

Sprawozdanie Zarządu z działalności
"FERRUM" Spółka Akcyjna
z siedzibą w Katowicach

za okres

od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności "FERRUM" S.A. za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Spis treści:

1.	WPROWADZENIE	3
1.1.	Podstawowe informacje o "FERRUM" S.A.	3
1.2.	Wybrane dane finansowe	3
1.3.	Zasady sporządzenia sprawozdania	3
1.4.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta	4
1.4.1.	Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM Spółka Akcyjna	4
1.4.2.	FERRUM MARKETING Sp. z o.o.	4
1.5.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i Grupą Kapitałową	5
2.	Opis działalności Emitenta	5
2.1.	Podstawowe produkty	5
2.2.	Prezentacja sprzedaży produktów "FERRUM" S.A.	7
2.3.	Charakterystyka głównych rynków zbytu i zaopatrzenia	7
2.4.	Umowy znaczące dla działalności "FERRUM" S.A.	8
2.4.1.	Umowy z zakresu działalności handlowej i zaopatrzeniowej	8
2.4.2.	Umowy z zakresu działalności finansowej	13
2.4.3.	Umowy z zakresu pozostałej działalności	16
2.4.4.	Zdarzenia powiązane z umowami znaczącymi dla działalności	16
2.5.	Umowy znaczące i zdarzenia, które wystąpiły po zakończeniu roku obrotowego	18
2.6.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	20
2.7.	Ochrona środowiska	20
2.8.	Zatrudnienie w FERRUM S.A.	21
3.	Sytuacja ekonomiczno-finansowa Emitenta	21
3.1.	Wyniki finansowe	21
3.2.	Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów bilansu	23
3.3.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	23
3.4.	Wybrane wskaźniki finansowe	24
3.5.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	24
3.6.	Zaciągnięte oraz wypowiedziane umowy kredytu i pożyczki	25
3.7.	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach	25
3.8.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	26
3.9.	Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi	28
3.10.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	28
3.11.	Informacja o instrumentach finansowych	29
3.12.	Prognozy finansowe na 2011 r.	29
3.13.	Opis wykorzystania wpływów z emisji	30
4.	Perspektywy rozwoju emitenta	30
4.1.	Strategia oraz przewidywany rozwój "FERRUM" S.A.	30
4.2.1.	Czynniki wewnętrzne	31
4.2.2.	Czynniki zewnętrzne	31
4.3.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	31
4.3.1.	Ryzyko ogólnoeconomiczne	31
4.3.2.	Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	31
4.3.3.	Ryzyko wahań cen materiałów wsadowych i cen produktów na rynku	32
4.3.4.	Ryzyko kursu walutowego	32
5.	Akcje i akcjonariat	32
5.1.	Struktura kapitału zakładowego	32
5.2.	Struktura akcjonariatu	32
5.3.	Informacje o umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu	33
5.4.	Akcje własne	33
5.5.	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	35
6.	Informacje o osobach zarządzających i nadzorujących	35

Sprawozdanie Zarządu z działalności "FERRUM" S.A. za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

6.1.	Akcje Emitenta w posiadaniu Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	35
6.2.	Akcje spółek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	36
6.3.	Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących.....	36
6.3.1.	Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.....	36
6.3.2.	Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia.....	37
7.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	37
7.1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....	37
7.2.	Wskazanie w jakim zakresie emitent odstąpił od postanowień DPSN oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia.....	38
7.3.	System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	38
7.4.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.....	39
7.5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....	40
7.6.	Wskazanie ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.....	40
7.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.....	40
7.8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień.....	40
7.9.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta.....	41
7.10.	Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.....	41
7.11.	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz ich komitetów.....	42
8.	Pozostałe informacje.....	44
8.1.	Postępowania toczące się przed sądem.....	44
8.2.	Informacja o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	44
8.3.	Certyfikaty.....	44
9.	Oświadczenia Zarządu "FERRUM" S.A.	45
9.1.	Oświadczenie Zarządu o rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego.....	45
9.2.	Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	45
10.	Dane adresowe "FERRUM" S.A.	45

1. WPROWADZENIE

1.1. Podstawowe informacje o "FERRUM" S.A.

"FERRUM" S.A. jest spółką akcyjną z siedzibą w Katowicach (dalej jako: FERRUM S.A. lub Spółka), działającą zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych, Statutu oraz zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

1.2. Wybrane dane finansowe.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu przyjęto kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu, czyli na dzień 31.12.2010 roku - 1 EUR = 3,9603 PLN, na 31.12.2011 roku - 1 EUR = 4,4168 PLN.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych przyjęto kurs średni w okresie (średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za 12 miesięcy 2010 r. - 1EUR= 4,0044 PLN, a za 12 miesięcy 2011 r. - 1EUR= 4,1401 PLN.

	w tys. zł		w tys. EUR	
	2011 rok okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	2010 rok okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	2011 rok okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	2010 rok okres od 2010-01-01 do 2010-12-31
Przychody ze sprzedaży	348 792	253 795	84 247	63 379
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 704	1 977	2 827	494
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 926	343	1 190	86
Zysk (strata) netto	3 556	3 937	859	983
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 441	-30 052	348	-7 505
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 689	-4 117	-1 374	-1 028
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	32 548	33 410	7 862	8 343
Przepływy pieniężne netto razem	28 300	-759	6 836	-190
Aktywa razem na dzień	439 982	329 897	99 616	83 301
Zobowiązania długoterminowe	24 510	29 538	5 549	7 459
Zobowiązania krótkoterminowe	253 637	135 882	57 426	34 311
Kapitał własny	161 835	164 477	36 641	41 531
Kapitał akcyjny	75 839	75 839	17 171	19 150
Liczba akcji (w sztukach)	24 424 443	24 518 256	24 424 443	24 518 256
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,15	0,16	0,04	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,62	6,71	1,50	1,69

1.3. Zasady sporządzenia sprawozdania.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności "FERRUM" S.A. za rok 2011 zostało sporządzone zgodnie z § 91 ust. 5 – 6 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z póź. zm.).

Sprawozdanie finansowe, którego elementy zawarte zostały w niniejszym Sprawozdaniu Zarządu, sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

Jednocześnie Spółka informuje, iż działając na podstawie §102 ust. 1 ww. rozporządzenia "FERRUM" S.A. nie przekazywała odrębnego kwartalnego raportu jednostkowego za IV kwartał 2011 roku.

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

1.4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. "FERRUM" S.A. posiadała 100% akcji i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. oraz 100% udziałów w spółce zależnej FERRUM MARKETING sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

1.4.1. Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM Spółka Akcyjna

Jednostka zależna Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. z siedzibą w Katowicach [ZKS Ferrum] 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 ZKS Ferrum kontuuje 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 trawalniczych. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów zakład podejmuje się również produkcji innych niestandardowych konstrukcji stalowych. ZKS Ferrum S.A. oferuje swoje wyroby na terenie całej Polski z możliwością dostawy produktu „pod klucz”. Od początku swojej działalności ZKS Ferrum S.A. oferuje swoje wyroby także na rynkach zagranicznych.

1.4.2. FERRUM MARKETING Sp. z o.o.

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

Kapitał zakładowy FERRUM MARKETING sp. z o.o. 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 Sp. z o.o. (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.

Wg stanu na 31.12.2011 r. wartość kapitału zakładowego FERRUM MARKETING sp. z o.o. wyniosła 30 tys. zł. W dniu 09.01.2012 r. nastąpiła rejestracja podwyższonego kapitału zakładowego. Po rejestracji wartość kapitału zakładowego wzrosła z 30 tys. zł o wartość 53 697,9 tys. zł do kwoty 53 727,9 tys. zł.

Szczegółowe informacje o zawartej umowie znajdują się w punkcie 2.4.4 niniejszego sprawozdania.

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

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

1.5. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i Grupą Kapitałową.

W roku 2011 miała miejsce jedna zmiana w organizacji Grupy Kapitałowej - w dniu 12 stycznia 2011 roku została zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy spółka zależna FERRUM MARKETING Sp. z o.o.

Ponadto w odniesieniu do struktury FERRUM S.A. Zarząd podjął działania zmierzające do reorganizacji wewnętrznej struktury Spółki. U podstaw ww. działań leżały m.in. wysoka rozpoznawalność, a w efekcie rosnące znaczenie gospodarcze znaków towarowych będących własnością Spółki, a także konieczność ich ochrony.

W związku z powyższym, Zarząd Spółki postanowił utworzyć Biuro Marketingu, jako wyspecjalizowany organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w istniejącym przedsiębiorstwie spółki zespół składników materialnych i niematerialnych, w tym zobowiązań, przeznaczonych do realizacji określonych zadań gospodarczych (w szczególności działalności marketingowej, w tym zarządzania i administrowania znakami towarowymi).

Natomiast głównym celem była optymalizacja procesów zarządzania różnymi obszarami działalności Spółki (w tym obszarem odpowiedzialnym za działania marketingowe, w szczególności związanym ze strategicznym zarządzaniem marką).

Jednocześnie od czerwca 2011 r. w strukturach organizacyjnych "FERRUM" S.A. funkcjonowały nowe pionory organizacyjne tj.: pion Dyrektora ds. Produkcji, Dyrektora ds. Logistyki, Dyrektora ds. Handlu i Marketingu z jednostkami organizacyjnymi zgodnie z Regulaminem organizacyjnym i schematem zatwierdzonym przez Zarząd Spółki w dniu 01.06.2011 r. W wyniku wniesienia aportu w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa tj. wyodrębnionego finansowo, funkcjonalnie i organizacyjnie zespołu składników materialnych i niematerialnych zdolnego do prowadzenia działalności gospodarczej, w strukturach organizacyjnych FERRUM S.A. przestało funkcjonować Biuro Marketingu.

W celu ujednolicenia polityki rachunkowości i optymalizacji zatrudnienia w Grupie Kapitałowej "FERRUM" S.A. od dnia 1 kwietnia 2011 r. "FERRUM" S.A. prowadzi księgi rachunkowe oraz obsługę kadrowo-płacową na rzecz spółki zależnej Zakładu Konstrukcji Spawanych "FERRUM" S.A. a od dnia 1 grudnia 2011 r. również na rzecz spółki zależnej FERRUM MARKETING.

Do dnia przekazania niniejszego Sprawozdania nie miały miejsca żadne inne niż opisane powyżej zmiany w obrębie Grupy Kapitałowej "FERRUM" S.A.

2. Opis działalności Emitenta.

2.1. Podstawowe produkty.

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 wielkiej 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 1016 mm, długości min. 4 m - maks. 14,2 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 2020 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 1016 mm do 1620 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 niż podano w tabeli, zawarte w zakresie granicznych wymiarów średnic zewnętrznych od 559 mm do 2020 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 wielkiej częstotliwości firmy SMS Meer, gdzie produkowane są rury przewodowe oraz konstrukcyjne od kilkunastu lat. "FERRUM" S.A. na produkowane kształtowniki 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 90 x 90 mm do 300 x 300 mm i grubości ścianek od 3,0 mm do 14,5 mm. Kształtowniki prostokątne są wykonywane w zakresie wymiarowym od 100 x 80 mm do 320 x 200 mm grubości ścianek od 3,0 mm do 12,5 mm. Kształtowniki są dostępne w standardowych gatunkach stali: S235JRH; S275J0H; S275J2H; S355J0H; oraz standardowych długościach 6 m oraz 12 m i tolerancji długości -0/+50 mm.

Kształtowniki wykonywane przez "FERRUM" S.A. są dostarczane ze świadectwem odbioru 3.1 lub atestem 2.2 zgodnie z EN 10204.

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 obecnie głównym w kraju producentem zewnętrznej antykorozyjnej, wytłaczanej, trójwarstwowej powłoki polietylenowej i polipropylenowej na rurach stalowych. Technologia nakładania pozwala uzyskać na rurze antykorozyjną trójwarstwową powłokę polietylenową i polipropylenową, na którą składają się: warstwa epoksydu, warstwa kopolimeru (środek łączący), warstwa polietylenu. Powłokę izolacyjną nakłada się na rury stalowe o średnicach od $\varnothing$ 159,0 mm do $\varnothing$ 1420 mm i długości do 18,0 m. Własności nałożonej powłoki spełniają wymagania norm DIN 30670/30678, NFA 49-710, normy EN-PN 10285, a w niektórych punktach nawet je przewyższają. Grubość nałożonej powłoki w zależności od średnicy rury w wykonaniu normalnym i wzmocnionym zgodnie z normą DIN 30670/30678.

2.2. Prezentacja sprzedaży produktów "FERRUM" S.A.

W 2011 r. w stosunku do roku poprzedniego wolumen sprzedaży rur i profili obniżył się o około 3,8 tys. ton tj. o 4,8%. Jednocześnie przychody ze sprzedaży rur i profili wzrosły o około 16,6 mln zł tj. o 7,1%. Wartościowy wzrost sprzedaży był rezultatem przede wszystkim wzrostu średniej ceny produktów Spółki. Wzrost średnich cen produktów Spółki był pochodną zarówno rosnącej w 2011 roku ceny taśmy gorącowałcowanej wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcyjnym, struktury sprzedaży oraz średniego kursu PLN/EUR.

Emitent odnotował ilościowy spadek sprzedaży w zakresie rur spiralnie spawanych i profili łącznie o 5,7 tys. ton i usługach izolacji o 19,2 tys. m², natomiast wzrost łącznie o 2 tys. ton dotyczył rur zgrzewanych i wzdłużnie spawanych.

W ujęciu wartościowym sprzedaż obniżyła się w zakresie rur spiralnie spawanych i usług izolacji łącznie o 8,4 mln zł, natomiast w przypadku rur wzdłużnie spawanych, rur zgrzewanych i profili wzrosła o 24,0 mln zł.

W stosunku do 2010 r. znacząco, bo ponad 5 krotnie wzrosła wartość sprzedaży towarów i materiałów, co było związane m.in. z realizacją kontraktów dla firmy GAZ-SYSTEM S.A. oraz kontrahenta węgierskiego.

Tabela 1 Sprzedaż produktów "FERRUM" S.A.

Rury i Profile	2011 r.	2010 r.	Zmiana
Wartościowo (tys. zł).	248 477	231 898	+7,1%
Ilościowo (tys. ton)	76,0	79,8	-4,8%

2.3. Charakterystyka głównych rynków zbytu i zaopatrzenia.

"FERRUM" S.A. jest jedynym krajowym producentem przesyłowych rur dla ciepłownictwa, gazownictwa oraz petrochemii spełniających wysokie wymagania jakościowe kontrahentów zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Spółka w 2011 r. uplasowała na rynku krajowym 75,5% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 24,5% stanowiły dostawy wewnątrzwspólnotowe m.in. do Niemiec, Danii, Węgier, Austrii, Szwecji oraz na rynki pozaunijne tj. m.in. do Serbii. Dla porównania w 2010 roku Spółka uplasowała na rynku krajowym 63% wartości sprzedaży netto, oraz odpowiednio 37% na rynku zagranicznym. Zmiana struktury geograficznej sprzedaży wynika m.in. z realizacji większej ilości zamówień związanych z kontraktami w krajowym segmencie gazowniczym, o czym Emitent informował odpowiednimi raportami bieżącymi.

W 2011 roku odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartości przychodów ze sprzedaży netto były:

- spółki grupy kapitałowej Logstor (14,5% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. (14,4% udziału w sprzedaży netto Emitenta) oraz
- IZOSTAL S.A. (13,5% udziału w sprzedaży netto Emitenta).

Pomiędzy Emitentem a spółkami grupy Logstor, OGP GAZ-SYSTEM S.A. oraz spółką IZOSTAL S.A. nie występują żadne formalne powiązania.

W 2011 roku dostawcami materiałów wsadowych wykorzystywanych przez Spółkę do produkcji rur i profili, których udział przekroczył 10% wartości sprzedaży Emitenta były firmy:

- HW Pietrzak Holding sp. z o.o. (HW Pietrzak) (42,2% udziału w zakupach materiałów ogółem),
- Dunafer (14,1% udziału w zakupach materiałów ogółem) oraz
- firma Borusan (12,5% udziału w zakupach materiałów ogółem).

Pomiędzy Emitentem a spółkami Dunafer i Borusan nie występują żadne formalne powiązania.

HW Pietrzak jest jednym ze znaczących akcjonariuszy Emitenta i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada 33% udziału w kapitale zakładowym "FERRUM" S.A. Dodatkowo Prezes Zarządu Emitenta, Grzegorz Szymczyk, pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu HW Pietrzak, natomiast członek Rady Nadzorczej Emitenta, Sławomir Pietrzak, jest jedynym udziałowcem HW Pietrzak oraz pełni w tym podmiocie funkcję Prezesa Zarządu.

2.4. Umowy znaczące dla działalności "FERRUM" S.A.

Do znaczących umów, które w 2011 roku istotnie wpłynęły lub w opinii Zarządu wpłyną na działalność "FERRUM" S.A. należą w szczególności umowy wskazane poniżej.

2.4.1. Umowy z zakresu działalności handlowej i zaopatrzeniowej.

- W dniu 24 stycznia 2011 r. "FERRUM" S.A. potwierdziło oraz przyjęło do realizacji kolejne zamówienie spółki Izostal S.A. z siedzibą w Zawadzkiem na dostawę przez "FERRUM" S.A. rur czarnych, w związku z czym łączna wartość zamówień i umów zrealizowanych pomiędzy "FERRUM" S.A. a Spółką Izostal S.A. w okresie ostatnich dwunastu miesięcy wyniosła ok. 20,1 mln zł netto.
[raporty bieżący nr 5/2011 z 25.01.2011 r.]

- W dniu 26 stycznia 2011 r. "FERRUM" S.A., jako lider składu konsorcjum, podpisało umowę z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie, na "Dostawę izolowanych rur stalowych dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie.

Celem Umowy Ramowej jest specyfikacja istotnych warunków, na jakich składane będą zamówienia częściowe na dostawę izolowanych rur stalowych, jakie mogą zostać udzielone w okresie obowiązywania Umowy Ramowej w ramach wykonywania przez Zamawiającego zadań inwestycyjnych, przy czym łączna kwota za realizację umów częściowych nie przekroczy 1 094,1 mln zł brutto.

Zamówienia częściowe udzielane będą "FERRUM" S.A. w formie zamówień publicznych zgodnie z postanowieniami Umowy Ramowej oraz art. 101 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych.

[raporty bieżący nr 6/2011 z 26.01.2011 r., nr 94/2010 z dnia 10.12.2010 r.]

- Łączna wartość przyjętych do realizacji zamówień na dostawę taśmy gorącowalcowanej w kręgach wykorzystywanej przez "FERRUM" S.A. w procesie produkcji rur złożonego przez "FERRUM" S.A. w ramach realizacji Umowy Ramowej na dostawę blach gorącowalcowanych do firmy HW Pietrzak Holding Sp. z o.o., przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych "FERRUM" S.A. i w okresie od dnia 15 grudnia 2010 r. do 1 lutego 2011 r. wyniosła 26,9 mln zł.

[raporty bieżący nr 7/2011 z 1.02.2011 r., nr 95/2010 z 15.12.2010 r.]

- W dniu 9 lutego 2011 r. "FERRUM" S.A. jako lider składu konsorcjum otrzymało drugostronnie podpisaną kolejną umowę częściową w ramach realizacji Umowy Ramowej zawartej z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie, na dostarczenie izolowanych zewnętrznie i wewnętrznie rur stalowych przewodowych do mediów palnych.

O zawarciu ww. Umowy Ramowej z GAZ-SYSTEM, "FERRUM" S.A. informowało w raporcie bieżącym nr 68/2010 z dnia 20 sierpnia 2010 r. W związku z podpisaniem ww. umowy częściowej wartość netto zamówień przyjętych przez "FERRUM" S.A. do realizacji na rzecz GAZ-SYSTEM na podstawie umów częściowych zawartych w okresie od podpisania Umowy Ramowej przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych "FERRUM" S.A. i wyniosła 16,8 mln zł.

Największą umową częściową z tego okresu jest otrzymana w dniu 9 lutego 2011 r. umowa o wartości 5,1 mln zł. Termin jej realizacji przypadał na marzec 2011 r. Umowa została wykonana w terminie.

[raporty bieżący nr 11/2011 z 9.02.2011 r., nr 68/2010 z 20.08.2010 r.]

Sprawozdanie Zarządu z działalności "FERRUM" S.A. za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

- W lutym 2011 r. łączna wartość zamówień na taśmę gorącowalcowaną w kręgach złożonych przekazanych do firmy ISD DUNAFERR CO LTD Węgry, przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych "FERRUM" S.A. i w okresie od 2 lipca 2010 r. do 11 lutego 2011 r. wyniosła 19,4 mln zł.
[raport bieżący nr 14/2011 z 11.02.2011 r.]
- W dniu 24 lutego 2011 r. pomiędzy "FERRUM" S.A. a HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. podpisany został List Intencyjny, którego przedmiotem jest określenie warunków współpracy pomiędzy HW Pietrzak Holding sp. z o. o. oraz "FERRUM" S.A., w zakresie opracowania optymalnego modelu ewentualnego połączenia Stron, uwzględniającego najlepszy interes stron oraz interes ich akcjonariuszy.
[raport bieżący nr 15/2011 z 24.02.2011 r.]
- W dniu 3 marca 2011 r. "FERRUM" S.A. otrzymało potwierdzenie przyjęcia do realizacji kolejnego zamówienia złożonego od firmy STEEL TUBES Sp. z o.o. na dostawy rur czarnych.
W związku z powyższym łączna wartość wzajemnych obrotów (zamówień na sprzedaż i dostawy rur czarnych i izolowanych), realizowanych pomiędzy "FERRUM" S.A. a STEEL TUBES w okresie ostatnich dwunastu miesięcy wyniosła ok. 16,9 mln zł netto.
[raport bieżący nr 16/2011 z 3.03.2011 r.]
- W dniu 29 marca 2011 r. "FERRUM" S.A. przyjęło do realizacji kolejne zamówienie złożone od firmy UNISSET RSSP J. Gaczyński (UNISSET) na dostawy rur czarnych. W związku z powyższym łączna wartość wzajemnych obrotów (zamówień na sprzedaż i dostawy rur czarnych i izolowanych), realizowanych pomiędzy Emitentem a UNISSET w okresie ostatnich dwunastu miesięcy wyniosła ok. 19,3 mln zł netto
[raport bieżący nr 21/2011 z 29.03.2011 r.]
- W dniu 15 kwietnia 2011 r. "FERRUM" S.A. otrzymało potwierdzenie przyjęcia do realizacji kolejnego zamówienia na dostawy taśmy gorącowalcowanej w kręgach wykorzystywanej przez "FERRUM" S.A. w procesie produkcji rur złożonego przez "FERRUM" S.A. w ramach realizacji Umowy Ramowej na dostawy blach gorącowalcowanych od firmy HW Pietrzak.

W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak tego Zamówienia łączna wartość zamówień wzajemnych obrotów (zamówień na sprzedaż rur czarnych i profili oraz dostawy taśmy gorącowalcowanej), realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. od dnia 1 lutego 2011 r. (tj. od dnia w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 7/2011 w sprawie realizacji dostaw wykonywanych w ramach umowy ramowej na dostawę taśmy gorącowalcowanej zawartej z HW Pietrzak Holding Sp. z o.o.) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 22,9 mln zł.

Jednocześnie Emitent poinformował, iż na wskazaną powyżej łączną wartość obrotów realizowanych pomiędzy "FERRUM" S.A. a HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. składają się również zamówienia w zakresie sprzedaży przez Emitenta dla HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. rur czarnych i profili. Łączna wartość zamówień dotyczących sprzedaży rur i profili przyjętych przez Emitenta do realizacji na rzecz HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. w okresie od dnia 1 lutego 2011 r. wyniosła 2,2 mln zł netto.
[raport bieżący nr 24/2011 z 15.04.2011 r.]
- W dniu 20 czerwca 2011 r. Emitent otrzymał dwustronnie podpisaną umowę ze spółką KÖOLAJVEZETÉKÉPÍŐ ZRT. z siedzibą w Siófok, Węgry („Kupujący”) na dostawę przez Emitenta rur izolowanych. W związku z wpływieniem ww. umowy łączna wartość umów zawartych pomiędzy Emitentem a Kupującym w okresie ostatnich dwunastu miesięcy wyniosła ok. 5,3 mln EUR, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień przekazania raportu bieżącego w tej sprawie odpowiada kwocie ok. 20,9 mln PLN.
[raport bieżący nr 35/2011 z 20.06.2011 r.]
- W dniu 22 czerwca 2011 r. "FERRUM" S.A. otrzymało potwierdzenie przyjęcia do realizacji kolejnego zamówienia na dostawy taśmy gorącowalcowanej w kręgach wykorzystywanej przez "FERRUM" S.A. w procesie produkcji rur złożonego przez "FERRUM" S.A. w ramach realizacji Umowy Ramowej na dostawy blach gorącowalcowanych od firmy HW Pietrzak. W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak tego Zamówienia łączna wartość wzajemnych obrotów (zamówień na sprzedaż rur czarnych i profili oraz dostawy taśmy gorącowalcowanej), realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. od dnia 15 kwietnia 2011 r. (tj. od dnia w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 24/2011 w sprawie realizacji

Sprawozdanie Zarządu z działalności "FERRUM" S.A. za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

dostaw wykonywanych w ramach umowy ramowej na dostawę taśmy gorącownicowanej zawartej z HW Pietrzak Holding Sp. z o.o.) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 24,1 mln zł.
[raport bieżący nr 39/2011 z 22.06.2011 r.]

- W dniu 25 lipca 2011 r. w ramach realizacji Umowy ramowej z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. (Zamawiający), "FERRUM" S.A. jako lider konsorcjum oraz Zamawiający podpisali umowę cząstkową na dostawy izolowanych rur stalowych dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez Zamawiającego (Umowa cząstkowa).

Wartość netto Umowy cząstkowej przyjętej przez "FERRUM" S.A. do realizacji na rzecz Zamawiającego wynosi 60,9 mln zł. Termin realizacji Umowy cząstkowej przypadał na okres od listopada 2011 r. do stycznia 2012 r.
[raport bieżący nr 43/2011 z 25.07.2011 r.]

- W dniu 2 sierpnia 2011 r. w ramach realizacji Umowy ramowej z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. (Zamawiający), "FERRUM" S.A. jako lider konsorcjum oraz Zamawiający podpisali umowę cząstkową na dostawy izolowanych rur stalowych dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez Zamawiającego (Umowa cząstkowa).

Wartość netto Umowy cząstkowej przyjętej przez Emitenta do realizacji na rzecz Zamawiającego wynosi 47,7 mln zł. Termin realizacji Umowy cząstkowej przypadał na okres od 19 grudnia 2011 r. do 20 lutego 2012 r.
[raport bieżący nr 44/2011 z dnia 02.08.2011 r.]

- W dniu 4 sierpnia 2011 r. "FERRUM" S.A. otrzymało potwierdzenie przyjęcia do realizacji kolejnego zamówienia złożonego przez "FERRUM" S.A. do firmy ISD DUNAFERR CO. LTD. Węgry (Dostawca) na dostawy taśmy gorącownicowanej w kręgach wykorzystywanej przez "FERRUM" S.A. w procesie produkcji rur. Zamówienie to miało wartość 1,5 mln EUR, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień przekazania raportu bieżącego w tej sprawie odpowiadało kwocie ok. 5,9 mln zł.

W związku z przyjęciem do realizacji przez Dostawcę tego zamówienia łączna wartość zamówień przyjętych do realizacji przez ISD DUNAFERR CO. LTD. Węgry od dnia 11 lutego 2011 r. (w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 14/2011 o poprzednich dostawach realizowanych przez ISD DUNAFERR CO. LTD. Węgry) wyniosła ok. 5,4 mln EUR, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień przekazania niniejszego raportu odpowiada kwocie 21,8 mln zł.
[raport bieżący nr 46/2011 z dnia 04.08.2011 r.]

- W dniu 8 września 2011 r. "FERRUM" S.A. otrzymało kolejne zamówienie złożone przez LOGSTOR POLSKA Spółka z o.o. na dostawy rur czarnych. W związku z powyższym łączna wartość zamówień na sprzedaż rur czarnych, realizowanych przez Emitenta na rzecz LOGSTOR POLSKA Spółka z o.o. w okresie ostatnich dwunastu miesięcy wyniosła ok. 4,3 mln EURO netto, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień przekazania niniejszego raportu bieżącego odpowiada kwocie ok. 18,5 mln zł.
[raport bieżący nr 51/2011 z dnia 09.09.2011 r.]

- W dniu 14 września 2011 r. "FERRUM" S.A. otrzymało potwierdzenie przyjęcia do realizacji kolejnego zamówienia na dostawy taśmy gorącownicowanej w kręgach wykorzystywanej przez "FERRUM" S.A. w procesie produkcji rur złożonego przez "FERRUM" S.A. w ramach realizacji Umowy Ramowej na dostawy blach gorącownicowanych od firmy HW Pietrzak.

W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak tego Zamówienia łączna wartość zamówień wzajemnych obrotów (zamówień na sprzedaż rur czarnych i profili oraz dostawy taśmy gorącownicowanej), realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. od dnia 22 czerwca 2011 r. (tj. od dnia w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 39/2011 w sprawie realizacji dostaw wykonywanych w ramach umowy ramowej na dostawę taśmy gorącownicowanej zawartej z HW Pietrzak Holding Sp. z o.o.) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 22,4 mln zł.

Jednocześnie Emitent poinformował, iż na wskazaną powyżej łączną wartość obrotów realizowanych pomiędzy "FERRUM" S.A. a HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. składają się również zamówienia w zakresie sprzedaży przez Emitenta dla HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. rur czarnych i profili. Łączna wartość zamówień dotyczących

Sprawozdanie Zarządu z działalności "FERRUM" S.A. za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

sprzedaży rur i profili przyjętych przez Emitenta do realizacji na rzecz HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. w okresie od dnia 22 czerwca 2011 r. wyniosła 0,9 mln zł netto.

[raport bieżący nr 57/2011 z 14.09.2011 r.]

- W dniu 30 września 2011 r. "FERRUM" S.A. przyjęło do realizacji kolejne zamówienie spółki Izostal S.A. z siedzibą w Zawadzkiem (Izostal) na dostawę przez Emitenta do Izostal rur czarnych, oraz otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji przez Izostal zamówienia "FERRUM" S.A. na dostawę rur izolowanych. Na skutek powyższego łączna wartość zamówień i umów zrealizowanych pomiędzy Emitentem a Izostal w okresie od dnia 25 stycznia 2011 roku (w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 5/2011 o poprzednich transakcjach realizowanych pomiędzy Emitentem a Izostal) wyniosła ok. 18,9 mln zł netto.

[raport bieżący nr 72/2011 z 30.09.2011 r.]

- W dniu 4 października 2011 r. "FERRUM" S.A. zawarło ze spółką Izostal S.A. z siedzibą w Zawadzkiem (Izostal) dwie umowy na dostawę przez Emitenta odpowiednio rur stalowych czarnych i rur stalowych w izolacji, oraz dwie umowy na zakup rur izolowanych i malowanych wewnętrznie.

Na skutek powyższego łączna wartość zawartych umów pomiędzy Izostal a Emitentem wyniosła ok. 24,7 mln EUR, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień podpisania umów odpowiadało kwocie ok. 108,7 mln PLN, przy czym na kwotę tą składa się ok. 11,2 mln EUR po stronie sprzedaży przez Emitenta na rzecz Izostal (co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień podpisania umów odpowiada kwocie ok. 49,1 mln PLN).

Umową o największej wartości jest umowa na dostawę przez Izostal izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie rur stalowych o wartości netto ok. 7,3 mln EUR, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień podpisania umowy odpowiada kwocie ok. 32,1 mln PLN (Umowa).

Za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań wynikających z Umowy, strony ustanowiły kary umowne płatne w wysokości i z tytułów j.n., przy czym wszelkie kary i/lub ich ograniczenia wyrażone w % naliczane są w stosunku do ceny netto:

- Dostawca zapłaci Emitentowi karę umowną za niedotrzymanie terminów realizacji w wysokości 0,1 % wartości netto Umowy za każdy pełny dzień zwłoki,
- Dostawca zapłaci Emitentowi karę umowną za odstąpienie od umowy z przyczyn zależnych od Dostawcy w wysokości 25% wartości umowy,
- Dostawca zapłaci Emitentowi karę umowną za zwłokę w usunięciu wad z przyczyn leżących po stronie Dostawcy w wysokości 0,06% wartości Umowy za każdy dzień zwłoki liczony od dnia wyznaczonego na usunięcie wady,
- Emitent zapłaci Dostawcy karę umowną za odstąpienie od umowy z przyczyn zależnych od Emitenta w wysokości 25 % wartości umowy.

Niezależnie od kar umownych Strony mogą dochodzić odszkodowania uzupełniającego do wysokości poniesionej szkody, na zasadach ogólnych. Powyższe zapisy nie mają zastosowania w przypadku wystąpienia siły wyższej.

[raport bieżący nr 77/2011 z 5.10.2011 r.]

- W dniu 14 października 2011 r. "FERRUM" S.A. otrzymało drugostronnie podpisane dwie umowy ze spółką Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.S. z siedzibą w Istambule Turcja ("Sprzedający") na dostawę przez Sprzedającego rur izolowanych. Łączna wartość przedmiotowych umów wynosiła ok. 8,3 mln EUR, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień przekazania raportu bieżącego odpowiadało kwocie ok. 35,7 mln PLN.

Umowa na dostawę rur izolowanych o większej wartości ("Umowa") opiewa na kwotę netto ok. 5,3 mln EUR, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień przekazania raportu bieżącego odpowiadało kwocie ok. 22,6 mln PLN.

Łączna wysokość potencjalnych kar umownych, jakie mogą zostać nałożone na Sprzedającego z tytułu realizacji umowy ograniczona jest do 20% wynagrodzenia netto. Jeżeli zastrzeżone kary umowne nie pokryją w całości poniesionej przez Emitenta szkody, przysługuje mu prawo do dochodzenia odszkodowania przenoszącego wysokość kar umownych.

Gwarancja należytego wykonania umowy stanowi 10% łącznego wynagrodzenia umownego netto określonego w Umowie.

[raport bieżący nr 85/2011 z 14.10.2011 r.]

Sprawozdanie Zarządu z działalności "FERRUM" S.A. za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

- W dniu 25 listopada 2011 r. "FERRUM" S.A. otrzymało potwierdzenia przyjęcia do realizacji kolejnych zamówień na dostawy taśmy gorącowalcowanej w kręgach wykorzystywanej przez "FERRUM" S.A. w procesie produkcji rur (Zamówienie), złożonego przez Emitenta w ramach realizacji Umowy Ramowej na dostawy blach gorącowalcowanych do firmy HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. (HW Pietrzak), o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 67/2010 z dnia 4 sierpnia 2010 r. (Umowa ramowa) oraz potwierdzeń przyjęcia do realizacji zamówień na dostawy rur czarnych.

W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak ww. Zamówienia łączna wartość wzajemnych obrotów (zamówień na sprzedaż rur czarnych i profili oraz dostawy taśmy gorącowalcowanej i zakupu rur czarnych), realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. od dnia 14 września 2011 r. (tj. od dnia w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 57/2011 w sprawie realizacji dostaw wykonywanych w ramach umowy ramowej na dostawę taśmy gorącowalcowanej zawartej z HW Pietrzak Holding Sp. z o.o.) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 47,7 mln zł.

Największym zamówieniem z tego okresu jest zamówienie Emitenta na dostawy taśmy gorącowalcowanej z dnia 25 listopada 2011 r., którego wartość wynosi w przybliżeniu 5,7 mln euro, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień wystąpienia zdarzenia podlegającego obowiązkowi przekazania raportu bieżącego odpowiada kwocie ok. 25,8 mln zł.

Zamówienie to, podobnie jak pozostałe zamówienia z tym dostawcą, nie reguluje kwestii odszkodowań oraz kar umownych – w tym zakresie mają zastosowanie ogólne warunki wynikające z Umowy ramowej. Pozostałe warunki zamówienia nie odbiegają od warunków stosowanych dla tego typu transakcji.

Na wskazaną powyżej łączną wartość obrotów realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. składają się również zamówienia w zakresie sprzedaży przez Emitenta dla HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. rur czarnych i profili. Łączna wartość zamówień dotyczących sprzedaży rur i profili przyjętych przez Emitenta do realizacji na rzecz HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. w okresie od dnia 14 września 2011 r. wyniosła w przybliżeniu 3,1 mln zł netto.

[raport bieżący nr 114/2011 z 25.11.2011 r.]

- W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 43/2011 z dnia 25 lipca 2011 r. w sprawie zawarcia przez "FERRUM" S.A. umowy częściowej z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. (Zamawiający) na dostawę izolowanych rur stalowych (Umowa częściowa) Emitent poinformował, iż w dniu 25 listopada 2011 r. otrzymał informację o zmianie terminów dostaw izolowanych rur stalowych w ramach realizacji ww. Umowy częściowej.

Pierwotny termin realizacji Umowy częściowej przypadał na okres od listopada 2011 r. do stycznia 2012 r. Zgodnie z powyższą informacją nowy termin realizacji umowy nastąpi w terminie od stycznia 2012 r. do marca 2012 r. Pozostałe warunki Umowy częściowej pozostały bez zmian.

Zmiana terminu realizacji dostaw nie wpłynęło na wolumen obrotów realizowanych w ramach Umowy częściowej, niemniej jednak w zakresie w jakim dotyczyły dostaw planowanych pierwotnie na rok 2011 w oczywisty sposób przełoży się na moment wygenerowania przepływów finansowych i moment rozpoznania przychodów z tejże umowy. Zmiana w dniu dzisiejszym terminu realizacji ww. kontraktu dokonana w warunkach niestabilnej sytuacji rynkowej potwierdza zasadność odwołania prognozy wyników finansowych, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 103/2011 z dnia 10 listopada 2011 roku.

[raport bieżący nr 115/2011 z 25.11.2011 r.]

- W dniu 14 grudnia 2011 r. "FERRUM" S.A. otrzymało potwierdzenie przyjęcia do realizacji kolejnego zamówienia złożonego przez Emitenta do firmy ISD DUNAFERR CO. LTD. Węgry (Dostawca) na dostawy taśmy gorącowalcowanej w kręgach wykorzystywanej przez "FERRUM" S.A. w procesie produkcji rur.

W związku z przyjęciem do realizacji przez Dostawcę tego zamówienia łączna wartość zamówień przyjętych do realizacji przez ISD DUNAFERR CO. LTD. Węgry od dnia 4 sierpnia 2011 r. (w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 46/2011 o poprzednich dostawach realizowanych przez ISD DUNAFERR CO. LTD. Węgry) wyniosła ok. 3,8 mln EUR, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień przekazania raportu bieżącego odpowiadało kwocie ok. 17,4 mln zł.

Największym zamówieniem z tego okresu było zamówienie złożone w dniu 9 listopada 2011 roku o wartości ok. 1,4 mln EUR, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień przekazania raportu bieżącego odpowiadało kwocie ok. 6,2 mln zł.

Zamówienie to podobnie jak pozostałe zamówienia z Dostawcą, nie regulowało kwestii odszkodowań oraz kar umownych. Pozostałe warunki zamówienia nie odbiegały od warunków stosowanych dla tego typu transakcji.
[raport bieżący nr 132/2011 z 14.12.2011 r.]

2.4.2. Umowy z zakresu działalności finansowej.

- W dniu 6 czerwca 2011 r. Emitent otrzymał obustronnie podpisany kolejny aneks do umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski S.A. O zawarciu ww. umowy kredytowej oraz o podpisaniu aneksu do tej umowy Emitent informował w raportach bieżących odpowiednio nr 35/2010 z dnia 31 maja 2010 r. oraz nr 93/2010 z dnia 7 grudnia 2010 r. Strony aneksowały obowiązującą umowę kredytu w formie udostępnionej linii kredytowej w kwocie 20 mln zł na finansowanie bezpośrednio związane z działalnością gospodarczą Emitenta, ustalając nowy termin jej obowiązywania na dzień 30 czerwca 2011 roku.
[raport bieżący nr 32/2011 z 06.06.2011 r.]

- W dniu 7 czerwca 2011 r. pomiędzy "FERRUM" S.A. a Bankiem Millennium S.A. („Bank”) zostały podpisane dwie umowy kredytowe o łącznej wartości 60 mln zł.

Na podstawie pierwszej umowy kredytowej Bank udzieli "FERRUM" S.A. kredytu rewolwingowego z limitem kredytowym na poziomie 45 mln zł na okres do 6 czerwca 2012 roku. Drugą z zawartych umów kredytowych jest umowa o kredyt w rachunku bieżącym udzielony Spółce w kwocie 15 mln zł na okres do 6 czerwca 2012 roku.

Kredyty zostały udzielone Spółce z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności "FERRUM" S.A. Oprocentowanie kredytów zostało oparte o stawkę WIBOR powiększoną o marżę Banku. Zabezpieczeniem spłaty kredytów są m.in. hipoteka do kwoty 102 mln zł ustanowiona na nieruchomości należącej do Spółki, położonej w Katowicach przy ulicy Porcelanowej, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz przewłaszczenie zapasów na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku będących własnością "FERRUM" S.A. o wartości 15 mln zł, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej tychże zapasów. Ponadto, w związku z zawartymi umowami kredytowymi, "FERRUM" S.A. złożyło oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie prawa bankowego oraz wyraził zgodę na wystawienie tytułów egzekucyjnych do kwoty 76,5 mln zł w związku z umową o kredyt rewolwingowy oraz do kwoty 25,5 mln zł w związku z umową o kredyt w rachunku bieżącym. Pozostałe warunki zawartych umów kredytowych nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów.

[raport bieżący nr 33/2011 z 07.06.2011 r.]

- W dniu 16 czerwca 2011 r. "FERRUM" S.A. otrzymało podpisany aneks do umowy kredytowej z dnia 7 lipca 2006 r. zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A. (Bank), o której "FERRUM" S.A. informował m.in. raportem bieżącym nr 34/2010 z dnia 31 maja 2010 r. oraz raportami wcześniejszymi.

Strony aneksowały obowiązującą umowę kredytu w rachunku bieżącym na finansowanie ujemnego salda w rachunku bieżącym, otwartych akredytyw i wystawionych gwarancji, podwyższając kwotę limitu do wysokości 60 mln zł. Do dnia ustanowienia opisanych w umowie zabezpieczeń (w zakresie zastawu - odpowiednio złożenia i przedłożenia Bankowi właściwego wniosku o dokonanie wpisu zastawu do rejestru) dostępny dla Emitenta limit będzie ograniczony do kwoty 35 mln zł (trzydzieści pięć milionów złotych).

"FERRUM" S.A. zobowiązało się do wykorzystania linii kredytowej wyłącznie w celu bezpośrednio związanym z działalnością gospodarczą oraz w celu spłaty linii kredytowej w kwocie 20 mln zł, wraz z należnymi opłatami i odsetkami udzielonej "FERRUM" S.A. przez Bank na podstawie umowy kredytowej, o której "FERRUM" S.A. informowało m.in. raportem bieżącym nr 32/2011 z dnia 6 czerwca 2011 r. Wraz ze spłatą w/w linii kredytowej, Strony postanowiły rozwiązać umowę kredytową z maja 2010 r.

Umowa obowiązuje do dnia 31 sierpnia 2012 r. Umowa będzie automatycznie przedłużana o kolejne 12 m-cy w przypadku, gdy nie później niż na 35 dni przed dniem 31 sierpnia 2012 r., "FERRUM" S.A. nie złoży pisemnego oświadczenia w sprawie braku zamiaru dalszego korzystania z linii kredytowej oraz Bank nie złoży pisemnego oświadczenia w sprawie braku zamiaru dalszego udostępniania linii kredytowej. Na zasadach opisanych powyżej umowa może być przedłużana na kolejne okresy 12 miesięczne, nie dłużej jednak niż do dnia 31 sierpnia 2022 r., w którym to dniu "FERRUM" S.A. jest zobowiązane do dokonania ostatecznej spłaty linii kredytowej.

Sprawozdanie Zarządu z działalności "FERRUM" S.A. za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

W związku z podwyższeniem kwoty limitu kredytu, ustanowiono dodatkowe zabezpieczenie wierzytelności banku z tytułu udzielonego kredytu. Dodatkowym zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy do kwoty 30 mln zł na środkach obrotowych w postaci zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej tych środków obrotowych. Zastaw na środkach obrotowych podlega wpisowi do właściwego rejestru sądowego.

[raport bieżący nr 34/2011 z 16.06.2011 r.]

- W dniu 23 września 2011 r. pomiędzy "FERRUM" S.A. a Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. (Gwarant) zawarta została Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego. Na mocy umowy Gwarant udzielał będzie na rzecz wskazanych przez emitenta beneficjentów ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych w ramach ustalonego odnawialnego maksymalnego limitu zaangażowania w kwocie 30 mln zł.

W ramach Umowy Gwarant wydawać będzie następujące gwarancje kontraktowe: gwarancje przetargowe, gwarancje należytego wykonania umowy, gwarancje właściwego usunięcia wad i usterek.

Maksymalny okres obowiązywania gwarancji wydanych w ramach Umowy nie może przekroczyć 60 miesięcy.

Zgodnie z Umową Emitent zobowiązuje się bezwarunkowo i nieodwołalnie zwrócić Towarzystwu Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. wszelkie kwoty wypłacone przez Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes SA, na żądanie beneficjentów gwarancji, z tytułu gwarancji udzielonych na podstawie Umowy, powiększone o odsetki i koszty windykacji. Dla zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Gwaranta wynikających z tytułu udzielonych gwarancji, Emitent podpisał dziesięć weksli własnych *in blanco* wraz z deklaracją wekslową.

[raport bieżący nr 65/2011 z 23.09.2011 r.]

- W dniu 30 listopada 2011 r. pomiędzy "FERRUM" S.A. a InterRisk Towarzystwem Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group (Gwarant, InterRisk) zawarta została umowa generalna o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych (Umowa). Na mocy Umowy Gwarant udzielał będzie na rzecz wskazanego beneficjenta ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych. W Umowie została ustalona łączna odpowiedzialność Gwaranta z tytułu wszystkich wydanych gwarancji w oparciu o postanowienia Umowy i w okresie jej obowiązywania stanowi sumę odpowiedzialności Gwaranta z wszystkich wydanych gwarancji, która nie może przekroczyć 50 mln zł.

W ramach Umowy Gwarant udzielał będzie następujących ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych:

- należytego wykonania kontraktu, z limitem do kwoty 35 mln zł, przy czym kwota pojedynczej gwarancji nie może przekroczyć 12 mln zł,
- usunięcia wad i usterek, z limitem do kwoty 15 mln zł, przy czym kwota pojedynczej gwarancji nie może przekroczyć 3,6 mln zł.

Gwarant w wykonaniu Umowy będzie wystawiał gwarancje w okresie od 30 listopada 2011 r. do 29 listopada 2012 r.

Zgodnie z Umową w przypadku dokonania przez InterRisk zapłaty na rzecz beneficjenta gwarancji z tytułu udzielonej mu gwarancji, Emitent zwróci InterRisk kwotę wypłaconą na podstawie tej gwarancji w terminie 7 dni od otrzymania od Gwaranta wezwania do zapłaty. W razie opóźnienia z zapłatą Emitent zapłaci Gwarantowi dodatkowo odsetki ustawowe. Jednocześnie Emitent zobowiązany jest zwrócić Gwarantowi kwotę wypłaconą beneficjentowi gwarancji z tytułu gwarancji, pomimo istnienia sporu z beneficjentem gwarancji, co do podstawy żądania zapłaty zobowiązania Emitenta objętego gwarancją.

Dla zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Gwaranta wynikających z tytułu udzielonych gwarancji, Emitent podpisał pięć weksli własnych *in blanco* z klauzulą "bez protestu" wraz z deklaracją wekslową.

W przypadku wystąpienia przez beneficjenta gwarancji z żądaniem wypłaty z tytułu jakiejkolwiek gwarancji Gwarant ma prawo wypowiedzenia Umowy, w części dotyczącej udzielenia kolejnych gwarancji, ze skutkiem natychmiastowym. Jednocześnie Gwarant zastrzega sobie prawo do odmowy udzielenia danej gwarancji.

[raport bieżący nr 120/2011 z 30.11.2011 r.]

Sprawozdanie Zarządu z działalności "FERRUM" S.A. za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

- W dniu 12 grudnia 2011 r. pomiędzy Emitentem a Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A., z siedzibą w Sopocie (Gwarant) zawarta została umowa o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego (Umowa).

Na podstawie Umowy oraz Ogólnych Warunków Umów o Gwarancje Ubezpieczeniowe Gwarant deklaruje się wystawiać na pisemne wnioski Emitenta gwarancje ubezpieczeniowe następujących rodzajów:

- 1) gwarancje zapłaty wadium z okresem obowiązywania nie dłuższym niż 12 miesięcy,
- 2) gwarancje należytego wykonania umowy z okresem obowiązywania nie dłuższym niż 48 miesięcy,
- 3) gwarancje należytego usunięcia wad i usterek z okresem obowiązywania nie dłuższym niż 60 miesięcy.

W przypadku gwarancji należytego wykonania umowy i należytego usunięcia wad i usterek wystawianych jednocześnie i dotyczących tej samej umowy, suma okresów obowiązywania wskazanych w tych gwarancjach nie może być dłuższa niż 72 miesiące.

Łączna suma gwarancyjna z tytułu wszystkich gwarancji, wystawianych na podstawie Umowy, nie może przekroczyć kwoty 30 mln zł, przy czym limit gwarancyjny ma charakter odnawialny.

Gwarant zastrzega sobie prawo do zaprzestania udzielania gwarancji w przypadku, gdy:

- w ocenie Gwaranta ulegnie pogorszeniu sytuacja finansowa Emitenta lub wystąpią inne okoliczności, które w ocenie Gwaranta zwiększą ryzyko związane z udzielonymi Emitentowi gwarancjami,
- Emitent nie będzie wywiązywał się z obowiązków wynikających z Umowy,
- otrzyma roszczenie o wypłatę z jakiegokolwiek gwarancji wystawionej na wniosek Emitenta.

Z dniem dokonania wypłaty świadczenia pieniężnego z tytułu udzielonej gwarancji, Gwarantowi przysługuje w stosunku do Emitenta roszczenie o zwrot wypłaconego świadczenia, powiększonego o poniesione przez Gwaranta koszty związane z jego wypłatą wraz z odsetkami w wysokości ustawowej liczonymi od dnia następnego po dniu wypłaty świadczenia lub poniesienia kosztów. Emitent zobowiązuje się nieodwołalnie i bezwarunkowo do zapłaty kwoty roszczenia, o której mowa powyżej.

Zgodnie z treścią Umowy Gwarant nie ponosi odpowiedzialności za zasadność i prawidłowość naliczania kwot żądanych przez Beneficjentów gwarancji udzielonych na podstawie umów o gwarancje ubezpieczeniowe zawartych w wykonaniu Umowy, a odpowiedzialność Emitenta w zakresie zwrotu kwot wypłaconych przez Gwaranta z tytułu tych gwarancji zachodzi bez względu na zasadność i prawidłowość wzajemnych roszczeń Emitenta i Beneficjentów gwarancji. Jednocześnie Emitent poniesie wszelkie skutki finansowe, jakie mogą wyniknąć dla Gwaranta, w związku z udzieleniem gwarancji.

Dla zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Gwaranta wynikających z tytułu udzielonych gwarancji, Emitent podpisał dziesięć weksli własnych in blanco wraz z deklaracją wekslową. Jednocześnie Emitent ustanowi na żądanie Gwaranta dodatkowe zabezpieczenia, jeżeli wartość ustanowionych na dany moment zabezpieczeń uległaby zmniejszeniu lub sytuacja finansowa Emitenta, w ocenie Gwaranta, uległa znacznemu pogorszeniu.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z możliwością jej rozwiązania przez każdą ze Stron poprzez wypowiedzenie z zachowaniem 14-dniowego okresu wypowiedzenia, przy czym na warunkach określonych w Umowie m.in. w sytuacji, gdy Emitent nie ustanowi ww. zabezpieczeń oraz w przypadku niezapłacenia przez Emitenta kwoty roszczenia o zwrot wypłaconego świadczenia Umowa może zostać wypowiedziana przez Gwaranta ze skutkiem natychmiastowym.

[raport bieżący nr 132/2011 z 14.12.2011 r.]

- W dniu 30 grudnia 2011 r. "FERRUM" S.A. otrzymało podpisany dwustronnie aneks do umowy kredytowej z dnia 7 lipca 2006 r. z późniejszymi zmianami (Umowa kredytu) zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A. (Bank), o której Emitent informował m.in. raportem bieżącym nr 34/2011 z dnia 16 czerwca 2011 r. oraz raportami wcześniejszymi.

Strony aneksowały obowiązującą Umowę kredytu na finansowanie ujemnego salda w rachunku bieżącym oraz innych produktów bankowych w tym otwartych akredytyw i wystawionych gwarancji, w wysokości do 60 mln zł, wyznaczając nowy termin jej obowiązywania, który ustalony został na dzień 30 maja 2012 roku.

Dokonując optymalizacji sposobu zabezpieczenia przedmiotowego kredytu strony postanowiły, że po dostarczeniu przez Emitenta do Banku odpisu z księgi wieczystej zawierającej prawomocny wpis hipoteki łącznej

na działce oraz czterech nieruchomościach gruntowych Emitenta położonych w Katowicach wraz z wzniesionymi na nich budynkami i urządzeniami w wysokości 30 mln zł, Bank dokona:

- zwolnienia zastawu rejestrowego ustanowionego na środkach obrotowych w postaci zapasów będących własnością Emitenta i zlokalizowanych w jego magazynach w Katowicach, o ustanowieniu którego Emitent informował raportem bieżącym nr 41/2011 z dnia 28 czerwca 2011 r., oraz
- zwrotnego przelewu praw z polisy ubezpieczeniowej mającej za przedmiot ww. zapasy zastawione na Bank.

Jednocześnie strony ustaliły, że Bank naliczać będzie Emitentowi odsetki według stopy procentowej ustalonej w oparciu o koszt pozyskania przez Bank środków na właściwym rynku międzybankowym powiększony o marżę w wysokości równej średniej arytmetycznej dla jednomiesięcznego oprocentowania WIBOR z danego miesiąca kalendarzowego ustaloną w ostatnim dniu roboczym danego miesiąca kalendarzowego powiększonej o marżę Banku.

W pozostałym zakresie ww. umowa kredytowa pozostaje bez istotnych zmian.

[raport bieżący nr 146/2011 z 30.12.2011 r.]

2.4.3. Umowy z zakresu pozostałej działalności.

- W dniu 18 sierpnia 2011 r. Spółka podpisała umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia odpowiednio przeglądu półrocznych oraz badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. za rok 2011.

Podmiotem, z którym została podpisana przedmiotowa umowa jest Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Katowicach. Szczegółowe informacje nt. ww. umowy zostały zamieszczone w dalszej części niniejszego sprawozdania, w punkcie *Informacja o umowach z podmiotem uprawnionym do przeglądu i badania sprawozdań finansowych*.

[raport bieżący nr 47/2011 z 17.08.2011 r.]

- W dniu 6 września 2011 r. Zarząd "FERRUM" S.A. działając na podstawie art. 12 ust. 12.1 Statutu Spółki "FERRUM" S.A. oraz realizując postanowienia uchwały nr 2/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia "FERRUM" S.A. z dnia 25 listopada 2010 r. (Uchwała), podjął w dniu 6 września 2011 r. uchwałę 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 49/2011 z 6.09.2011 r.]

- W dniu 12 września 2011 r. Zarząd "FERRUM" S.A. realizując wymóg określony w art. 5 ust. 3 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych, Zarząd "FERRUM" S.A. (Emitent) poinformował, iż planuje skorzystać 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. Powodem takiej decyzji jest wyjątkowo niski poziom płynności walorów Emitenta na Giełdzie Papierów wartościowych w Warszawie.

Jednocześnie Emitent oświadczył, że nie przekroczy 50% średniego dziennego limitu skupu ustalonego w oparciu o średni dzienny wolumen obrotu w ciągu ostatnich 20 dni poprzedzający każdy dzień nabycia.

[raport bieżący nr 55/2011 z 12.09.2011 r.]

2.4.4. Zdarzenia powiązane z umowami znaczącymi dla działalności.

- W dniu 28 czerwca 2011 r. "FERRUM" S.A. otrzymało odpis postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział IX Gospodarczy - Rejestru Zastawów w sprawie dokonania, w dniu 20 czerwca 2011 r., wpisu zastawu rejestrowego na rzecz ING Banku Śląskiego S.A.

Przedmiotowy zastaw ustanowiony został do najwyższej sumy zabezpieczenia 30 mln zł jako dodatkowe zabezpieczenie wierzytelności Banku ustalone w związku z podwyższeniem kwoty limitu kredytu dokonany na podstawie aneksu, o którym mowa powyżej. Zastaw rejestrowy ustanowiony został na środkach obrotowych w postaci zapasów będących własnością Emitenta i zlokalizowanych w jego magazynach. Wartość ewidencyjna

Sprawozdanie Zarządu z działalności "FERRUM" S.A. za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

zastawionych aktywów w księgach rachunkowych Emitenta na dzień 30 kwietnia 2011 r. wynosiła 45.1mln zł netto. Nie istnieją powiązania pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta, a podmiotem na rzecz którego ustanowiono zastaw i osobami nim zarządzającymi.
[raport bieżący nr 41/2011 z 28.06.2011 r.]

- W dniu 21 lipca 2011 r. "FERRUM" S.A. otrzymało odpis postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział IX Gospodarczy - Rejestru Zastawów w sprawie dokonania, w dniu 15 lipca 2011 r., wpisu zastawu rejestrowego na rzecz Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna (Bank).

Przedmiotowy zastaw ustanowiony został do najwyższej sumy zabezpieczenia 22,5 mln zł jako zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu kredytu obrotowego o wartości 15 mln zł udzielonego Emitentowi przez Bank na podstawie umowy, która w dniu jej zawarcia nie spełniała kryterium uznania za umowę znaczącą. Zastaw rejestrowy ustanowiony został na środkach obrotowych w postaci zapasów będących własnością Emitenta i zlokalizowanych w jego magazynach. Wartość ewidencyjna zastawionych aktywów w księgach rachunkowych Emitenta na dzień 29 czerwca 2011 r. wynosiła 30 mln zł netto. Nie istnieją powiązania pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta, a podmiotem na rzecz którego ustanowiono zastaw i osobami nim zarządzającymi.

[raport bieżący nr 42/2011 z 21.07.2011 r.]

- W dniu 28 listopada 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki FERRUM MARKETING Sp. z o.o. (FERRUM MARKETING) – jednostki w 100% zależnej od Emitenta, na którym podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego FERRUM MARKETING z kwoty 30.000,00 zł (trzydzieści tysięcy złotych i zero groszy) do kwoty 53.727.900,00 zł (pięćdziesiąt trzy miliony siedemset dwadzieścia siedem tysięcy dziewięćset złotych i zero groszy), tj. o kwotę 53.697.900,00 zł (pięćdziesiąt trzy miliony sześćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset złotych i zero groszy) poprzez utworzenie 178.993 (stu siedemdziesięciu ośmiu tysięcy dziewięćset dziewięćdziesięciu trzech) udziałów po 300,00 zł (trzysta złotych i zero groszy) każdy.

Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym w liczbie 178.993 (sto siedemdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt trzy) o łącznej wartości nominalnej 53.697.900,00 zł (pięćdziesiąt trzy miliony sześćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset złotych i zero groszy) objęte zostały przez Emitenta w zamian za wkład niepieniężny o wartości 53.698.198,00 zł (pięćdziesiąt trzy miliony sześćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt osiem złotych i zero groszy) 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), powołanego mocą Regulaminu Organizacyjnego Spółki "FERRUM" S.A., wprowadzonego Uchwałą Zarządu "FERRUM" S.A. z dnia 1 czerwca 2011r. (Aport), na zbycie którego uchwałą nr 3/2010 z dnia 25 listopada 2010r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie "FERRUM" S.A. w Katowicach wyraziło zgodę.

W skład przedmiotu Aportu wchodziły znaki towarowe w tym znak towarowy słowno - graficzny ferrum S.A. Katowice oraz ZKS ferrum S.A., znak towarowy słowno - graficzny FERRUM S.A. oraz ZKS FERRUM S.A. Katowice, majątek trwały, środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym pozostawionym do dyspozycji Działu Marketingu, prawa i obowiązki wynikające z umowy licencyjnej zawartej pomiędzy Emitentem a ZKS Ferrum S.A. na korzystanie ze znaków towarowych, prawa i obowiązki wynikające z umowy najmu zawartej w dniu 29 lipca 2011 roku, wierzytelność z tytułu umowy licencyjnej zawartej pomiędzy Emitentem a ZKS Ferrum S.A. na korzystanie ze znaków towarowych zawartej w dniu 30 września 2011 roku za okres od 01.11.2011 roku do 28.11.2011 roku, wierzytelność przysługująca z tytułu faktury VAT oraz dokumentacja rachunkowa, finansowa i pracownicza dotycząca Biura Marketingu.

Spółka za wniesiony Przedmiot Aportu objęła w tym samym dniu 178.993 udziałów o wartości nominalnej 300 zł każdy w podwyższonym kapitale zakładowym Ferrum Marketing. Udziały zostały objęte po wartości nominalnej, a nadwyżka środków pieniężnych w wysokości 298 zł została przekazana na kapitał zapasowy Spółki zależnej. Wartość objętych nowych udziałów wynosi 53.697.900 zł, natomiast łączna wartość posiadanych przez Emitenta w Spółce zależnej udziałów wynosi 53.727.900 zł. W wyniku objęcia przedmiotowych udziałów, Spółka będzie posiadać łącznie 179.093 udziałów uprawniających do 179.093 głosów, co będzie stanowiło 100% w kapitale zakładowym Spółki zależnej i 100% w ogólnej liczbie głosów. Nabyte udziały stanowią długoterminową lokatę kapitałową Emitenta. Wartość ewidencyjna przedmiotu Aportu w księgach rachunkowych emitenta wynosiła

53 698 198,00 zł z czego wchodzące w skład Aportu znaki towarowe ujęte były w ewidencji pozabilansowej w kwocie 53 255 302,00 zł.

W wyniku powyższego w dniu 28 listopada 2011 roku pomiędzy Emitentem zawarta została umowa z FERRUM MARKETING Sp. z o.o. (Spółka zależna), na podstawie której Spółka przenosi z dniem 28 listopada 2011 roku na Spółkę zależną na warunkach opisanych powyżej tytułem wkładu niepieniężnego na pokrycie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zależnej ww. przedmiot Aportu. Umowa nie zawiera zapisów dotyczących kar umownych.

Wniesienie aportu ma na celu przeprowadzenie reorganizacji Grupy Kapitałowej "FERRUM" S.A. poprzez rozdzielenie przedmiotu podstawowej działalności Spółki od działalności w zakresie reklamy, badania rynku i opinii publicznej oraz doradztwa związanego z zarządzaniem oraz optymalizacją podatkową, w którym to zakresie spółka zależna będzie wykorzystywać nabyte od Emitenta aktywa.

2.5. Umowy znaczące i zdarzenia, które wystąpiły po zakończeniu roku obrotowego

- W dniu 25 stycznia 2012 r. Emitent otrzymał potwierdzenia przyjęcia do realizacji kolejnych zamówień na dostawy taśmy gorącownicowej w kręgach wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcji rur (Zamówienie), złożonego przez Emitenta w ramach realizacji Umowy Ramowej na dostawy blach gorącownicowych do firmy HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. (HW Pietrzak), o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 67/2010 z dnia 4 sierpnia 2010 r. (Umowa ramowa) oraz potwierdzeń przyjęcia do realizacji zamówień na dostawy rur czarnych.

W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak ww. Zamówienia łączna wartość wzajemnych obrotów (zamówień na sprzedaż rur czarnych i profili oraz dostawy taśmy gorącownicowej i zakupu rur czarnych), realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak od dnia 25 listopada 2011 r. (tj. od dnia w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 114/2011 w sprawie realizacji dostaw wykonywanych w ramach umowy ramowej na dostawę taśmy gorącownicowej zawartej z HW Pietrzak Holding Sp. z o.o.) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 23,7 mln zł.

Największym zamówieniem z tego okresu jest zamówienie Emitenta na dostawy taśmy gorącownicowej z dnia 25 stycznia 2012 r., którego wartość wynosi w przybliżeniu 1,6 mln euro, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień wystąpienia zdarzenia podlegającego obowiązkowi przekazania raportu bieżącego odpowiada kwocie ok. 6,8 mln zł.

Termin realizacji zamówienia, o którym mowa powyżej przypada na miesiąc luty 2012 r.

Zamówienie to podobnie jak pozostałe zamówienia z tym dostawcą, nie reguluje kwestii odszkodowań oraz kar umownych – w tym zakresie mają zastosowanie ogólne warunki wynikające z Umowy ramowej. Pozostałe warunki zamówienia nie odbiegają od warunków stosowanych dla tego typu transakcji.

Jednocześnie Spółka informuje, iż na wskazaną powyżej łączną wartość obrotów realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak składają się również zamówienia w zakresie sprzedaży przez Emitenta dla HW Pietrzak rur czarnych i profili. Łączna wartość zamówień dotyczących sprzedaży rur i profili przyjętych przez Emitenta do realizacji na rzecz HW Pietrzak w okresie od dnia 25 listopada 2011 r. wyniosła w przybliżeniu 2,7 mln zł netto.

- W dniu 24 stycznia 2012 r. Emitent przekazał informację o wyborze przez Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający, OGP GAZ-SYSTEM S.A.), oferty złożonej przez "FERRUM" S.A. jako lidera konsorcjum, jako najkorzystniejszej w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych dla zadania inwestycyjnego realizowanego przez OGP GAZ-SYSTEM S.A. - Gazociąg Świnoujście-Szczecin.

Wartość złożonej przez Spółkę oferty wynosi ok. 37 mln zł. netto. Specyfikacja istotnych warunków zamówienia przewiduje realizację dostaw izolowanych rur stalowych w terminie od 16 kwietnia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku.

O zawarciu umowy z OGP GAZ-SYSTEM S.A. na przedmiotowe zadanie Emitent poinformuje odrębnym raportem bieżącym. Przedmiotowa umowa stanowić będzie umowę częstkową, jaka zawarta zostanie w ramach realizacji umowy ramowej, o zawarciu której Emitent informował raportem bieżącym nr 6/2011 z dnia 26 stycznia 2011 roku. W dniu 31 stycznia 2012 r. Emitent przyjął do realizacji zamówienie na dostawę do spółki BOWIM S.A. z siedzibą w Sosnowcu (Kupujący, BOWIM) rur czarnych izolowanych (Zamówienie).

Sprawozdanie Zarządu z działalności "FERRUM" S.A. za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

W wyniku przyjęcia do realizacji ww. Zamówienia łączna wartość wzajemnych obrotów (zamówień w zakresie sprzedaży stalowych rur izolowanych jak również zakupu blachy i rur czarnych) realizowanych pomiędzy Emitentem a BOWIM w okresie ostatnich dwunastu miesięcy przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych i wyniosła ok. 17,1 mln zł netto.

W omawianym okresie zamówieniem o największej wartości było zamówienie na dostawę rur czarnych z dnia 18 maja 2011 roku o wartości netto ok. 2,1 mln zł. Termin realizacji zamówienia przypadał na miesiąc lipiec 2011 r. Zamówienie zostało wykonane w terminie.

Zamówienie to, podobnie jak pozostałe zamówienia z tym dostawcą, nie reguluje kwestii odszkodowań oraz kar umownych. Pozostałe warunki zamówienia nie odbiegają od warunków stosowanych dla tego typu transakcji.

Jednocześnie Spółka informuje, iż w ramach ww. Zamówień łączna wartość zamówień przyjętych przez BOWIM do realizacji na rzecz "FERRUM" S.A. wyniosła w okresie ostatnich dwunastu miesięcy 2,4 mln zł netto.

- W dniu 8 lutego 2012 roku Spółka zawarła jako lider składu konsorcjum (Wykonawca) umowę częstkową z Gaz-System S.A., której przedmiotem jest dostawa izolowanych rur stalowych dla zadania inwestycyjnego realizowanego przez Zamawiającego, tj. Gazociągu Świnoujście-Szczecin (Umowa częstkowa). Umowa częstkowa realizowana będzie w ramach zawartej umowy ramowej, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 6/2011 z dnia 26 stycznia 2011 roku w sprawie podpisania umowy ramowej z Gaz-System na dostawę izolowanych rur stalowych.

Wartość netto Umowy częstkowej wynosi 37,2 mln zł. Termin realizacji Umowy częstkowej przypada na okres od 16 kwietnia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku.

Szczegółowe warunki na jakich realizowana będzie Umowa częstkowa, w tym opis kar umownych, określony został w Umowie Ramowej, o której Emitent informował w ww. raporcie bieżącym nr 6/2011.

- W dniu 2 marca 2012 r. Spółka otrzymała zawiadomienie Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach XI Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonaniu wpisu hipoteki umownej łącznej w wysokości 30 mln zł ustanowionej na prawie wieczystego użytkowania czterech odrębnych nieruchomości oraz własności budynków i urządzeń znajdujących się na tych nieruchomościach zlokalizowanych w Katowicach przy ul Porcelanowej.

W/w hipoteka została ustanowiona na rzecz ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach w celu zabezpieczenia spłaty przyznanego Emitentowi kredytu wraz z należnymi opłatami, odsetkami, kosztami postępowania oraz prowizją.

W ramach optymalizacji sposobu zabezpieczenia przedmiotowego kredytu strony postanowiły, że po dostarczeniu przez Emitenta do Banku odpisu z księgi wieczystej zawierającej prawomocny wpis ww. hipoteki łącznej, Bank dokona:

- zwolnienia zastawu rejestrowego ustanowionego na środkach obrotowych w postaci zapasów będących własnością Emitenta i zlokalizowanych w jego magazynach w Katowicach, o ustanowieniu którego Emitent informował raportem bieżącym nr 41/2011 z dnia 28 czerwca 2011, oraz
- zwrotnego przelewu praw z polisy ubezpieczeniowej mającej za przedmiot ww. zapasy zastawione na Bank.

Wartość ewidencyjna aktywów, na których ustanowiono ww. zabezpieczenie w księgach rachunkowych Emitenta na dzień 31.12.2011 roku wynosiła 61,9 mln zł.

[raport bieżący nr 51/2012 z 02.03.2012 r.]

- W dniu 12 marca 2012 r. Emitent otrzymał potwierdzenie przyjęcia do realizacji kolejnego zamówienia na dostawę taśmy gorącowalcowanej w kręgach wykorzystywanej przez Emitenta w procesie produkcji rur (Zamówienie), złożonego przez Emitenta w ramach realizacji Umowy Ramowej na dostawę blach gorącowalcowanych do firmy HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. (HW Pietrzak), o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 67/2010 z dnia 4 sierpnia 2010 r. (Umowa ramowa)

W związku z przyjęciem do realizacji przez HW Pietrzak ww. Zamówienia łączna wartość wzajemnych obrotów (zamówień na sprzedaż rur czarnych i profili oraz dostawy taśmy gorącowalcowanej i zakupu rur czarnych),

realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak od dnia 25 stycznia 2012 r. (tj. od dnia, w którym Emitent przekazał raport bieżący nr 19/2012 w sprawie realizacji dostaw wykonywanych w ramach umowy ramowej na dostawę taśmy gorącowalcowanej zawartej z HW Pietrzak) przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 21,4 mln zł.

Największym zamówieniem z tego okresu jest zamówienie Emitenta na dostawę taśmy gorącowalcowanej z dnia 20 lutego 2012 r., którego wartość wynosi w przybliżeniu 1,76 mln euro, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień wystąpienia zdarzenia podlegającego obowiązkowi przekazania raportu bieżącego odpowiadało kwocie ok. 7,2 mln zł.

Termin realizacji zamówienia, o którym mowa powyżej przypada na miesiące luty - marzec 2012 r. i jest w trakcie realizacji.

Zamówienie to podobnie jak pozostałe zamówienia z tym dostawcą, nie reguluje kwestii odszkodowań oraz kar umownych – w tym zakresie mają zastosowanie ogólne warunki wynikające z Umowy ramowej. Pozostałe warunki zamówienia nie odbiegają od warunków stosowanych dla tego typu transakcji.

Jednocześnie Spółka informuje, iż na wskazaną powyżej łączną wartość obrotów realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak składają się również zamówienia w zakresie sprzedaży przez Emitenta dla HW Pietrzak rur czarnych i profili. Łączna wartość zamówień dotyczących sprzedaży rur i profili przyjętych przez Emitenta do realizacji na rzecz HW Pietrzak w okresie od dnia 25 stycznia 2012 roku wyniosła w przybliżeniu 18 tys. zł netto.

2.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W roku 2011 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. Ferrum i 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 2011 roku wartość netto (tj. bez VAT) transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi wyniosła 155 523 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 2011r. wyniosły 220 tys. zł.

Szczegółowa informacja w tym zakresie została przedstawiona w punkcie „Dodatkowe informacje” zawartym w rocznym sprawozdaniu finansowym FERRUM S.A. za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 roku w nocy nr 26 – Transakcje z jednostkami powiązanymi.

2.7. Ochrona środowiska.

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Spółka jest zobowiązana do uzyskiwania pozwoleń na korzystanie ze środowiska naturalnego oraz do uiszczania opłat z tego tytułu.

Emitent jako podmiot korzystający ze środowiska /oraz deklarujący zgodność działań z ISO 14001/ spełnia wszystkie wymogi prawne w zakresie ochrony środowiska oraz posiada aktualne decyzje administracyjne w tym zakresie.

Tabela 2 Koszty opłat związane z ochroną środowiska

Lp.	Rodzaj kosztów w [tys. zł]	2011	2010
1.	Pomiary emisji zanieczyszczeń z poszczególnych instalacji technologicznych	7,8	8,7
2.	Opłata za emisję do powietrza	12,1	16,0
3.	Opłata za wprowadzanie ścieków deszczowych do wód powierzchniowych	9,4	9,0
4.	Opłata za pobór wody powierzchniowej	4,5	3,3
5.	Wydanie pozwolenia na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne	-	2,0

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności "FERRUM" S.A. za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

2.8. Zatrudnienie w FERRUM S.A.

W "FERRUM" S.A. według stanu na dzień 31.12.2011 r. zatrudnionych było 376 pracowników.

Tabela 3 Struktura zatrudnienia "FERRUM" S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2011 Osoby	31.12.2010 osoby	Zmiana
Stanowiska robotnicze	301	350	-14,0%
Stanowiska nierobotnicze	75	78	-3,8%
Razem:	376	428	-12,1%

Zatrudnienie w Spółce w 2011 r. w stosunku do stanu na koniec 2010 r. obniżyło się łącznie o 12%, zarówno na stanowiskach robotniczych, jak i nierobotniczych. Spółka dąży do optymalizacji kosztowej a co za tym idzie dąży do ustalenia optymalnej wielkości zatrudnienia odpowiadającej wielkości produkcji.

3. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Emitenta.

3.1. Wyniki finansowe.

Tabela 4 Wybrane wyniki finansowe Spółki za okres 12 m-cy 2011 roku

Wyszczególnienie	okres 12 m-cy 2011	okres 12 m-cy 2010*
Przychody ze sprzedaży netto	348 792	253 795
Wynik z działalności operacyjnej	11 704	1 977
EBITDA	21 079	13 263
Podatek dochodowy odroczony	1 370	-3 594
Wynik netto	3 556	3 937
Marża z działalności operacyjnej	3,4%	0,8%
Marża EBITDA	6,0%	5,2%
Marża netto	1,0%	1,6%

*Za okres 12 miesięcy 2010 roku dokonano zmian prezentacyjnych polegających na:

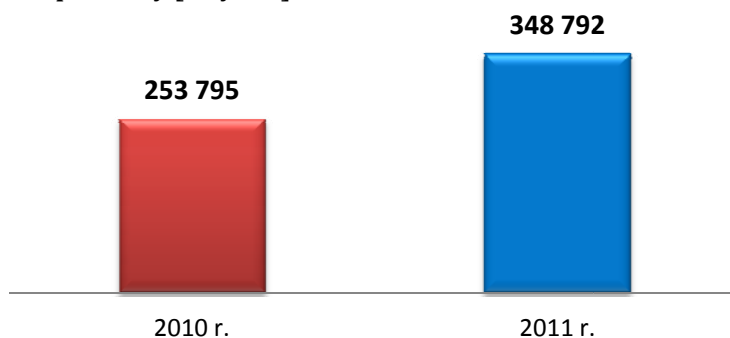
- przesunięciu z pozostałej działalności operacyjnej do działalności finansowej zrealizowanych
- wyników na różnicach kursowych, przychodów z tytułu dywidendy od jednostki zależnej,
- odsetek,
- opłat z tytułu faktoringu.

Zmiany prezentacyjne szczegółowo zostały opisane w pkt 8 Rocznego jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

Sprzedaż

Przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów wyniosły w roku 2011 roku 348 792 tys. zł i były o 94 997 tys. zł tj. o 37,4% wyższe od przychodów osiągniętych w roku poprzednim. Wzrost przychodów ze sprzedaży jest wynikiem zrealizowanych w omawianym okresie zamówień na rury spiralnie spawane wykorzystywane w segmencie gazowniczym. W zrealizowanej sprzedaży netto Emitenta za 2011 rok ponad 24,5% sprzedaży zostało wysyłane poza granice kraju, głównie do takich krajów jak: Niemcy, Węgry, Austria, Dania oraz Szwecja, Serbia i in.

Rysunek 1 – Przychody ze sprzedaży [w tys. zł]



Zysk z działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej w 2011 roku Emitent osiągnął zysk w wysokości 11 704 tys. zł, który był wyższy o 9 727 tys. zł od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego (wynik przekształcony po zmianach prezentacyjnych opisanych w pkt 8 Rocznego jednostkowego Sprawozdania Finansowego).

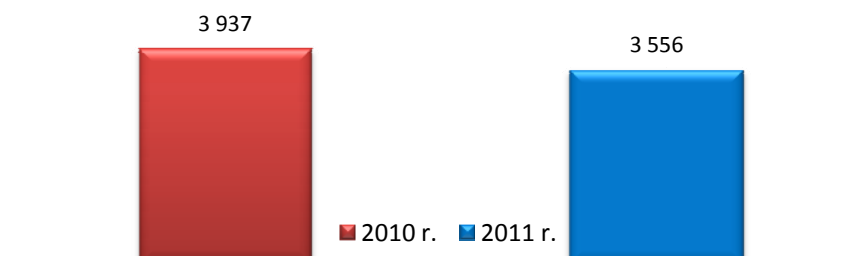
Na wynik z działalności operacyjnej wpłynął przede wszystkim wyższy niż w 2010 r. zysk brutto ze sprzedaży, który wyniósł 28 022 tys. zł, przy relatywnie mniejszym wzroście kosztów operacyjnych.

Na wynik z działalności operacyjnej wpływ miała również zaktualizowana wycena nieruchomości inwestycyjnej oraz odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów wyrobów gotowych.

Zysk netto

Osiągnięty przez Emitenta zysk netto w 2011 r. wyniósł 3 556 tys. zł, i był niższy o 381 tys. zł tj. o 9,7% od zysku netto osiągniętego w roku poprzednim. Wyższe od 2010 r. były koszty finansowe Emitenta, a podatek odroczony obciążył zysk brutto w kwocie 1 370 tys. zł, podczas gdy w 2010 r. wyniósł – 3 594 tys. zł i korygował wynik netto in plus.

Rysunek 2 – Zysk netto [tys. zł]



Istotny wpływ na wynik finansowy Spółki w 2011 r. 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 2011 r. przedstawia się następująco:

- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(-)	478	tys. zł
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego	(+)	3 041	tys. zł
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(+)	1 906	tys. zł
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (głównie aktywowanie strat podatkowych)	(-)	3 099	tys. zł
razem	(-)	1 370	tys. zł

3.2. Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów bilansu.

W stosunku do stanu na koniec roku 2010 w okresie sprawozdawczym wzrosła wartość majątku obrotowego na dzień 31 grudnia 2011 roku o 113 638 tys. zł, przede wszystkim wskutek wzrostu wartości należności oraz środków pieniężnych. Wzrost należności był związany m.in. z realizacją kontraktów dla spółki Gaz System oraz przeksięgowaniem z pozycji należności długoterminowe do pozycji należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług kwoty 1,9 mln zł przypadającej do zapłaty przez jednego z kontrahentów w dniu 30.06.2012 r.

Na koniec grudnia 2011 r. majątek obrotowy stanowił 60 % wartości aktywów ogółem i wzrósł o 14,4 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2010 r.

Natomiast udział aktywów trwałych w strukturze majątku wyniósł 40 % i obniżył się o 14,4 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2010 r. Wartość majątku trwałego obniżyła się o 3 553 tys. zł, co wynikało z ww. przeksięgowania należności oraz z wyższej wartości amortyzacji w stosunku do poniesionych nakładów inwestycyjnych.

W zakresie źródeł finansowania w 2011 r. nastąpiło obniżenie kapitału własnego o 2 642 tys. zł głównie w wyniku skupu akcji własnych oraz nieco niższego niż w 2010 r. osiągniętego zysku netto. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wg stanu na 31 grudnia 2011 r. wyniósł 36,8 % i obniżył się o 13,1 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2010 r.

Wartość łącznych zobowiązań wg stanu na koniec grudnia 2011r. wyniosła 278 147 tys. zł i w porównaniu do końca grudnia 2010r. wzrosła o 112 727 tys. zł. Zmianie uległa również struktura terminowa zobowiązań w wyniku zmniejszenia zobowiązań długoterminowych przede wszystkim wskutek przeksięgowania części kredytu na zobowiązania krótkoterminowe oraz obniżenia negatywnej długoterminowej wyceny kontraktów terminowych typu forward. Zwiększeniu uległy zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, w tym na skutek zaciągnięcia w roku 2011 r. nowych kredytów przez Emitenta oraz zwiększenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług również był związany z realizacją kontraktów na rzecz spółki GAZ-SYSTEM.

Sytuacja pieniężna

Środki pieniężne wg stanu na 31 grudnia 2011 r. wyniosły 33 933 tys. zł i wzrosły o 33 760 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2010 r. Dodatni przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej był rezultatem wypracowanej nadwyżki finansowej oraz wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług wynikających m.in. z realizacji kontraktów na rzecz firmy GAZ-SYSTEM.

Na ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej na poziomie 5 689 tys. zł złożyły się wpływy z tytułu dywidendy od podmiotu zależnego oraz wydatki związane z nakładami inwestycyjnymi, realizacją projektu celowego oraz transzą pożyczki dla spółki zależnej.

Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej w 2011 r. wyniósł 32 548 tys. zł. Dodatnie saldo związane było z zaciągnięciem kredytów w kwocie przewyższającej ich spłatę, płatnościami zobowiązań z tytułu leasingu, odsetek oraz nabyciem akcji własnych.

3.3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Celem Emitenta jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego. W ocenie Zarządu Emitenta ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w wyznaczonych terminach aktualnie jest minimalne. Emitent terminowo reguluje swoje zobowiązania.

3.4. Wybrane wskaźniki finansowe.

Tabela 5 Wybrane wskaźniki finansowe

Nazwa wskaźnika	2010		Algorytm liczenia
	2011	(przekształcone po zmianach prezentacyjnych)	
EBITDA (tys. zł)	21 079	13 263	Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja
Wskaźniki płynności finansowej			
Wskaźnik bieżącej płynności	1,04	1,11	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe
Szybki wskaźnik płynności	0,62	0,43	(Majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźniki zadłużenia			
Relacja zobowiązań do majątku ogółem	0,59	0,45	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / majątek ogółem
Relacja zobowiązań do kapitału własnego	1,61	0,91	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / kapitał własny
Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym	7,17	6,07	Majątek trwały / zobowiązania długoterminowe
Wskaźniki rentowności			
ROA	0,81%	1,19%	Zysk netto / aktywa * 100%
ROE	2,20%	2,39%	Zysk netto / kapitał własny * 100%
Wskaźnik rentowności netto	1,02%	1,55%	Zysk netto / przychody ze sprzedaży * 100%

Źródło: Spółka

3.5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Wśród istotnych czynników i zdarzeń wpływających na wynik finansowy Spółki za 2011 r. należy zwrócić uwagę na następujące:

- osłabienie polskiej waluty– średni kurs PLN/EUR wg NBP (liczony jako średnia arytmetyczna wszystkich kursów w 2011 r.) za 2011 r. był niższy o ok. 0,12 zł tj. o ok. 3% w stosunku do średniego kursu za 2010 r.
- aktualizacja wyceny memoriałowej transakcji forward typu NDF, wpływającą na wynik in plus w kwocie 2,4 mln zł,
- ujemny wynik ze zrealizowanych w 2011 r. transakcji forward typu NDF na poziomie -5,3 mln zł,
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów wyrobów gotowych 9,3 mln zł,
- ujęcie aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnej w kwocie 1,8 mln zł,
- niższa amortyzacja o 1,9 mln zł związana m.in. ze zmianą począwszy od 01.01.2011 r. zasad jej naliczania od środków trwałych na jednym z wydziałów produkcyjnych,
- zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie netto 1,4 mln zł /opisane w pkt 3.1 zysk netto/.

3.6. Zaciągnięte oraz wypowiedziane umowy kredytu i pożyczki.

Tabela 6 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek według stanu na 31.12.2011 r.

Nazwa firmy udzielającej kredytu lub pożyczki	Kwota kredytu / pożyczki tys. zł		Termin spłaty	Zabezpieczenie
KREDYTY	wg. umowy	stan na 31.12.11		
ING Bank Śląski S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	60 000	53 966	30.05.2012	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych linii zgrzewania, hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na środkach obrotowych w postaci zapasów
ING Bank Śląski S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	10 000	2 484	30.09.2012	Hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na linii zgrzewania, wydz. rur spiralnie spawanych, wydz. rur izolowanych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
ING Bank Śląski S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	13 500	7 425	30.09.2014	Hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na linii zgrzewania, wydz. rur spiralnie spawanych, wydz. rur izolowanych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Millennium S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	15 000	6 249	06.06.2012	Przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka kaucyjna wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Millennium S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	45 000	44 992	06.06.2012	Przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka kaucyjna wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
BANK Pekao S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	15 000	15 000	30.11.2012	Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bankowego.
KREDYTY (w tys. zł)		130 116		
POŻYCZKI (w tys. zł)		-		
OGÓŁEM (w tys. zł)		130 116		

3.7. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach.

W grudniu 2010 roku Emitent podpisał umowę udzielenia pożyczki spółce zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych S.A. z siedzibą w Katowicach na bieżącą działalność gospodarczą w wysokości 2 mln zł. Środki udostępnione zostały w transzach, oprocentowanie ustalone zostało na poziomie 6% w skali roku. Umowa pożyczki została zabezpieczona zastawem rejestrowym na rzeczach ruchomych. Końcowy termin spłaty ww. pożyczki został ustalony na dzień 31.12.2011r. W 2010 r. Emitent w ramach ustalonego limitu udostępnił spółce zależnej kwotę 800 tys. zł, a w 2011 r. 1 200 tys. zł. Wg stanu na 31.12.2011 r. łączna kwota udzielonej pożyczki wyniosła 2 000 tys. zł. Termin spłaty pożyczki został wydłużony do 30.06.2012 r.

3.8. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.

Tabela 7 Poręczenia udzielone przez "FERRUM" S.A. wg stanu na dzień 31.12.2011 r.

- Poręczenia udzielone

<i>Beneficjent</i>	<i>Tytułem</i>	<i>Kwota tys. zł</i>	<i>Data udzielenia</i>	<i>Data wygaśnięcia</i>
ZKS Ferrum S.A.	Gwarancji	752	26.01.2007	31.07.2012
ZKS Ferrum S.A.	Spłaty kredytu	1 100	07.10.2011	05.11.2012
ZKS Ferrum S.A.	Ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	3 000	07.07.2011	Czas nieokreślony
ZKS Ferrum S.A.	Ubezpieczeniowej gwarancji właściwego usunięcia wad	580	20.12.2010	31.10.2013
ZKS Ferrum S.A.	Ubezpieczeniowej gwarancji właściwego usunięcia wad	330	17.06.2011	26.04.2016
ZKS Ferrum S.A.	Spłaty kredytu	4 500	24.05.2011	24.05.2012
ZKS Ferrum S.A.	Gwarancji bankowej	1 207	11.10.2011	12.09.2013
ZKS Ferrum S.A.	Gwarancji bankowej	1 486	11.10.2011	28.07.2013
RAZEM PORĘCZENIA		12 955		

Sprawozdanie Zarządu z działalności "FERRUM" S.A. za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Tabela 8 Gwarancje z tytułu wadium przetargowego, udzielone na rzecz "FERRUM" S.A. wg stanu na dzień 31.12.2011 r.

Udzielający Gwarancji	Odbiorca Gwarancji	Kwota tys. EUR	Data Udzielenia	Data Wygaśnięcia
ING Bank Śląski S.A.	AB „LIETUVOS DUJOS” Lithuania	29	17.11.2011	10.01.2012
RAZEM GWARANCJE Z TYTUŁU WADIUM PRZETARGOWEGO		121		

Wystawione gwarancje są zabezpieczone środkami z limitu kredytowego w ING Bank Śląski S.A.

Tabela 9 Gwarancje ubezpieczeniowe na rzecz "FERRUM" S.A. wg stanu na dzień 31.12.2011 r.

Udzielający Gwarancji	Odbiorca Gwarancji	Kwota tys. zł	Tytułem	Data Udzielenia	Data Wygaśnięcia
HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeniowe S.A.	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Warszawa	601	Usunięcia wad i usterek	14.02.2011	19.02.2016
HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeniowe S.A.	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Warszawa	101	Usunięcia wad i usterek	22.03.2011	21.03.2016
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Warszawa	163	Usunięcia wad i usterek	20.04.2011	19.04.2016
Udzielający Gwarancji	Odbiorca Gwarancji	Kwota tys. zł	Tytułem	Data Udzielenia	Data Wygaśnięcia
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Warszawa	165	Usunięcia wad i usterek	01.04.2011	31.03.2016
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Warszawa	187	Usunięcia wad i usterek	16.04.2011	15.04.2016
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach	HYROBUDOWA 9 S.A. Wysokogotowo	19	Usunięcia wad i usterek	22.07.2011	30.06.2014
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Warszawa	6 100	Należytego wykonania umowy	19.07.2011	31.03.2012
		c.d. 1 830	Usunięcia wad i usterek	31.03.2012	31.03.2015
Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń Oddział w Katowicach	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Warszawa	4 770	Należytego wykonania umowy	02.08.2011	24.02.2012
		c.d. 1 431	Usunięcia wad i usterek	Od dnia dokonania odbioru protokołem	24.02.2015
RAZEM		12 105			

Wystawione gwarancje są zabezpieczone weksłami własnymi.

Według stanu na 31.12.2011 r. osoby nadzorujące, zarządzające oraz ich osoby bliskie nie miały zadłużenia wobec Emitenta. W 2011 r. Emitent nie udzielał gwarancji i poręczeń na rzecz osób zarządzających, nadzorujących oraz osób i podmiotów blisko z nimi związanych.

3.9. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.

Celem Emitenta jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego. W ocenie Zarządu Emitenta ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w wyznaczonych terminach aktualnie jest minimalne.

3.10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

W zakresie inwestycji rzeczowych i zakupów gotowych dóbr inwestycyjnych oraz leasingu "FERRUM" S.A poniosła w roku 2011 r. nakłady w wysokości 3 424 tys. zł (łącznie z leasingiem).

Główne przedsięwzięcia inwestycyjno - modernizacyjne Emitenta:

- zakup nowych walców formujących w linii zgrzewania rur (rolki i pierścienie dystansowe) rozszerzających asortyment produkcji profili o nowe wymiary (nakłady w wysokości 440 tys. zł)
- modernizacja układu sterowania stanowiska badań ultradźwiękowych rur spiralnie spawanych (nakłady w wysokości 150 tys. zł)
- budowa linii śrutowania i malowania wewnętrznego rur firmy Selmers - zakończenie zadania w I kw. 2012 r. (dotychczasowe nakłady w wysokości 482 tys. zł)
- modernizacja układu sterowania urządzenia zgrzewającego rury (nakłady w wysokości 312 tys. zł),
- zakończenie realizacji montażu i uruchomienia zespołu sprężarek związanego z modernizacją gospodarki sprężonym powietrzem (nakłady w wysokości 286 tys. zł),
- dostawa i montaż elementów systemu kontroli dostępu do terenu i obiektów Spółki (nakłady w kwocie 151 tys. zł),
- zakup urządzeń pomocniczych w procesach produkcyjnych w postaci urządzeń do znakowania rur, urządzeń spawalniczych, wiązarki do tworzenia paczek wyrobów (nakłady w wysokości 74 tys. zł)
- rozpoczęcie modernizacji suwnic polegającej na zmianie sposobu sterowania (nakłady w wysokości 78 tys. zł).

W pozostałej części, wskazane nakłady dotyczą głównie zakupów gotowych dóbr inwestycyjnych (urządzeń do klimatyzacji pomieszczeń biurowych, sprzętu komputerowego) środków transportu (w tym: wóz boczny do przewozu rur, samochód dostawczy, samochody osobowe, zmiataarka, podnośnik koszowy) celem odtworzenia zdolności transportowych oraz zabudowy nowych bram rolowanych i podjazdów do hal produkcyjnych, rozpoczęcia budowy systemu monitoringu obiektów i modernizacji stanowiska piły saniowej w linii zgrzewania rur, modernizacji stołówki zakładowej. Łączne nakłady poniesione w tym zakresie wyniosły 1 451 tys. zł.

W roku 2011 poniesiono nakłady na wartości niematerialne w kwocie 2 304 tys. zł związane z wydatkami na realizację projektu celowego pod nazwą „Epoksydowanie powierzchni wewnętrznej rur spawanych i kształtowników zimnogiętych zgrzewanych prądami wielkiej częstotliwości” oraz zakupem licencji na oprogramowanie.

Poniesione w 2011 roku nakłady zostały sfinansowane ze środków własnych, leasingu i dotacji z Ministerstwa Nauki i Szkolnictwa Wyższego.

W roku 2012 Spółka planuje realizację inwestycji rzeczowych w zakresie:

- modernizacji maszyn i urządzeń, w celu poprawy ich wydajności oraz jakości produkcji,
- modernizacji i unowocześnienia infrastruktury informatycznej,
- modernizacji gospodarki ciepłej,
- rozpoczęcia budowy hali magazynowej.

Biorąc pod uwagę poziom planowanych inwestycji Spółka przewiduje ich realizację przede wszystkim przy wykorzystaniu środków własnych, leasingu oraz pożyczki z WFOŚiGW.

3.11. 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 o okresie rozliczeniowym do 3 miesięcy.

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 31.12.2011 r. przedstawiono poniżej.

Tabela 10 Zestawienie zawartych przez "FERRUM" S.A. transakcji forward typu NDF wg stanu na 31.12.2011 r.

<i>Miesiąc rozliczenia</i>	<i>Kwota w EUR</i>	<i>Kurs na datę rozliczenia</i>	<i>Wycena bilansowa w zł</i>
NDF FORWARDY – SPRZEDAŻ WALUTY			
od 01.01.- 30.06.2012 r.	2 850 000 ,00	3,1980	(3 544 692 ,95)
NDF FORWARDY –ZAKUP WALUTY			
od 23.01.- 12.03.2012 r.	8 023 000 ,00	4,5573	(993 291,31)
Razem			(4 537 984,26)

* NDF FORWARDY – w terminie od 15.07.2009 r do 15.06.2012 r. Spółka jest zobowiązana do rozliczania miesięcznie 475 tys. EUR. Z uwagi na fakt, że są to Non Deliverable Forwards, Spółka rozlicza jedynie różnicę między kursem z kontraktu a kursem z dnia rozliczenia każdej dostawy.

3.12. Prognozy finansowe na 2011 r.

Emitent podał do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 03/2011 z dnia 13.01.2011 r. i skorygował raportem bieżącym nr 22/2011 z 12.04.2011 r. prognozę wyników finansowych na 2011 r.

Biorąc jednak pod uwagę szacunkowe wyniki osiągnięte przez Emitenta za 9 m-cy 2011 r. oraz czynniki wskazane poniżej Emitent w raporcie bieżącym nr 103/2011 z 10.11.2011 r. poinformował o odwołaniu prognozy wyników finansowych zakładającej uzyskanie następujących wartości:

- Przychody ze sprzedaży 389 mln zł,
- EBITDA 45 mln zł,
- EBIT (zysk operacyjny) 34 mln zł,
- Zysk netto 25 mln zł.

Odwołanie prognozy wyników finansowych spowodowane zostało czynnikami niezależnymi od Spółki, a w szczególności przesunięciem w czasie realizacji znaczących projektów oraz niepozyskaniem kilku projektów, które decydowały o prognozowanych wynikach na II półroczu 2011 r.

Zarząd "FERRUM" S.A. podjął decyzję o niepublikowaniu nowej prognozy wyników na 2011 r. gdyż w świetle niestabilnej sytuacji rynkowej nie jest zdaniem Zarządu możliwe rzetelne i precyzyjne określenie wyników

finansowych "FERRUM" S.A. za 2011 r., a co za tym idzie rzetelne zaktualizowanie uprzednio opublikowanej prognozy na 2011 r.

Zarząd FERRUM S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2012 rok.

3.13. Opis wykorzystania wpływów z emisji.

W roku obrotowym 2011 oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania Spółka nie dokonywała emisji żadnych papierów wartościowych.

4. Perspektywy rozwoju emitenta

4.1. Strategia oraz przewidywany rozwój "FERRUM" S.A.

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 oraz
- osiągnięcie znaczącej pozycji w produkcji kształtowników zamkniętych.

Zgodnie z przyjętą strategią, aby utrzymać przewagę konkurencyjną, Spółka powinna w ciągu 5 lat (tj. do 2015 r.) doprowadzić do zwiększenia ilościowej produkcji i sprzedaży o około 80 % w stosunku do aktualnie osiąganych, 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 planuje:

- 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 modernizację urządzeń do testów wodnych, badania prądami wirowymi.

Pozytywnie zaopiniowana i zaakceptowana przez Radę Nadzorczą "FERRUM" S.A. Strategia, wymaga w tym okresie ok. 63 mln zł nakładów inwestycyjnych. Zarząd Spółki zakłada, iż całość niezbędnych inwestycji zostanie sfinansowana ze środków własnych tj. zysku i amortyzacji oraz poprzez leasing.

Zwiększenie poziomu produkcji i sprzedaży zgodnie z szacunkami i oczekiwaniami Spółki przyjętymi w Strategii mają pozwolić uzyskać w okresie do 2015 roku stopniowe zwiększenie przychodów Spółki do poziomu 468 mln zł oraz marżę operacyjną do poziomu 38 mln zł. Jednocześnie osiągnięcie ww. parametrów stwarzałoby w opinii Spółki szansę na przekroczenie przez zysk netto, w dwóch ostatnich latach okresu który obejmuje Strategia, poziomu 20 mln zł.

Realizując przyjętą Strategię Zarząd zamierza począwszy od 2013 roku realizować wypłatę dywidendy na poziomie nie niższym niż 30% wypracowanego zysku netto Spółki (ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy będzie uzależniona od alternatywnych możliwości efektywnego zagospodarowania środków finansowych).

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

Opisane w pkt 3.9. niniejszego sprawozdania zamierzenia inwestycyjne realizowane w 2011 r. oraz planowane na 2012 r. stanowią element opracowanej strategii.

4.2. Czynniki rozwoju

W ocenie Emitenta istotny wpływ na osiągnięte wyniki będą miały opisane poniżej czynniki.

4.2.1. Czynniki wewnętrzne

Podstawowe czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa i zależne od Spółki związane są z realizacją opisanej powyżej strategii. Do czynników tych można zaliczyć:

- utrzymywanie tempa wzrostu sprzedaży na rynki Unii Europejskiej oraz eksport,
- rozszerzanie oferty handlowej przy równoczesnej modernizacji istniejącego parku maszynowego,
- zdolność do finansowania bieżącej działalności i inwestycji,
- poziom inwestowania w rozwój technologiczny.

4.2.2. Czynniki zewnętrzne

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

- tempo wzrostu gospodarczego zarówno w Polsce, jak i w skali światowej,
- skutki globalnego kryzysu i jego wpływ na realną gospodarkę (niestabilność rynków finansowych, w tym rynku walutowego, pogorszenie standingu finansowego firm),
- sytuacja na rynku surowców, a w tym ich podaż i cena,
- koniunktura na rynku rur, profili i konstrukcji stalowych, w tym w zakresie prac dostawczo-montażowych,
- planowany wzrost inwestycji na rynku sieci przesyłowych gazu w Polsce,
- stopień wykorzystania środków unijnych o charakterze infrastrukturalnym.

4.3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.

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

4.3.1. 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, co zasadniczo wpływa na wielkość sprzedaży realizowanej przez Emitenta i w konsekwencji na jego wyniki finansowe.

W warunkach gospodarczych kryzysu ekonomicznego dobra inwestycyjne - infrastrukturalne, którymi są produkty Emitenta, mogą być w szczególności narażone na zmniejszony popyt. Jak się wydaje, w związku z podźwignięciem się gospodarki z ogólnoswiatowego kryzysu, ryzyko to ma jednak obecnie mniejsze niż w roku 2010 znaczenie.

4.3.2. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.

Istotne z punktu widzenia Emitenta jest ryzyko związane z sezonowością sprzedaży. Sprzedaż produktów Spółki wyraźnie wzrasta w miesiącach od marca do października, osiągając w tym okresie najwyższy poziom, a maleje od 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.

4.3.3. Ryzyko wahań cen materiałów wsadowych i cen produktów na rynku.

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

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

4.3.4. Ryzyko kursu walutowego.

Wyniki finansowe i płynność Emitenta, w związku z eksportem produktów i importem materiałów wsadowych, są w znacznym stopniu związane ze zmianami kursów walutowych. W Spółce 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 Emitent zabezpiecza poprzez transakcje typu forward.

Ze względu na strukturę przychodów i kosztów w walucie EUR, osłabianie się złotówki względem EUR działa dodatkowo na wynik ze sprzedaży ze względu na realizowaną marżę, natomiast obniża wynik z działalności finansowej i zwiększa wypływ środków pieniężnych w związku z realizacją transakcji zabezpieczających.

5. Akcje i akcjonariat.

5.1. Struktura kapitału zakładowego.

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.

5.2. Struktura akcjonariatu.

Struktura akcjonariatu – akcjonariusze posiadający ponad 5% w ogólnej liczbie głosów

Tabela 11 Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu tj. 20.03.2012 r.

Akcionariusz	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*	7 097 795	28,92%
Akcje własne	1 263 801	5,15%
Pozostali	8 083 293	32,93%

W tabeli zaprezentowano pośrednie udziały:

* Podmioty powiązane posiadają 6 817 148 szt. akcji "FERRUM" S.A., stanowiących 27,78% udziału w kapitale zakładowym "FERRUM" S.A., uprawniających do 6 817 148 głosów, co stanowi 27,78% ogólnej liczby głosów w "FERRUM" S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności "FERRUM" S.A. za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Rysunek 3 Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu tj. 20.03.2012r.

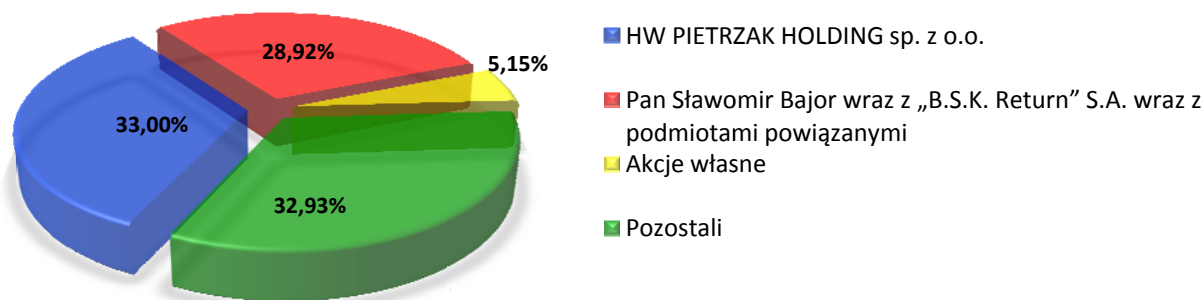


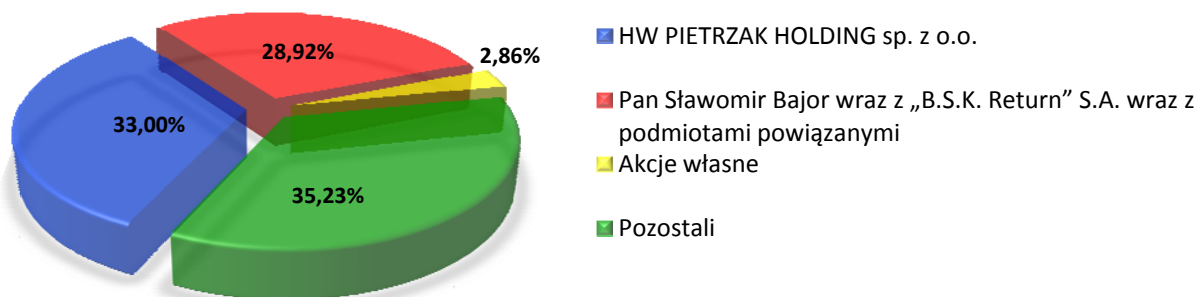
Tabela 12 Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2011 r.

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 „BSK Return” S.A. wraz z podmiotami powiązanymi*	7 097 795	28,92%
Akcje własne	701 727	2,86%
Pozostali	8 645 367	35,23%

W tabeli zaprezentowano pośrednie udziały:

* Podmioty powiązane posiadają 6 817 148 szt. akcji "FERRUM" S.A., stanowiących 27,78% udziału w kapitale zakładowym "FERRUM" S.A., uprawniających do 6 817 148 głosów, co stanowi 27,78% ogólnej liczby głosów w "FERRUM" S.A.

Rysunek 4 Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2011 r



5.3. Informacje o umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu.

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

5.4. Akcje własne.

W dniu 7 września 2011 r. Emitent rozpoczął skup akcji własnych, który nastąpił w oparciu o uchwałę Zarządu Emitenta z dnia 6 września 2011 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 (Program) (raport bieżący nr 49/2011 z dnia 6 września 2011 r.). Ww. uchwała podjęta została w wykonaniu uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia "FERRUM" S.A. z dnia 25 listopada 2010 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 (Program).

Cel Programu

Program został uchwalony w celu umożliwienia nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży na warunkach przewidzianych w Uchwale i Rozporządzeniu. W ocenie Spółki obecna cena akcji Spółki znacząco odbiega od ich realnej wartości. Podjęcie przez Spółkę skupu akcji własnych pozwoli na poprawienie płynności, co w konsekwencji umożliwi niektórym akcjonariuszom Spółki sprzedaż posiadanych przez nich akcji.

Szczegółowe zasady Programu

1. Spółka rozpoczęła realizację Programu począwszy od dnia sesji giełdowej następującej po dniu jego opublikowania w formie raportu bieżącego, tj. od dnia 7 września 2011 r. Realizacja Programu zakończy się nie później niż do 25 listopada 2015 r. Zarząd kierując się interesem Spółki, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej, może zakończyć nabywanie akcji własnych w ramach Programu przed 25 listopada 2015 r. lub przed wyczerpaniem środków przeznaczonych na nabywanie akcji własnych. Po zakończeniu Programu, Zarząd Spółki przekaze stosowną informację o zakończeniu Programu w drodze raportu bieżącego.
2. Program jest realizowany zgodnie z przepisami Rozporządzenia oraz przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz zgodnie z postanowieniami Uchwały.
3. Programem objęte są akcje Spółki dopuszczone do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S. A.
4. Skup akcji własnych podjęty na podstawie Programu jest realizowany za pośrednictwem domu maklerskiego ING Securities S.A., który podejmuje swoje decyzje dotyczące obrotu w odniesieniu do akcji Emitenta, niezależnie od, i bez wpływu, Emitenta w zakresie określenia ram czasowych zakupów.
5. Łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych nie może być wyższa niż 20% kapitału zakładowego Spółki, przy uwzględnieniu wartości nominalnej pozostałych akcji własnych, które nie zostały zbyte przez Spółkę.
6. Akcje własne mogą być nabywane także w ramach transakcji pakietowych.

Cena i inne warunki nabywania akcji własnych

1. Cena, za którą Spółka nabywa akcje własne nie może być wartością wyższą spośród ceny ostatniego niezależnego obrotu i najwyższej, bieżącej i niezależnej oferty kupna w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S. A.
2. W ciągu jednej sesji giełdowej Spółka nie może nabyć więcej niż 25% średniego dziennego wolumenu obrotu ustalonego w oparciu o średni dzienny wolumen obrotu w ciągu ostatnich 20 dni poprzedzających każdy dzień nabycia. W przypadku wyjątkowo niskiego dziennego wolumenu obrotu akcjami Spółki, Spółka będzie mogła przekroczyć wskazany próg 25%. W takim przypadku Spółka będzie mogła nabywać nie więcej niż 50% średniego dziennego wolumenu obrotu akcjami Spółki w ciągu ostatnich 20 dni poprzedzających każdy dzień nabycia. Zwiększenie ilości nabywanych akcji własnych wymaga uprzedniego zawiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego oraz podania tej informacji do wiadomości publicznej w drodze raportu bieżącego.

Obowiązki informacyjne Zarządu Spółki

Zarząd Spółki będzie przekazywał do publicznej wiadomości następujące informacje:

- a) za każdy dzień realizacji Programu – ilość nabytych w ramach Programu w danym dniu akcji własnych wraz ze średnią ceną ich nabycia,
- b) po zakończeniu realizacji Programu – ilość nabytych w ramach Programu akcji własnych wraz ze średnią ceną ich nabycia. Przekazanie tych informacji nastąpi po zakończeniu Programu.

Obowiązki po zakończeniu Programu

Po zakończeniu Programu Zarząd Spółki podejmie decyzje co do umorzenia nabytych akcji własnych bądź o dalszej ich odsprzedaży. W przypadku podjęcia decyzji co do umorzenia akcji własnych, Zarząd zwoła w ciągu 14 dni od dnia zakończenia Programu walne zgromadzenie w celu podjęcia odpowiednich uchwał.

Pozostałe warunki skupu określone zostały w przywołanej powyżej Uchwale nr 2/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia "FERRUM" S.A. z dnia 25 listopada 2010 roku, której treść przekazana została do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 90/2010 z dnia 25 listopada 2010 r.

[raport bieżący nr 49/2011 z 6.09.2011 r.]

W dniu 12 września 2011 r. Zarząd "FERRUM" S.A. realizując wymóg określony w art. 5 ust. 3 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych,

Zarząd "FERRUM" S.A. (Emitent) poinformował, iż planuje skorzystać 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. Powodem takiej decyzji jest wyjątkowo niski poziom płynności walorów Emitenta na Giełdzie Papierów wartościowych w Warszawie.

Jednocześnie Emitent oświadczył, że nie przekroczy 50% średniego dziennego limitu skupu ustalonego w oparciu o średni dzienny wolumen obrotu w ciągu ostatnich 20 dni poprzedzający każdy dzień nabycia.

[raport bieżący nr 55/2011 z 12.09.2011 r.]

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 3,09 zł, łączna liczba nabytych przez Emitenta w ramach skupu akcji własnych na dzień 31.12.2011 roku wyniosła 701.727 sztuk, z których wynika 701.727 głosów, stanowiących odpowiednio 2,8591% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce. Średnia jednostkowa cena zakupionych akcji w roku 2011 wyniosła 8,81 zł.

W dniu 8 marca 2012 roku w wyniku zawarcia przez Spółkę transakcji nabycia 5.000 akcji własnych łączna liczba głosów wynikających z akcji nabytych przez Emitenta w ramach skupu przekroczyła próg 5% ogólnej liczby głosów. (raport bieżący nr 57/2012 z dnia 08 marca 2012 r.).

Na dzień publikacji raportu okresowego spółka posiada łącznie nabytych przez Emitenta w ramach skupu akcji własnych 1.263.801 sztuk, z których wynika 1.263.801 głosów, stanowiących odpowiednio 5,1493% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce. Średnia jednostkowa cena zakupionych akcji na dzień przekazania raportu okresowego wyniosła 9,15 zł.

5.5. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W Spółce nie funkcjonuje program kontroli akcji pracowniczych.

6. Informacje o osobach zarządzających i nadzorujących.

6.1. Akcje Emitenta w posiadaniu Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Tabela 13 Wykaz akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31.12.2011 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Osoba nadzorująca	Ilość akcji / głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów	Wartość nominalna akcji
Sławomir Bajor (członek Rady Nadzorczej)* bezpośrednio	280 647	1,14%	867 199,23 zł
Pośrednio*	6.817.148	27,78 %	21 064 987,32 zł
Sławomir Pietrzak (członek Rady Nadzorczej) pośrednio**	8 098 363	33,00 %	25 023 941,67 zł

* Pan Sławomir Bajor posiada akcje bezpośrednio i pośrednio, poprzez spółki z Grupy BSK Return S.A. (które są podmiotami blisko związanymi w rozumieniu art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi). Pan Sławomir Bajor oraz podmioty z nim związane posiadają łącznie 7 097 795 szt. akcji Emitenta, co stanowi 28,92% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów.

** Pan Sławomir Pietrzak (członek Rady Nadzorczej) posiada akcje Spółki pośrednio, poprzez HW Pietrzak Holding sp. z o.o. (będącej podmiotem blisko związanym w rozumieniu art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi). Ww. podmiot blisko związany na dzień 20.03.2012 r. tj. dzień przekazania rocznego sprawozdania za 2011 r. był w posiadaniu 8 098 363 szt. akcji Emitenta, co stanowi 33,00 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji Spółki.

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

6.2. Akcje spółek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Tabela 14 Wykaz akcji spółek powiązanych będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Nazwa spółki powiązanej	Osoba zarządzająca / nadzorująca w "FERRUM" S.A.	Ilość akcji/udziałów w spółce powiązanej na dzień 31.12.2011 r.	Wartość nominalna akcji/udziałów w spółce powiązanej na dzień 31.12.2011 r.
BSK RETURN S.A.	Sławomir Bajor	7 400 000	3 700 000,00 zł
HW Pietrzak Holding sp. z o.o.	Sławomir Pietrzak	200 000	100 000 000,00 zł

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji w spółkach powiązanych z "FERRUM" S.A. wg stanu na dzień 31.12.2011 r. jak również na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego.

6.3. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących.

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających jak również nadzorujących Emitenta w roku 2011 kształtowała się następująco:

6.3.1. Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

Łączna wartość wynagrodzenia Zarządu w roku 2011 wyniosła 739,4 tys. zł, w tym:

- a\ Grzegorz Szymczyk wynagrodzenie w kwocie: 375,4 tys. zł,
- b\ Jarosław Zuzelski wynagrodzenie w kwocie: 93,3 tys. zł (pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu od 13.04.2011 r., równocześnie od dnia 13.04.2011 r. zatrudniony na stanowisku Dyrektora Zarządzającego),
- c\ Tadeusz Kaszowski wynagrodzenie w kwocie: 270,7 tys. zł (pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu do 13.04.2011 r.; zatrudniony na stanowisku Dyrektora ds. Produkcji i Handlu do 31.07.2011 r.)- w kwocie wynagrodzenia zawarto odprawę należną z tytułu odwołania z funkcji Wiceprezesa Zarządu w wysokości 72,1 tys. zł oraz odprawę pieniężną wypłaconą w związku z rozwiązaniem umowy o pracę w wysokości 20,8 tys. zł

Wynagrodzenie dodatkowe

Prezes Zarządu Emitenta Grzegorz Szymczyk w 2011 r. pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki zależnej ZKS Ferrum S.A. Za pełnioną funkcję w ZKS Ferrum S.A. otrzymał w 2011 roku wynagrodzenie wysokości 24 tys. zł.

Wiceprezes Zarządu Jarosław Zuzelski w 2011 r. (od 03.01.2011 r.) pełnił funkcję Prezesa Zarządu, a do 30.06.2011 r. był również zatrudniony na stanowisku Dyrektora Naczelnego w spółce zależnej ZKS Ferrum S.A. i z tego tytułu otrzymał w 2011 roku łączne wynagrodzenie w kwocie 100,9 tys. zł.

Tadeusz Kaszowski w okresie 01.01.-12.05.2011 r. pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej w spółce zależnej ZKS Ferrum S.A. i z tego tytułu otrzymał w 2011 roku wynagrodzenie w kwocie 24,2 tys. zł.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki.

Łączne wynagrodzenie Rady Nadzorczej w roku 2011 wyniosło 352,0 tys. zł w tym:

- a\ Bogusław Leśnodorski - wynagrodzenie w kwocie: 61,6 tys. zł
- b\ Przemysław Stańczyk - wynagrodzenie w kwocie: 48,4 tys. zł

c\ Piotr Chała	- wynagrodzenie w kwocie:	48,4 tys. zł
d\ Sławomir Bajor	- wynagrodzenie w kwocie:	48,4 tys. zł
e\ Sławomir Pietrzak	- wynagrodzenie w kwocie:	48,4 tys. zł
f\ Krzysztof Bilkiewicz	- wynagrodzenie w kwocie:	48,4 tys. zł
g\ Witold Marszałek	- wynagrodzenie w kwocie:	48,4 tys. zł

Wynagrodzenie dodatkowe

W roku 2011 r. Pan Piotr Chała, Członek Rady Nadzorczej Emitenta pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej ZKS Ferrum S.A. i z tego tytułu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 18 tys. zł.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymali w 2011 roku wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji zarządzających lub nadzorczych w spółkach zależnych Emitenta.

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

Zgodnie z treścią Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 08.04.2010 r. (dotyczy Pana Grzegorza Szymczyka) - odwołanie z funkcji Prezesa Zarządu w trakcie kadencji stanowi podstawę do wypłacenia odwołanemu jednorazowej odprawy w wysokości odpowiadającej czteromiesięcznemu wynagrodzeniu brutto, określonego w umowie o pracę danej osoby.

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

Zgodnie z treścią Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 13.04.2011 r. (dotyczy Pana Jarosława Zuzelskiego) - odwołanie z funkcji Wiceprezesa Zarządu w trakcie kadencji stanowi podstawę do wypłacenia odwołanemu jednorazowej odprawy w wysokości 106.000,00 PLN brutto.

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

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

7. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.

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

Emitent podlega „Dobrym Praktykom Spółek Notowanych na GPW” (DPSN), które zostały przyjęte Uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 lipca 2007 r. W dniu 19 maja 2010 roku GPW dokonała, pierwszej po 4 lipca 2007 r., zmiany w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW. Dobre Praktyki zostały dostosowane do ostatnich zmian w przepisach prawa, aktualnych, międzynarodowych trendów w corporate governance, oraz oczekiwań uczestników rynku. Zmiany w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW weszły w życie 1 lipca 2010 roku. W dniu 31 sierpnia 2011 r. i 19 października 2011 r. GPW dokonała zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”. Zmiany dotyczą przede wszystkim elementów wchodzących w zakres ładu informacyjnego w spółkach publicznych oraz stanowią reakcję Giełdy na pojawiające się nowe trendy, które często są efektem poszukiwań efektywnych rozwiązań dla zjawisk i zdarzeń wykraczających poza ramy przepisów prawa powszechnie obowiązującego. Wprowadzone zmiany obowiązują od 1 stycznia 2012 roku. Tekst DPSN jest dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poświęconej tematyce dobrych praktyk spółek notowanych na GPW (<http://corp-gov.gpw.pl/>).

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

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

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

Zarząd "FERRUM " S.A. oświadcza, że Emitent przestrzegał w 2011 r. zasad ładu korporacyjnego zawartych w DPSN za wyjątkiem zasady cz I. pkt 1 oraz II. pkt 2 .

Zasada pkt 1 części I Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW (DPSN) - w następującym zakresie: transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na swojej stronie internetowej.

Wyjaśnienie przyczyn odstąpienia:

Odstąpienie od stosowania tej rekomendacji spowodowane jest brakiem sprzętu umożliwiającego rejestrowanie, transmitowanie i upublicznianie na stronie internetowej przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń, a inwestycja w tego typu sprzęt, oprogramowanie oraz ich obsługa byłaby z punktu widzenia kosztów niewspółmiernie wysoka wobec potencjalnych korzyści związanych z zastosowaniem tej rekomendacji.

Zasada pkt 2 części II Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW (DPSN)- Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.

Wyjaśnienie przyczyn odstąpienia:

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

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

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, które są przygotowywane i publikowane m.in. zgodnie z zasadami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...].

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

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Do zadań audytora należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie sprawozdania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza. Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego Spółki i Grupy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są

Sprawozdanie Zarządu z działalności "FERRUM" S.A. za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie. Sprawozdania finansowe Spółki i Grupy są przygotowywane przez kierownictwo średniego szczebla i przed przekazaniem ich niezależnemu audytorowi podlegają sprawdzeniu przez Głównego Księgowego.

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

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

Spółka regularnie ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2011 roku nie istniały żadne niedociągnięcia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

7.4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.

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

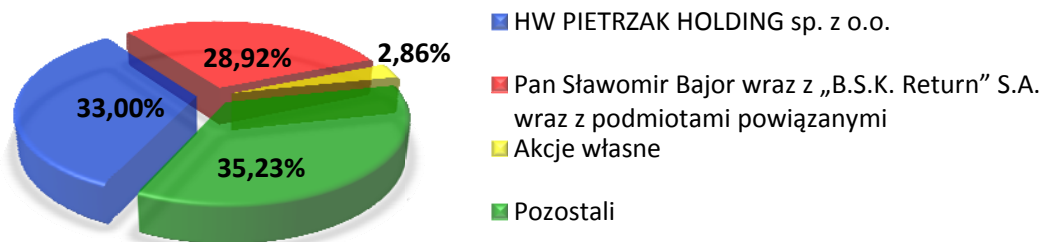
Tabela 15 Struktura akcjonariatu "FERRUM" S.A. wg stanu na 31.12.2011 r.

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 „BSK Return” S.A. wraz z podmiotami powiązanymi*	7 097 795	28,92%
Akcje własne	701 727	2,86%
Pozostali	8 645 367	35,23%

W tabeli zaprezentowano pośrednie udziały:

* Podmioty powiązane posiadają 6 817 148 szt. akcji "FERRUM" S.A., stanowiących 27,78% udziału w kapitale zakładowym "FERRUM" S.A., uprawniających do 6 817 148 głosów, co stanowi 27,78% ogólnej liczby głosów w "FERRUM" S.A.

Rysunek 5 Struktura akcjonariatu na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego tj. 31.12.2011 r.



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

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

7.6. Wskazanie ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.

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

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

Nie występują ograniczenia w zakresie zbywalności akcji Emitenta. W szczególności nie występują ograniczenia w zakresie wykonywania praw głosu i zbywalności akcji pracowniczych wydanych nieodpłatnie w związku z przekształceniem przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną.

Statut Spółki w swoim brzmieniu ustalonym na dzień 12 maja 2010 r. i obowiązującym w tym brzmieniu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zawiera jakichkolwiek ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz ograniczeń w zakresie wykonywania praw głosu przypadających na akcje "FERRUM" S.A. W stosunku do akcji Spółki istnieją ograniczenia dotyczące zbywania i wykonywania praw głosu wyłącznie wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa w tym Kodeksu spółek handlowych, Kodeksu postępowania karnego i przepisów regulujących obrót akcjami na GPW w Warszawie.

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

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających Spółką określa Kodeks spółek handlowych oraz Statut Spółki. Statut Spółki jest dostępny na stronie internetowej - www.ferrum.com.pl.
(<http://www.ferrum.com.pl/files/KHebda/Statut12052010poprawiony.pdf>)

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

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

7.9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta.

Zgodnie z art. 430 Kodeksu spółek handlowych zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia oraz wpisu do rejestru. Uchwała Walnego Zgromadzenia w przedmiocie zmian Statutu wymaga większości $\frac{3}{4}$ głosów oddanych - art. 414 ksh i artykuł 26.3 Statutu "FERRUM" S.A.

Statut "FERRUM" S.A. w brzmieniu obowiązującym obecnie nie posiada zapisów dotyczących zmiany Statutu odmiennych od przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Wszystkie zasady dotyczące zmiany Statutu Emitenta zostały przedstawione w Statucie Spółki który znajduje się na stronie internetowej Emitenta - www.ferrum.com.pl
(<http://www.ferrum.com.pl/files/KHebda/Statut12052010poprawiony.pdf>).

7.10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia "FERRUM" S.A., jego zasadnicze uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposobów ich wykonywania, co do zasady zbieżny jest z przepisami o charakterze powszechnie obowiązującym, które znajdują odzwierciedlenie w aktach korporacyjnych Spółki. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia, prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania regulują następujące przepisy:

1. Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U.00.94.1037 z późn. zm.),
2. Statut "FERRUM" S.A. (dostępny na stronie internetowej emitenta www.ferrum.com.pl,
(<http://www.ferrum.com.pl/files/KHebda/Statut12052010poprawiony.pdf>),
3. Regulamin Walnego Zgromadzenia "FERRUM" S.A. uchwalony przez ZWZA "Huta Ferrum S.A." w dniu 31 maja 1996 r. z uwzględnieniem zmian wprowadzonych Uchwałą Nr I/2000 NWZA z 28 czerwca 2000 r., Uchwałą Nr I/2001 NWZA z dnia 6 września 2001 r., Uchwałą ZWZ Nr XIX/2007 z dnia 10 maja 2007 r. oraz Uchwałą NWZ Nr 8/2009 z dnia 10 września 2009r. (dostępny na stronie internetowej emitenta www.ferrum.com.pl,
(<http://www.ferrum.com.pl/files/KHebda/RegulaminWZ10092009poprawiony.pdf>,

Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez ogłoszenie przekazywane do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego oraz umieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej www.ferrum.com.pl w zakładce relacji inwestorskich (http://www.ferrum.com.pl/pl/spolka/walne_zgromadzenie.html)

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

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

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

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

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

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- udzielenie absolutorium Członkom organów Spółki z wykonywania przez nich obowiązków,

Sprawozdanie Zarządu z działalności "FERRUM" S.A. za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

Szczegółowy opis działania Walnego Zgromadzenia "FERRUM" S.A. jest dostępny na stronie internetowej Emitenta (www.ferrum.com.pl, <http://www.ferrum.com.pl/files/KHebda/RegulaminWZ10092009poprawiony.pdf>).

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

Zarząd

Zarząd "FERRUM" S.A. w 2011 r.

Skład Zarządu VI kadencji od 1 stycznia 2011 roku do 13 kwietnia 2011 roku:

- | | | |
|---|-------------------|---|
| o | Grzegorz Szymczyk | - Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny |
| o | Tadeusz Kaszowski | - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Produkcji i Handlu |

W dniu 13 kwietnia 2011 r. Uchwałą Rady Nadzorczej został odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu Pan Tadeusz Kaszowski. Jednocześnie w tym samym dniu na stanowisko Wiceprezesa Zarządu został powołany Pan Jarosław Zuzelski [raport bieżący nr 23/2011 z 13.04.2011 r.]

Od dnia 13.04.2011 r. do chwili przekazania niniejszego sprawozdania Zarząd 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.

Sprawozdanie Zarządu z działalności "FERRUM" S.A. za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej "FERRUM" S.A. na dzień 31.12.2011 r. był następujący:

1) Bogusław Leśnodorski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2) Przemysław Stańczyk	-	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3) Piotr Chała	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
4) Sławomir Bajor	-	Członek Rady Nadzorczej
5) Krzysztof Bilkiewicz	-	Członek Rady Nadzorczej
6) Witold Marszałek	-	Członek Rady nadzorczej
7) Sławomir Pietrzak	-	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 22 grudnia 2011 roku Członek Rady Nadzorczej "FERRUM" S.A. Pan Sławomir Bajor oraz Pan Krzysztof Bilkiewicz, złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnionej funkcji. Następnie w dniu 23 grudnia 2011 roku Członek Rady Nadzorczej Spółki Pan Krzysztof Bilkiewicz również złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnionej funkcji. Obie rezygnacje zostały złożone ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

[raport bieżący nr 140/2011 z dnia 23.12.2011 r. oraz raport bieżący nr 141/2011 z dnia 23.12.2011 r.]

Od dnia 31.12.2011 r. do dnia przekazania niniejszego raportu tj. do dnia 20.03. 2012 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza odbywa stałe posiedzenia wg ustalonego harmonogramu pracy, ustalając stałe posiedzenia co najmniej raz na kwartał lub na wniosek uprawnionego podmiotu. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej Członków, a wszyscy jej Członkowie zostali zaproszeni. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów wszystkich Członków Rady Nadzorczej.

Szczegółowy opis funkcjonowania organów zarządzających i nadzorujących Emitenta znajduje się w Statucie Spółki, Regulaminach Zarządu i Rady Nadzorczej zamieszczonych na stronie internetowej Emitenta - www.ferrum.com.pl

(http://www.ferrum.com.pl/pl/gielda/spolka/dokumenty_korporacyjne.html).

Komitet Audytu

W roku 2011 w ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonował Komitet Audytu, który powołany został Uchwałą nr 69/VI/10 Rady Nadzorczej "FERRUM" S.A. z dnia 24 września 2010 r.

W skład Komitetu Audytu na dzień 31.12.2011 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodziły następujące osoby:

1) Witold Marszałek	-	Przewodniczący Komitetu Audytu
2) Bogusław Leśnodorski	-	Członek Komitetu Audytu
3) Przemysław Stańczyk	-	Członek Komitetu Audytu

- W ramach posiedzeń Komitet Audytu w 2011 r. rozpatrywano następujące kwestie: dokonanie oceny sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Zarządu „FERRUM” S.A. za rok 2010 przed jego zaudytowaniem;
- dokonanie oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej „FERRUM” S.A. za rok 2010 przed jego zaudytowaniem;
- rekomendacja Radzie Nadzorczej firmy audytorskiej;

- przyjęcie sprawozdania Komitetu Audytu z działalności w okresie od 01.01.2010r. do 30.06.2010r.;
- przegląd półrocznego Sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2010r. (jednostkowe i skonsolidowane, dokonany przed przekazaniem do przeglądu dokonywanego przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych).

8. Pozostałe informacje.

8.1. Postępowania toczące się przed sądem.

"FERRUM" S.A. ani jednostki zależne "FERRUM" S.A. nie są stroną żadnego postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącego zobowiązań lub wierzycelności, którego wartość pojedynczo lub łącznie przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta lub mogłaby mieć znaczący wpływ na pogorszenie jego sytuacji finansowej.

8.2. Informacja o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

W dniu 17.08.2011 r. Rada Nadzorcza "FERRUM" S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia odpowiednio przeglądu półrocznych oraz badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej "FERRUM" S.A. za rok 2011.

Wybrany podmiot to Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod numerem 1695 [Raport bieżący nr 47/2011 z 17.08.2011 r.].

W dniu 18 sierpnia 2011 r. Emitent podpisał z Kancelarią Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek umowy o przeprowadzenie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego na dzień 30.06.2011 r., badania rocznego sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego na dzień 31.12.2011 r. oraz przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2011 r. i badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2011 r.

Łączna wysokość wynagrodzenia za usługi określone ww. umowami wyniesie za okres 2011 roku 51 tys. zł netto.

Powyższe usługi były jedynymi świadczonymi przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na rzecz Emitenta.

Emitent korzystał z usług tego audytora w zakresie badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej "FERRUM" S.A. za 2000, 2001, 2002 i 2003 rok.

W 2010 roku podmiotem, który dokonał przeglądu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 r. oraz badania i oceny jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za 2010 r. była firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Łączna wysokość wynagrodzenia z tytułu przeglądu, badania i oceny jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wypłacona na rzecz ww. podmiotu wyniosła za okres 2010 roku 110 tys. zł netto.

8.3. Certyfikaty

W 2011 r. jednostka certyfikująca TÜV NORD przedłużyła ważność certyfikatu Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością i Zarządzania Środowiskowego wg norm ISO 9001:2008 i ISO 14001:2009 oraz certyfikatu wg normy DIN EN ISO 3834-2.

Od stycznia 2011 roku trwały prace nad wdrożeniem Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy wg BS OHSAS 18001 i PN-N 18001. Audit certyfikujący przeprowadzony przez auditorów TÜV SAAR CERT, zakończył się w dniu 11 sierpnia 2011 r. wynikiem pozytywnym. Tym samym Spółka uzyskała certyfikat Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy wg BS OHSAS 18001:2007/ PN-N 18001:2004.

Aktualne certyfikaty/uprawnienia umieszczono na stronie internetowej Spółki.

(<http://www.ferrum.com.pl/pl/certyfikaty.html>)

9. Oświadczenia Zarządu "FERRUM" S.A.

9.1. Oświadczenie Zarządu o rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z najlepszą wiedzą posiadaną przez Zarząd "FERRUM" S.A. w osobach Pana Grzegorza Szymczyka pełniącego funkcję Prezesa Zarządu oraz Pana Jarosława Zuzelskiego pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe "FERRUM" S.A. za 2011 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową "FERRUM" S.A. oraz ich wynik finansowy. Niniejsze roczne sprawozdanie z działalności "FERRUM" S.A. za 2011 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji "FERRUM" S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

9.2. Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego "FERRUM" S.A. za okres od 1.01.2011 r. do 31.12.2011 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

10. 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

Kontakt dla inwestorów:

Marek Królik

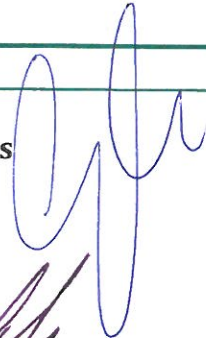
tel. +48 32 730-42-02

fax: +48 32 255-42-94

e-mail: raporty@ferrum.com.pl

Katowice, marzec 2012

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

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