



# Grupa Kapitałowa FERRUM S.A.

**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny  
za III kwartał 2012 roku**

Katowice, 14 listopad 2012

**SPIS TREŚCI:**

<b>1. WPROWADZENIE</b> .....	<b>4</b>
1.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FERRUM S.A. ....	4
1.1.1. "FERRUM" Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach .....	4
1.1.2. Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach .....	5
1.1.2.1. TECHNOFER spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka Komandytowo-Akcyjna TECHNOFER TRADING spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Katowicach .....	6
1.1.3. FERRUM MARKETING sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach .....	6
1.1.4. Powiązania organizacyjne i kapitałowe poza Grupą Kapitałową FERRUM S.A. ....	7
1.2. Wybrane dane finansowe.....	7
1.2.1. Wybrane dane skonsolidowane .....	7
1.2.2. Wybrane dane jednostkowe "FERRUM" S.A. ....	8
1.3. Zasady sporządzenia sprawozdania .....	8
<b>2. AKCJE I AKCJONARIAT ORAZ WŁADZE "FERRUM" S.A.</b> .....	<b>9</b>
2.1. Struktura kapitału zakładowego "FERRUM" S.A. ....	9
2.2. Struktura akcjonariatu "FERRUM" S.A. ....	9
2.3. Zmiany w strukturze akcjonariatu "FERRUM" S.A. w okresie od przekazania skonsolidowanego rozszerzonego raportu za I półrocze 2012 r. do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego .....	10
2.4. Akcje w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej. ....	10
2.5. Akcje własne .....	11
2.6. Władze "FERRUM" S.A. ....	12
2.6.1. Zarząd "FERRUM" S.A. ....	12
2.6.2. Rada Nadzorcza "FERRUM" S.A. ....	12
<b>3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ FERRUM S.A.</b> .....	<b>12</b>
3.1. Podstawowe produkty, towary i usługi. ....	12
3.2. Segment rur .....	13
3.2.1. Prezentacja sprzedaży w segmencie rur .....	14
3.3. Segment konstrukcji spawanych .....	16
3.3.1. Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych .....	17
3.4. Segment działalności marketingowej i promocyjnej .....	18
3.5. Charakterystyka głównych rynków zbytu .....	18
3.6. Istotne zdarzenia w okresie III kwartału 2012 r. ....	19
3.7. Postępowania z udziałem spółek z Grupy. ....	21
3.8. Istotne i zawarte na innych warunkach niż rynkowe transakcje z podmiotami powiązanymi. ....	21
3.9. Poręczenie kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji przez Spółki z Grupy. ....	21
3.10. Inne istotne informacje .....	21
<b>4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ FERRUM S.A.</b> 22	
4.1. Podstawa opracowania .....	22
4.2. Zasady rachunkowości.....	22
4.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	23
4.3.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej. ....	23
4.3.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat. ....	24
4.3.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów. ....	25
4.3.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	26
4.3.5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych. ....	27
4.3.6. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania. ....	28

4.4.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.....	29
4.5.	Sytuacja ekonomiczno-finansowa Grupy Kapitałowej FERRUM S.A.....	29
4.5.1.	Wyniki finansowe .....	29
4.5.2.	Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	33
4.5.3.	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów .....	33
4.5.4.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	33
4.5.5.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	33
4.5.6.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	33
4.5.7.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....	33
4.5.8.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	33
4.5.9.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym) .....	34
4.5.10.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta .....	34
4.5.11.	W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia;.....	34
4.5.12.	Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów;.....	34
4.5.13.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta;.....	34
4.6	Wyniki ekonomiczno-finansowe przypadające na poszczególne segmenty działalności. ....	34
4.7.1	Segment rur .....	36
4.7.2	Segment konstrukcji spawanych .....	37
4.7.3	Segment działalności marketingowej i promocyjnej .....	37
4.8	Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu. ....	37
4.9	Sytuacja pieniężna .....	37
4.10	Pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość .....	38
4.11	Informacja o instrumentach finansowych. ....	38
4.12	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie. ....	38
4.13	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. ....	39
4.14	Informacje dotyczące dywidendy.....	40
4.15	Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	40
4.16	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy. ....	40
<b>5</b>	<b>PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ FERRUM S.A. ....</b>	<b>40</b>
5.1	Prognozy wyników finansowych na 2012 r. ....	40
5.2	Strategia oraz przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej .....	40
5.3	Czynniki rozwoju.....	41
5.3.1	Czynniki wewnętrzne.....	41
5.3.2	Czynniki zewnętrzne .....	41
5.4	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	41

---

5.4.1	Ryzyko ogólnoeconomiczne. ....	42
5.4.2	Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży. ....	42
5.4.3	Ryzyko wahań cen materiałów wsadowych i cen produktów na rynku. ....	42
5.4.4	Ryzyko kursu walutowego. ....	42
<b>6</b>	<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE "FERRUM" S.A. ....</b>	<b>43</b>
6.1	Sprawozdanie z sytuacji finansowej "FERRUM" S.A. ....	43
6.2	Jednostkowy rachunek zysków i strat "FERRUM" S.A. ....	44
6.3	Sprawozdanie z całkowitych dochodów "FERRUM" S.A. ....	45
6.4	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym "FERRUM" S.A. ....	46
6.5	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych "FERRUM" S.A. ....	47
6.6	Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01 lipca do 30 września 2012 roku. ....	48
6.6.1	Podstawa opracowania. ....	48
6.6.2	Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu, przychodów i kosztów oraz zmiany prezentacyjne. ....	48
6.6.3	Informacja o kursach EURO przyjętych do przeliczenia. ....	48
6.7	Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego "FERRUM" S.A. ....	48
<b>7</b>	<b>DANE ADRESOWE "FERRUM" S.A. ....</b>	<b>52</b>

## 1. Wprowadzenie

### 1.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FERRUM S.A.

Grupa Kapitałowa FERRUM S.A. [dalej: Grupa, Grupa Kapitałowa] składa się z jednostki dominującej – "FERRUM" S.A. [dalej: FERRUM S.A., Spółka, Emitent] oraz dwóch jednostek zależnych, tj. Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. [dalej: ZKS FERRUM S.A., Zakład Konstrukcji Spawanych] oraz FERRUM MARKETING Sp. z o.o. [dalej: FERRUM MARKETING]. W II kwartale 2012 r. spółka zależna ZKS FERRUM S.A. objęła 49% udziałów w TECHNOFER spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna TECHNOFER TRADING spółka Komandytowo-Akcyjna [dalej: TECHNOFER TRADING]. Z zastrzeżeniem ww. objęcia udziału w TECHNOFER TRADING nie miały miejsca żadne inne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej Emitenta, ani w obrębie Grupy Kapitałowej.

**Rys. 1 Grupa Kapitałowa FERRUM S.A.**



\*W spółce zależnej FERRUM MARKETING sp. z o.o. dnia 9 stycznia 2012 roku nastąpiła rejestracja podwyższonego kapitału zakładowego. Po rejestracji wartość kapitału zakładowego FERRUM MARKETING Sp. z o.o. wzrosła z 30 tys. zł o wartość 53 697,9 tys. zł do kwoty 53 727,9 tys. zł. Szczegółowe informacje w tej sprawie Spółka przekazała m.in. w raporcie okresowym za I kwartał 2012 r. oraz w ramach punktu 1.1.3 poniżej.

#### 1.1.1. "FERRUM" Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach

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

"FERRUM" S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej FERRUM S.A.

Emitent został utworzony w dniu 8 marca 1995 r., kiedy to przedsiębiorstwo państwowe „Huta Ferrum” zostało przekształcone w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa pod firmą: „Huta Ferrum” Spółka Akcyjna. Są



Rejestrowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Rejestrowy postanowieniem z dnia 1 czerwca 1995 r. wpisał do rejestru handlowego pod numerem RHB 12126 - „Huta Ferrum” Spółka Akcyjna w Katowicach oraz wykreślił z rejestru przedsiębiorstw państwowych „Hutę Ferrum” w Katowicach.

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

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

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

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

### **1.1.2. Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach**

Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. z siedzibą w Katowicach powstała w roku 2002, kiedy to została wyodrębniona ze struktury Huty Ferrum S.A. i przekształcona 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.

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

Kapitał zakładowy ZKS FERRUM S.A. wynosi 44 143,3 tys. zł i dzieli się na 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela i 3 414 327 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 10 zł każda akcja. „FERRUM” S.A. posiada 100% akcji i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ZKS FERRUM S.A.

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

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

ZKS FERRUM S.A. oferuje swoje wyroby na terenie całej Polski. Od początku swojej działalności ZKS FERRUM S.A. oferuje swoje wyroby także na rynkach zagranicznych.

W dniu 24 kwietnia 2012 roku ZKS FERRUM S.A. objęła 49.000 akcji imiennych o łącznej wartości nominalnej 49 000,00 zł w TECHNOFER spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna TECHNOFER TRADING spółka Komandytowo-Akcyjna.

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

### **1.1.2.1. TECHNOFER spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka Komandytowo-Akcyjna TECHNOFER TRADING spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Katowicach**

TECHNOFER spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka Komandytowo-Akcyjna TECHNOFER TRADING spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Katowicach powstała w 2012 roku. Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. w dniu 24 kwietnia 2012 roku objął 49.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych w ten sposób, że w przypadku likwidacji Spółki i podziału pomiędzy akcjonariuszy i komplementariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. będzie uprawniony przed innymi akcjonariuszami i komplementariuszami do otrzymania równowartości ceny emisyjnej opłaconej w zamian za te akcje powiększonej o odsetki w wysokości 5% w skali roku naliczane począwszy od dnia rejestracji Spółki w rejestrze przedsiębiorców. Spółka może działać na obszarze Polski oraz poza jej granicami oraz może ustanawiać i prowadzić swoje oddziały, filie i inne jednostki organizacyjne w kraju lub za granicą. Spółka może również przystępować do innych spółek krajowych i zagranicznych. Dla celów sprawozdawczych, jako dzień, w którym nastąpił znaczący wpływ inwestora na TECHNOFER TRADING, przyjęto datę 30.06.2012 r.

TECHNOFER TRADING jest zarejestrowana w Sądzie Rejestrowym Katowice - Wschód, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000422906. Rejestracja TECHNOFER TRADING nastąpiła w dniu 6 czerwca 2012 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności TECHNOFER TRADING spółka Komandytowo-Akcyjna jest działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów.

TECHNOFER TRADING objęta jest przez Emitenta konsolidacją metodą praw własności.

### **1.1.3. FERRUM MARKETING sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach**

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

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

Kapitał zakładowy FERRUM MARKETING na dzień rejestracji w Sądzie Rejestrowym tj. na dzień 12 stycznia 2011 r. wynosił 5 tys. zł. W dniu 21 kwietnia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników FERRUM MARKETING podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia wartości nominalnej istniejących udziałów o 250 zł każdy, tj. z wartości 50 zł każdy, na wartość nominalną 300 zł każdy. Zmiana wysokości nominalnej udziałów FERRUM MARKETING, o której mowa powyżej została zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy w dniu 13.05.2011 r.

W dniu 28 listopada 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki FERRUM MARKETING, na którym podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego FERRUM MARKETING z kwoty 30.000,00 zł do kwoty 53.727.900,00 zł tj. o kwotę 53.697.900,00 zł poprzez utworzenie 178.993 udziałów po 300,00 zł każdy.

Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym w liczbie 178.993 o łącznej wartości nominalnej 53.697.900,00 zł objęte zostały przez Emitenta w zamian za wkład niepieniężny o wartości 53.698.198,00 zł w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa tj. wyodrębnionego finansowo, funkcjonalnie i organizacyjnie zespołu składników materialnych i niematerialnych zdolnego do prowadzenia działalności gospodarczej, co stanowi przedsiębiorstwo w rozumieniu art. 55(1) Kodeksu cywilnego, działające w postaci Biura Marketingu (wcześniej Działu Marketingu) (Aport), na zbycie którego zgodę w dniu 25 listopada 2010 r. wyraziło Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie "FERRUM" S.A. w Katowicach.

W dniu 09.01.2012 r. nastąpiła rejestracja podwyższonego kapitału zakładowego. Po rejestracji wartość kapitału zakładowego wzrosła z 30 000,00 zł o wartość 53 697 900,00 zł do kwoty 53 727 900,00 zł. Ostateczne rozliczenie nastąpiło w pierwszym półroczu 2012 roku. Wartość zorganizowanego przedsiębiorstwa zgodnie z aktualną wyceną wyniosła 53 338 318,42 zł, w związku z czym powstała dodatnia wartość firmy w kwocie 359 581,58 zł, która będzie corocznie testowana na dzień kończący rok obrotowy.

Do dnia przekazania niniejszego Sprawozdania nie miały miejsca żadne inne niż opisane powyżej zmiany w obrębie Grupy Kapitałowej Emitenta.

### 1.1.4. Powiązania organizacyjne i kapitałowe poza Grupą Kapitałową FERRUM S.A.

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

## 1.2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób: pozycje dotyczące poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat, sprawozdania z przepływów pieniężnych, zysk (strata) na akcję zwykłą oraz rozwodniony zysk (strata) na akcję zwykłą za 9 miesięcy 2012 r. (oraz odpowiednio 9 miesięcy 2011 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca kwartału. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1948 zł (za 9 m-cy 2011 r. EURO = 4,0413 zł). Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30.09.2012 roku - 1 EURO = 4,1138 zł (na 31.12.2011 roku - 1 EURO = 4,4168 zł)

### 1.2.1. Wybrane dane skonsolidowane

	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	3 kwartały narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	3 kwartały narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	3 kwartały narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30
Przychody ze sprzedaży	373 103	254 487	88 904	62 972
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 277	1 970	2 688	487
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 806	-749	431	-185
Zysk (strata) netto	1 310	-1 121	312	-277
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 968	-15 277	-1 423	-3 780
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 182	-7 766	-1 474	-1 922
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19 589	41 465	-4 670	10 260
Przepływy pieniężne netto razem	-31 739	18 422	-7 566	4 558
	<b>stan na dzień 2012-09-30</b>	<b>stan na dzień 2011-12-31</b>	<b>stan na dzień 2012-09-30</b>	<b>stan na dzień 2011-12-31</b>
Aktywa razem	395 915	446 813	96 241	101 162
Zobowiązania długoterminowe	38 254	21 624	9 299	4 896
Zobowiązania krótkoterminowe	200 878	263 075	48 830	59 562
Kapitał własny	156 783	162 114	38 111	36 704
Kapitał akcyjny	75 839	75 839	18 435	17 171
Liczba akcji (w sztukach)	23 302 385	24 543 252	23 302 385	24 543 252
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą ( w zł/EUR)	0,06	-0,05	0,01	-0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,62	6,61	2,10	1,50



### 1.2.2. Wybrane dane jednostkowe "FERRUM" S.A.

	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	3 kwartały narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	3 kwartały narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	3 kwartały narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30
Przychody ze sprzedaży	361 823	241 140	86 255	59 669
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 102	3 957	2 170	979
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-27	1 551	-6	384
Zysk (strata) netto	-205	762	-49	189
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 578	-16 737	-1 091	-4 141
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 897	-8 631	-2 121	-2 136
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-17 888	43 574	-4 264	10 782
Przepływy pieniężne netto razem	-31 363	18 206	-7 477	4 505
	<b>stan na dzień 2012-09-30</b>	<b>stan na dzień 2011-12-31</b>	<b>stan na dzień 2012-09-30</b>	<b>stan na dzień 2011-12-31</b>
Aktywa razem na dzień	386 638	439 982	93 986	99 616
Zobowiązania długoterminowe	40 806	24 510	9 919	5 549
Zobowiązania krótkoterminowe	190 904	253 637	46 406	57 426
Kapitał własny	154 928	161 835	37 661	36 641
Kapitał akcyjny	75 839	75 839	18 435	17 171
Liczba akcji ( w sztukach)	23 302 385	24 543 252	23 302 385	24 543 252
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,01	0,17	-0,002	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,65	6,62	1,62	1,50

### 1.3. Zasady sporządzenia sprawozdania

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy "FERRUM" S.A. za III kwartał 2012 roku [Qsr III 2012] został sporządzony zgodnie z § 87 ust. 1 - 7, 9 -11 w związku z § 83 ust. 1 - 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z póź. zm.) obejmuje dane finansowe spółki "FERRUM" S.A. [dalej: Spółka] oraz podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. [dalej: Grupa, Grupa Kapitałowa]:

- "FERRUM" Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach - jednostka dominująca,
- Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach - jednostka zależna bezpośrednio kontrolowana przez jednostkę dominującą,
- "FERRUM MARKETING" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach - jednostka zależna bezpośrednio kontrolowana przez jednostkę dominującą,
- TECHNOFER spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna TECHNOFER TRADING spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Katowicach - jednostka stowarzyszona pośrednio.

Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Jednocześnie Spółka informuje, iż działając na podstawie §83 ust. 1 ww. rozporządzenia "FERRUM" S.A. nie przekazuje odrębnego kwartalnego raportu jednostkowego. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe "FERRUM" S.A. przekazywane jest w niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym.

Załączone skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, zostały sporządzone w oparciu o założenie kontynuacji działania przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej nie stwierdzono istnienia przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w jej skład.

## 2. Akcje i akcjonariat oraz władze "FERRUM" S.A.

### 2.1. Struktura kapitału zakładowego "FERRUM" S.A.

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.

### 2.2. Struktura akcjonariatu "FERRUM" S.A.

Struktura akcjonariatu Spółki [akcjonariuszy posiadających ponad 5% w ogólnej liczbie głosów] według stanu na dzień przekazania raportu okresowego tj. na dzień 14 listopada 2012 roku, zgodnie z posiadaną przez Zarząd wiedzą na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania przedstawia niżej zamieszczona tabela oraz wykres. Przedstawione dane oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z art. 69 § 1 Ustawy z dnia 29.07.2005 roku o ofercie publicznej [...]

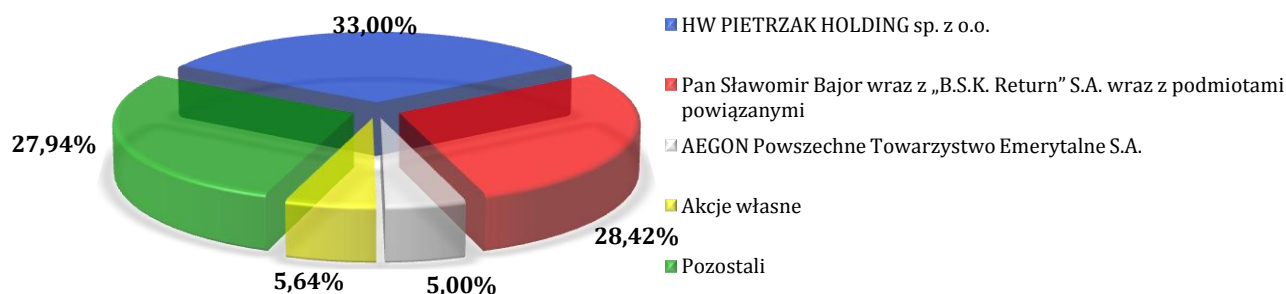
**Tabela 1 Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy tj. 30.09.2012 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. 14.11.2012 roku.**

Akcjonariusz	Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji	% udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów
HW PIETRZAK HOLDING sp. z o.o.	8 098 363	33,00%
Pan Sławomir Bajor wraz z „B.S.K. Return” S.A. wraz z podmiotami powiązanymi*	6 975 459	28,42%
AEGON Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	1 228 045	5,00%
Akcje własne	1 383 386	5,64%
Pozostali	6 857 999	27,94%

W tabeli zaprezentowano pośrednie udziały:

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

**Rys 2 Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy tj. 30.09.2012 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. 14.11.2012 roku.**



Struktura akcjonariatu Spółki [akcjonariuszy posiadających ponad 5% w ogólnej liczbie głosów] według stanu na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. na dzień 31 sierpnia 2012 roku, zgodnie z posiadaną przez Zarząd wiedzą na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania przedstawia niżej

zamieszczona tabela oraz wykres. Przedstawione dane oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z art. 69 § 1 Ustawy z dnia 29.07.2005 roku o ofercie publicznej [...]

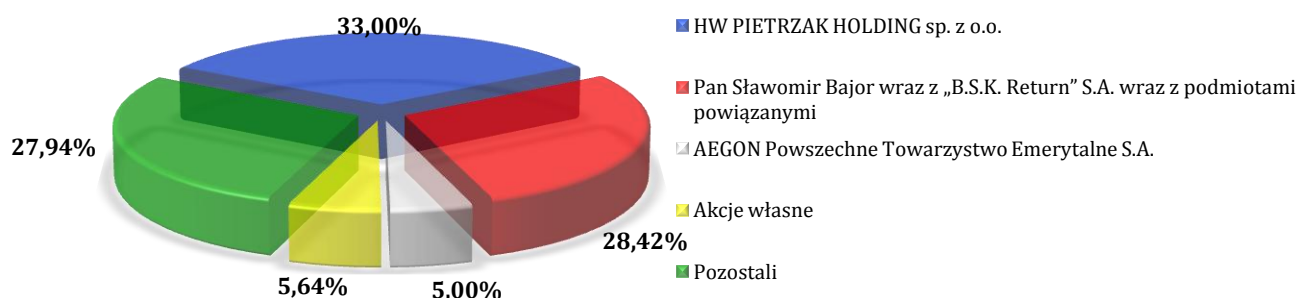
**Tabela 2 Struktura akcjonariatu na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. 31.08.2012r.**

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów</b>
HW PIETRZAK HOLDING sp. z o.o.	8 098 363	33,00%
Pan Sławomir Bajor wraz z „B.S.K. Return” S.A. wraz z podmiotami powiązаныmi*	6 975 459	28,42%
AEGON Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	1 228 045	5,00%
Akcje własne	1 383 386	5,64%
Pozostali	6 857 999	27,94%

W tabeli zaprezentowano pośrednie udziały:

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

**Rys 3 Struktura akcjonariatu na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. 31.08.2012r.**



### **2.3. Zmiany w strukturze akcjonariatu "FERRUM" S.A. w okresie od przekazania skonsolidowanego rozszerzonego raportu za I półrocze 2012 r. do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego**

W okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego tj. 31.08.2012r. do dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego w strukturze akcjonariuszy posiadających ponad 5% ogólnej liczby głosów nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji.

### **2.4. Akcje w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej.**

Spośród osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji niniejszego raportu akcje Emitenta posiada pośrednio wyłącznie Pan Sławomir Pietrzak.

Pan Sławomir Pietrzak posiada akcje Spółki pośrednio, poprzez spółkę HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. będącą podmiotem blisko związanym w rozumieniu art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Ww. podmiot blisko związany na dzień 14.11.2012 r. tj. dzień przekazania rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2012 r. był w posiadaniu 8 098 363 szt. akcji Emitenta, co stanowi 33,00 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów. Podmiot blisko związany z Panem Sławomirem Pietrzakiem nie dokonywał zmian w posiadaniu akcji Emitenta w okresie od publikacji ostatniego raportu okresowego.

W nawiązaniu do informacji zamieszczonych w poprzednich raportach okresowych Spółka informuje, iż zgodnie z posiadaną na dzień publikacji niniejszego raportu wiedzą podmiot posiadający status podmiotu blisko związanego

w rozumieniu art. 160 ust.2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z Panem Bogusławem Leśnodorskim utracił względem ww. osoby ten status, w związku z czym na dzień publikacji niniejszego raportu Pan Bogusław Leśnodorski nie posiada ani bezpośrednio ani pośrednio poprzez podmioty powiązane akcji Spółki. Jednocześnie Spółka nie posiada informacji, aby podmiot dotychczas blisko związany z Panem Bogusławem Leśnodorskim dokonał od czasu publikacji poprzedniego raportu okresowego zbycia akcji Spółki.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji Spółki.

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

## **2.5. Akcje własne**

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

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

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

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

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

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

Łączna liczba nabytych przez Emitenta w ramach skupu akcji własnych realizowanego w oparciu o upoważnienie zawarte w uchwale nr 21/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia "FERRUM" S.A. z dnia 9 maja 2012 r. wynosi na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego 90.185 sztuk, z których wynika 90.185 głosów, stanowiących odpowiednio 0,3675% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce.

Łączna liczba nabytych przez Emitenta akcji własnych (w ramach skupu, o zakończeniu którego Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 77/2012 w dniu 29 marca 2012 r. oraz w ramach skupu realizowanego obecnie) wynosi na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego 1.383.386 sztuk, z których wynika 1.383.386 głosów, stanowiących odpowiednio 5,6365% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce.

W dniu 23 lipca 2012 roku "FERRUM" S.A. i ING BANK Śląski S.A. aneksowały obowiązującą umowę kredytową, zgodnie z zapisami podpisanego aneksu kontynuowanie po 31 sierpnia 2012 r. przez Spółkę programu skupu akcji własnych prowadzonego na podstawie uchwały nr 21/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 9 maja 2012 r. i uchwały Zarządu z 23 maja 2012 r. (Program) wymaga zgody Banku. W dniu 6 września 2012 r. Zarząd Spółki poinformował w raporcie bieżącym nr 177/2012, o otrzymaniu pisma z Banku zawiadamiającego Spółkę o braku jego zgody na kontynuowanie skupu akcji własnych po dniu 31 sierpnia 2012 r. w ramach Programu. W związku z powyższym, Zarząd Emitenta zawiesił prowadzenie skupu akcji własnych w ramach Programu do czasu uzyskania

zgody Banku. Zawieszenie skupu akcji własnych nie oznacza rezygnacji z wdrożonego przez Spółkę Programu. Spółka planuje podjąć skupowanie akcji własnych w ramach istniejącego Programu po uzyskaniu zgody Banku.

## **2.6. Władze "FERRUM" S.A.**

### **2.6.1. Zarząd "FERRUM" S.A.**

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia przekazania niniejszego raportu tj. na 14.11.2012r. Zarząd Spółki działa w składzie:

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

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

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

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

### **2.6.2. Rada Nadzorcza "FERRUM" S.A.**

Skład Rady Nadzorczej "FERRUM" S.A. w okresie sprawozdawczym oraz do dnia przekazania niniejszego raportu tj. na 14.11.2012r.:

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

Do dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego tj. do dnia 14 listopada 2012 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

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

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

## **3. Działalność Grupy Kapitałowej FERRUM S.A.**

### **3.1. Podstawowe produkty, towary i usługi.**

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



### 3.2. Segment rur

Podstawowym przedmiotem działalności "FERRUM" S.A. jest produkcja rur stalowych ze szwem zgrzewanych prądami wysokiej częstotliwości, spawanych spiralnie, spawanych wzdłużnie, produkcja profili zamkniętych (kształtowników) oraz wykonywanie izolacji rur.

**Rury stalowe zgrzewane** prądami wysokiej częstotliwości są wykonywane zgodnie z wymaganiami norm ścisłych oraz norm jakościowych. Rury są wykonywane w zakresie średnic zewnętrznych od 114,3 mm do 406,4 mm, długości min. 6 m, maksymalnie 17,5 m, dostarczane z końcami o powierzchniach czołowych prostych lub ukosowanych, po próbie szczelności (rury przewodowe) i po automatycznym badaniu nieniszczącym metodą ultradźwiękową.

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

**Rury stalowe spiralnie spawane** są wykonywane w zakresie średnic zewnętrznych od 355,6 mm do 1219 mm, długości min. 4 m - maks. 18 m, dostarczane z końcami o powierzchniach czołowych prostych lub ukosowanych, po próbie szczelności (rury przewodowe) i w zależności od wymagań po automatycznym badaniu nieniszczącym metodą ultradźwiękową i/lub radiologiczną. Rury wykonuje się z uspokojonych, niestopowych i niskostopowych stali podstawowych, jakościowych i specjalnych, w zależności od wymaganych własności mechanicznych i technologicznych oraz przeznaczenia rur.

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

**Rury stalowe wzdłużnie spawane** są wykonywane w zakresie średnic zewnętrznych od 559 mm do 2032 mm, dostarczane z końcami o powierzchniach czołowych prostych lub ukosowanych. Rury od średnicy 559 mm do 914 mm wykonuje się z jedną spoiną wzdłużną, od średnicy 1 016 mm do 1 620 mm z dwiema spoinami, a pozostałe rury z trzema spoinami wzdłużnymi. Rury przewodowe od średnicy 559 mm do 1016 mm poddaje się hydraulicznej próbie szczelności pod ciśnieniem nie większym niż 4,9 MPa. Badania nieniszczące spoin rur o średnicach od 813 mm do 1620 mm, jeżeli są wymagane, przeprowadza się w sposób ciągły, tylko metodą radiologiczną.

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

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

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

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

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

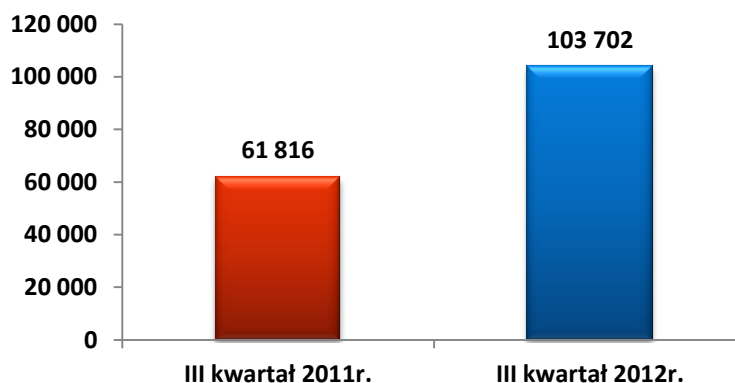
### 3.2.1. Prezentacja sprzedaży w segmencie rur

W III kwartale 2012 r. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wolumen sprzedaży rur i profili wzrósł o około 9 tys. ton tj. o 46,9%. Przychody ze sprzedaży rur i profili wzrosły o około 41,9 mln zł tj. o 67,8%. Wartościowy wzrost sprzedaży był rezultatem zarówno wzrostu średniej ceny produktów Spółki, jak i ich ilości.

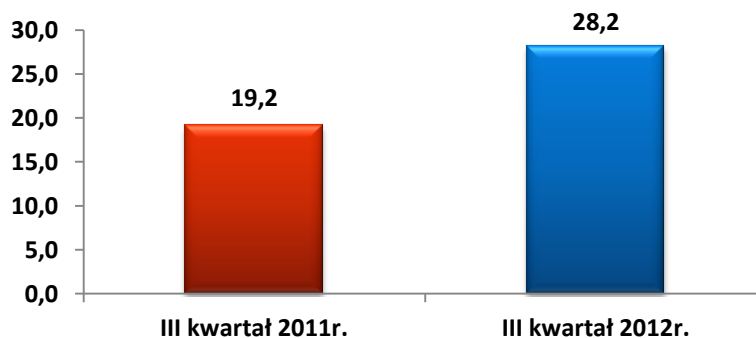
**Tabela 4 Sprzedaż produktów "FERRUM" S.A.**

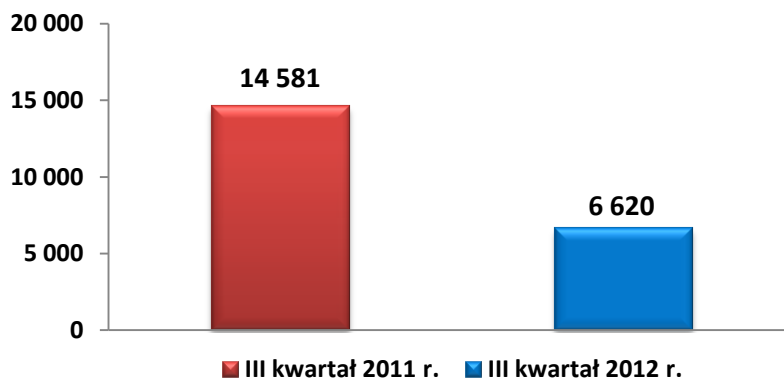
Rury i Profile	III kwartał 2012 r.	III kwartał 2011 r.	Zmiana
Wartościowo (tys. zł).	103 702	61 816	+67,8%
Ilościowo (tys. ton)	28,2	19,2	+46,9%

**Rys. 5- Sprzedaż produktów "FERRUM" S.A. w ujęciu wartościowym (w tys. PLN) za okres III kwartału**



**Rys. 6- Sprzedaż produktów "FERRUM" S.A. w ujęciu ilościowym (w tys. ton) za okres III kwartału**



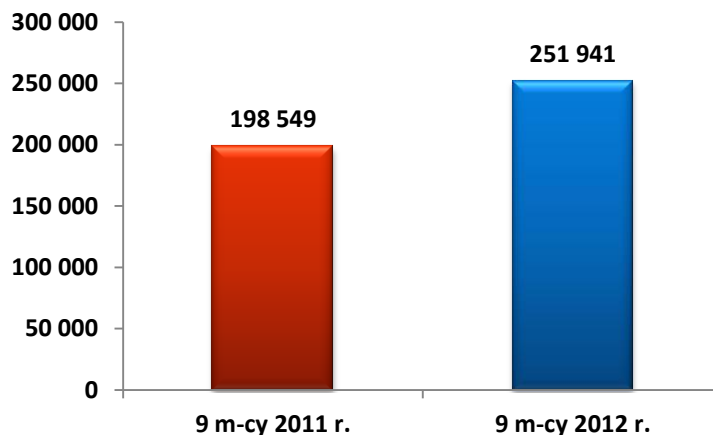
**Rys. 7- Sprzedaż towarów i materiałów "FERRUM" S.A. (w tys. PLN) w ujęciu wartościowym za okres III kwartału**


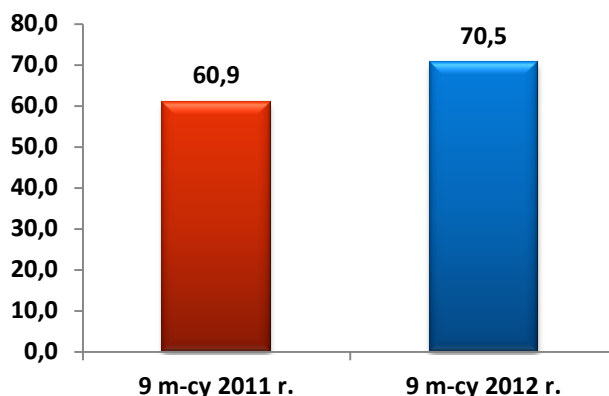
W stosunku do III kwartału 2011 r. wartość sprzedaży towarów i materiałów obniżyła się o 8 mln zł.

Za 9 m-cy 2012 r. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wolumen sprzedaży rur i profili wzrósł o około 9 tys. ton tj. o 46,9%. Przychody ze sprzedaży rur i profili wzrosły o około 41,9 mln zł tj. o 67,8%. Wartościowy wzrost sprzedaży był rezultatem zarówno wzrostu średniej ceny produktów Spółki, jak i ich ilości. Realizowana w III kwartale sprzedaż do segmentu gazowniczego w którym to odnotowany ilościowy wzrost, miał bezpośredni wpływ na zwiększenie prezentowanej średniej ceny.

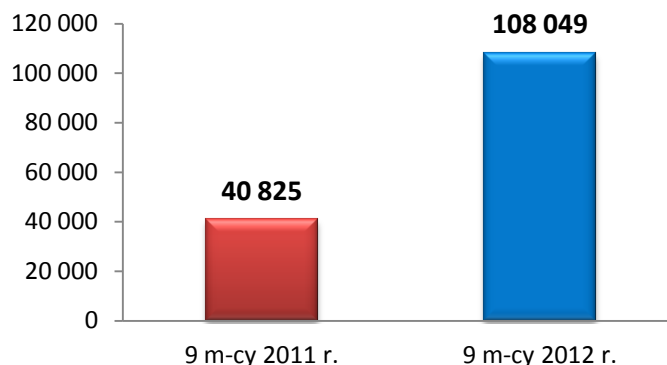
**Tabela 5 Sprzedaż produktów "FERRUM" S.A. za 9 miesięcy**

Rury i Profile	9 m-cy 2012 r.	9 m-cy 2011 r.	Zmiana
Wartościowo (tys. zł).	251 941	198 549	+26,9%
Ilościowo (tys. ton)	70,5	60,9	+15,8%

**Rys. 8 - Sprzedaż produktów "FERRUM" S.A. w ujęciu wartościowym (w tys. PLN) za 9 miesięcy**


**Rys. 9 – Sprzedaż produktów "FERRUM" S.A. w ujęciu ilościowym (w tys. ton)**


W stosunku do 9 m-cy 2011 r. wartość sprzedaży towarów i materiałów wzrosła o 67,2 mln zł.

**Rys. 10 – Sprzedaż towarów i materiałów "FERRUM" S.A. (w tys. PLN) w ujęciu wartościowym za okres 9 m-cy**


### 3.3. Segment konstrukcji spawanych

Przeważającym rodzajem działalności ZKS FERRUM jest produkcja konstrukcji stalowych i ich części. Według EKD jest on objęty symbolem 28.11.Z.

Najczęściej wykonywane przez ZKS zlecenia obejmują w szczególności produkcję zbiorników na paliwa i gaz, zbiorników ciśnieniowych, wież, silosów, kominów, płaszczy bębnowych, tulei, cylindrów, korpusów wewnętrznych oraz wylotów pary niskoprężnych turbin parowych, kadzi, wanien, konstrukcji do budowy linii ciągłego odlewania stali, wież obrotowych, korpusów maszyn i urządzeń (prasy, nożyce), kadzi lejniczych i pośrednich.

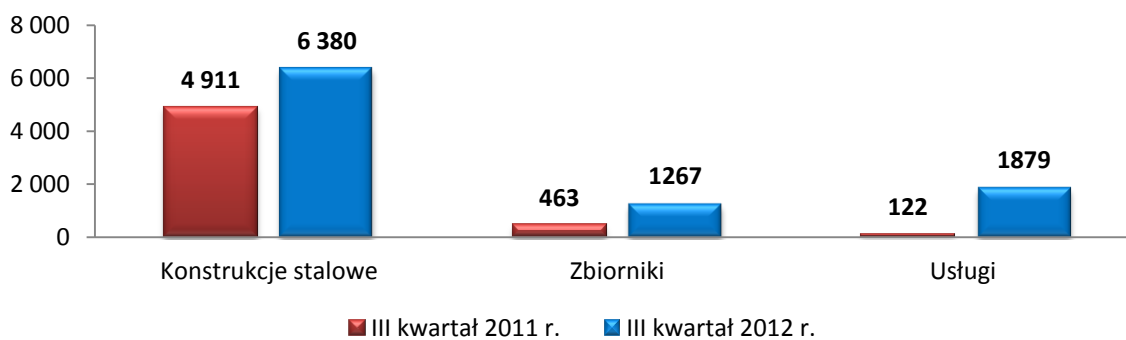
ZKS FERRUM S.A. świadczy również usługi w zakresie m.in. obróbki cieplnej, gięcia, cięcia, obróbki skrawaniem i wykonuje badania ultradźwiękiem. Konstrukcje produkcji ZKS FERRUM S.A. są wykorzystywane głównie w takich sektorach gospodarki jak: energetyka, hutnictwo, przemysł cementowy oraz w sektorach gazowniczym i petrochemicznym.

### 3.3.1. Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych

**Tabela 6 - Sprzedaż produktów i usług w ujęciu wartościowym podmiotu zależnego**

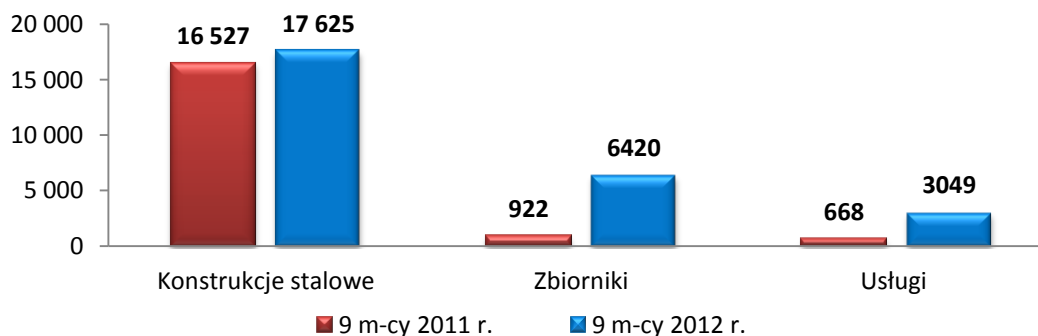
Wyszczególnienie	III kwartał 2012 r.	III kwartał 2011 r.	Zmiana
Konstrukcje spawane	6 380	4 911	+29,9%
Zbiorniki	1 267	463	+173,7%
Usługi różne	1 879	122	+1 340,2%
<b>Razem :</b>	<b>9 527</b>	<b>5 496</b>	<b>+73,3%</b>

W III kwartale 2012 r. sprzedaż Spółki w zakresie produktów i usług wzrosła o 73,3 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost nastąpił zarówno w zakresie sprzedaży zbiorników i usług, jak również konstrukcji spawanych. Wzrost wartości usług wynika z pozyskania dla Spółki większej ilości zleceń wykonania usług w zakresie m.in. ukosowania, gięcia i zwijania blach.

**Rys. 11 - Sprzedaż produktów i usług ZKS FERRUM w ujęciu wartościowym (w tys. PLN)**

**Tabela 7- Sprzedaż produktów w ujęciu wartościowym podmiotu zależnego**

Wyszczególnienie	9 m-cy 2012 r.	9 m-cy 2011 r.	Zmiana
Konstrukcje spawane	17 625	16 527	+6,6%
Zbiorniki	6 420	922	+596,3%
Usługi różne	3 049	668	356,4%
<b>Razem :</b>	<b>27 094</b>	<b>18 117</b>	<b>+49,6%</b>

Za 9 m-cy 2012 r. sprzedaż Spółki w zakresie produktów i usług wzrosła o 49,6 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost nastąpił zarówno w zakresie sprzedaży zbiorników i usług, jak również konstrukcji spawanych.

**Rys. 12 - Sprzedaż produktów ZKS FERRUM w ujęciu wartościowym (w tys. PLN)**




### 3.4. Segment działalności marketingowej i promocyjnej

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

#### 3.4.1. Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej.

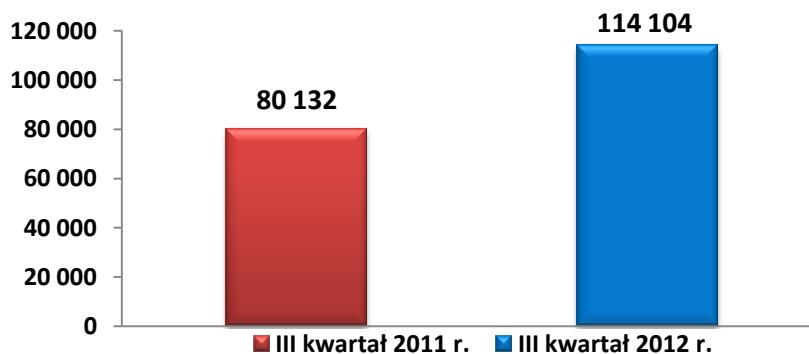
Podstawa działalności spółki opiera się na obsłudze i wykonywaniu zleceń dla Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. w zakresie marketingu, reklamy, wsparcia działów handlowych w postaci generowania raportów i analiz, badania nowych potencjalnych obszarów aktywności biznesowej, wsparcia przy obsłudze bieżących zamówień publicznych, a także szeroko pojętego doradztwa związanego z zarządzaniem. Ponadto spółka odnotowała przychody ze sprzedaży znaków towarowych słowno-graficznych dla spółek należących do Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. tj.: "FERRUM" S.A. i ZKS FERRUM S.A. Sprzedaż spółki Ferrum Marketing sp. z o.o. za III kwartał 2012 r. wyniosła 447,7 tys. zł, natomiast za 9 m-cy 2012 r. 1 295 tys. zł.

### 3.5. Charakterystyka głównych rynków zbytu

Łączna wartość skonsolidowanej sprzedaży netto w III kwartale 2012 r. wyniosła 114 104 tys. zł i była wyższa o 42,4% od wartości osiągniętej w III kwartale 2011 r.

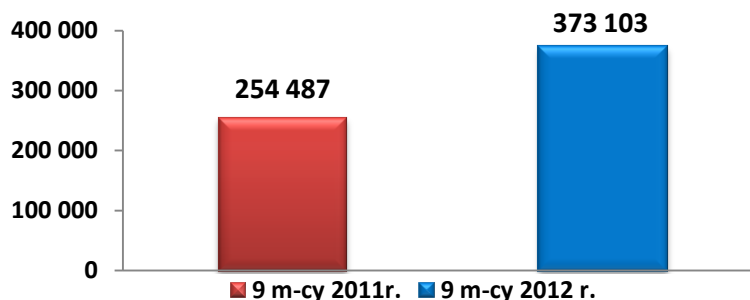
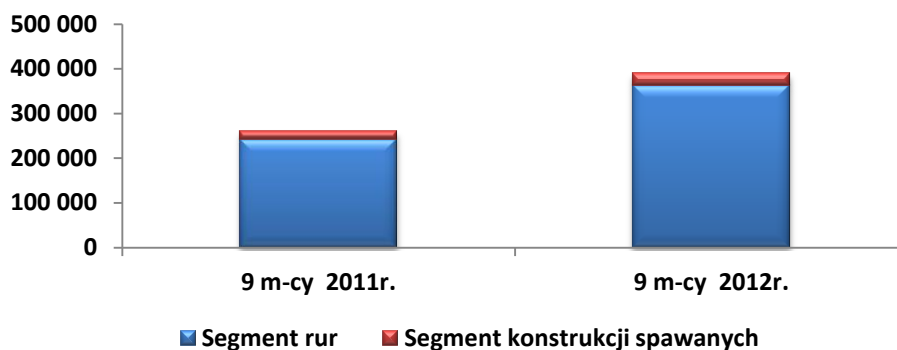
Decydujące znaczenie dla działalności Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. miał rynek krajowy, na który kierowane było 73 % wartości sprzedaży skonsolidowanej.

**Rys. 13 – Sprzedaż netto Grupy Kapitałowej za III kwartał w ujęciu wartościowym (w tys. PLN)**



Łączna wartość skonsolidowanej sprzedaży netto za 9 m-cy 2012 r. wyniosła 373 103 tys. zł i była wyższa o 46,6% od wartości osiągniętej w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Decydujące znaczenie dla działalności Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. za 9 m-cy 2012 r. nadal miał rynek krajowy, na który kierowane było 79% wartości sprzedaży skonsolidowanej, natomiast 21% stanowiła sprzedaż poza granice kraju, w tym m.in. do: Niemiec, Węgier, Serbii, Austrii.

**Rys.14 – Sprzedaż netto Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. za 9 m-cy w ujęciu wartościowym ( w tys. PLN)**

**Rys.15 – Sprzedaż netto Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. za 9 m-cy w ujęciu dwóch\* kluczowych segmentów (w tys. PLN)**


\*segment działalności marketingowej i promocyjnej na tle wartości sprzedaży pozostałych segmentów nie osiąga istotnych wartości

### 3.6. Istotne zdarzenia w okresie III kwartału 2012 r.

Do zdarzeń które miały miejsce w okresie III kwartału 2012 r. i istotnie wpłynęły lub w opinii Zarządu wpłyną na działalność Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. w zakresie działalności handlowej należy wymienić w szczególności przyjęcie i realizację kolejnego zamówienia złożonego przez spółkę LOGSTOR POLSKA Spółka z o.o. na dostawy rur czarnych. Łączna wartość zamówień na sprzedaż rur czarnych realizowanych przez FERRUM S.A. na rzecz LOGSTOR w okresie od dnia 9 września 2011 r., tj. dnia w którym Emitent informował poprzednim raportem bieżącym o realizacji dostaw dla Logstor (nr 51/2011), wyniosła ok 3,9 mln euro netto, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień przekazania raportu bieżącego nr 133/2012 odpowiadało kwocie ok. 16,4 mln zł i przekraczało równowartość 10% kapitałów własnych "FERRUM" S.A.

W III kwartale 2012 roku w wyniku realizacji dostaw blach wykorzystywanych przez Emitenta w procesie produkcji rur od HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. dnia 9 sierpnia 2012 r. przyjęto do realizacji dwa zamówienia na łączną kwotę ok. 27,9 mln zł. W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. ww. zamówień łączna wartość wzajemnych obrotów tj. zamówień na sprzedaż rur czarnych i profili oraz dostaw taśmy gorącowalcowanej i blachy, realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. od dnia 25 maja 2012 r. przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych "FERRUM,, S.A. i wyniosła ok. 35,1 mln zł [rb 160/2012 z dnia 9 sierpnia 2012 r.]. Kolejne przekroczenie 10% kapitałów własnych Emitenta w wyniku realizacji wzajemnych obrotów z HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. miało miejsce 24 września 2012 r. W tym dniu Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji kolejnych dwóch zamówień na łączną kwotę ok. 9,7 mln zł na dostawy blach wykorzystywanych przez "FERRUM" S.A. w procesie produkcji rur. W związku z przyjęciem ww. zamówień łączna wartość obrotów realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. wyniosła ok. 20,2 mln zł [rb 179/2012 z dnia 24 września 2012 r.].

W wyniku realizacji zakupów taśmy gorąco walcowanej w kręgach wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcji rur od firmy ISD DUNAFERR CO LTD Węgry w dniu 10 września 2012 roku "FERRUM" S.A. otrzymało potwierdzenie przyjęcia do realizacji przez ISD DUNAFERR CO LTD kolejnego zamówienia złożonego przez Emitenta. W związku z przyjęciem zamówienia, o którym mowa powyżej, łączna wartość zamówień przyjętych do realizacji przez ISD DUNAFERR CO LTD od dnia 8 maja 2012 r., tj. od dnia w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 85/2012 o poprzednich realizowanych dostawach przez ISD DUNAFERR CO LTD wyniosła ok. 4,2 mln euro, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień przekazania raportu nr 178/2012 odpowiadało kwocie ok. 17,2 mln zł i przekroczyło równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta.

W zakresie działalności finansowej Spółki istotnym zdarzeniem III kwartału 2012 roku było podpisanie aneksu z ING Bank Śląski S.A., którym ustalono ostateczne zasady dalszej współpracy w ramach Umowy kredytowej z dnia 7 lipca 2006 roku. Zawarcie Aneksu nastąpiło w celu racjonalizacji zmiany sposobu wykorzystania finansowania zewnętrznego z jakiego korzysta FERRUM S.A. i jest elementem procesu optymalizacji sposobu finansowania bieżącej działalności Spółki, która dokonywana jest m.in. w związku ze zwiększoną wartością przychodów ze sprzedaży, jakie Spółka odnotowuje na przestrzeni ostatniego roku. Wynikiem tego procesu ma być stopniowa redukcja zobowiązań "FERRUM" S.A. wobec ING Banku Śląskiego S.A., a co za tym idzie zmniejszenie kosztów obsługi z tytułu wykorzystywanego finansowania dłużnego. Na mocy podpisanego aneksu strony ustaliły nowy tekst jednolity Umowy kredytowej, zgodnie z którą Emitentowi przysługuje finansowanie przez Bank ujemnego salda w rachunku bieżącym, otwartych akredytyw i wystawionych gwarancji lub innych usług obciążonych ryzykiem kredytowym. W terminie od dnia 1 września 2012 roku, wysokość stawianej do dyspozycji Spółki linii kredytowej wynosi 52,5 mln zł. W ramach Linii kredytowej ING Bank Śląski S.A. udostępnił Emitentowi dostępny w PLN i/lub EURO i/lub HUF limit w wysokości do 21 mln zł na gwarancje, akredytywy i inne usługi obciążone ryzykiem kredytowym. Linia kredytowa udostępniona jest do dnia 31 maja 2013 r. W okresie tym kwoty wykorzystane w ramach salda ujemnego mogą być spłacane w każdym czasie nie później jednak niż w dacie 31 maja 2013 r., z zastrzeżeniem, że od dnia 23 lipca 2012 roku część linii kredytowej w rachunku bieżącym w kwocie 25 mln zł skonwertowana została w nieodnawialny kredyt terminowy z terminem spłaty ostatniej raty przypadającym na dzień 30 czerwca 2015 r. Spłacone kwoty w ramach kredytu terminowego nie będą mogły być ponownie wykorzystane. Zarząd "FERRUM" S.A. zobowiązał się do wykorzystania linii kredytowej wyłącznie w celu bezpośrednio związanym z działalnością gospodarczą. Ponadto zgodnie z zapisami aneksu po 31 sierpnia 2012 r. skup akcji własnych przez Spółkę nie może odbywać się bez zgody Banku. W pozostałym zakresie ww. umowa kredytowa pozostała bez istotnych zmian. Szczegółową informację Zarząd przedstawił raportem bieżącym nr 148/2012 z 23.07.2012 r.

Podpisanie w III kwartale 2012 r. kolejnego aneksu do Umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A. było następnym etapem opisanej powyżej racjonalizacji i optymalizacji finansowania zewnętrznego Emitenta.

Na mocy w/w aneksu Bank udostępnił Emitentowi linię kredytową do wysokości: 60.000.000 PLN do dnia 31 sierpnia 2012 roku włącznie, 50.500.000 PLN od dnia 1 września 2012 roku do dnia 6 września 2012 roku włącznie, 49.900.000 PLN, od dnia 7 września 2012 roku do dnia 13 września 2012 roku włącznie, 49.400.000 PLN, od dnia 14 września 2012 roku do dnia 20 września 2012 roku włącznie oraz 48.900.000 PLN od dnia 21 września 2012 roku.

W związku z powyższym linia kredytowa została postawiona do dyspozycji Emitenta w następujących formach:

1. Saldo ujemne

- do wysokości 60.000.000 PLN dostępne w PLN do dnia 31 sierpnia 2012 roku włącznie,
- do wysokości 26.600.000 PLN dostępne w PLN, od dnia 1 września 2012 roku do dnia 6 września 2012 roku włącznie,
- do wysokości 26.000.000 PLN dostępne w PLN, od dnia 7 września 2012 roku do dnia 13 września 2012 roku włącznie,
- do wysokości 25.500.000 PLN dostępne w PLN, od dnia 14 września 2012 roku do dnia 20 września 2012 roku włącznie,
- do wysokości 25.000.000 PLN dostępne w PLN, od dnia 21 września 2012 roku.

2. Kredyt Terminowy do wysokości 25.000.000 PLN,

3. Inne Usługi do wysokości 21.000.000 PLN w ramach salda ujemnego dostępne w PLN i/lub EUR i/lub HUF.

Emitent podpisał również w III kwartale 2012 r. z ING Commercial Finance Polska S.A. umowę factoringu z przejęciem ryzyka wypłacalności odbiorcy i limitem zaangażowania 10 mln PLN.

### **3.7. Postępowania z udziałem spółek z Grupy.**

"FERRUM" S.A. ani jednostki od niej zależne nie są stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności "FERRUM" S.A. lub jednostek od niej zależnych, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych "FERRUM" S.A.

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

### **3.8. Istotne i zawarte na innych warunkach niż rynkowe transakcje z podmiotami powiązanymi.**

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

W III kwartale 2012 roku wartość netto (tj. bez VAT) transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi wyniosła 63 936 tys. zł. Dodatkowo transakcje wzajemne netto spółki zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. z firmami BSK Return S.A., HW Pietrzak Holding sp. z o.o. oraz FERRUM MARKETING sp. z o.o. w okresie III kwartału 2012 r. wyniosły 258 tys. zł.

W ciągu 9 m-cy 2012 Emitent zawierał liczne transakcje o istotnym charakterze z podmiotami powiązanymi, w tym z BSK Return S.A., HW Pietrzak Holding sp. z o.o. oraz spółkami zależnymi ZKS FERRUM S.A. i FERRUM MARKETING sp. z o.o. Powyższe transakcje miały jednakże charakter typowy i były zawierane na warunkach rynkowych. Zawarte transakcje wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej tak przez Emitenta, jak i przez ww. spółki.

Za 9 m-cy 2012 roku wartość netto (tj. bez VAT) transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi wyniosła 209 272 tys. zł. Dodatkowo transakcje wzajemne netto spółki zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. z firmami BSK Return S.A., HW Pietrzak Holding sp. z o.o. oraz FERRUM MARKETING sp. z o.o. w okresie 9 m-cy 2012 r. wyniosły 917 tys. zł.

W III kwartale 2012 r. nie wystąpiły transakcje o charakterze niehandlowym pomiędzy podmiotami powiązanymi Grupy Kapitałowej FERRUM.

### **3.9. Poręczenie kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji przez Spółki z Grupy.**

W okresie III kwartału 2012 roku "FERRUM" S.A. ani jednostki zależne od Emitenta nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

### **3.10. Inne istotne informacje**

W opinii Zarządu Spółki nie występują inne, niż opisane w niniejszym raporcie informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta informacje.

## **4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM S.A.**

### **4.1. Podstawa opracowania**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej "FERRUM" S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), przyjętymi do stosowania przez Unię Europejską (UE) i spełnia wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnej i instrumentów pochodnych.

### **Konsolidacja**

Jednostki zależne to wszelkie jednostki w odniesieniu, do których Grupa ma prawo kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu liczby akcji zapewniającej ponad połowę ogólnej liczby praw głosu. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Eliminowane są przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały dostosowane do zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę.

### **Transakcje i salda w walutach obcych**

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji lub wyceny, jeżeli pozycje podlegają przeszacowaniu. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują się w rachunku zysków i strat.

Zyski i straty na różnicach kursowych związanych z działalnością operacyjną prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe przychody/koszty operacyjne, natomiast dotyczący działalności finansowej prezentowane są w przychodach/kosztach finansowych.

Pozycje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych, które są walutą funkcjonalną jednostki dominującej i jednostek zależnych jak również walutą prezentacji Grupy.

### **4.2. Zasady rachunkowości**

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami obowiązującymi w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku. Zasady te zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Zmiany prezentacyjne zastosowane w sprawozdaniu za III kwartał 2012r. zostały opisane w pkt. 4.3 poniżej.

Jako walutę prezentacji przyjmuje się polski złoty (PLN). Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych.



### 4.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### 4.3.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.

	Stan na 30.09.2012 r.	Stan na 30.06.2012 r.	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 30.09.2011 r.
<b>AKTYWA</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>184 679</b>	<b>186 033</b>	<b>178 234</b>	<b>169 551</b>
1. Aktywa niematerialne	7 958	8 015	7 979	7 841
2. Rzeczowe aktywa trwałe	114 733	116 030	112 267	113 836
3. Nieruchomości inwestycyjne	57 988	57 988	57 988	47 874
4. Inwestycje w jednostki stowarzyszone	4 000	4 000	-	-
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>211 236</b>	<b>245 244</b>	<b>268 579</b>	<b>185 304</b>
1. Zapasy	111 296	121 052	111 994	91 819
2. Należności z tytułu dostaw i usług	77 879	96 781	114 160	68 748
3. Pozostałe należności	18 904	18 763	7 533	5 565
4. Pochodne instrumenty finansowe	-	217	-	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 157	8 431	34 892	19 172
<b>Aktywa razem</b>	<b>395 915</b>	<b>431 277</b>	<b>446 813</b>	<b>354 855</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>156 783</b>	<b>157 862</b>	<b>162 114</b>	<b>158 332</b>
1. Kapitał akcyjny	75 839	75 839	75 839	75 839
2. Akcje własne	-12 899	-12 555	-6 197	-1 450
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	65 051	65 051	65 051	65 051
4. Pozostały kapitał zapasowy	7 457	7 457	23 569	23 569
5. Kapitał rezerwowy	19 851	19 851	-	-
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	3 462	3 462	3 462	-
7. Niepodzielony wynik finansowy	-3 288	-3 288	-3 556	-3 556
8. Zysk (strata) netto	1 310	2 045	3 946	-1 121
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>38 254</b>	<b>23 180</b>	<b>21 624</b>	<b>19 225</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 876	8 309	8 390	7 347
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	3 894	3 884	5 183	4 826
3. Kredyty i pożyczki	17 566	3 375	4 725	5 400
4. Zobowiązania długoterminowe	7 918	7 612	3 326	1 652
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>200 878</b>	<b>250 235</b>	<b>263 075</b>	<b>177 298</b>
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	887	1 104	1 264	1 028
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	724	846	1 077	1 350
3. Kredyty i pożyczki	115 680	137 020	129 013	132 315
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	76 975	105 167	116 761	29 666
5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	98	-	4 538	5 313
6. Pozostałe zobowiązania	6 514	6 098	10 422	7 626
<b>Pasywa razem</b>	<b>395 915</b>	<b>431 277</b>	<b>446 813</b>	<b>354 855</b>

Katowice 14.11.2012 r.

Sporządził

Główny Księgowy

Barbara Sterkowicz

 Wiceprezes Zarządu  
 Dyrektor Zarządzający  
 Jarosław Zuzelski

 Prezes Zarządu  
 Dyrektor Naczelny  
 Grzegorz Szymczyk

**4.3.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat.**

	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2012 r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2012 r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2011 r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2011 r.
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>I. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>373 103</b>	<b>114 104</b>	<b>254 487</b>	<b>80 132</b>
1. Przychody ze sprzedaży produktów	271 224	109 499	217 579	67 615
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	101 879	4 605	36 908	12 517
<b>II. Koszt własny sprzedaży</b>	<b>337 824</b>	<b>100 863</b>	<b>235 113</b>	<b>78 068</b>
1. Koszt własny sprzedanych produktów	244 368	96 565	203 220	68 157
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	93 456	4 298	31 893	9 911
<b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>35 279</b>	<b>13 241</b>	<b>19 374</b>	<b>2 064</b>
IV. Pozostałe przychody operacyjne	3 828	2 394	1 705	644
V. Koszty sprzedaży	10 966	3 863	4 700	1 738
VI. Koszty ogólnego zarządu	11 628	4 052	11 652	4 106
VII. Pozostałe koszty operacyjne	5 236	3 726	2 757	373
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>11 277</b>	<b>3 994</b>	<b>1 970</b>	<b>(3 509)</b>
IX. Przychody finansowe	175	45	2 317	124
X. Koszty finansowe	9 646	4 207	5 036	1 923
XI. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
<b>XII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 806</b>	<b>(168)</b>	<b>(749)</b>	<b>(5 308)</b>
<b>XIII. Podatek dochodowy</b>	<b>496</b>	<b>567</b>	<b>372</b>	<b>(485)</b>
- podatek bieżący	-	-	-	-
- podatek odroczony	496	567	372	(485)
<b>XIV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 310</b>	<b>(735)</b>	<b>(1 121)</b>	<b>(4 823)</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	23 302 385	23 302 385	24 543 252	24 543 252
Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą	0,06	(0,03)	(0,05)	(0,20)
<b>Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadające:</b>				
Właścicielom podmiotu dominującego	1 310	(735)	(1 121)	(4 823)
Udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-

Katowice 14.11.2012 r.

Sporządził

Główny Księgowy

Barbara Sterkowicz

 Wiceprezes Zarządu  
 Dyrektor Zarządzający  
 Jarosław Zuzelski

 Prezes Zarządu  
 Dyrektor Naczelny  
 Grzegorz Szymczyk

**4.3.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.**

	Kwota za okres od 01.01 do 30.09. 2012r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09. 2012r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09. 2011r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09. 2011r.
<b>I Zysk (strata) netto</b>	<b>1 310</b>	<b>(735)</b>	<b>(1 121)</b>	<b>(4 823)</b>
II Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	-	-	-	-
III Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-	-	-
IV Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-
<b>V Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem</b>	<b>1 310</b>	<b>(735)</b>	<b>(1 121)</b>	<b>(4 823)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające:</b>				
<b>Właścicielom podmiotu dominującego</b>	<b>1 310</b>	<b>(735)</b>	<b>(1 121)</b>	<b>(4 823)</b>
<b>Udziałowcom niekontrolującym</b>				

Katowice 14.11.2012 r.

Sporządził

Główny Księgowy

Barbara Sterkowicz

 Wiceprezes Zarządu  
 Dyrektor Zarządzający  
 Jarosław Zuzelski

 Prezes Zarządu  
 Dyrektor Naczelny  
 Grzegorz Szymczyk

**4.3.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy		Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny razem
				Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy				
<b>Za okres 01.01.-30.09.2011 r.</b>									
Stan na 1 stycznia 2011 r.	75 839	0	65 051	0	31 301	0	-11 289	160 902	160 902
Podział zysku za 2010 r.					2 549		-2 549		
Pokrycie straty za 2010 r.					-9 681		9 681		
Korekty konsolidacyjne					-600		601		1
Zakup akcji własnych		(1 450)						(1 450)	(1 450)
Całkowite dochody III kwartał 2011 r.							(1 121)	(1 121)	(1 121)
<b>Razem całkowite dochody za I półrocze 2011 r.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-7 732</b>	<b>0</b>	<b>6 611</b>		
Stan na 30 września 2011 r.	75 839	(1 450)	65 051	0	23 569	0	(4 677)	158 332	158 332
Zakup akcji własnych		(4 747)						(4 747)	(4 747)
Kapitał z aktualizacji wyceny				3 462				3 462	3 462
Całkowite dochody IV kwartał 2011 r.							5 066	5 066	5 066
<b>Razem całkowite dochody za IV kwartał 2011 r.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 066</b>	<b>5 066</b>	<b>5 066</b>
Stan na 31 grudnia 2011 r.	75 839	(6 197)	65 051	3 462	23 569	0	390	162 114	162 114
<b>Za okres 01.01.-30.09.2012 r.</b>									
Stan na 1 stycznia 2012 r.	75 839	(6 197)	65 051	3 462	23 569	0	390	162 114	162 114
Zakup akcji własnych		(6 702)						(6 702)	(6 702)
Podział wyniku 2011 r.					3 739		(3 739)		
Rozliczenie wyniku roku poprzedniego							61	61	61
Utworzenie kapitału rezerwowego					(19 851)	19 851			
Całkowite dochody III kwartał 2012 r.							1 310	1 310	1 310
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 310</b>	<b>1 310</b>	<b>1 310</b>
Stan na 30 września 2012 r.	75 839	(12 899)	65 051	3 462	7 457	19 851	(1 978)	156 783	156 783

Katowice 14.11.2012 r.

Sporządził

Główny Księgowy

Barbara Sterkowicz

 Wiceprezes Zarządu  
 Dyrektor Zarządzający  
 Jarosław Zuzelski

 Prezes Zarządu  
 Dyrektor Naczelny  
 Grzegorz Szymczyk

**4.3.5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.**

	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2012r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2012 r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2011r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2011 r.
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 310</b>	<b>(735)</b>	<b>(1 121)</b>	<b>(4 823)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(7 278)</b>	<b>8 416</b>	<b>(14 156)</b>	<b>(2 479)</b>
1. Amortyzacja	8 333	2 856	8 207	2 732
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(4)	40	(504)	(456)
3. Odsetki i udziały w zyskach	7 016	2 752	4 326	1 915
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(53)	-	(8)	(2)
5. Zmiana stanu rezerw	(1 969)	329	(1 239)	(795)
6. Zmiana stanu zapasów	750	9 757	5 282	15 091
7. Zmiana stanu należności	24 765	24 329	(5 421)	(3 104)
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(42 120)	(31 870)	(27 203)	(19 456)
9. Zmiana stanu podatku odroczonego	444	(93)	466	(468)
10. Rozliczenie instrumentów pochodnych	(4 440)	316	1 938	2 064
11. Inne korekty	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b>	<b>(5 968)</b>	<b>7 681</b>	<b>(15 277)</b>	<b>(7 302)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>58</b>	<b>2</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	53	-	2	-
2. Wpływ - zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	56	2
<b>II. Wydatki</b>	<b>6 235</b>	<b>2 007</b>	<b>7 824</b>	<b>3 601</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 235	2 007	4 263	2 182
2. Wydatki na aktywa finansowe, w tym - w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
3. Inne wydatki inwestycyjne (instrumenty finansowe)	-	-	3 561	1 419
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(6 182)</b>	<b>(2 007)</b>	<b>(7 766)</b>	<b>(3 599)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>36 517</b>	<b>23 780</b>	<b>89 107</b>	<b>33 850</b>
1. Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	36 517	23 780	89 107	33 850
<b>II. Wydatki</b>	<b>56 106</b>	<b>34 688</b>	<b>47 642</b>	<b>6 379</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek	37 002	31 015	40 688	2 568
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 473	663	1 178	434
3. Odsetki	6 930	2 666	4 326	1 927
4. Nabycie udziałów (akcji) własnych	6 701	344	1 450	1 450
5. Inne wydatki finansowe	4 000	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(19 589)</b>	<b>(10 908)</b>	<b>41 465</b>	<b>27 471</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(31 739)</b>	<b>(5 234)</b>	<b>18 422</b>	<b>16 570</b>
<b>E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(31 735)</b>	<b>(5 274)</b>	<b>18 926</b>	<b>17 026</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	4	(40)	504	456
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>34 892</b>	<b>8 431</b>	<b>246</b>	<b>2 146</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>3 157</b>	<b>3 157</b>	<b>19 172</b>	<b>19 172</b>

Katowice 14.11.2012 r.

Sporządził

Główny Księgowy

Barbara Sterkowicz

 Wiceprezes Zarządu  
 Dyrektor Zarządzający  
 Jarosław Zuzelski

 Prezes Zarządu  
 Dyrektor Naczelny  
 Grzegorz Szymczyk

#### 4.3.6. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania.

##### Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju	30.09.2012 r.	30.09.2011 r.
Amortyzacja	8 319	8 187
Zużycie materiałów i energii	232 618	171 365
Usługi obce	10 583	11 717
Podatki i opłaty	3 312	3 206
Wynagrodzenia	22 065	21 496
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 827	4 470
Pozostałe koszty rodzajowe	4 914	4 882
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>286 638</b>	<b>225 323</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(19 002)	(5 751)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(674)	-
Koszty sprzedaży	(10 966)	(4 700)
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(11 628)</b>	<b>(11 652)</b>
Koszt własny sprzedanych produktów	<b>244 368</b>	<b>203 220</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	93 456	31 893
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>337 824</b>	<b>235 113</b>

##### Podatek dochodowy

	30.09.2012 r.	30.09.2011 r.
Podatek odroczony	496	372
	<b>496</b>	<b>372</b>

##### Kapitał własny

Kapitał własny	30.09.2012 r.	31.12.2011 r.
Kapitał akcyjny	75 839	75 839
Akcje własne	(12 899)	(6 197)
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	65 051	65 051
Pozostały kapitał zapasowy	7 457	23 569
Kapitał rezerwowy	19 851	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	3 462	3 462
Zyski zatrzymane	(1 978)	390
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>156 783</b>	<b>162 114</b>

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 3,09 zł.

Wszystkie akcje wyemitowane przez Jednostkę dominującą zostały w pełni opłacone.

W tym miejscu Spółka przypomina, iż w 2012 r., w tym w okresie objętym sprawozdaniem prowadziła skup akcji własnych. Szczegółowe informacje w tym zakresie zamieszczone są w pkt 2.5 powyżej.



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

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

**Tabela 8 Zmiany wielkości szacunkowych (w tys. zł).**

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	w tys. zł	
				Zmiana w III kwartale	Zmiana za 9 m-cy 2012 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 127	13 284	14 522	-157	-1 395
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	22 003	21 593	22 912	+410	-909
Rezerwa na koszty przyszłych okresów	724	846	1 077	-122	-353
Rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy	4 781	4 988	6 447	-207	-1 459
Odpisy aktualizujące należności	11 167	11 528	11 049	-361	+118
Odpisy aktualizujące zapasy	1 859	2 249	2 768	-390	-909

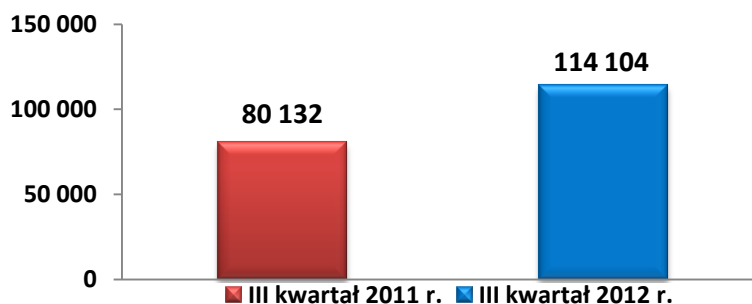
#### 4.5. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Grupy Kapitałowej FERRUM S.A.

##### 4.5.1. Wyniki finansowe

##### Sprzedaż

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów wyniosły w III kwartale 2012 roku 114 104 tys. zł i były o 33 972 tys. zł wyższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego zarówno w wyniku wyższej sprzedaży w ramach działalności podmiotu dominującego, jak i spółek zależnych. W zrealizowanej sprzedaży netto Grupy Kapitałowej za III kwartał 2012 r. 27 % to sprzedaż poza granice kraju i była realizowana głównie do takich krajów jak: Węgry, Serbia, Niemcy.

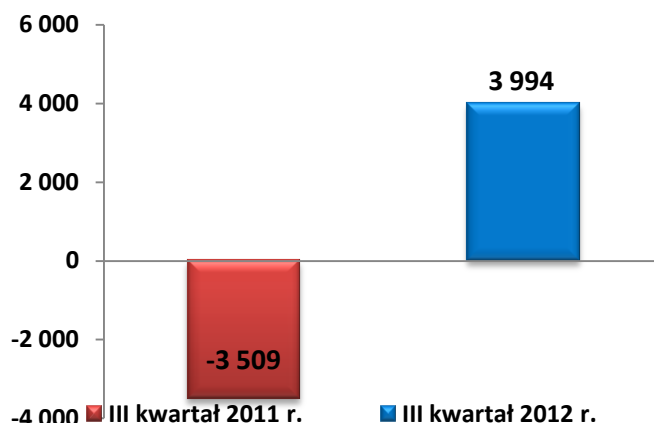
**Rysunek 16 Przychody ze sprzedaży netto [w tys. zł]**



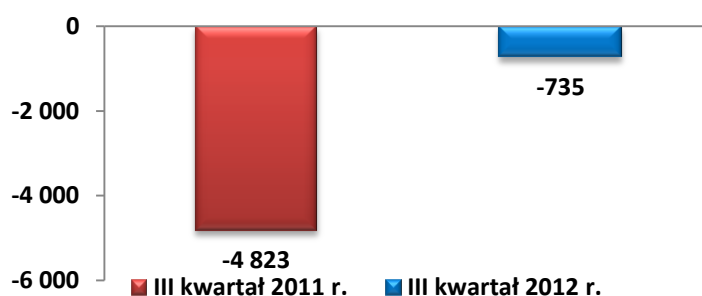
##### Zysk na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej w III kwartale 2012 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 3 994 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego Grupa Kapitałowa poniosła stratę na poziomie 3 509 tys. zł.

Na wynik z działalności operacyjnej wpłynął przede wszystkim zysk brutto ze sprzedaży, który wyniósł 13 241 tys. zł i był m.in. rezultatem wyższej sprzedaży.

**Rysunek 17 Zysk (strata) z działalności operacyjnej [w tys. zł]**

**Zysk (strata) netto**

W III kwartale 2012 r. Grupa Kapitałowa poniosła stratę netto 735 tys. zł, jednak była ona niższa od straty poniesionej w analogicznym okresie roku ubiegłego o 4 088 tys. zł. Przyczyną poniesionej straty były m.in. koszty finansowe, w tym odsetki od kredytów, co było związane z wyższym wykorzystaniem posiadanych limitów kredytowych.

**Rysunek 18 Zysk (strata) netto [w tys. zł]**


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

- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(+)	61	tys. zł
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego	(+)	215	tys. zł
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(+)	927	tys. zł
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego	(-)	636	tys. zł
<b>razem</b>	<b>(+)</b>	<b>567</b>	<b>tys. zł</b>

W związku z powyższym odroczonego podatek dochodowy w III kwartale 2012 r. pomniejszył skonsolidowany wynik w kwocie 567 tys. zł, podczas gdy w III kwartale 2011 r. podatek odroczonego wpłynął w plus na wynik w kwocie 485 tys. zł.

**Tabela 9 Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej za III kwartał przedstawiają się następująco:**

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	III kwartał 2012	III kwartał 2011
Przychody ze sprzedaży netto	114 104	80 132
Wynik brutto ze sprzedaży	13 241	2 064
Wynik z działalności operacyjnej	3 994	-3 509
EBITDA	6 845	- 783
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczony	567	-485
Wynik netto	-735	-4 823
Marża brutto ze sprzedaży	11,6%	2,6%
Marża EBITDA	6,0%	-1,0%
Marża netto	-0,6%	-6,0%

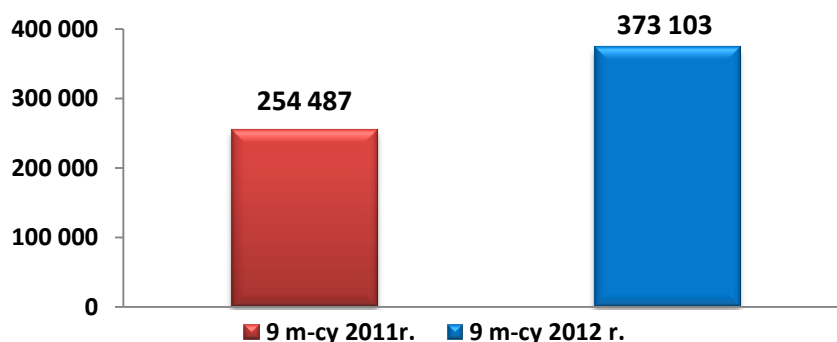
Wyższe skonsolidowane wyniki na poziomie operacyjnym w ujęciu bezwzględny za III kwartał 2012 r. w stosunku do porównywalnego okresu roku 2011 r., są przede wszystkim pochodną zysku brutto osiągniętego ze sprzedaży.

Na wynik netto Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. osiągnięty w III kwartale 2012 r. wpływ miały m.in. następujące czynniki:

1. wyższa o 42,4% wartość skonsolidowanej sprzedaży w stosunku do III kwartału 2011 r.,
2. ujemny wynik ze zrealizowanych w III kwartale 2012 r. transakcji forward typu NDF na poziomie -1,1 mln zł, Zawarty forward był zabezpieczeniem realizowanego kontraktu handlowego na zakup materiałów wsadowych, zgodnie z obowiązującą w Spółce polityką i procedurami zarządzania ryzykiem walutowym.
3. wyższe koszty odsetek wynikające z wyższego zadłużenia w ramach posiadanych linii kredytowych.

## Sprzedaż

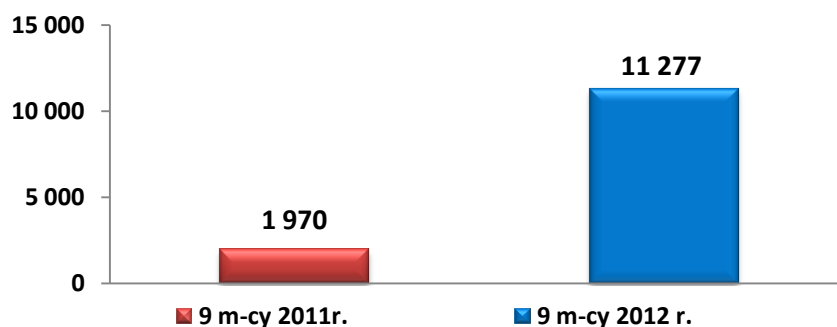
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów wyniosły za 9 m-cy 2012 r. 373 103 tys. zł i były o 118 616 tys. zł wyższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego zarówno w wyniku wyższej sprzedaży w ramach działalności podmiotu dominującego, jak i spółek zależnych. W zrealizowanej sprzedaży netto Grupy Kapitałowej za 9 m-cy 2012 r. 21 % to sprzedaż poza granice kraju i była realizowana głównie do takich krajów jak: Niemcy, Węgry, Serbia, Austria.

**Rysunek 19 Przychody ze sprzedaży [w tys. zł]**


## Zysk na działalności operacyjnej

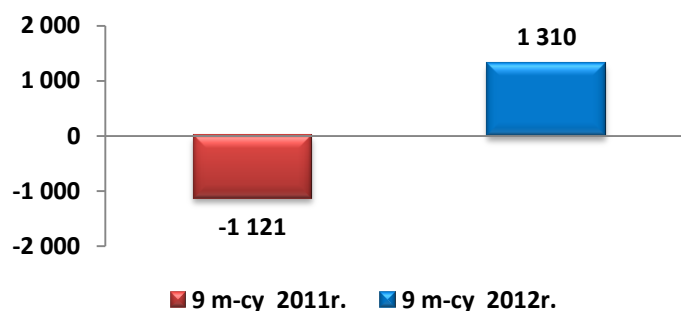
Z działalności operacyjnej za 9 m-cy 2012 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 11 277 tys. zł, wyższy o 9 307 tys. zł od zysku operacyjnego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Na wynik z działalności operacyjnej wpłynął przede wszystkim zysk brutto ze sprzedaży, który wyniósł 35 279 tys. zł i był m.in. rezultatem wyższej sprzedaży.

**Rysunek 20 Zysk z działalności operacyjnej [w tys. zł]**


### Zysk netto

Skonsolidowany zysk netto wyniósł za 9 m-cy 2012 r. 1 310 tys. zł, w miejsce straty w wysokości 1 121 tys. zł poniesionej za 9 m-cy 2011 r.

**Rysunek 21 Zysk (strata) netto [w tys. zł]**


Wpływ na skonsolidowany wynik finansowy 9 m-cy 2012 r. miały przejściowe różnice między wartością bilansową a wartością podatkową aktywów i pasywów. Z tego tytułu odroczonego podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat za 9 m-cy 2012 r. przedstawia się następująco:

- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(-)	1 362	tys. zł
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego	(+)	1 803	tys. zł
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(+)	1 041	tys. zł
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego	(-)	986	tys. zł
<b>razem</b>	<b>(+)</b>	<b>496</b>	<b>tys. zł</b>

W związku z powyższym odroczonego podatek dochodowy za 9 m-cy 2012 r. pomniejszył skonsolidowany wynik w kwocie 496 tys. zł, podczas gdy za 9 m-cy 2011 r. podatek odroczonego był niższy o 124 tys. zł.

**Tabela 10 Wyniki Grupy Kapitałowej za 9 m-cy przedstawiają się następująco:**

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	9 m-cy 2012	9 m-cy 2011
Przychody ze sprzedaży netto	373 103	254 487
Wynik brutto ze sprzedaży	35 279	19 374
Wynik z działalności operacyjnej	11 277	1 970
EBITDA	19 596	10 157
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczonego	496	372
Wynik netto	1 310	- 1 121
Marża brutto ze sprzedaży	9,5%	7,6%
Marża EBITDA	5,3%	4,0%
Marża netto	0,4%	-0,4%

Wyższe skonsolidowane wyniki na poziomie operacyjnym w ujęciu bezwzględny za 9 m-cy 2012 r. w stosunku do porównywalnego okresu roku 2011 r., są przede wszystkim pochodną zysku brutto osiągniętego ze sprzedaży.

Na wynik netto Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. osiągnięty za 9 m-cy 2012 r. wpływ miały m.in. następujące czynniki:

1. Wyższa o 46,7% wartość skonsolidowanej sprzedaży w stosunku do 9 m-cy 2011 r.,
2. Wyższy wynik ze sprzedaży towarów o 3,4 mln zł,
3. Aktualizacja wyceny memoriałowej transakcji forward typu NDF, wpływającą na wynik in plus w kwocie 6,2 mln zł,
4. Ujemny wynik ze zrealizowanych za 9 m-cy 2012 r. transakcji forward typu NDF na poziomie -6,7 mln zł,
5. Wyższe koszty sprzedaży w podmiocie dominującym związane m.in. z realizacją kontraktów m.in. dla OGP GAZ SYSTEM oraz na rynki: serbski, fiński niemiecki.
6. Wyższe koszty odsetek wynikające z wyższego zadłużenia w ramach posiadanych linii kredytowych.

#### **4.5.2. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu**

Wg stanu na 30.09.2012 r. wartość odpisów aktualizujących zapasy materiałów Grupy Kapitałowej FERRUM wyniosła 1 859 tys. zł i w III kwartale 2012 r. obniżyła się o 390 tys. zł. Wg stanu na 30.09.2012 r. produkcja w toku nie była objęta odpisem aktualizującym. Zapasy wyrobów gotowych oraz towarów nie były objęte odpisem aktualizującym zarówno wg stanu na 31.12.2011 r., wg stanu na 30.06.2012 r., jak i wg stanu na 30.09.2012 r.

#### **4.5.3. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów**

W III kwartale 2012 r. odwrócono odpisy aktualizujące wartość odsetek Grupy Kapitałowej FERRUM w kwocie 361 tys. zł.

#### **4.5.4. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw**

Informacje o utworzeniu i rozwiązaniu innych rezerw zostały przedstawione w pkt 4.4.

#### **4.5.5. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.**

Przyjmując 10% wartości kapitału własnego Emitenta jako punkt odniesienia do ustalenia kryterium istotnej transakcji wg stanu na 30.09.2012 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM w III kwartale 2012 r. nie wystąpiły transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych o takiej wartości.

#### **4.5.6. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

Przyjmując 10% wartości kapitału własnego Emitenta jako punkt odniesienia do ustalenia kryterium istotnej transakcji wg stanu na 30.09.2012 r. to w Grupie Kapitałowej FERRUM w III kwartale 2012 r. nie wystąpiły zobowiązania o istotnej wartości z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

#### **4.5.7. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

Przyjmując 10% wartości kapitału własnego Emitenta jako punkt odniesienia do ustalenia kryterium istotnego rozliczenia wg stanu na 30.09.2012 r. to w Grupie Kapitałowej FERRUM w III kwartale 2012 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

#### **4.5.8. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

W sprawozdaniach finansowych zarówno w III kwartale 2012 r., jak i za 9 m-cy 2012 r. nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

#### **4.5.9. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)**

W zakresie aktywów finansowych tj. posiadanych akcji i udziałów spółek zależnych istotne znaczenie mają wskaźniki makroekonomiczne (tj. PKB, inflacja, kursy walut, wskaźnik PMI, uregulowania w zakresie podatków i in.) oraz koniunktura w branżach i segmentach rynku w których działają i z którymi współpracują. Biorąc pod uwagę wyniki spółek zależnych osiągnięte w III kwartale 2012 r. widzimy ich poprawę w stosunku do III kwartału 2011 r. Mając na uwadze powyższe Emitent nie widzi zagrożenia utraty wartości posiadanych aktywów finansowych w postaci w/w akcji i udziałów spółek zależnych.

W zakresie zobowiązań finansowych (kredyty i pożyczki oraz zobowiązania leasingowe) istotne znaczenie i wpływ na koszt ich obsługi wywierają poziomy stóp WIBOR i EURIBOR oraz kierunek ich zmian.

#### **4.5.10. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta**

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w pkt 3.8.

#### **4.5.11. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia;**

W III kwartale 2012 r. nie wystąpiła zmiana sposobu ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

#### **4.5.12. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów;**

W III kwartale 2012 r. nie wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych.

#### **4.5.13. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta;**

W III kwartale 2012 r. nie wystąpiły inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta i Grupy Kapitałowej poza przedstawionymi w sprawozdaniu.

### **4.6 Wyniki ekonomiczno-finansowe przypadające na poszczególne segmenty działalności.**

**Tabela 11 Wyniki wg segmentów działalności w III kwartale 2012r. [ w tys. zł]**

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności marketingowej i promocyjnej	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
<i>Rachunek zysków i strat</i>					
Sprzedaż	111 042	9 685	448	-7 071	114 104
Zysk z działalności operacyjnej	2 858	811	239	+86	3 994
Wynik przed opodatkowaniem	-1 226	733	239	-2 366	-168
Wynik netto	-1 047	10	153	+1 945	-735
Amortyzacja	2 487	445	6	-87	2 851



EBITDA	5 345	1 256	245	-1	6845
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 763	-1 205	-25	-2 262	+7 681
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 214	-793	0	0	-2 007
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-12 704	-1 797	0	+3 593	-10 908

**Tabela 12 Wyniki wg segmentów działalności w III kwartale 2011 r. [w tys. zł]**

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności marketingowej i promocyjnej	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
<i>Rachunek zysków i strat</i>					
Sprzedaż	76 923	5 623	0	-2 414	80 132
Zysk z działalności operacyjnej	-2 211	-1 377	-1	+80	- 3 509
Wynik przed opodatkowaniem	-3 928	-1 460	-1	+80	-5 308
Wynik netto	-3 752	-1 133	-1	+63	-4 823
Amortyzacja	2 348	459	0	-81	2 726
EBITDA	137	-918	-1	-1	-783
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 959	-3 090	+1	-62	-7 302
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 310	+244	0	+467	-3 599
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	+28 768	+2 869	0	-4 116	+27 471

**Tabela 13 Wyniki wg segmentów działalności za 9 m-cy 2012r. [ w tys. zł]**

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności marketingowej i promocyjnej	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
<i>Rachunek zysków i strat</i>					
Sprzedaż	361 823	27 621	1 295	-17 636	373 103
Zysk z działalności operacyjnej	9 102	1 410	506	+259	11 277
Wynik przed opodatkowaniem	-27	1 067	506	+206	1 806
Wynik netto	-205	805	240	+470	1 310
Amortyzacja	7 233	1 333	12	-259	8 319
EBITDA	16 335	2 743	518	0	19 596
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 578	-1 473	+83	0	-5 968
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 897	- 1 163	-121	+3999	-6 182
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-17 888	2 299	0	-4000	-19 589

**Tabela 14 Wyniki wg segmentów działalności za 9 m-cy 2011 r. [w tys. zł]**

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności marketingowej i promocyjnej	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
<i>Rachunek zysków i strat</i>					
Sprzedaż	241 140	18 559	0	-5 212	254 487
Zysk z działalności operacyjnej	3 957	-2 277	-11	+301	1 970
Wynik przed opodatkowaniem	1 551	-2 590	-11	+301	-749
Wynik netto	762	-2 110	-11	+238	-1 121
Amortyzacja	7 011	1 476	0	-2652	8 187
EBITDA	10 968	-801	-11	+1	10 157
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-16 737	1 471	-10	-1	-15 277
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 631	-61	0	+926	-7 766
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	43 574	-1 208	+25	-926	41 465

#### 4.7.1 Segment rur

W III kwartale 2012r., w segmencie rur Spółka poniosła stratę netto na poziomie -1,0 mln zł, jednak niższą o 2,8 mln zł w stosunku do straty poniesionej za III kwartał 2011 r.

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

- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(-)	162	tys. zł
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego	(+)	44	tys. zł
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(+)	0	tys. zł
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (głównie aktywowanie strat podatkowych)	(-)	61	tys. zł
<b>Razem</b>	<b>(-)</b>	<b>179</b>	<b>tys. zł</b>

Za 9 m-cy 2012 r. Spółka poniosła stratę w kwocie -205 tys. zł m.in. w związku z wyższymi kosztami odsetek od kredytów.

Wpływ na wynik finansowy Spółki za 9 m-cy 2012r. miały przejściowe różnice między wartością bilansową a wartością podatkową aktywów i pasywów. Z tego tytułu odroczonego podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat za 9 m-cy 2012r. przedstawia się następująco:

- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(-)	824	tys. zł
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego	(+)	1 321	tys. zł
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(+)	90	tys. zł
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (głównie aktywowanie strat podatkowych)	(-)	409	tys. zł
<b>Razem</b>	<b>(+)</b>	<b>178</b>	<b>tys. zł</b>

## **4.7.2 Segment konstrukcji spawanych**

W III kwartale 2012 r. w segmencie konstrukcji spawanych spółka ZKS Ferrum S.A. osiągnęła zysk zarówno na działalności operacyjnej, jak i zysk netto, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego spółka poniosła na tych poziomach stratę. Głównym czynnikiem decydującym o poprawie wyniku był wzrost sprzedaży o 4 062 tys. zł tj. o 72,2%.

Za 9 m-cy 2012r. w segmencie konstrukcji spawanych spółka ZKS Ferrum S.A. osiągnęła zysk zarówno na działalności operacyjnej, jak i zysk netto, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego spółka poniosła na tych poziomach stratę. Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 1410 tys. zł, w miejsce straty za 9 m-cy 2012 r. w kwocie 2 277 tys. zł, a zysk netto wyniósł 805 tys. zł. Głównym czynnikiem decydującym o poprawie wyniku był wzrost sprzedaży o 4 062 tys. zł tj. o 48,8%.

## **4.7.3 Segment działalności marketingowej i promocyjnej**

Za okres od 01.12.2011 r. do 30.09.2012 r. ten segment działalności osiągnął zysk z działalności operacyjnej w kwocie 506 tys. zł i zysk netto na poziomie 240 tys. zł, natomiast w III kwartale 2012 r. wyniki kształtowały się odpowiednio: zysk z działalności operacyjnej 239 tys. zł i zysk netto 153 tys. zł

## **4.8 Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu.**

W stosunku do stanu na koniec grudnia 2011 r. w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego wzrosła o 6 445 tys. zł, głównie w wyniku poniesionych nakładów inwestycyjnych w podmiocie dominującym.

W strukturze majątku udział aktywów trwałych wyniósł 46,6 % i wzrósł o 6,7 pkt. % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2011 r.

Na koniec września 2012 r. majątek obrotowy stanowił 53,3 % wartości aktywów ogółem i obniżył się o 6,8 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2011 r. W wartościach bezwzględnych jego wartość obniżyła się o 57 343 tys. zł, przede wszystkim wskutek obniżenia środków pieniężnych i należności z tytułu dostaw i usług.

W zakresie źródeł finansowania w ciągu 9 m-cy 2012 r. nastąpiło obniżenie wartości kapitału własnego ze względu na skup akcji własnych przez podmiot dominujący ewidencjonowany ze znakiem minus w kapitale własnym. Wg stanu na 30.09.2012 r. akcje własne zostały skupione za kwotę 12 899 tys. zł. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wg stanu na 30.09.2012 r. wyniósł 39,6 % i wzrósł o 3,3 pkt. % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2011 r.

Wartość łącznych zobowiązań wg stanu na koniec września 2012 r. wyniosła 239 132 tys. zł i w porównaniu do końca 2011 r. obniżyła się o 45 567 tys. zł, m.in. w wyniku niższego poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, niższej negatywnej wyceny transakcji forwardowych (ze względu na zakończenie realizacji transakcji typu NDF w podmiocie dominującym w czerwcu 2012 r.) oraz niższych zobowiązań z tytułu podatku VAT.

## **4.9 Sytuacja pieniężna.**

Środki pieniężne wg stanu na 30.09.2012 r. osiągnęły poziom 3 157 tys. zł i obniżyły się o 31 735 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2011 r. Posiadane na koniec 2011 r. środki pieniężne zostały wykorzystane na spłatę zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Na ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w kwocie 6 182 tys. zł złożyły się głównie wydatki związane z nakładami inwestycyjnymi i realizacją projektu celowego skorygowane o zaliczki na poczet inwestycji oraz finansowanie nabycia środków w postaci leasingu. W formie leasingu została sfinansowana m.in. linia do śrutowania i malowania wewnętrznego rur w podmiocie dominującym.

Ujemny przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej za 9 m-cy 2012r. wyniósł -19 589 tys. zł i wynikał z nadwyżki wydatków związanych ze spłatą kredytów i odsetek, płatności rat leasingowych, skupu akcji własnych przez podmiot dominujący oraz nabycia 49 000 szt. akcji uprzywilejowanych w spółce stowarzyszonej TECHNOFER spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo akcyjna TECHNOFER TRADING komandytowo-akcyjna. przez podmiot zależny ZKS FERRUM nad wpływami z tytułu kredytów.

#### **4.10 Pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.**

Wśród pozycji o nietypowym charakterze wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne w III kwartale 2012 r. można wymienić m.in.:

- ujemny wynik ze zrealizowanych w III kwartale 2012 r. transakcji forwardowych typu NDF na poziomie -1,1 mln zł,
- koszty odsetek od kredytów w podmiocie dominującym 2,1 mln zł.

#### **4.11 Informacja o instrumentach finansowych.**

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

Spółka dokonuje zakupów surowców 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.

Narażenie Spółki na ryzyko 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.

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

Zestawienie otwartych transakcji typu forward wg stanu na 30.09.2012 r. przedstawiono poniżej.

**Tabela 15 Zestawienie zawartych przez FERRUM S.A. transakcji forward wg stanu na dzień 30.09.2012 roku**

<i>Miesiąc rozliczenia</i>	<i>Kwota w EUR</i>	<i>Kurs na datę rozliczenia</i>	<i>Wycena bilansowa w zł</i>
<b>FORWARD –ZAKUP WALUTY</b>			
Listopad 2012 r.	3 325 000,00	4,1770	- 98 068,82

#### **Podmioty zależne**

Wg stanu na 30.09.2012 r. spółki zależne nie posiadały otwartych pozycji transakcji zabezpieczających.

#### **4.12 objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie.**

Ze względu na podział działalności wg segmentów obsługujących różne rynki odbiorców występują sezonowe wahania szerzej opisane w pkt. 5.4.2 niniejszego raportu „*Ryzyka związane z sezonowością sprzedaży*”:

- **Segment Rur i Profili** - sprzedaż produktów w okresie od listopada do lutego jest niższa niż w pozostałych miesiącach roku. Cyklu sezonowości sprzedaży należy upatrywać w cyklach działalności odbiorców, którzy reprezentują segmenty rynku takie jak: ciepłownictwo gazownictwo, budownictwo, robót ziemnych i wodno-kanalizacyjnych gdzie wszelkie inwestycje, które wiążą się z instalacją rur są przeprowadzane w okresie

od marca do października. O ile obserwowana powyżej zależność występowała systematycznie w latach ubiegłych, o tyle w IV kwartale 2012 r. uda się uniknąć spadku sprzedaży produktów ze względu na realizację znaczących kontraktów.

- **Segment Konstrukcji Spawanych** – ze względu na charakter segmentu wahania sezonowe praktycznie nie występują. Segment podatny jest natomiast na cykle koniunkturalne.
- **Segment działalności Marketingowej i Promocyjnej** - ze względu na charakter segmentu wahania sezonowe nie występują.

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

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

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

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

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

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

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

Łączna liczba nabytych przez Emitenta w ramach skupu akcji własnych realizowanego w oparciu o upoważnienie zawarte w uchwale nr 21/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia "FERRUM" S.A. z dnia 9 maja 2012 r. wynosi na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego 90.185 sztuk, z których wynika 90.185 głosów, stanowiących odpowiednio 0,3675% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce.

Łączna liczba nabytych przez Emitenta akcji własnych (w ramach skupu, o zakończeniu którego Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 77/2012 w dniu 29 marca 2012 r. oraz w ramach skupu realizowanego obecnie) wynosi na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego 1.383.386 sztuk, z których wynika 1.383.386 głosów, stanowiących odpowiednio 5,6365% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce.

W dniu 6 września 2012 r., raportem bieżącym nr 177/2012 Zarząd Spółki poinformował o czasowym zawieszeniu prowadzenia skupu akcji własnych.

#### **4.14 Informacje dotyczące dywidendy.**

W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym Emitent nie deklarował ani nie wypłacał dywidendy.

#### **4.15 Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

Stan zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej na koniec 2011 r. i na koniec III kwartału 2012 r. został przedstawiony w poniższej tabeli.

<b>Zobowiązania warunkowe</b>	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Zmiana w III kwartale 2012 r.	Zmiana za 9 m-cy 2012 r.
Poręczenia (kwoty łącznie z tytułami egzekucyjnymi) w tys. zł	20 103	20 855	12 955	-752	+7 148
gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe w tys. zł	19 168	22 640	17 209	-3 472	+1 959
gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe w tys. EUR	0	145	29	-145	-29

Na zobowiązania warunkowe FERRUM S.A. z tytułu poręczeń w całości składają się poręczenia udzielone przez podmiot dominujący spółce zależnej – ZKS FERRUM S.A.

#### **4.16 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy.**

W okresie pomiędzy dniem, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe a datą publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły zdarzenia, które wystąpiły po tym dniu a byłyby nie ujęte w tym sprawozdaniu i mogące w znaczący sposób wpływać na przyszłe wyniki Grupy.

## **5 Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej FERRUM S.A.**

### **5.1 Prognozy wyników finansowych na 2012 r.**

Emitent nie publikował prognozy wyników finansowych na 2012 r.

### **5.2 Strategia oraz przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej.**

W dniu 18 października 2010 roku Emitent przekazał do publicznej wiadomości pozytywnie zaopiniowaną i zaakceptowaną przez Radę Nadzorczą strategię "FERRUM" S.A do roku 2015.

Zgodnie z przyjętym dokumentem celem nadrzędnym realizacji strategii Spółki jest długoterminowe i trwałe zwiększanie wartości "FERRUM" S.A. między innymi poprzez:

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

Zgodnie z przyjętą strategią, aby utrzymać przewagę konkurencyjną, Spółka powinna w ciągu 5 lat (tj. do 2015r.) doprowadzić do zwiększenia ilościowej produkcji i sprzedaży o około 80 % w stosunku do aktualnie osiągniętej, co przyniesie dalsze obniżenie kosztu jednostkowego poprzez tak zwany efekt skali. Działania inwestycyjne będą ukierunkowane również na maksymalne wykorzystanie zdolności produkcyjnych oraz na rozbudowę infrastruktury magazynowej.



Zgodnie z przyjętą strategią w obszarze działalności inwestycyjnej Emitent zakładał:

- modernizację i rozbudowę powierzchni magazynowych,
- modernizację ogrzewania i instalacji zaopatrzenia w powietrze,
- modernizację linii zgrzewania poprzez podwojenie zdolności wykańczalni,
- budowę hali magazynowej dla rur oraz zakup linii do epoksydowania,
- w kolejnych latach planuje się modernizacje urządzeń do testów wodnych, badania prądami wirowymi.

Szczegółowe informacje nt. przyjętej strategii Spółki do 2015 roku zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 84/2010 z dnia 19 października 2010 r.

### **5.3 Czynniki rozwoju.**

W ocenie Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. istotny wpływ na osiąganе wyniki będą miały opisane poniżej czynniki.

#### **5.3.1 Czynniki wewnętrzne.**

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

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

#### **5.3.2 Czynniki zewnętrzne.**

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

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

### **5.4 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.**

Wśród istotnych czynników ryzyka można wyróżnić te, które są niezależne od Grupy Kapitałowej FERRUM S.A., jak i związane bezpośrednio z jego działalnością.

#### **5.4.1 Ryzyko ogólnoeconomiczne.**

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

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

#### **5.4.2 Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.**

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

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

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

Ceny materiałów wsadowych mają zasadnicze znaczenie dla prawidłowej konstrukcji kalkulacji produktów finalnych Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. W przypadku gwałtownych wahań cen materiału wsadowego może dojść do sytuacji, w której Grupa nie będzie w stanie natychmiastowo przełożyć wzrostu cen materiału wsadowego na wzrost cen produkowanych rur i profili, w efekcie czego może sprzedawać produkty realizując niższe marże.

Wyniki osiągane w poszczególnych okresach przez spółkę pokazują uzależnienie rentowności również od wahań cen produktów na rynku. Grupa Kapitałowa FERRUM S.A. ogranicza możliwość zrealizowania się tego ryzyka poprzez śledzenie trendów występujących na rynku krajowym i zagranicznym i szybkie reagowanie na zachodzące zmiany.

#### **5.4.4 Ryzyko kursu walutowego.**

Wyniki finansowe i płynność Grupy Kapitałowej FERRUM S.A., w związku z eksportem produktów i importem materiałów wsadowych są w znacznym stopniu związane ze zmianami kursów walutowych. W spółce dominującej występuje częściowo zjawisko hedgingu naturalnego wynikające z faktu realizacji zarówno zakupu jak i sprzedaży w EUR, jednakże ze względu na występujące różnice w terminach rozliczania transakcji zakupu i sprzedaży oraz niepełnemu dopasowaniu sprzedaży i zakupów w walucie powstaje otwarta pozycja walutowa, którą spółki z Grupy zabezpieczają poprzez transakcje typu forward jeżeli Zarząd uzna ekspozycję na dane ryzyko jako zbyt wysoką.

Ze względu na strukturę przychodów i kosztów w walucie EUR, osłabianie się złotówki względem EUR działa dodatnio na wynik ze sprzedaży podmiotu dominującego ze względu na realizowaną marżę, natomiast obniża wynik z działalności finansowej i zwiększa wypływ środków pieniężnych w związku z realizacją forwardów przekształconych w 2009 r. z zawartych w przeszłości opcji. W czerwcu 2012 roku spółka zakończyła wyżej wspomnianą realizację forwardów przekształconych w 2009 roku.

## 6 Jednostkowe sprawozdanie finansowe "FERRUM" S.A.

### 6.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej "FERRUM" S.A.

	Stan na 30.09.2012r.	Stan na 30.06.2012r.	Stan na 31.12.2011r.	Stan na 30.09.2011r.
<b>AKTYWA</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>182 110</b>	<b>183 907</b>	<b>175 780</b>	<b>174 631</b>
1. Aktywa niematerialne	7 614	7 662	7 608	7 462
2. Rzeczowe aktywa trwałe	104 106	105 855	101 782	101 782
3. Nieruchomości inwestycyjne	49 720	49 720	49 720	47 874
4. Udział w jednostkach powiązanych	16 670	16 670	16 670	16 587
5. Należności długoterminowe	4 000	4 000	-	-
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>204 528</b>	<b>240 039</b>	<b>264 202</b>	<b>179 427</b>
1. Zapasy	102 681	112 594	106 527	88 564
2. Należności z tytułu dostaw i usług	78 918	99 632	114 909	64 975
3. Pozostałe należności	20 355	19 827	8 833	7 005
4. Pochodne instrumenty finansowe	-	217	-	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 574	7 769	33 933	18 883
<b>Aktywa razem</b>	<b>386 638</b>	<b>423 946</b>	<b>439 982</b>	<b>354 058</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>154 928</b>	<b>156 319</b>	<b>161 835</b>	<b>163 788</b>
1. Kapitał akcyjny	75 839	75 839	75 839	75 839
2. Akcje własne	-12 899	-12 555	-6 197	-1 450
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	65 051	65 051	65 051	65 051
4. Pozostały kapitał zapasowy	7 291	7 291	23 586	23 586
5. Kapitał rezerwowý	19 851	19 851	-	-
6. Niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-
7. Zysk (strata) netto	-205	842	3 556	762
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>40 806</b>	<b>26 476</b>	<b>24 510</b>	<b>22 574</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 455	11 634	11 276	10 696
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	3 893	3 885	5 183	4 826
3. Kredyty i pożyczki	17 566	3 375	4 725	5 400
4. Zobowiązania długoterminowe	7 892	7 582	3 326	1 652
5. Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe	-	-	-	-
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>190 904</b>	<b>241 151</b>	<b>253 637</b>	<b>167 696</b>
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	738	824	878	984
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	26	30	31	35
3. Kredyty i pożyczki	109 360	132 598	125 391	128 595
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	76 461	103 719	114 427	26 740
5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	98	-	4 538	5 313
6. Pozostałe zobowiązania	4 221	3 980	8 372	6 029
<b>Pasywa razem</b>	<b>386 638</b>	<b>423 946</b>	<b>439 982</b>	<b>354 058</b>

Katowice 14.11.2012 r.

Sporządził

Główny Księgowy

Barbara Sterkowicz

 Wiceprezes Zarządu  
 Dyrektor Zarządzający  
 Jarosław Zuzelski

 Prezes Zarządu  
 Dyrektor Naczelny  
 Grzegorz Szymczyk

**6.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat "FERRUM" S.A.**

	Kwota za okres	Kwota za okres	Kwota za okres	Kwota za okres
	od 01.01 do 30.09.2012r.	od 01.07 do 30.09.2012r.	od 01.01 do 30.09.2011r.	od 01.07 do 30.09.2011r.
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>I. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>361 823</b>	<b>111 042</b>	<b>241 140</b>	<b>76 923</b>
1. Przychody ze sprzedaży produktów	253 774	104 422	200 315	62 342
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	108 049	6 620	40 825	14 581
<b>II. Koszt własny sprzedaży</b>	<b>331 239</b>	<b>99 632</b>	<b>222 291</b>	<b>74 204</b>
1. Koszt własny sprzedanych produktów	231 588	93 317	186 235	62 147
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	99 651	6 315	36 056	12 057
<b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>30 584</b>	<b>11 410</b>	<b>18 849</b>	<b>2 719</b>
IV. Pozostałe przychody operacyjne	2 546	1 800	1 660	627
V. Koszty sprzedaży	10 966	3 863	4 687	1 737
VI. Koszty ogólnego zarządu	8 165	2 905	9 346	3 462
VII. Pozostałe koszty operacyjne	4 897	3 584	2 519	358
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>9 102</b>	<b>2 858</b>	<b>3 957</b>	<b>(2 211)</b>
IX. Przychody finansowe	69	41	2 262	122
X. Koszty finansowe	9 198	4 125	4 668	1 839
<b>XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(27)</b>	<b>(1 226)</b>	<b>1 551</b>	<b>(3 928)</b>
<b>XII. Podatek dochodowy</b>	<b>178</b>	<b>(179)</b>	<b>789</b>	<b>(176)</b>
- podatek bieżący	-	-	-	-
- podatek odroczony	178	(179)	789	(176)
<b>XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(205)</b>	<b>(1 047)</b>	<b>762</b>	<b>(3 752)</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	23 302 385	23 302 385	24 543 252	24 543 252
Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą	(0,01)	(0,04)	0,03	(0,15)

Katowice 14.11.2012 r.

Sporządził

Główny Księgowy

Barbara Sterkowicz

 Wiceprezes Zarządu  
 Dyrektor Zarządzający  
 Jarosław Zuzelski

 Prezes Zarządu  
 Dyrektor Naczelny  
 Grzegorz Szymczyk

**6.3 Sprawozdanie z całkowitych dochodów "FERRUM" S.A.**

	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2012r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2012r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2011r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2011r.
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>(205)</b>	<b>(1 047)</b>	<b>762</b>	<b>(3 752)</b>
II. Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	-	-	-	-
III. Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-	-	-
IV. Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-
<b>V. Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem</b>	<b>(205)</b>	<b>(1 047)</b>	<b>762</b>	<b>(3 752)</b>

Katowice 14.11.2012 r.

Sporządził

Główny Księgowy

*Barbara Sterkowicz*

 Wiceprezes Zarządu  
 Dyrektor Zarządzający  
*Jarosław Zuzelski*

 Prezes Zarządu  
 Dyrektor Naczelny  
*Grzegorz Szymczyk*

**6.4 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym "FERRUM" S.A.**

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy		Kapitał z rezerwy	Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	Razem	Kapitał własny razem
				Kapitał z podzielenego wyniku lat ubiegłych	Kapitał z przeszacowania w związku z przejściem na MSSF 1				
<b>Za okres 01.01.-30.09.2011 r.</b>									
Stan na 1 stycznia 2011 r.	75 839	0	65 051	14 669	6 369	0	2 549	164 477	164 477
Całkowite dochody III kwartał 2011 r.							762	762	762
Razem całkowite dochody za III kwartał 2011 r.	0	0	0	0	0	0	762	762	762
Zakup akcji własnych		(1 450)						(1 450)	(1 450)
Podział zysku za 2010 r.				2 549			(2 549)		
Stan na 30 września 2010 r.	75 839	(1 450)	65 051	17 217	6 369	0	762	163 788	163 788
Całkowite dochody za IV kwartał 2011 r.							2 794	2 794	2 794
Razem całkowite dochody za IV kwartał 2010 r.	0	0	0	0	0	0	2 794	2 794	2 794
Zakup akcji własnych		(4 747)						(4 747)	(4 747)
Stan na 31 grudnia 2011 r.	75 839	(6 197)	65 051	17 217	6 369	0	3 556	161 835	161 835
<b>Za okres 01.01.-30.09.2012 r.</b>									
Stan na 1 stycznia 2012 r.	75 839	(6 197)	65 051	17 217	6 369	0	3 556	161 835	161 835
Całkowite dochody III kwartał 2012 r.							(205)	(205)	(205)
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	(205)	(205)	(205)
Podział wyniku 2011 r.				3 556			(3 556)		
Utworzenie kapitału rezerwowego				(19 851)		19 851			
Zakup akcji własnych		(6 702)						(6 702)	(6 702)
Stan na 30 września 2012 r.	75 839	(12 899)	65 051	922	6 369	19 851	(205)	154 928	154 928

Katowice 14.11.2012 r.

Sporządził

Główny Księgowy

Barbara Sterkowicz

 Wiceprezes Zarządu  
 Dyrektor Zarządzający  
 Jarosław Zuzelski

 Prezes Zarządu  
 Dyrektor Naczelny  
 Grzegorz Szymczyk



**6.5 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych "FERRUM" S.A.**

	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2012r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2012r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2011r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2011r.
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>(205)</b>	<b>(1 047)</b>	<b>762</b>	<b>(3 752)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(4 373)</b>	<b>9 810</b>	<b>(17 499)</b>	<b>(4 207)</b>
1. Amortyzacja	7 233	2 487	7 011	2 348
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(4)	40	(504)	(456)
3. Odsetki i udziały w zyskach	6 789	2 656	4 054	1 833
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(53)	-	(8)	(2)
5. Zmiana stanu rezerw	(1 436)	(83)	(918)	(693)
6. Zmiana stanu zapasów	3 846	9 913	3 859	14 601
7. Zmiana stanu należności	24 468	20 782	(10 561)	(4 124)
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(40 954)	(26 122)	(23 159)	(19 602)
9. Zmiana stanu podatku odroczonego	178	(179)	790	(175)
10. Rozliczenie instrumentów pochodnych	(4 440)	316	1 937	2 063
11. Inne korekty	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b>	<b>(4 578)</b>	<b>8 763</b>	<b>(16 737)</b>	<b>(7 959)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>307</b>	<b>2</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	53	-	-	-
2. Wpływ - zbycie aktywów finansowych	-	-	299	-
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	6	8	2
<b>II. Wydatki</b>	<b>8 950</b>	<b>1 214</b>	<b>8 938</b>	<b>4 312</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 950	1 214	4 152	2 123
2. Wydatki na aktywa finansowe, w tym	4 000	-	1 225	770
- w jednostkach powiązanych	4 000	-	1 225	770
3. Inne wydatki inwestycyjne (instrumenty finansowe)	-	-	3 561	1 419
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(8 897)</b>	<b>(1 214)</b>	<b>(8 631)</b>	<b>(4 310)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>33 517</b>	<b>23 780</b>	<b>89 107</b>	<b>33 850</b>
1. Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	33 517	23 780	89 107	33 850
<b>II. Wydatki</b>	<b>51 406</b>	<b>36 484</b>	<b>45 533</b>	<b>5 082</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek	36 793	32 913	39 509	1 503
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 207	657	520	284
3. Odsetki	6 704	2 571	4 054	1 845
4. Nabycie udziałów (akcji) własnych	6 701	343	1 450	1 450
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(17 888)</b>	<b>(12 704)</b>	<b>43 574</b>	<b>28 768</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(31 363)</b>	<b>(5 155)</b>	<b>18 206</b>	<b>16 499</b>
<b>E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(31 359)</b>	<b>(5 195)</b>	<b>18 710</b>	<b>16 955</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	4	(40)	504	456
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>33 933</b>	<b>7 769</b>	<b>173</b>	<b>1 928</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>2 574</b>	<b>2 574</b>	<b>18 883</b>	<b>18 883</b>

Katowice 14.11.2012 r.

Sporządził

Główny Księgowy

Barbara Sterkowicz

 Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Zarządzający  
Jarosław Zuzelski

 Prezes Zarządu  
Dyrektor Naczelny  
Grzegorz Szymczyk

## 6.6 Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01 lipca do 30 września 2012 roku.

### 6.6.1 Podstawa opracowania

Sprawozdanie finansowe Spółki "FERRUM" S.A. zostało sporządzone według z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnej i instrumentów pochodnych.

### 6.6.2 Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu, przychodów i kosztów oraz zmiany prezentacyjne

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji lub wyceny, jeżeli pozycje podlegają przeszacowaniu. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej.

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych, które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki. Zmiany prezentacyjne zastosowane w sprawozdaniu za I kwartał zostały opisane w pkt. 4.3 powyżej.

### 6.6.3 Informacja o kursach EURO przyjętych do przeliczenia

Opis przyjętych do przeliczeń kursów zamieszczony został w pkt 1.2 powyżej.

## 6.7 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego "FERRUM" S.A.

### Koszty według rodzaju

<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>30.09.2012 r.</b>	<b>30.09.2011 r.</b>
Amortyzacja	7 233	7 011
Zużycie materiałów i energii	219 817	165 113
Usługi obce	14 280	8 295
Podatki i opłaty	2 433	2 395
Wynagrodzenia	15 408	16 812
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 117	3 262
Pozostałe koszty rodzajowe	4 156	4 592
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>266 444</b>	<b>207 480</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(15 451)	(7 212)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(274)	-
Koszty sprzedaży	(10 966)	(4 687)
Koszty ogólnego zarządu	(8 165)	(9 346)
<b>Koszt własny sprzedanych produktów</b>	<b>231 588</b>	<b>186 235</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	99 651	36 056
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>331 239</b>	<b>222 291</b>

**Podatek dochodowy**

	30.09.2012 r.	30.09.2011 r.
Podatek odroczony	178	789
	<b>178</b>	<b>789</b>

**Kapitał własny**

<b>Kapitał własny</b>	30.09.2012 r.	30.09.2011 r.
Kapitał akcyjny	75 839	75 839
Akcje własne	(12 899)	(1 450)
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	65 051	65 061
Kapitał z przeszacowania (przejście na MSSF 1)	6 369	6 369
Kapitał rezerwowy	19 851	-
Kapitał z podzielonego wyniku lat ubiegłych	922	17 217
Niepodzielony wynik finansowy	-	-
Zysk (strata)	(205)	762
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>154 928</b>	<b>163 788</b>

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 3,09 zł.

Wszystkie akcje wyemitowane przez Jednostkę dominującą zostały w pełni opłacone.

W tym miejscu Spółka przypomina, iż w 2012 r., w tym w okresie objętym sprawozdaniem prowadziła skup akcji własnych. Szczegółowe informacje w tym zakresie zamieszczone są w pkt 2.5 powyżej.

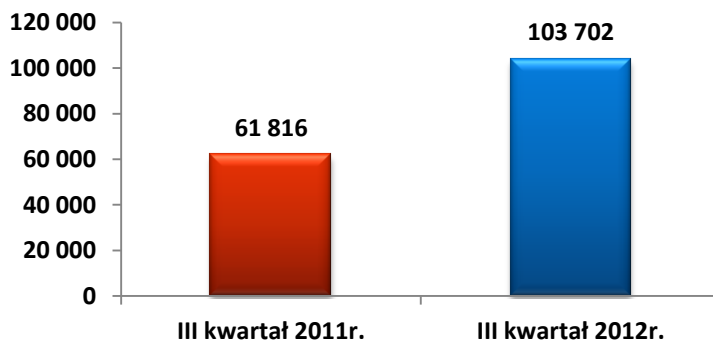
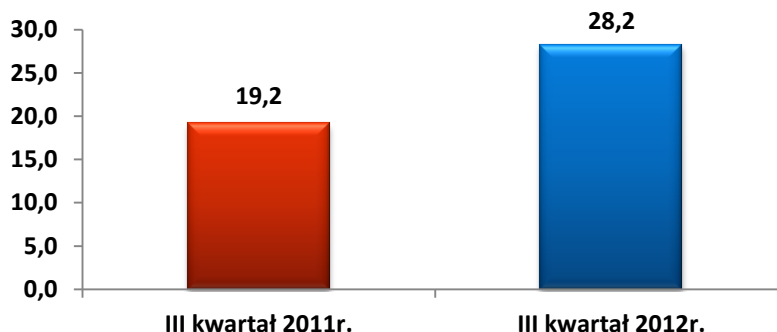
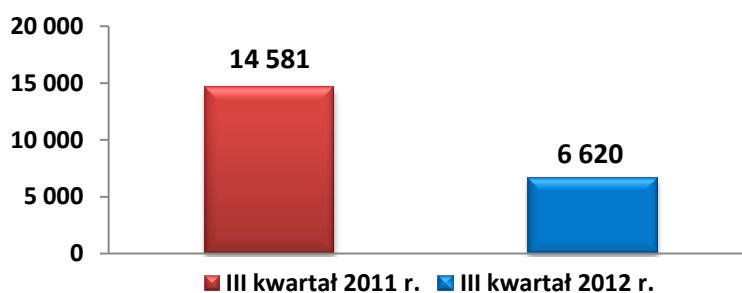
**Sprzedaż.**

Sprzedaż Emitenta ogółem w III kwartale 2012 r. osiągnęła wartość 111 mln zł i była wyższa od wartości sprzedaży ogółem osiągniętej w III kwartale 2011 r. o 34,1 mln zł.

W III kwartale 2012 r. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wolumen sprzedaży rur i profili wzrósł o około 9 tys. ton tj. o 46,9%. Przychody ze sprzedaży rur i profili wzrosły o około 41,9 mln zł tj. o 67,8%. Wartościowy wzrost sprzedaży był rezultatem zarówno wzrostu średniej ceny produktów Spółki, jak i ich ilości.

**Tabela 15 Sprzedaż produktów "FERRUM" S.A.**

<b>Rury i Profile</b>	<b>III kwartał 2012 r.</b>	<b>III kwartał 2011 r.</b>	<b>Zmiana</b>
Wartościowo (tys. zł).	103 702	61 816	+67,8%
Ilościowo (tys. ton)	28,2	19,2	+46,9%

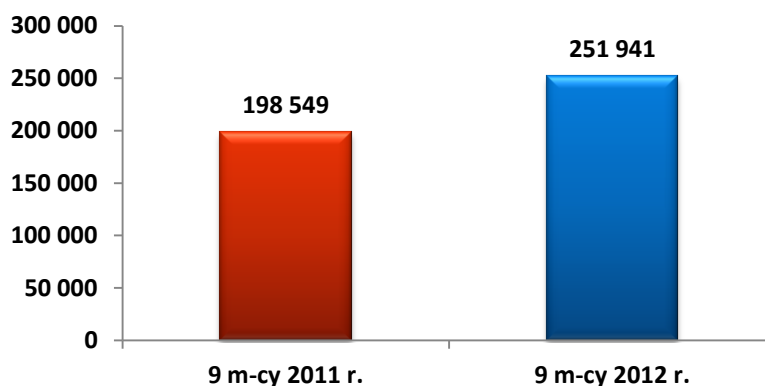
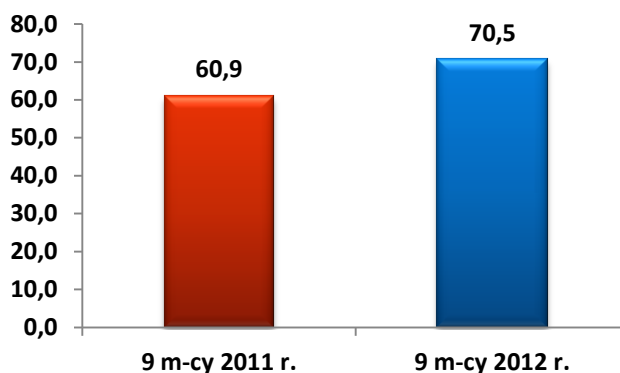
**Rys. 22 – Sprzedaż produktów "FERRUM" S.A. w ujęciu wartościowym (w tys. PLN) za okres III kwartału**

**Rys. 23 – Sprzedaż produktów "FERRUM" S.A. w ujęciu ilościowym (w tys. ton) za okres III kwartału**

**Rys. 24 – Sprzedaż towarów i materiałów "FERRUM" S.A. w ujęciu wartościowym za okres III kwartału (w tys. PLN)**


W stosunku do III kwartału 2011 r. wartość sprzedaży towarów i materiałów obniżyła się o 8 mln zł.

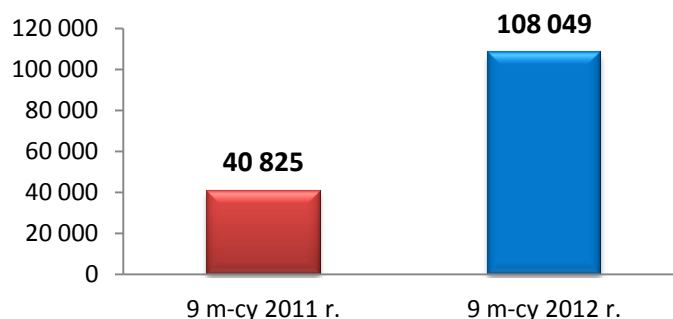
W okresie 9 m-cy 2012 r. wolumen sprzedaży rur i profili wzrósł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o około 9 tys. ton tj. o 46,9%. Przychody ze sprzedaży rur i profili wzrosły o około 41,9 mln zł tj. o 67,8%. Wartościowy wzrost sprzedaży był rezultatem zarówno wzrostu średniej ceny produktów Spółki, jak i ich ilości.

**Tabela 16 – Sprzedaż produktów "FERRUM" S.A. za 9 miesięcy**

Rury i Profile	9 m-cy 2012 r.	9 m-cy 2011 r.	Zmiana
Wartościowo (tys. zł).	251 941	198 549	+26,9%
Ilościowo (tys. ton)	70,5	60,9	+15,8%

**Rys. 25 – Sprzedaż produktów "FERRUM" S.A. w ujęciu wartościowym (w tys. PLN) za 9 miesięcy**

**Rys. 26 – Sprzedaż produktów "FERRUM" S.A. w ujęciu ilościowym (w tys. ton)**


W stosunku do 9 m-cy 2011 r. wartość sprzedaży towarów i materiałów wzrosła o 67,2 mln zł.

**Rys. 27 - Sprzedaż towarów i materiałów "FERRUM" S.A. w ujęciu wartościowym za okres 9 m-cy (w tys. PLN)**


## Wyniki finansowe

W III kwartale 2012r., w segmencie rur Spółka poniosła stratę netto na poziomie -1,0 mln zł, jednak niższą o 2,8 mln zł w stosunku do straty poniesionej za III kwartał 2011 r.

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

- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(-)	162	tys. zł
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego	(+)	44	tys. zł
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(+)	0	tys. zł
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (głównie aktywowanie strat podatkowych)	(-)	61	tys. zł
<b>Razem</b>	<b>(-)</b>	<b>179</b>	<b>tys. zł</b>

Za 9 m-cy 2012 r. Spółka poniosła stratę w kwocie -205 tys. zł m.in. w związku z wyższymi kosztami odsetek od kredytów.

Wpływ na wynik finansowy Spółki za 9 m-cy 2012r. miały przejściowe różnice między wartością bilansową a wartością podatkową aktywów i pasywów. Z tego tytułu odroczony podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat za 9 m-cy 2012r. przedstawia się następująco:

- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(-)	824	tys. zł
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego	(+)	1 321	tys. zł
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(+)	90	tys. zł
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (głównie aktywowanie strat podatkowych)	(-)	409	tys. zł
<b>Razem</b>	<b>(+)</b>	<b>178</b>	<b>tys. zł</b>

## 7 Dane adresowe "FERRUM" S.A.

### Kontakt:

"FERRUM" S.A.

40-246 Katowice, ul. Porcelanowa 11

tel.: +48 32 730 47 99

fax: +48 32 255 42 94

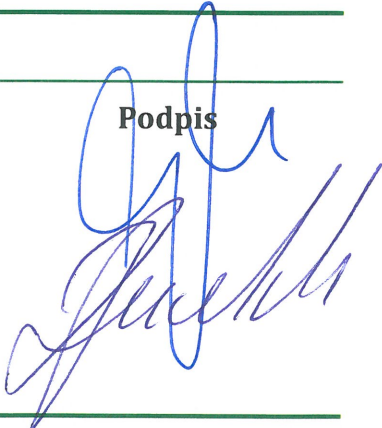
e-mail: [raporty@ferrum.com.pl](mailto:raporty@ferrum.com.pl)

**Katowice, 14 listopad 2012 r.**

---

### PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

---

Stanowisko/Funkcja	Imię i Nazwisko	Podpis
Prezes Zarządu	Grzegorz Szymczyk	
Wiceprezes Zarządu	Jarosław Zuzelski	

---