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

W 2009 r. Spółka zawierała w ramach prowadzonej działalności gospodarczej transakcje z podmiotami powiązаныmi. Transakcje te miały charakter typowy i zawierane były na warunkach rynkowych. Łączna ich wartość w 2009 r. wyniosła 53.915 tys. zł

Szczegółowa informacja w tym zakresie została przedstawiona w punkcie „dodatkowe informacje” zawartym w rocznym sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009 roku w ppkt. - dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych: wzajemnych należnościach i zobowiązaniach, kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji

6. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych i wypowiedzianych według stanu na 31.12.2009 r.

Tabela 7

Nazwa firmy udzielającej kredytu lub pożyczki	Kwota kredytu / pożyczki tys. zł		Termin spłaty	Zabezpieczenie
	wg. umowy	stan na 31.12.09		
KREDYTY				
ING Bank Śląski S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	30 000	26 648	31.08.2010 .	Zastaw rejestrowy na linii zgrzewania, hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności
ING Bank Śląski S.A. Katowice - 1 M WIBOR + marża Banku	10 000	9 108	30.09.2012	Hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na linii zgrzewania, wydz. rur spiralnie spawanych, wydz. rur izolowanych, zastaw na akcjach w spółce ZKS Ferrum S.A., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
ING Bank Śląski S.A. Katowice - 1 M WIBOR + marża Banku	13 500	12 825	30.09.2014	Hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na linii zgrzewania, wydz. rur spiralnie spawanych, wydz. rur izolowanych, zastaw na akcjach w spółce ZKS Ferrum S.A., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
ING Bank Śląski S.A. Katowice - 1 M WIBOR + marża Banku	3 005	750	31.03.2010	Hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na linii zgrzewania, wydz. rur spiralnie spawanych, wydz. rur izolowanych, zastaw na akcjach w spółce ZKS Ferrum S.A., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
BRE Bank S.A. - WIBOR O/N + marża Banku	4 000	3 010	15.04.2010 .	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach
KREDYTY		52 341		
POŻYCZKI		-		
OGÓŁEM		52341		

7. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała żadnych pożyczek podmiotom gospodarczym.

8. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

Poręczenia udzielone przez „Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 31.12.2009 r.

Tabela 8

<i>Beneficjent</i>	<i>Tytułem</i>	<i>Kwota tys. zł</i>	<i>Data udzielenia</i>	<i>Data wygaśnięcia</i>
ZKS Ferrum S.A.	Gwarancji	752	31.01.2007 r.	31.07.2012
ZKS Ferrum S.A.	Umowy o limit wierzycelności	5 000	07.07.2008 r.	31.12.2010
RAZEM PORĘCZENIA		5 752		

Gwarancje udzielone kontrahentom „Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 31.12.2009 r.

Tabela 9

<i>Udzielający Gwarancji</i>	<i>Odbiorca Gwarancji</i>	<i>Kwota tys. zł</i>	<i>Data Udzielenia</i>	<i>Data Wygaśnięcia</i>
ING Bank Śląski S.A.	Mostostal Kędzierzyn S.A.	20	23.11.2009	30.04.2010 r

Wystawiona gwarancja jest zabezpieczona środkami z limitu kredytowego.

Akredytywy udzielone kontrahentom „Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 31.12.2009 r.

Tabela 10

<i>Udzielający Gwarancji</i>	<i>Odbiorca Gwarancji</i>	<i>Kwota tys. zł</i>	<i>Data Udzielenia</i>	<i>Data Wygaśnięcia</i>
ING Bank Śląski S.A.	Dunaferr Węgry.	549	25.11.2009	21.01.2010r

Wystawiona akredytywa jest zabezpieczona środkami własnymi.

Według stanu na 31.12.2009r. osoby nadzorujące, zarządzające oraz ich osoby bliskie nie miały zadłużenia wobec podmiotu dominującego. Emitent w 2009 r. nie udzielił gwarancji i poręczeń w stosunku do osób zarządzających, nadzorujących oraz ich osób bliskich

9. Wykorzystanie przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

Zgodnie z opisem celów emisyjnych zaprezentowanym w prospekcie emisyjnym akcji serii E Ferrum S.A., środki pozyskane z emisji zostały w całości wykorzystane na realizację przyjętych celów.

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 końca 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 \varnothing 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 19,4 mln zł,
- c) inwestycję kapitałową związaną z podniesieniem kapitału zakładowego w spółce zależnej Zakładzie Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A. o kwotę 6 mln zł.

10. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2009 rok.

11. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

W opinii Emitenta nie istnieją inne, niż przedstawione w niniejszym sprawozdaniu informacje istotne dla oceny jego sytuacji finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Emitent terminowo reguluje wszystkie swoje zobowiązania.

12. Informacja o instrumentach finansowych

Informacja nt zawartych forwardów oraz ich realizacji została przedstawiona w pkt II.1 Analiza osiągniętych w 2009 r. wyników ekonomiczno – finansowych, natomiast czynniki ryzyka zostały opisane w pkt III Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.

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

Ferrum S.A. zawiera transakcje handlowe z firmami o potwierdzonej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Całość należności wynikających ze sprzedaży realizowanej przez Spółkę jest ubezpieczona przez towarzystwo ubezpieczeniowe. Niezależnie od tego Spółka na bieżąco monitoruje stan należności celem ograniczenia ryzyka ich nieściągalności.

Ferrum S.A. dokonuje zakupów surowców w EUR i w tej walucie rozliczana jest także znacząca część sprzedaży. Zakup surowców rozliczany w EUR stanowi w dużej mierze naturalne zabezpieczenie ekspozycji walutowej Spółki. Ze względu na różnice w terminach płatności (dłuższe terminy dla sprzedaży, krótsze dla zakupów) powstaje otwarta pozycja walutowa, dla której zabezpieczenia stosowane są transakcje typu forward o okresie rozliczeniowym do 3 miesięcy.

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

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym,

kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego. W ocenie Zarządu ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w wyznaczonych terminach aktualnie jest minimalne.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

W zakresie inwestycji rzeczowych i zakupów gotowych dóbr inwestycyjnych oraz leasingu Ferrum S.A poniosła w roku 2009 r. nakłady w wysokości 7 675 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 2 680 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 samochodów i zestawu sprzętów. Inwestycje zostały sfinansowane ze środków własnych w tym z emisji akcji serii E oraz leasingu.

W roku 2009 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. Rzeczywiste wydatkowanie środków pieniężnych z tytułu inwestycji w 2009 r. tj. nakłady inwestycyjne z 2009 r. skorygowane o zaliczki poniesione w 2008 r. zostało zrealizowane na poziomie 5,1 mln zł w związku z czym Emitent nie przekroczył planu inwestycji na 2009 r.

Środki generowane przez spółkę (dodatni wynik finansowy oraz amortyzacja) zagwarantowały wykonanie powyższych inwestycji przy wykorzystaniu środków własnych.

W roku 2010 Spółka planuje realizację inwestycji rzeczowych na poziomie ok. 10 mln zł. Będą one wykonywane przede wszystkim w zakresie:

- modernizacji maszyn i urządzeń, w celu poprawy ich wydajności oraz jakości produkcji,
- modernizacji i unowocześnienia infrastruktury informatycznej,
- rozszerzenie gamy wymiarowej produkowanych profili.

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

14. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W opinii Emitenta nie istnieją inne, niż przedstawione w niniejszym sprawozdaniu informacje istotne dla oceny czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

Biorąc pod uwagę obecne warunki ekonomiczne w Polsce i na świecie rok 2010 będzie dla Emitenta ogromnym wyzwaniem. Spółka stara się dopasować elastycznie do panujących warunków rynkowych. Emitent w 2009 r. zakończył spłatę zobowiązań układowych, a w dniu 17 lutego 2010 roku nastąpiło uprawomocnienie postanowienia o ukończeniu postępowania układowego zawartego w dniu 23 grudnia 2003 roku, co otwiera przed Emitentem drogę do pozyskiwania środków na realizowanie inwestycji ze środków unijnych.

Jednym z priorytetowych zadań do realizacji w roku 2010 jest uruchomienie linii do epoksydowania wewnętrznego rur oraz utrzymania dominującej pozycji na krajowym rynku producentów rur ze szwem do przesyłu mediów, oraz dalsza ekspansja na rynki zagraniczne, w tym pozaunijne.

Podstawowe czynniki wewnętrzne, zależne od Emitenta to:

- utrzymywanie tempa wzrostu sprzedaży na rynki Unii Europejskiej oraz eksport;
- rozszerzanie oferty handlowej przy równoczesnej modernizacji istniejącego parku maszynowego;
- zakończenie w 2010r. procedury podwyższenie kapitału w spółce zależnej „Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum” S.A. poprzez wniesienie aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa,

Czynniki zewnętrzne, które w ocenie Emitenta będą mogły mieć wpływ na wyniki osiągnięte w perspektywie roku 2010 to:

- utrzymujące się niskie tempo wzrostu gospodarczego zarówno w Polsce, jak i w skali światowej,
- skutki globalnego kryzysu i jego wpływ na realną gospodarkę (niestabilność rynków finansowych, w tym: rynku walutowego, pogorszenie standingu finansowego firm),
- sytuacja na rynku surowców, a w tym ich dostępność,
- stopień wykorzystania środków unijnych o charakterze infrastrukturalnym,
- planowany wzrost inwestycji na rynku sieci przesyłowych gazu w Polsce

16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

Od października 2009 roku w spółce obowiązuje nowy schemat organizacyjny, w którym wyodrębniono trzy pionierzy: dyrektora naczelnego, dyrektora produkcji i handlu oraz dyrektora finansowego. W strukturach organizacyjnych Emitenta utworzono również nowe komórki organizacyjne tj. Biuro Informatyki i Automatyki, Biuro Inwestycji i Rozwoju. Zreorganizowano służby utrzymania ruchu, służby handlowe i zaopatrzenie, oraz obsługę organów spółki. Istniejącą kontrolę jakości podporządkowano technologowi co przyczyniło się do zlikwidowania Biura Systemów i Kontroli Jakości.

„Ferrum” S.A. posiada certyfikat zintegrowanego systemu zarządzania jakością i środowiskiem wg norm EN ISO 9001:2000 oraz EN ISO 14001:2004, który jest audytowany przez jednostką certyfikującą TUV NORD w dniach 29 czerwca do 1 lipca odbył się audyt kontrolny recertyfikujący przeprowadzony przez TUV NORD, potwierdzający zgodność posiadanych systemów z normami ISO.

17. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Zgodnie z treścią Uchwały Rady Nadzorczej Nr 32/VI/09 z dnia 23.07.2009 r. (dot. Prezesa Zarządu) oraz Uchwały Rady Nadzorczej Nr 22/VI/09 z dnia 12.05.2009 r. (dot. Wiceprezesa Zarządu), odwołanie z funkcji Członka Zarządu w trakcie kadencji stanowi podstawę do wypłacenia odwołanemu Członkowi Zarządu jednorazowej odprawy w wysokości odpowiadającej czteromiesięcznemu wynagrodzeniu brutto, określonego w umowie o pracę danego Członka Zarządu.

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

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

18. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w 2009r

1) Zarząd Spółki: **747,5 tys. zł.** w tym:

- a\ Ryszard Giemza - wynagrodzenie w kwocie: 102,7 tys. zł. (od 23.07.2009r.)
- b\ Tadeusz Kaszowski - wynagrodzenie w kwocie: 372,7 tys. zł.
- c\ Jan Waszczak - wynagrodzenie w kwocie: 272,1 tys. zł. (do 23.07.2009r.)

2) Rada Nadzorcza: **240,2 tys. zł.** w tym:

- a\ Sławomir Bajor - wynagrodzenie w kwocie: 51,5 tys. zł.
- b\ Jerzy Woźniak - wynagrodzenie w kwocie: 38,1 tys. zł. (do 11.11.2009r.)
- c\ Andrzej Krawczyk - wynagrodzenie w kwocie: 38,7 tys. zł. (do 16.11.2009r.)
- d\ Krzysztof Bilkiewicz - wynagrodzenie w kwocie: 44,0 tys. zł.
- e\ Marek Dolina - wynagrodzenie w kwocie: 27,7 tys. zł. (od 28.04.2009r.)
- f\ Konrad Milterski - wynagrodzenie w kwocie: 18,6 tys. zł. (do 28.04.2009r.)
- g\ Józef Jędruch - wynagrodzenie w kwocie: 5,4 tys. zł. (od 16.11.2009r.)
- h\ Piotr Bieniek - wynagrodzenie w kwocie: 5,4 tys. zł. (od 16.11.2009r.)
- i\ Marzena Bielecka - wynagrodzenie w kwocie: 5,4 tys. zł. (od 16.11.2009r.)
- j\ Bogusław Leśnodorski - wynagrodzenie w kwocie: 5,4 tys. zł. (od 16.11.2009r.)

Prezes Zarządu Emitenta Jan Waszczak w okresie 01.01.2009-24.07.2009 r. pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej „Zakładu Konstrukcji Spawanych Ferrum” S.A. i z tego tytułu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 15,5 tys. zł.

Od dnia 06.08.2009-31.12.2009 r. Pan Ryszard Giemza Prezes Zarządu Emitenta pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej „Zakładu Konstrukcji Spawanych Ferrum” S.A. i z tego tytułu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 15,2 tys. zł.

Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta Sławomir Bajor pełnił w 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 25,2 tys. zł.

19. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).

Kapitał zakładowy spółki Ferrum S.A. wynosi 75.838.648,68 złotych i dzieli się na 24.543.252 akcji na okaziciela serii A, B, C, D, E o wartości nominalnej 3,09 zł każda.

Tabela 10 - Akcje spółki Ferrum S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Osoba zarządzająca / nadzorująca	Ilość akcji na dzień 31.12.2009	Wartość nominalna akcji na dzień 31.12.2009r w zł
Tadeusz Kaszowski	1 974	6 099,66
Sławomir Bajor	280 647	867 199,23

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji „Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 31.12.2009 r. Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały w 2009 r. udziałów w jednostce zależnej od Emitenta.

Tabela 11 - Akcje spółek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Nazwa spółki powiązanej	Osoba zarządzająca / nadzorująca w Ferrum S.A.	Ilość akcji na dzień 31.12.2009	Wartość nominalna akcji na dzień 31.12.2009r w zł
BSK RETURN S.A.			
	Sławomir Bajor	7 400 000	3 700 000,00

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji w spółkach powiązanych z Ferrum S.A. wg stanu na dzień 31.12.2009r

20. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Emitentowi nie są znane umowy zawarte w 2009 r. i po dniu bilansowym (do czasu sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Ferrum S.A.), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

21. Akcje własne

Emitent przeprowadził program skupu akcji własnych w celu umorzenia, który był wykonywany na podstawie Uchwały Nr XVI/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 czerwca 2008 r. Program realizowany był w 2008 i 2009 r. Spółka w ramach ww. programu, nabyła łącznie 364.948 akcji własnych.

Średnia jednostkowa cena zakupionych akcji wyniosła 4,65 zł.

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 3,09 zł, a łączna wartość nominalna skupionych akcji wyniosła 1.127.689,32 zł.

Nabyte akcje własne stanowiły 1,49% kapitału zakładowego i dają 364.948 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta (co stanowiło 1,49% ogólnej liczby głosów w Spółce)

W dniu 25 stycznia br. Emitenta dokonał rozliczenia transakcji w przedmiocie sprzedaży przez Emitenta 364.948 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 3,09 zł każda. Łączna wartość nominalna zbytych akcji wyniosła 1.127.689,32 zł.

Akcje zostały zbyte po jednostkowej cenie sprzedaży wynoszącej 14,00 zł za akcję.

Udział sprzedanych akcji w kapitale zakładowym Spółki wynosił 1,49%.

Liczba sprzedanych akcji daje prawo do 364.948 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 1,49% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Sprzedaż akcji własnych dokonana została w czterech transakcjach pakietowych pozasesyjnych. Sprzedane akcje własne Spółki nabyte zostały w ramach realizacji Programu skupu akcji własnych w celu umorzenia, który był wykonywany na podstawie Uchwały Nr XVI/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 czerwca 2008r, o której podjęciu Emitent informował raportem bieżącym nr 36/2008 z dnia 18 czerwca 2008 r.

Realizacja programu rozpoczęła się w dniu 23 października 2008 roku (raport bieżący 70/2008 z dnia 20 października 2008 roku w sprawie wyznaczenia daty rozpoczęcia skupu akcji własnych w celu umorzenia).

Zbycie akcji własnych przez Emitenta zostało dokonane zgodnie z Uchwałą Nr 1/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Ferrum S.A. z dnia 10 września 2009 r., zgodnie z którą akcje skupione przez Emitenta mogą podlegać odsprzedaży, o której podjęciu Emitent informował raportem bieżącym nr 82/2009 z dnia 10 września 2009 r. Celem transakcji było pozyskanie środków pieniężnych na finansowanie bieżącej działalności Ferrum S.A. i poprawa płynności finansowej Spółki. Podstawą sprzedaży akcji własnych przez Spółkę była decyzja Zarządu o zakończeniu ww. programu nabywania akcji własnych oraz dokonaniu ich sprzedaży, która podjęta została na podstawie upoważnienia udzielonego w ww. uchwale nr 1/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 września 2009 r.

W wyniku dokonania powyższych transakcji Spółka na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego nie posiada akcji własnych

22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Program akcji pracowniczych nie występuje w Spółce

23. 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 jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 r. oraz badania i oceny jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za 2009 r. Łączna wysokość wynagrodzenia z tytułu przeglądu, badania i oceny jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wyniesie za okres 2009 roku 32,9 tys. zł netto, w tym: za przegląd sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 r. jednostkowego i skonsolidowanego zapłacono 10,1 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 netto.

Zawarte umowy na 2009 r. i wynagrodzenie są następujące:

- przegląd sprawozdania finansowego za I półrocze 2009r. – wynagrodzenie w kwocie 6 600 zł + VAT,
- przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009r. - wynagrodzenie w kwocie. – 3500 zł+ VAT,

- badanie i ocena sprawozdania finansowego za 2009r. - wynagrodzenie w kwocie 17 200 zł+ VAT,
- badanie i ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009r. - wynagrodzenie w kwocie 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. i 2009 r. wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 24 tys. zł/rok +VAT.

Emitent informuje również iż z dniem 1 grudnia 2009 MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna w siedzibą Sosnowcu, przekształciło się w Spółkę MW RAFIN Marian Wcisło Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu, Aleja Zwycięstwa 3

Katowice, marzec 2010r

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Stanowisko/Funkcja	Imię i Nazwisko	Podpisy
Prezes Zarządu	Ryszard Giemza	<i>Ryszard Giemza</i>
Wiceprezes Zarządu	Tadeusz Kaszowski	<i>Tadeusz Kaszowski</i>

"Ferrum" S.A.

Roczne sprawozdanie finansowe

za okres 12 miesięcy

kończących się 31 grudnia 2009r.

Spis treści:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	10
ZASADY RACHUNKOWOŚCI	10
1. Przyjęte w „Ferrum” S.A.	10
2. Skład Zarządu „Ferrum” S.A. oraz Rady Nadzorczej „Ferrum” S.A.	10
3. Podstawa opracowania	11
4. Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz przychodów i kosztów	11
5. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF	13
6. Informacja o kursach EURO przyjętych do przeliczenia	14
DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	16
Nota 1 / Wartości niematerialne /	16
Nota 2a,b / Rzeczowe aktywa trwałe /	16
Nota 3 / Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego /	17
Nota 4a, / Nieruchomości Inwestycyjne /	17
Nota 4,b / Aktywa finansowe /	17
Nota 5 a / Należności /	18
Nota 5 b / Struktura walutowa należności brutto /	18
Nota 5 c / Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności /	18
Nota 5 d / Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty/	18
Nota 6 / Zapasy /	19
Nota 5 e / Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności niespłacone w okresie /	19
Nota 7 / Środki pieniężne i ich ekwiwalenty /	19
Nota 8 / Wartość księgowa akcji /	19

„Ferrum” S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nota 9 / Struktura kapitału akcyjnego /	20
Nota 10 / Struktura walutowa zobowiązań /	20
Nota 11 / Zobowiązania długoterminowe /	20
Nota 11 a / Długoterminowe rezerwy na zobowiązania /	21
Nota 11 b / Długoterminowe kredyty i pożyczki /	21
Nota 12 / Zobowiązania krótkoterminowe /	21
Nota 12 a / Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania /	21
Nota 12 b / Krótkoterminowe kredyty i pożyczki /	22
Nota 13 a / Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży produktów /	22
Nota 13 b / Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów /	22
Nota 13 c / Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży /	22
Nota 14 / Koszty według rodzaju /	23
Nota 15 / Pozostałe przychody operacyjne /	23
Nota 16 a / Pozostałe koszty operacyjne /	23
Nota 16 b / Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych /	23
Nota 17 / Przychody finansowe /	23
Nota 18 / Koszty finansowe /	24
Nota 19 / Podatek dochodowy bieżący /	24
Nota 20 / Zysk na akcję /	24
Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych	25
Informacje o instrumentach finansowych	25
Dane o pozycjach pozabilansowych	26
Dodatkowe informacje.....	26
1. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	26
2. Dane dotyczące połączenia jednostek	27
3. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach	27
4. Dane dotyczące wynagrodzenia i pożyczki dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej	27
5. Informacje o znaczących zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym nie uwzględnionych w bilansie oraz rachunku zysków i strat	27

6. Propozycja podziału zysku	27
Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, : wzajemnych należnościach i zobowiązaniach , kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji.	27
Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.....	28

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 31.12.2008r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwale		180 228	194 416
1. Wartości niematerialne	1	4 082	4 821
2. Rzeczowe aktywa trwale	2 a,b	122 255	126 876
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	4 326	5 306
4. Nieruchomości inwestycyjne	4a	39 404	38 198
5. Aktywa finansowe	4b	10 018	10 391
6. Należności długoterminowe	5	143	8 824
II. Aktywa obrotowe		107 133	115 899
1. Zapasy	6	51 266	65 761
2. Aktywa dostępne do sprzedaży		0	0
3. Należności z tytułu dostaw i usług	5	46 202	34 979
4. Należności z tyt. bieżącego podatku		0	0
5. Pozostałe należności	5	8 696	15 046
6. Pochodne instrumenty finansowe		0	0
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	969	113
A k t y w a r a z e m		287 361	310 315
PASYWA			
I. Kapitał własny	8	161 928	155 142
1. Kapitał akcyjny	9	75 839	75 839
2. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	8	65 051	65 051
3. Pozostały kapitał zapasowy	8	14 252	8 678
4. Niepodzielony wynik finansowy		0	0
5. Zysk (strata) netto		6 786	5 574
II. Zobowiązania długoterminowe	10,11	37 188	19 625
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	18 152	17 909
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	11a	1 409	1 478
3. Kredyty i pożyczki	11b	15 921	0
4. Zobowiązania długoterminowe	11	1 706	238
III. Zobowiązania krótkoterminowe	12	88 245	135 548
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	12a	424	394
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	12a	23	22
3. Kredyty i pożyczki	12b	36 420	35 339
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12	33 366	39 748
5. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0
6. Pochodne instrumenty finansowe	12	13 883	32 980
7. Pozostałe zobowiązania	12	4 129	27 065
P a s y w a r a z e m		287 361	310 315
<i>Wartość księgowa</i>	8	161 928	155 142
<i>Liczba akcji (w szt.)</i>		24 543 252	24 543 252
<i>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</i>	8	6,60	6,32
<i>Rozwodniona liczba akcji (w szt.)</i>		0	0
<i>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</i>		0	0,00

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2009r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2008r.
Działalność kontynuowana			
I. Przychody ze sprzedaży	13a	236 287	265 582
1. Przychody ze sprzedaży produktów	13a	231 718	259 119
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	13b	4 569	6 463
II. Koszt własny sprzedaży	14	209 346	243 444
1. Koszt własny sprzedanych produktów	14	205 681	238 170
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14	3 665	5 274
III. Zysk brutto ze sprzedaży		26 941	22 138
IV. Pozostałe przychody operacyjne	15	8 421	1 978
V. Koszty sprzedaży	14	7 596	4 381
VI. Koszty ogólnego zarządu	14	8 881	8 651
VII. Pozostałe koszty operacyjne	16 a,b	10 135	4 061
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		8 750	7 023
IX. Przychody finansowe	17	2 443	40 868
X. Koszty finansowe	18	3 185	35 572
XI. Zysk (strata) brutto		8 008	12 319
XII. Podatek dochodowy		1 222	6 745
- podatek bieżący	19	0	0
- podatek odroczony	3	1 222	6 745
XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		6 786	5 574
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		24 543 252	24 543 252
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	20	0,28	0,23
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		0	0
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0	0

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2009r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2008r.
I. Zysk (strata) netto		6 786	5 574
II. Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		0	0
1. Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		0	0
2. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		0	0
3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
4. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		0	0
5. Udział w pozostałych dochodach ogółem jednostek wycenianych metodą praw własności		0	0
6. Dochód ze sprzedaży akcji własnych		0	0
III. Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem		0	0
IV. Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu		0	0
V. Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem		6 786	5 574

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Kapitał z podzielonego wyniku lat ubiegłych	Kapitał z przeliczania	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	Udziały w dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności	Pozostałe kapitały rezerwowe	Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	Razem	Kapitał własny przypadający udziałowcom mniejszościowym	Kapitał własny razem
Za okres 01.01.-31.12.2008 r.														
Stan na 1 stycznia 2008 r.	37 919	0	65 051	-4 985	6 369	0	0	0	0	0	7 294	111 648	0	111 648
Zyski z przeliczania														0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej														0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży														0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych														0
Udziały w pozostałych dochodach ogółem jednostek														0
Dochód ze sprzedaży akcji własnych														0
Podatek od składników pozostałych dochodów														0
Zysk (strata) netto za rok 2008 r.											5 574	5 574		5 574
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5 574	5 574		5 574
Emisja akcji	37 919											37 920		37 920
Wykup akcji własnych														0
Dwidendy														0
Podział zysku za 2007 r.				7 294							-7 294			0
Stan na 31 grudnia 2008 r.	75 839	0	65 051	2 309	6 369	0	0	0	0	0	5 574	155 142		155 142
Za okres 01.01.-31.12.2009 r.														
Stan na 1 stycznia 2009 r.	75 839	0	65 051	2 309	6 369	0					5 574	155 142		155 142
Zyski z przeliczania														0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej														0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży														0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych														0
Udziały w pozostałych dochodach ogółem jednostek														0
Dochód ze sprzedaży akcji własnych														0
Podatek od składników pozostałych dochodów														0
Zysk (strata) netto za rok 2009 r.											6 786	6 786		6 786
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6 786	6 786		6 786
Emisja akcji														0
Wykup akcji własnych														0
Dwidendy														0
Podział zysku za 2008 r.				5 574							-5 574			0
Stan na 31 grudnia 2009 r.	75 839	0	65 051	7 883	6 369	0					6 786	161 928		161 928

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2009r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2008r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	6 786	5 574
II. Korekty razem	-15 684	-26 919
1. Amortyzacja	11 287	9 678
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	12	-1
3. Odsetki i udziały w zyskach	2 621	1 948
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	266	56
5. Zmiana stanu rezerw	205	8 292
6. Zmiana stanu zapasów	14 496	6 468
7. Zmiana stanu należności	1 867	-2 437
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-47 281	-11 685
9. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	980	-1 554
10. Inne korekty- wycena aktywów finansowych	-137	-37 684
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda	-8 898	-21 345
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	967	891
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	466	0
2. Wpływ - zbycie aktywów finansowych	433	763
3. Inne wpływy inwestycyjne	68	128
II. Wydatki	5 207	15 489
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 204	8 364
2. Inne wydatki inwestycyjne - nabycie aktywów finansowych	0	6 000
3. Inne wydatki inwestycyjne	3	1 125
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4 240	-14 598
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	33 869	42 299
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrument. kapit.	0	37 644
2. Kredyty i pożyczki	33 869	4 655
3. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	19 863	8 489
1. Spłaty kredytów i pożyczek	16 862	4 871
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	380	221
3. Odsetki	2 621	2 530
4. Inne wydatki finansowe	0	867
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	14 006	33 810
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	868	-2 133
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	856	-2 132
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-12	1
F. Środki pieniężne na początek okresu	113	2245
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	969	113

INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

1. Przyjęte w „Ferrum” S.A.

Podstawowe informacje o podmiocie sporządzającym sprawozdanie finansowe:

"Ferrum" Spółka Akcyjna (do 24.01.2005r. "Huta Ferrum" S.A)

ul. Porcelanowa, nr 11, kod 40-246, poczta Katowice,

Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS: 0000063239**,

- **PKD: 2420Z** Produkcja rur stalowych,

- **sektor** wg klasyfikacji GPW w Warszawie: **przemysł metalowy**,

Spółka została utworzona w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Huta "Ferrum" w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa w oparciu o art.7 ustawy o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych, w dniu 8 marca 1995r. na czas nieokreślony,

W skład spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne, które samodzielnie sporządzają sprawozdania finansowe.

„Ferrum” S.A. jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe. W skład grupy kapitałowej wchodzi następujące spółki:

- „Ferrum” S.A. podmiot dominujący,
- ZKS Ferrum S.A. – podlega konsolidacji

„Ferrum” S.A. posiada 100% akcji i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w ZKS FERRUM S.A.

„Ferrum” S.A. oraz jednostka zależna nie zawarły umowy o utworzeniu podatkowej grupy kapitałowej.

Sprawozdanie finansowe według stanu na 31 grudnia 2009 roku obejmuje okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku oraz dane porównywalne według stanu na 31 grudnia 2008 roku oraz za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę: „Ferrum” S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Zdaniem Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Opinie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań Spółki za poprzednie okresy nie zawierały zastrzeżeń.

2. Skład Zarządu „Ferrum” S.A. oraz Rady Nadzorczej „Ferrum” S.A.

Skład Zarządu "Ferrum" S.A. na dzień 31.12.2009 roku był następujący :

- | | | |
|---------------------|---|---------------------|
| - Ryszard Giemza | - | Prezes Zarządu, |
| - Tadeusz Kaszowski | - | Wiceprezes Zarządu, |

Skład Rady Nadzorczej "Ferrum" S.A. na dzień 31.12.2009 roku był następujący :

- | | | |
|------------------------|---|--|
| - Sławomir Bajor | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Bogusław Leśnodorski | - | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| - Krzysztof Bilkiewicz | - | Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| - Marzena Bielecka | - | Członek Rady Nadzorczej, |
| - Piotr Bieniek | - | Członek Rady Nadzorczej, |
| - Józef Jędruch | - | Członek Rady Nadzorczej, |
| - Marek Doilna | - | Członek Rady Nadzorczej. |

3. Podstawa opracowania

Sprawozdanie finansowe „Ferrum” S.A. zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) we wszystkich aspektach co do klasyfikacji, prezentacji i wyceny. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych. Jako walutę funkcjonalną przyjmuje się PLN.

4. Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz przychodów i kosztów

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub poniesionych na nie kosztów.

Stosowane roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych są następujące:

- koszty prac rozwojowych w ciągu - 3 lat,
- licencje, prawa autorskie i oprogramowanie komputerowe w ciągu - 2 lat,
- pozostałych wartości niematerialnych w ciągu - 5 lat

W bilansie wartości niematerialne wykazywane są w wartości netto, to znaczy w wartości początkowej pomniejszonej o dokonane odpisy amortyzacyjne. MSR 38.

Rzeczowe aktywa trwałe

Ewidencję rzeczowych aktywów trwałych prowadzi się według ich wartości początkowej, która stanowi cena ich nabycia lub koszt wytworzenia.

Wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia (przebudowy, rozbudowy, rekonstrukcji, adaptacji, modernizacji).

Rzeczowe aktywa trwałe umarzane są według stawek w zależności od klasyfikacji rodzajowej środka trwałego - według metody liniowej od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji z uwzględnieniem okresu ich ekonomicznej użyteczności.

W bilansie, środki trwałe wykazane są w wartości netto, to znaczy w wartości początkowej pomniejszonej o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wobec braku szczegółowych regulacji wg MSSF-MSR prawo wieczystego użytkowania gruntów jest ujmowane w pozycjach pozabilansowych w wartości wynikających z wyceny będącej podstawą do naliczenia opłat za wieczyste użytkowanie i nie podlega amortyzacji.

Dokonano przeszacowania środków trwałych do wartości rynkowej oraz uznano tę wartość jako koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, który jest dniem przejścia na stosowanie MSSF. MSR 16.

Przykładowe okresy użytkowania są następujące:

- prawo wieczystego użytkowania gruntu – 20 lat
- budynki 20 – 40 lat
- obiekty inżynierii lądowej 14 – 20 lat
- urządzenia techniczne i maszyny 3 - 13 lat
- środki transportu 3 – 7 lat
- komputery i instalacje komputerowe 3 lata

Inwestycje długoterminowe

Udziały (akcje) i nabyte papiery wartościowe na dzień nabycia wycenia się według ich cen nabycia. Na dzień bilansowy udziały i długoterminowe papiery wartościowe wycenia się według skorygowanej ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów spowodowanych trwałą utratą ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Przy czym nieruchomość taka nie jest:

- wykorzystywana w produkcji, dostawach towarów, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych ani też
- przeznaczona do sprzedaży w ramach zwykłej działalności spółki.

Dla nieruchomości inwestycyjnych został przyjęty model wyceny wartości godziwej. Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej w kolejnych aktualizacjach wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym nastąpiła zmiana wartości. MSR 40.

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie nakłady adaptacyjne, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że poprawiają oszacowane korzyści możliwe do uzyskania z danego składnika aktywów nieruchomości inwestycyjnych.

Zapasy

Rozchody oraz stany zapasów materiałów wycenia się na poziomie cen zakupu z uwzględnieniem metody pierwsze weszło, pierwsze wyszło (FIFO). Produkcja nie zakończona jest wyceniana według technicznego kosztu wytworzenia z tym, że jeżeli rzeczywisty koszt wytworzenia (zgodnie z obowiązującą zasadą wyceny) jest wyższy od ceny sprzedaży netto, różnica podlega na koniec roku odpisaniu w ciężar kosztów operacyjnych.

Produkty gotowe są wyceniane według technicznego kosztu wytworzenia, zaś wycenę rozchodów wyrobów gotowych dokonuje się według cen przeciętnych tj: w wysokości średniej ważonej rzeczywistego kosztu wytworzenia stanu produktów na początek okresu sprawozdawczego i ich przychodów z produkcji w ciągu tego okresu sprawozdawczego. Techniczny koszt wytworzenia nie zawiera aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

W bilansie zapasy są wykazywane w wartości netto, po pomniejszeniu o kwotę z tytułu aktualizacji wartości zapasów. MSR 2.

Należności, roszczenia oraz zobowiązania

Należności, roszczenia i zobowiązania w walucie polskiej wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty i zwiększone o odsetki za przekroczenie terminu zapłaty z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny, a więc pomniejszone o aktualizację należności w związku z ryzykiem nieściągalności.

W przypadku należności i zobowiązań dotyczących działalności inwestycyjnej, za okres realizacji inwestycji, różnice kursowe ustalone przy zapłacie oraz na dzień bilansowy odnoszone są w ciężar kosztów środków trwałych. MSR 39.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, które w przyszłości mogą spowodować wypływ aktywów generujących korzyści ekonomiczne oraz których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Wartość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy celem skorygowania do wysokości szacunków odpowiadających stanowi wiedzy na ten dzień. MSR 37.

Środki pieniężne

Środki pieniężne w bilansie obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty.

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. MSR 39.

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych

Aktywa z tytułu podatku dochodowego.

Spółka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną wg MSR wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą możliwą do odliczenia w przyszłości. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Spółka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną wg MSR wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego. MSR 12.

Kredyty i pożyczki

Krajowe kredyty bankowe i pożyczki na dzień bilansowy wycenia się w skorygowanej cenie nabycia. Na dzień nabycia kredyty bankowe i pożyczki w walutach obcych ustala się w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu kupna zakupu ustalonego dla danej waluty przez bank, z którego usług korzysta spółka. Na dzień bilansowy przeliczenia oparte są o średni kurs ustalony przez Prezesa NBP z ostatniego dnia okresu obrotowego. MSR 39.

Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT). Przychody są rozpoznawane wówczas gdy :

- znana jest wiarygodna wartość przychodu ze sprzedaży,
- zakończenie transakcji na dzień sporządzenia bilansu może zostać wiarygodnie określona,
- istnieje prawdopodobieństwo, że podmioty grupy osiągną ekonomiczne korzyści w wyniku realizacji transakcji.

W spółce prowadzi się ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym.

Sporządza się porównawczy rachunek zysków i strat. Zgodnie z zasadami ostrożnej wyceny spółka ewidencjonuje wszelkie pozostałe koszty operacyjne (także jeszcze nie poniesione) i wyłącznie niewątpliwe pozostałe przychody operacyjne. MSR 18.

Zysk lub strata netto na akcję

Zysk lub straty netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku lub straty netto za dany okres przez średnio ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk lub stratę na jedną akcję jest obliczany poprzez podzielenie zysku lub straty netto za dany okres przez średnio ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym skorygowaną o średnio ważoną ilość dodatkowych akcji zwykłych.

5. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF

Spółka na bieżąco analizuje nowe standardy i ich interpretacje oraz ewentualny wpływ ich zastosowania na prezentowane sprawozdania finansowe.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

Według oceny spółki w/w standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Standardy i interpretacje zatwierdzone oraz oczekujące na zatwierdzenie przez UE, których obowiązek zastosowania powstanie po dniu bilansowym 31 grudnia 2009 roku.

1. Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską, których obowiązek zastosowania powstanie po dniu bilansowym 31 grudnia 2009r.

- zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2008: zmiany do MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży;
- zaktualizowany MSSF 1 zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy;
- zaktualizowany MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych;
- zaktualizowany MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe;
- zmiany do MSR 32 Klasyfikacja praw poboru;
- zmiany do MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena;
- KIMSF 12 Umowy koncesyjne;
- KIMSF 15 Umowy budowlane dotyczące nieruchomości;
- KIMSF 16 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym;
- KIMSF 17 Wydanie udziałowcom aktywów niepieniężnych;
- KIMSF 18 Aktywa otrzymane od odbiorców.

2. Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

- zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009;
- zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy – Dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
- zmiany do MSSF 1 – Ograniczone zwolnienia dotyczące ujawnień zgodnych z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
- zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji w ramach grupy rozliczane w środkach pieniężnych;
- MSSF 9 Instrumenty Finansowe;
- zaktualizowany MSR 24 Ujawnianie Informacji na temat podmiotów powiązanych;
- zmiany do KIMSF 14: Przedpłaty z tytułu minimalnych wymogów finansowania;
- KIMSF 19 Wygaśnięcie zobowiązań finansowych w związku z wyemitowaniem instrumentów kapitałowych.

6. Informacja o kursach EURO przyjętych do przeliczenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z uwzględnieniem Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. Nr33, poz. 259).

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów oraz rachunku zysków i strat przelicza się na EURO z uwzględnieniem następujących kursów:

1) kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu

- 31.12.2008r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 254/A/NBP/2008 z dnia 31.12.2008 tj 4,1724 zł
- 31.12.2009r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 255/A/NBP/2009 z dnia 31.12.2009 tj. 4,1082 zł

2) kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

2008r. - 3,5321 zł

2009r. - 4,3406 zł

3) najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie:

a) najwyższy kurs:

2008r.- 4,1724 zł - tabela 254/A/NBP/2008 z dnia 31.12.2008r.

2009r.- 4,7013 zł - tabela 63/A/NBP/2009 z dnia 31.03.2009r.

b) najniższy kurs:

2008r. - 3,2026 zł - tabela 149/A/NBP/2007 z dnia 31.07.2008r.

2009r.- 4,0998 zł - tabela 169/A/NBP/2009 z dnia 31.08.2009r.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu przyjęto kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu, czyli na dzień 31.12.2008 roku - 1 EUR = 4,1724 PLN, na 31.12.2009 roku - 1 EUR = 4,1082 PLN.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat przyjęto kurs średni w okresie (średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za 12 miesięcy 2008 r. - 1EUR=3,5321 PLN, a za 12 miesięcy 2009 r - 1EUR=4,3406 PLN.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku przepływu środków pieniężnych przyjęto kurs średni w okresie (średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za 12 miesięcy 2008 r. - 1EUR= 3,5321 PLN, a za 12 miesięcy 2009 r. - 1EUR=4,3406 PLN.

Wybrane dane finansowe spółka przedstawiła w części tabelarycznej za 2009 r. w porównywalnych okresach sprawozdawczych.

II. DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

I.

Nota 1

Wartości niematerialne	Koszty prac rozwojowych w realizacji	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne – oprogramowanie	Razem wartości niematerialne
Wartość brutto na początek okresu	4 821	483	583	5 887
Zwiększenia	177	0	0	177
Zmniejszenia/przemieszczenia	-4 998	4 998	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	0	5 481	583	6 064
Umorzenie na początek okresu	0	483	583	1 066
Zwiększenie	0	916	0	916
Zmniejszenia	0	0	0	0
Wartość umorzenie na koniec okresu	0	1 399	583	1 982
Wartość netto na koniec okresu	0	4 082	0	4 082

Nota 2a

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	497	535
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	31 081	34 175
- urządzenia techniczne i maszyny	86 539	90 460
- środki transportu	621	694
- inne środki trwałe	3 517	1 012
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	122 255	126 876

Spółka Ferrum S.A. nie dokonała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

Nota 2b

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe razem
1. WARTOŚĆ POZĄTKOWA							
Na dzień 1 stycznia 2009	764	42 269	156 819	1 583	2 554	359	204 348
a) zwiększenia (z tytułu)	0	120	4 649	335	77	2 615	7 796
- nakłady na oddane środki trwałe do użytkowania			4 219	94	77	0	4 390
- leasing			430	241			671
- na środki trwałe w budowie					0	2 615	2 615
- inne-ujawnienie		120			0	0	120
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	1 935	591	399	93	0	3 018
- sprzedaż			434	3			437
- likwidacja		1 935	157	396	93	0	2 581
Na dzień 31 grudnia 2009	764	40 454	160 877	1 519	2 538	2 974	209 126
2. UMORZENIA							
Na dzień 1 stycznia 2009	229	8 094	66 359	889	1 901	0	77 472
a) zwiększenia (z tytułu)	38	1 788	8 146	212	187	0	10 371
- amortyzacja za okres	38	1 788	8 146	212	187	0	10 371
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	509	167	203	93	0	972
- sprzedaż		0	9	3	0	0	12
- likwidacja		509	158	200	93	0	960
Na dzień 31 grudnia 2009	267	9 373	74 338	898	1 995	0	86 871
3. WARTOŚĆ NETTO							
Na dzień 31 grudnia 2009	497	31 081	86 539	621	543	2 974	122 255

Nota 3

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek bieżącego okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec bieżącego okresu
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 306	781	1 761	4 326
- odpisy aktualizujące wartości aktywów	444	0	109	335
- świadczenia pracownicze	727	1	285	443
- odsetki od zobowiązań	574	0	574	0
- ujemne różnice kursowe	2 922	38	283	2 677
- koszty prac rozwojowych	510	0	510	0
- straty podatkowe z lat ubiegłych	129	742	0	871
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 909	747	504	18 152
- rezerwa na różnice pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	10 147	471	0	10 618
- dodatnie różnice kursowe	504	47	504	47
- nieruchomości inwestycyjne	7 258	229	0	7 487

Podatek dochodowy odroczonej ujęty w rachunku zysków i strat

za okres od 01.01. do 31.12.2009

- wykorzystanie rezerwy na podatek odroczonej	(-)	504	tys zł
- wykorzystanie aktywów na podatek odroczonej	(+)	1 761	tys zł
- utworzenie rezerwy na podatek odroczonej	(+)	747	tys zł
- utworzenie aktywów na podatek odroczonej	(-)	782	tys zł
Razem ujęcie w rachunku zysków i strat		1 222	tys zł

Nota 4 a

Nieruchomości inwestycyjne	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Stan na początek okresu	38 198	0
- nieruchomości inwestycyjna	38 198	0
Zwiększenia :	1 206	38 198
- nabycie nieruchomości	0	38 198
- nakłady adaptacyjne	1 206	0
Zmniejszenia	0	0
- zbycie nieruchomości	0	0
Stan na koniec okresu	39 404	38 198

Nota 4 b

Aktywa finansowe	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Stan na początek okresu	10 391	5 393
- akcje, udziały	10 018	5 393
Zwiększenia :	239	6 000
- nabycie akcji	0	6 000
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	239	0
- konwersja z należności	0	0
Zmniejszenia	612	1 002
- utworzenie odpisu aktualizującego	0	239
- sprzedaż akcji	612	763
Stan na koniec okresu	10 018	10 391

Nota 5 a

Należności	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Należności długoterminowe netto	143	8 824
Z tytułu dostaw i usług, wobec:	143	8 824
- jednostek powiązanych	0	0
- pozostałych jednostek	143	8 824
Odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności długoterminowe brutto, razem	143	8 824
Należności krótkoterminowe netto	54 898	50 025
Z tytułu dostaw i usług, wobec:	46 202	34 979
- jednostek powiązanych	1 316	678
- pozostałych jednostek	44 886	34 301
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 062	189
Rozliczenia międzyokresowe	463	317
Inne	6 171	14 540
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 363	1 840
Należności krótkoterminowe brutto, razem	56 261	51 865
Należności netto, razem	55 041	58 849
Należności brutto, razem	56 404	60 689

Nota 5 b

Struktura walutowa należności brutto	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
W walucie polskiej	34 629	28 929
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	12 737	16 414
- w walucie EUR	3 100	3 934
po przeliczeniu w tys.zł	12 737	16 414
Należności brutto, razem	47 366	45 343

Nota 5 c

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności	31.12.2009r.	31.12.2008 r.
Stan na początek okresu	1 840	1 982
Zwiększenia (z tytułu)	511	436
- odpisu na należności	245	44
- odpisu na odsetki od należności	266	362
- inne	0	30
Zmniejszenia (z tytułu)	988	578
- zapłata należności	23	25
- zapłata not odsetkowych	62	92
- wykorzystanie należności	658	372
- wykorzystanie odsetek	245	89
- konwersja na akcje	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	1 363	1 840

Nota 5 d

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2009r.	31.12.2008 r.
a) do 1 miesiąca	19 092	13 409
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	13 187	6 114
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	7 640
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	8 666	0
e) powyżej 1 roku	143	8 824
f) należności przeterminowane	6 293	9 356
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	47 381	45 343
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 036	1 540
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	46 345	43 803

Nota 5 e

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności niespłacone w okresie:	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
a) do 1 miesiąca	3 130	6 019
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 279	1 872
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	357	73
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	933	218
e) powyżej 1 roku	594	1 174
f) należności przeterminowane	6 293	9 356
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	883	1 452
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	5 410	7 904

Nota 6

Zapasy	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Materiały	20 594	19 343
Półprodukty i produkty w toku	1 205	2 127
Produkty gotowe	29 157	44 286
Towary	310	5
Zapasy razem, netto	51 266	65 761
Odpisy aktualizujące:	737	811
Materiały	737	811
Półprodukty i produkty w toku	0	0
Produkty gotowe	0	0
Towary	0	0
Zapasy razem, brutto	52 003	66 572

Nota 7

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
w walucie polskiej	66	63
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	903	50
- w walucie EUR	220	12
po przeliczeniu w tys.zł	903	50
Środki pieniężne razem	969	113

Nota 8

Kapitał własny	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Kapitał akcyjny	75 839	75 839
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	65 051	65 051
Akcje własne	0	0
Kapitał z podzielonego wyniku lat ubiegłych	7 883	2 309
Kapitał z przeszacowania	6 369	6 369
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	0	0
Zysk netto	6 786	5 574
Kapitał własny	161 928	155 142
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,60	6,32

Nota 9

Struktura kapitału akcyjnego na 31.12.2009 r.

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Zwykłe	4 314 000	13 330	01-06-1995	06-05-1999
B	Zwykłe	3 000 000	9 270	28-04-1997	06-05-1999
C	Zwykłe	3 074 433	9 500	19-09-2003	01-01-2003
D	Zwykłe	1 883 193	5 819	20-05-2005	01-01-2005
E	Zwykłe	12 271 626	37 920	14-01-2008	01-01-2007
Liczba akcji, razem		24 543 252			
Kapitał zakładowy, razem			75 839		
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	3,09				

Akcjonariusz	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
„B.S.K. Return” wraz z Grupą	7 817 148	31,85%	7 817 148	31,85%
Nystal S.A.	2 727 718	11,11%	0*	0,00%
Sławomir Pietrzak	1 789 321	7,29%	1 789 321	7,29%
HW Pietrzak Holding sp. z o.o.	1 550 000	6,32%	4 990 800*	20,33%
Fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A.	1 354 804	5,52%	1 354 804	5,52%
Pozostali	9 304 261	37,91%	8 591 179	35,01%
Razem	24 543 252	100,00%	24 543 252	100,00%

*Na mocy umowy, o której mowa w art.87 ust.1pkt 3 lit. C Ustawy o ofercie publicznej, HW Pietrzak Holding sp. z o.o. uprawniona jest do wykonywania prawa głosu z 2.727.718 akcji Ferrum S.A. należących do Nystal S.A. oraz z 713.082 akcji Ferrum S.A. należących do Centrali Techniczno-Handlowej FOREM sp. z o.o. w okresie od 18.09.09 do 31.07.2010r., które to akcje stanowią łącznie 14,02 % udział w kapitale zakładowym Ferrum S.A., uprawniając do 3.440.800 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 14,02 % ogólnej liczby głosów.

Nota 10

Struktura walutowa zobowiązań	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
a) w walucie polskiej	107 530	127 496
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	17 903	27 677
- w walucie EUR	4 358	6 633
po przeliczeniu na tys.zł	17 903	27 677
Zobowiązania razem	125 433	155 173

Nota 11

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 152	17 909
Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 409	1 478
Kredyty i pożyczki	15 921	0
Zobowiązania, w tym:	1 706	238
- zobowiązania z tyt. dostaw i usług	19	19
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	1 347	90
- umorzenie dotacji	1 316	0
- umorzenie pożyczki z NFOŚ i GW	31	90
Inne zobowiązania - leasing	340	129
Zobowiązania długoterminowe, razem	37 188	19 625

Nota 11 a

Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na odprawy emerytalne	Razem
	1. Stan na 1 stycznia 2008	853	566
zwiększenia	44	15	59
zmniejszenia	0	0	0
2. Stan na 31 grudnia 2008	897	581	1 478
zwiększenia	0	0	0
zmniejszenia	66	3	69
3. Stan na 31 grudnia 2009	831	578	1 409

Nota 11 b

Długoterminowe kredyty i pożyczki

Nazwa jednostki, siedziba	Kwota kredytu		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	wg umowy	stan na 31.12.2009		
ING Bank Śląski S.A. Katowice	13 500	10 125	30.09.2014	Hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na linii zgrzewania, zastaw na akcjach w spółce ZKS Ferrum S.A., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
ING Bank Śląski S.A. Katowice	10 000	5 796	30.09.2012	Hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na linii zgrzewania, zastaw na akcjach w spółce ZKS Ferrum S.A., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Razem		15 921		

Nota 12

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	424	394
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	23	22
Kredyty i pożyczki	36 420	35 339
Z tytułu dostaw i usług, w tym:	33 366	39 748
- wobec jednostek powiązanych	12 338	3 615
- wobec pozostałych jednostek	21 028	36 133
Pochodne instrumenty	13 883	32 980
Pozostałe zobowiązania, w tym:	4 129	27 065
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 266	1 899
- rozliczenia międzyokresowe	487	8 891
- zobowiązania z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0	13 500
- zaliczki otrzymane na dostawy	5	57
- z tytułu wynagrodzeń	1 020	1 028
- leasing	354	275
- zobowiązania z tyt. układu	0	248
- rozrachunki z tyt. nabycia rzeczowych aktywów	100	314
- zobowiązanie wobec funduszy specjalnych	741	693
- inne	156	160
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	88 245	135 548

Nota 12 a

Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Pozostałe rezerwy	Razem
	1. Stan na 1 stycznia 2008	224	235	22
zwiększenia	0	420	32	452
zmniejszenia	45	440	32	517
2. Stan na 31 grudnia 2008	179	215	22	416
zwiększenia	27	219	33	279
zmniejszenia	0	216	32	248
3. Stan na 31 grudnia 2009	206	218	23	447

Nota 12 b

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki

Nazwa jednostki, siedziba	Kwota kredytu		Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
	wg umowy	stan na 31.12.2009			
ING Bank Śląski S.A. Katowice	10 000	3 312	31.12.2010	Hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na linii zgrzewania, wydz. rur spiralnie spawanych, wydz. rur izolowanych, zastaw na akcjach w spółce ZKS Ferrum S.A., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	
ING Bank Śląski S.A. Katowice	13 500	2 700	31.12.2010	Hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na linii zgrzewania, wydz. rur spiralnie spawanych, wydz. rur izolowanych, zastaw na akcjach w spółce ZKS Ferrum S.A., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	
ING Bank Śląski S.A. Katowice	30 000	26 648	31.08.2010	Hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na linii zgrzewania, cesja praw z polisy ubezpieczeń, cesja wierzytelności	
ING Bank Śląski S.A. Katowice	3 005	750	31.03.2010	Hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na linii zgrzewania, wydz. rur spiralnie spawanych, wydz. rur izolowanych, zastaw na akcjach w spółce ZKS Ferrum S.A., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	
BRE Bank S.A. Katowice	4 000	3 010	15.04.2010	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach	
Razem		36 420			

Nota 13 a

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży produktów	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Produkcja podstawowa	227 023	253 011
Produkcja pomocnicza	2 137	3 449
Pozostała działalność	2 558	2 659
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	231 718	259 119

Nota 13 b

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Materiały	4 315	6 402
Towary	254	61
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	4 569	6 463

Nota 13 c

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Sprzedaż krajowa	106 447	153 775
Sprzedaż eksportowa i dostawy wewnątrzspółnotowe	129 840	111 807
Przychody netto ze sprzedaży, razem	236 287	265 582

Nota 14

Koszty według rodzaju	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Amortyzacja	11 287	9 678
Zużycie materiałów i energii	158 737	219 896
Usługi obce	10 119	8 296
Podatki i opłaty	3 727	3 690
Wynagrodzenia	17 421	18 674
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 502	3 910
Pozostałe koszty rodzajowe	1 964	1 833
Koszty według rodzaju, razem	206 757	265 977
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-20 400	14 645
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	4 999	130
Koszty sprzedaży	7 596	4 381
Koszty ogólnego zarządu	8 881	8 651
Koszt własny sprzedanych produktów	205 681	238 170
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 665	5 274
Koszt własny sprzedaży	209 346	243 444

Nota 15

Pozostałe przychody operacyjne	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Odwrócenie odpisów aktualizujących na zapasy	73	0
Odwrócenie odpisów aktualizujących na należności	23	25
Odwrócenie odpisów aktualizujących na odsetki od należności	62	92
Odszkodowania, reklamacje	378	839
Wynik na różnicach kursowych	0	0
Odsetki z działalności operacyjnej	479	885
Przychody z tyt. umorzenia układu	6 704	0
Inne	702	137
Pozostałe przychody operacyjne, razem	8 421	1 978

Nota 16 a

Pozostałe koszty operacyjne	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Wynik na różnicach kursowych	8 828	383
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	511	421
Odsetki z działalności operacyjnej	230	1 297
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	266	56
Odszkodowania, reklamacje	211	1 795
Inne	89	109
Pozostałe koszty operacyjne, razem	10 135	4 061

Nota 16 b

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Należności	511	384
Zapasy materiałów	0	37
Zapasy wyrobów	0	0
Razem	511	421

Nota 17

Przychody finansowe	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Wynik na różnicach kursowych	1 374	0
Umorzenie kredytu	0	251
Umorzone odsetki od kredytu	6	2 001
Umorzone odsetki od gwarancji	0	369
Aktualizacja nieruchomości inwestycyjnych	0	38 198
Przychody z tyt. przyznanej dywidendy	1 004	0
Inne przychody finansowe	59	49
Przychody finansowe razem	2 443	40 868

Nota 18

Koszty finansowe	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Wynik na różnicach kursowych	0	31 456
Odsetki, prowizje od kredytów bankowych	2 833	2 641
Odsetki od pożyczek	0	10
Inne odsetki	42	63
Prowizje od gwarancji bankowych	0	57
Opłaty z tytułu factoringu	265	583
Inne koszty finansowe	45	762
Koszty finansowe razem	3 185	35 572

Nota 19

Podatek dochodowy bieżący	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Zysk brutto	8 008	12 319
Różnice pomiędzy zyskiem(stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym w tym:		
- różnice trwałe	-41 045	-6 143
- różnice przejściowe	10 099	-3 874
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-22 938	2 302
Strata podatkowa z lat ubiegłych	-641	-5 639
Podatek dochodowy bieżący	0	0

Nota 20

Zysk na akcję	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Zysk netto	6 786	5 574
Średnia ważona liczba akcji	24 543 252	24 543 252
Zysk netto/1 akcję	0,28	0,23
Rozwodniony zysk na akcję	0	0
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	0	0

Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych

Do środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych zaliczono środki pieniężne znajdujące się w kasie i na rachunkach bankowych. Strukturę środków pieniężnych wykazanych w bilansie obrazuje poniższe zestawienie

	31.12.2009 r.	01.01.2009 r.
Kasa	11	28
Rachunki bankowe	958	85
Razem	969	113

Do działalności operacyjnej zalicza się działalność podstawową oraz obroty z pozostałej działalności operacyjnej. Do działalności inwestycyjnej zalicza się obroty w zakresie inwestycji, rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych, inwestycji kapitałowych. Do działalności finansowej zalicza się otrzymane i spłacone kredyty bankowe i pożyczki. Różnice między kwotami ustalonymi wprost ze sprawozdania a wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów wynikają z przesunięcia poszczególnych kwot z działalności operacyjnej do działalności inwestycyjnej i finansowej.

	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	-29 946	-14 876
<i>Korekty bilansowej zmiany z tyt.:</i>		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek	-33 869	-4 655
Odsetki	0	582
Spłata kredytów, pożyczek i gwarancji, leasingu	16 862	5 737
Zobowiązania z tyt. środków trwałych	-328	1 527
Zmiana stanu zobowiązań wykazywana w przepływach pieniężnych	-47 281	-11 685

Informacje o instrumentach finansowych

L.p.	Kategoria	Pozycja bilansowa	31.12.2009r.	31.12.2008r.
A.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (wycenione w wartości godziwej przez wynik)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, akcje obce		
	Stan na początek okresu		10 476	7 629
	Stan na koniec okresu		10 976	10 476
B.	Zobowiązania finansowe	Zobowiązania długo i krótkoterminowe		
	Stan na początek okresu		81 819	53 555
	Zwiększenia		50 336	45 495
	Zmniejszenia		65 931	17 231
	Stan na koniec okresu		66 224	81 819
C.	Pożyczki i udzielone należności	Należności długo i krótkoterminowe		
	Stan na początek okresu		0	0
	Stan na koniec okresu		0	0
D.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności			
E.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu obejmują akcje obce oraz środki pieniężne posiadane przez spółkę z wyłączeniem gotówki w kasie.

Zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tyt. zaciągniętych kredytów bankowych, obligacji oraz instrumentów pochodnych.

Zobowiązania finansowe z tyt. kredytów i pożyczek zostały zaprezentowane w notach dotyczących przedmiotowych zobowiązań.

Koszty naliczonych i zrealizowanych odsetek od w/w zobowiązań wynosiły:

	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Odsetki od zobowiązań finansowych		
Stan początkowy naliczonych odsetek	3 012	3 962
Naliczenie	2 583	2 530
Zapłata	5 589	2 530
Umorzenie	6	950
Stan końcowy naliczonych odsetek (niezrealizowane)	0	3 012

Terminy zapłaty niezrealizowanych odsetek na dzień 31.12.2009r.:

Do 3 miesięcy	0
Powyżej 3 do 12 miesięcy	0
Powyżej 12 miesięcy	0

W celu ograniczenia ryzyka walutowego wynikającego z transakcji sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż waluta krajowa, spółka stosuje walutowe kontrakty terminowe typu forward zabezpieczające w/w transakcje.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w stosunku do zawieranych instrumentów pochodnych i zabezpieczanych przez nie pozycji zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001r. oraz MSR 39

Dane o pozycjach pozabilansowych

„Ferrum” S.A. wg stanu na dzień 31.12.2009r. posiada zobowiązanie warunkowe na kwotę 752 tys. zł z tytułu poręczenia dla ING Bank Śląski w związku z wystawioną gwarancją na zobowiązania ZKS Ferrum S.A. wobec Alstom Power Sp. z o.o. oraz na kwotę 5 000 tys. zł z tytułu poręczenia dla Raiffeisen Bank Polska S.A. w związku z zawarciem przez ZKS Ferrum S.A. umowy kredytowej.

Dodatkowe informacje

1. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

„FERRUM” S.A. nie posiada powyższych zobowiązań.

Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

„FERRUM” S.A. nie dokonała zaniechania działalności.

2. Dane dotyczące połączenia jednostek

W okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie z innymi podmiotami.

3. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach

„FERRUM” S.A. nie prowadziła w okresie sprawozdawczym wspólnych przedsięwzięć.

4. Dane dotyczące wynagrodzenia i pożyczki dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Dane dotyczące wynagrodzeń ujęto w sprawozdaniu Zarządu z działalności „FERRUM” S.A.

5. Informacje o znaczących zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym nie uwzględnionych w bilansie oraz rachunku zysków i strat

W „FERRUM” S.A. po dacie zamknięcia bilansu nie miały miejsca zdarzenia gospodarcze, które powinny być ujęte w sprawozdaniu.

6. Propozycja podziału zysku

Wypracowany za 2009 rok zysk w kwocie 6 785 485,88 zł proponuje się przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, : wzajemnych należnościach i zobowiązaniach , kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji.

a) Saldo rozrachunków

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
Z.K.S. S.A.	277	59
BSK RETURN S.A.	242	8 932
NYSTAL S.A.	520	0
HW PIETRZAK HOLDING SP. Z O.O.	277	3 347
Razem	1 316	12 338

b) Saldo pozostałych rozrachunków

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
Z.K.S. S.A. – należności z tyt. dywidendy	1 004	0
Razem	1 004	0

„Ferrum” S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

c) Przychody z wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe przychody
Z.K.S. S.A.	2 684	0	1 004
BSK RETURN S.A.	502	2 425	0
NYSTAL S.A.	828	383	0
HW PIETRZAK HOLDIG SP. Z O.O.	424	0	0
Razem	4 438	2 808	1 004

d) Koszty wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe koszty
Z.K.S. S.A.	68	6	50
BSK RETURN S.A.	370	41 457	35
NYSTAL S.A.	0	548	0
HW PIETRZAK HOLDING SP. Z O.O.	0	3 130	0
Razem	438	45 141	85

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Średnie zatrudnienie za rok 2009 rok wynosiło 442 osób,

w tym:

- na stanowiskach robotniczych 369 osób
- na stanowiskach nierobotniczych 73 osób

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2010-03-12	Ryszard Giemza	Prezes Zarządu	Ryszard Giemza
2010-03-12	Tadeusz Kaszowski	V-ce Prezes Zarządu	Tadeusz Kaszowski

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2010-03-12	Stanisław Głowacki	Główny Księgowy	Stanisław Głowacki