



Sprawozdanie Zarządu

z działalności
Grupy Kapitałowej FERRUM
w 2015 r.

Data publikacji: **Katowice, 21 marca 2016 r.**
zatwierdzone w dniu: 18 marca 2016 r.

Spis treści:

1	Wprowadzenie	5
1.1	Podstawowe informacje nt. działalności Grupy Kapitałowej FERRUM	5
1.2	Kalendarium wydarzeń w 2015 r.	5
2	Prezentacja sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Ferrum	7
2.1	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Ferrum.....	7
2.2	Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM	8
2.3	Omówienie podstawowych wielkości finansowych i operacyjnych	8
2.3.1	Skonsolidowane wyniki finansowe.....	8
	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży	8
	Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej.....	9
	Skonsolidowane koszty operacyjne.....	9
	Skonsolidowany wynik netto	9
2.4	Wyniki segmentów działalności.....	10
2.4.1	Segment rur i profili	13
2.4.2	Segment konstrukcji spawanych	14
2.4.3	Segment działalności marketingowej i promocyjnej.....	14
2.4.4	Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych.....	14
2.4.5	Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej.....	15
2.5	Sytuacja majątkowa – struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.....	15
2.6	Sytuacja pieniężna	16
2.7	Analiza wskaźnikowa	17
2.8	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	17
2.9	Restrukturyzacja operacyjna i finansowa	18
2.10	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.....	18
2.11	Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej FERRUM.....	19
3.	Organizacja Grupy Kapitałowej FERRUM	19
3.1	Opis Grupy Kapitałowej FERRUM	19
3.2	Informacje o oddziałach	21
3.3	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową FERRUM	21
4.	Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM	21
4.1	Opis podstawowych produktów	21
4.1.1	Segment rur (FERRUM)	22
4.1.2	Segment konstrukcji spawanych (ZKS FERRUM)	23
4.1.3	Segment działalności marketingowej i promocyjnej (FERRUM MARKETING)	25
4.2	Rynki zbytu i zaopatrzenia	25
4.2.1	Segment rur	25
4.2.2	Segment konstrukcji spawanych	25
4.3	Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej FERRUM zawartych w 2015 r.	26
4.3.1	Umowy handlowe.....	26
4.3.2	Umowy kredytowe.....	27
4.3.3	Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	31
4.3.4	Umowy kredytowe i pożyczkowe	32
4.3.5	Poręczenia i gwarancje	34
4.3.6	Umowy ubezpieczenia.....	38
4.3.7	Umowy o współpracy lub kooperacji.....	38
4.3.8	Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi	38
4.3.9	Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami jednostki dominującej.....	39

4.4	Inwestycje	39
4.4.1	FERRUM S.A.	39
4.4.2	ZKS FERRUM S.A.	40
5.	Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej FERRUM oraz ryzyka i zagrożenia	41
5.1	Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej.....	41
5.2	Perspektywy i czynniki rozwoju branży stalowej w Polsce	42
5.3	Perspektywy i czynniki rozwoju rynku konstrukcji stalowych	44
5.4	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej.....	45
5.5	Ważniejsze zdarzenia mogące mieć w przyszłości wpływ na działalność oraz wyniki finansowe	45
5.6	Ryzyka prowadzonej działalności	46
5.6.1	Ryzyka strategiczne.....	46
5.6.2	Ryzyka operacyjne	47
5.6.3	Ryzyka finansowe.....	49
5.6.4	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	51
6.	Inne informacje finansowe	52
6.1	Zasoby oraz instrumenty finansowe	52
6.1.1	Zarządzanie zasobami finansowymi	52
6.1.2	Zarządzanie ryzykiem finansowym	52
6.1.3	Zarządzanie po dniu bilansowym.....	53
6.2	Wykorzystywane instrumenty finansowe	53
6.3	Istotne pozycje pozabilansowe.....	54
6.4	Prognozy wyników finansowych	54
6.5	Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	54
7.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	55
7.1	Określenie stosowanego zbioru zasad.....	55
7.2	Zasady od stosowania których Emitent odstąpił.....	55
7.2.1	Równy parytet kobiet i mężczyzn w organach.....	55
7.2.2	Pytania akcjonariuszy zadawane w związku z walnym zgromadzeniem	55
7.2.3	Rejestracja przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo	56
7.2.4	Prowadzenie w pełnym wymiarze wymaganym przez DPSN strony w języku angielskim.....	56
7.2.5	Elektroniczne Walne Zgromadzenie.....	56
7.3	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	57
7.4	Informacje o akcjach i akcjonariacie.....	58
7.4.1	Struktura kapitału zakładowego.....	58
7.4.2	Akcje własne.....	58
7.4.3	Struktura akcjonariatu	58
7.4.4	Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu	60
7.4.5	Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	60
7.4.6	Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	61
7.4.7	Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu	61
7.4.8	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	61
7.4.9	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	61
7.5	Władze FERRUM S.A.	62
7.5.1	Zarząd.....	62
7.5.2	Rada Nadzorcza.....	63
7.6	Opis zasad zmiany Statutu FERRUM S.A.	68

7.7 Sposób działania i zasadnicze uprawnienia walnego zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania.....	69
8. Pozostałe informacje	71
8.1 Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	71
8.1.1 Postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych FERRUM S.A.....	71
8.1.2 Dwa lub więcej postępowania, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych.....	71
8.2 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	72
Rok 2015.....	72
Rok 2014.....	72
8.3 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego.....	73
8.3.1 FERRUM S.A.....	73
8.3.2 ZKS FERRUM S.A.....	74
8.4 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Ferrum S.A.....	74
8.4.1 Zatrudnienie w FERRUM S.A.....	74
8.4.2 Zatrudnienie w ZKS FERRUM S.A.	74
8.4.3 Zatrudnienie w FERRUM MARKETING Sp. z o.o.....	75
8.5 Certyfikaty, wyróżnienia i nagrody.....	75
8.5.1 FERRUM S.A.....	75
8.5.2 ZKS FERRUM S.A.....	76
9. Oświadczenia Zarządu.....	78

1 Wprowadzenie

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM w roku obrotowym 2015 zatwierdzone w dniu 18 marca 2016 r. i przekazane do wiadomości publicznej w dniu 21 marca 2016 r. stanowi podsumowanie działalności Grupy Kapitałowej w minionym roku.

Zgodnie z § 92 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...], niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi element skonsolidowanego raportu rocznego.

1.1 Podstawowe informacje nt. działalności Grupy Kapitałowej FERRUM

Grupa Kapitałowa FERRUM [dalej: Grupa, Grupa Kapitałowa] składa się z jednostki dominującej – FERRUM S.A. [dalej: FERRUM, Spółka, Emitent] oraz dwóch jednostek zależnych, tj. Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. [dalej: ZKS FERRUM., Zakład Konstrukcji Spawanych] oraz FERRUM MARKETING Sp. z o.o. [dalej: FERRUM MARKETING].

FERRUM S.A. jest liderem w produkcji rur do przesyłu mediów. Specjalizuje się w produkcji rur stalowych ze szwem oraz kształtowników zamkniętych.

ZKS FERRUM S.A. jest jednym z największych w Polsce wytwórców zbiorników na LPG, zbiorników pionowych oraz cystern. Specjalizuje się także w produkcji płaszczy stalowych, bębnow, kotłów, kadzi, wanien cynkowniczych oraz trawialniczych.

Przedmiot działalności FERRUM MARKETING obejmuje z kolei prowadzenie działalności marketingowej i promocyjnej.

Więcej informacji na temat organizacji Grupy Kapitałowej FERRUM znajduje się w pkt. 3 *Organizacja Grupy Kapitałowej FERRUM*.

1.2 Kalendarium wydarzeń w 2015 r.

W tabeli poniżej zaprezentowano - w ujęciu chronologicznym - najważniejsze wybrane zdarzenia, jakie miały miejsce w 2015 r. w odniesieniu do Grupy Kapitałowej FERRUM.

Tabela 1. Najważniejsze wydarzenia w 2015 r.

2015	Wydarzenie
Styczeń	<ul style="list-style-type: none"> • Zawarcie z STRABAG sp. z o.o. umów na dostawy elementów stalowych
Luty	<ul style="list-style-type: none"> • Zawarcie z ISOPLUS FERNWARMETECHNIK Ges.m.b.H umowy na dostawę rur stalowych
Marzec	<ul style="list-style-type: none"> • Zawarcie aneksów do umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A. • Zawarcie z Bankiem Millennium S.A. porozumień dotyczących przedłużenia terminu wymagalności kredytów • Publikacja raportów rocznych FERRUM S.A. oraz Grupy Kapitałowej FERRUM za rok 2014 r.
Kwiecień	<ul style="list-style-type: none"> • Zawarcie z ING Bankiem Śląskim S.A. porozumienia i aneksu dotyczącego przedłużenia terminu obowiązywania umowy kredytowej • Ustanowienie zastawu rejestrowego na zapasach ZKS FERRUM • Zawarcie z GAZ-SYSTEM umowy ramowej na dostawę izolowanych rur stalowych • Podpisanie aneksu do porozumienia z Bankiem Millennium S.A. • Zawarcie z ING Bankiem Śląskim S.A. aneksu do porozumienia i aneksu

	dotyczącego przedłużenia terminu obowiązywania umowy kredytowej
Maj	<ul style="list-style-type: none"> • Publikacja skonsolidowanego raportu kwartalnego za 1Q2015 • Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych • Zawarcie z ING Bankiem Śląskim S.A. aneksu do porozumienia i aneksu dotyczącego przedłużenia terminu obowiązywania umowy kredytowej • Podpisanie aneksu do porozumienia z Bankiem Millennium S.A.
Czerwiec	<ul style="list-style-type: none"> • Zawarcie z HW Pietrzak Holding S.A. umowy wykonawczej do umowy konsorcjum • Obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. • Zmiany Statutu dokonane przez ZWZ FERRUM S.A. w dniu 30 czerwca 2015 r. • Zawarcie z ING Bankiem Śląskim S.A. aneksu do porozumienia i aneksu dotyczącego przedłużenia terminu obowiązywania umowy kredytowej • Podpisanie aneksu do porozumienia z Bankiem Millennium S.A.
Lipiec	<ul style="list-style-type: none"> • Zawarcie umowy o współpracy handlowej z ArcelorMittal • Zawarcie z InterRisk Towarzystwem Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group umowy generalnej o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych • Zawarcie porozumień w sprawie wierzytelności pomiędzy Ferrum S.A., HW Pietrzak Holding S.A. oraz mFactoring S.A. • Wznowienie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A.
Sierpień	<ul style="list-style-type: none"> • Zawarcie z ING Bankiem Śląskim S.A. porozumienia dotyczącego przedłużenia terminu obowiązywania umowy kredytowej • Podpisanie porozumienia z Bankiem Millennium S.A. • Zawarcie z mFactoring S.A. porozumienia w sprawie wierzytelności • Zawarcie przez ZKS Ferrum umowy o współpracy handlowej CZH S.A. i HW Pietrzak Holding S.A. • Zawarcie umowy znaczącej przez ZKS Ferrum S.A. • Publikacja skonsolidowanego raportu półrocznego
Październik	<ul style="list-style-type: none"> • Zawarcie z ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Millennium S.A. oraz mFactoring S.A. aneksów do porozumień dotyczących finansowania
Listopad	<ul style="list-style-type: none"> • Publikacja skonsolidowanego raportu kwartalnego za 3Q 2015 • Zawarcie umowy ramowej z WĘGLOKOKS S.A. • Informacja o złożeniu wniosku o upadłość układową HW Pietrzak Holding S.A. • Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. na dzień 21 grudnia 2015 r. • Zmiana w składzie Zarządu FERRUM S.A.
Grudzień	<ul style="list-style-type: none"> • Zawarcie z ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Millennium S.A. oraz mFactoring S.A. aneksów do porozumień dotyczących finansowania • Przedłużenie współpracy handlowej z Centralą Zaopatrzenia Hutnictwa S.A. • Zmiana w składzie Zarządu Ferrum S.A. • Obrady Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Ferrum S.A. • Zmiana w składzie Rady Nadzorczej • Ustalenie z instytucjami finansującymi ostatecznych warunków spłaty wymagalnych zobowiązań finansowych • Zawiadomienia o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w FERRUM S.A.

2 Prezentacja sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Ferrum

2.1 Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Ferrum

W ramach wprowadzenia do *Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM*, Spółka zamieszcza poniżej wybrane dane finansowe odpowiednio Grupy Kapitałowej FERRUM, FERRUM S.A. oraz jednostek zależnych.

Szczegółowa analiza oraz omówienie wybranych spośród poniższych danych znajduje się w rozdziale 2 „Prezentacja sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej FERRUM”.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	W tys. zł		W tys. EUR	
	2015	2014	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	311 374	439 987	74 406	105 029
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(51 970)	4 034	(12 419)	963
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(58 110)	(2 362)	(13 886)	(564)
Zysk (strata) netto	(49 658)	(1 549)	(11 866)	(370)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 667	20 551	5 178	4 906
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(653)	(4 089)	(156)	(976)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(19 343)	(14 729)	(4 622)	(3 516)
Przepływy pieniężne netto razem	1 671	1 733	399	414
Aktywa razem na dzień*	262 718	327 295	61 649	76 788
Zobowiązania długoterminowe*	99 297	23 381	23 301	5 486
Zobowiązania krótkoterminowe*	115 428	206 183	27 086	48 374
Kapitał własny*	47 993	97 731	11 262	22 929
Kapitał akcyjny*	75 839	75 839	17 796	17 793
Liczba akcji (w sztukach)	23 156 866	23 156 866	23 156 866	23 156 866
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(2,14)	(0,07)	(0,51)	(0,02)
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,07	4,22	0,49	0,99

* Dane na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r.

**Szczegółowe informacje nt. kapitału zakładowego oraz liczby akcji znajduje się w pkt 7.4.3. Akcje i akcjonariat poniżej. W wierszu wykazano liczbę akcji pomniejszoną o akcje własne FERRUM S.A..

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2015 (1 EUR = 4,2615 PLN) i na dzień 31 grudnia 2014 r. (1 EUR = 4,2623 PLN);
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego

z miesiący w danym okresie sprawozdawczym tzn. dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (1 EUR = 4,1848 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 (1 EUR = 4,1892 PLN).

2.2 Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM

W poniższej tabeli prezentujemy podstawowe dane finansowe za 2015 r. poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM na tle wyników skonsolidowanych (w tys. zł).

Spółka	FERRUM S.A.	ZKS FERRUM S.A.	FERRUM MARKETING SP. Z o.o.	Grupa Kapitałowa FERRUM*
Sprzedaż netto	254 291	65 112	521	311 374
Zysk/strata z działalności operacyjnej	(58 711)	6 020	354	(51 970)
Wynik przed opodatkowaniem	(64 326)	5 442	407	(58 110)
EBITDA	(48 880)	8 562	356	(39 942)
Wynik netto	(54 601)	4 249	281	(49 658)
Aktywa ogółem	223 147	84 797	11 282	262 718
Zobowiązania ogółem	186 501	35 606	62	214 725

*po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych

2.3 Omówienie podstawowych wielkości finansowych i operacyjnych

2.3.1 Skonsolidowane wyniki finansowe

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za 2015 r. wyniosły 311 374 tys. zł i były o 128 613 tys. zł niższe od przychodów porównywalnego okresu w roku ubiegłym, w tym w zakresie produktów o 15 100 tys. zł a w zakresie towarów i materiałów o 113 513 tys. zł. Niższa sprzedaż dotyczyła podmiotu dominującego, gdyż w spółce zależnej ZKS FERRUM łączna sprzedaż netto wzrosła o 37,5%. W zrealizowanej sprzedaży netto Grupy Kapitałowej za 2015 r. 31,7% stanowiła sprzedaż poza granice kraju. Wyjaśnienie zmian w sprzedaży zostało przedstawione w pkt 2.4 pn. *Wyniki segmentów działalności*.

Tabela: Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za lata 2015 i 2014

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	W tys. zł	
	2015 r.	2014 r.
Przychody ze sprzedaży netto	311 374	439 987
Zysk brutto ze sprzedaży	22 652	29 986
Zysk z działalności operacyjnej	(51 970)	4 034
EBITDA	(39 942)	15 099
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczoney	(8 452)	(813)
Wynik netto	(49 658)	(1 549)
Marża brutto ze sprzedaży	7,3%	6,8%
Marża EBITDA	(12,8%)	3,4%

Marża netto	(15,9%)	(0,4%)
--------------------	---------	--------

Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za 2015 r. Grupa Kapitałowa poniosła stratę w wysokości 51 970 tys. zł, wynikającą przede wszystkim z tworzonych i aktualizowanych odpisów na wartość aktywów obrotowych tj. należności i zapasów w podmiocie dominującym (w łącznej wysokości 48,5 mln zł) oraz niższej sprzedaży ilościowej i wartościowej w FERRUM S.A.

Skonsolidowane koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej (bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów) wyniosły za 2015 r. 102,7% wartości przychodów ze sprzedaży produktów skorygowanych o zmianę stanu produktów i koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten wzrósł o 2,7 pkt % . Wyższe koszty dotyczyły przede wszystkim kosztów usług obcych (o 8,7 mln zł) oraz wynagrodzeń wraz ze świadczeniami (o 3,4 mln zł).

Skonsolidowany wynik netto

Skonsolidowany wynik netto Grupy Kapitałowej za 2015 r. wyniósł (-) 49 658 tys. zł. Poniesiona strata była wyższa o 48 109 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

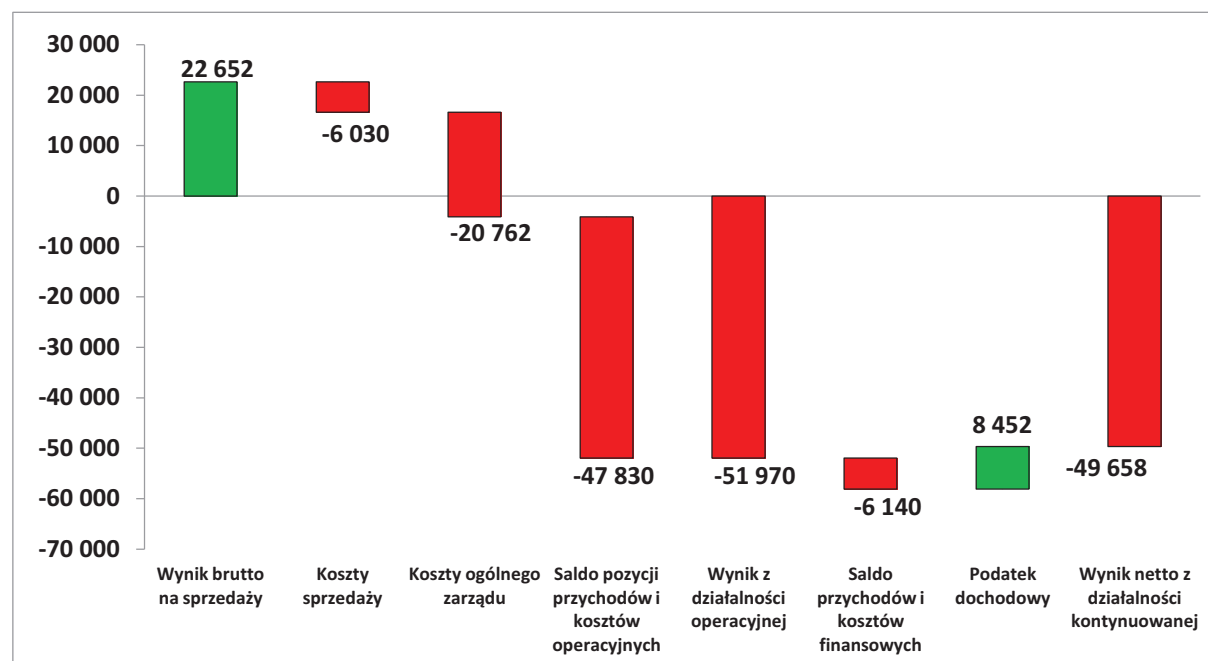
Strata z działalności operacyjnej za 2015 r. w kwocie (-) 51 970 tys. zł została obciążony ujemnym wynikiem z działalności finansowej w kwocie 6 140 tys. zł. Podatek odroczony wpłynął na wynik in plus w kwocie 8 452 tys. zł.

Wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej FERRUM w 2015 r. miały również przejściowe różnice między wartością bilansową a wartością podatkową aktywów i pasywów. Z tego tytułu odroczony podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat w 2015 r. przedstawia się następująco:

- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(-)	1 610	tys. zł
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego (m.in. w związku z częściowym rozliczeniem straty podatkowej za lata ubiegłe oraz wykorzystaniem odpisów utworzonych na zapasy)	(+)	6 309	tys. zł
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(+)	2 414	tys. zł
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (m.in. w związku z pozostałymi zobowiązaniami zgodnie z art.15 b ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych)	(-)	15 565	tys. zł
razem	(-)	8 452	tys. zł

Podatek odroczony wpłynął na wynik in plus w kwocie 8 452 tys. zł.

Rys. 2. Składowe skonsolidowanego wyniku netto za 2015 r. (w tys. zł)



2.4 Wyniki segmentów działalności

Grupa Kapitałowa FERRUM prowadzi działalność w trzech podstawowych segmentach, obejmujących produkty i usługi opisane szczegółowo w pkt 4.1 *Opis podstawowych produktów*. W ramach tych segmentów podmioty z Grupy Kapitałowej FERRUM osiągnęły w okresie odpowiednio 2015 r. oraz 2014 r. wyniki zaprezentowane w poniższych tabelach.

Tabela 2 Wyniki wg segmentów działalności za 2015 r. (w tys. zł)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Pozostała działalność (segment działalności marketingowej i promocyjnej)	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	254 291	65 112	521	
Wyłączenie konsolidacyjne	(1 282)	(6 747)	(521)	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	253 009	58 365	0	311 374
Zysk z działalności operacyjnej	(58 711)	6 020	354	
Wyłączenie konsolidacyjne	0	721	(354)	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	(58 711)	6 741	0	(51 970)
Wynik przed opodatkowaniem	(64 326)	5 442	407	

Wyłączenia konsolidacyjne	(1)	775	(407)	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	(64 327)	6 217	0	(58 110)
Wynik netto	(54 601)	4 249	281	
Wyłączenia konsolidacyjne	2	531	(120)	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	(54 599)	4 780	161	(49 658)
Amortyzacja	9 831	2 542	2	
Wyłączenie konsolidacyjne	0	(345)	(2)	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	9 831	2 197	0	12 028
EBITDA	(48 880)	8 562	356	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	376	(356)	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	(48 880)	8 938	0	(39 942)
Aktywa segmentu	223 147	84 797	11 282	
Wyłączenia konsolidacyjne	(21 760)	(23 663)	(11 085)	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	201 387	61 134	197	262 718
Zobowiązania segmentu	186 501	35 606	62	
Wyłączenia konsolidacyjne	(1 830)	(5 576)	(38)	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	184 671	30 030	24	214 725
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 579	11 118	(100)	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	0	0	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	10 579	11 118	(100)	21 667
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 328	(648)	209	
Wyłączenia konsolidacyjne	(8 332)	0	(209)	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	(5)	(648)	0	(653)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(20 200)	(7 684)	0	

Wyłączenia konsolidacyjne	0	8 541	0	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	(20 200)	857	0	(19 343)

Tabela 3. Wyniki wg segmentów działalności za 2014 r. (w tys. zł)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Pozostała działalność (segment działalności marketingowej i promocyjnej)	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	395 928	47 357	465	
Wyłączenie konsolidacyjne	(2 102)	(1 196)	(465)	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	393 826	46 161	0	439 987
Zysk z działalności operacyjnej	(5 061)	8 415	428	
Wyłączenie konsolidacyjne	0	680	(428)	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	(5 061)	9 095	0	4 034
Wynik przed opodatkowaniem	(9 598)	7 410	451	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	(174)	(451)	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	(9 598)	7 236	0	(2 362)
Wynik netto	(8 485)	7 229	366	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	(293)	(366)	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	(8 485)	6 936	0	(1 549)
Amortyzacja	9 553	1 852	3	
Wyłączenie konsolidacyjne	0	(340)	(3)	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	9 553	1 512	0	11 065
EBITDA	4 492	10 267	430	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	340	(430)	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	4 492	10 607	0	15 099

Aktywa segmentu	298 297	84 205	10 974	
Wyłączenia konsolidacyjne	(31 444)	(23 935)	(10 802)	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	266 853	60 270	172	327 295
Zobowiązania segmentu	206 978	39 254	35	
Wyłączenia konsolidacyjne	(962)	(15 742)	1	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	206 016	23 512	36	229 564
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 307	(5 674)	(82)	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	0	0	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	26 307	(5 674)	(82)	20 551
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 066)	(3 023)	0	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	0	0	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	(1 066)	(3 023)	0	(4 089)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(23 567)	8 838	0	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	0	0	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	(23 567)	8 838	0	(14 729)

2.4.1 Segment rur i profili

Przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za 2015 r. wyniosły 254 291 tys. zł i były o 141 637 tys. zł niższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży produktów spadły o 27 135 tys. zł, natomiast towarów i materiałów o 114 502 tys. zł.

Z działalności operacyjnej za 2015 roku Emitent poniósł stratę w wysokości 58 711 tys. zł, wyższą o 53 650 tys. zł w stosunku do 2014 r.

Ujemny wynik z działalności operacyjnej był rezultatem m.in. niższego wyniku ze sprzedaży produktów (m.in. w związku z niższą sprzedażą ilościową) oraz towarów i materiałów (w związku z niższą wartością sprzedaży i zmianą jej struktury), ujemnego wyniku z pozostałej działalności operacyjnej m.in. w związku z utworzeniem i aktualizacją odpisów na należności, wyroby gotowe, produkcję w toku oraz materiały i towary w łącznej kwocie 48,5 mln zł.

Poniesiona przez Emitenta za 2015 r. strata netto na poziomie 54 601 tys. zł jest wyższa o 46 116 tys. zł od straty poniesionej za 2014 r.

Strata z działalności operacyjnej za 2015 r. w kwocie 58 711 tys. zł została obciążona ujemnym wynikiem z działalności finansowej w kwocie 5 615 tys. zł. W stosunku do 2014 r. ujemny wynik z działalności finansowej był wyższy o 1 078 tys. zł głównie w związku z wyższymi kosztami odsetek od kontrahentów.

Wpływ na wynik finansowy Spółki w 2015 r. miały również przejściowe różnice między wartością bilansową a wartością podatkową aktywów i pasywów. Z tego tytułu odroczony podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat w 2015 r. przedstawia się następująco:

- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(-)	1 277	tys. zł
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego (m.in. w związku z częściowym rozliczeniem straty podatkowej za lata ubiegłe oraz wykorzystaniem odpisów utworzonych na zapasy)	(+)	5 133	tys. zł
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(+)	459	tys. zł
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (m.in. w związku z pozostałymi zobowiązaniami zgodnie z art.15 b ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych)	(-)	14 040	tys. zł
razem	(-)	9 725	tys. zł

Odroczony podatek dochodowy wpłynął na wynik in plus w kwocie 9 725 tys. zł.

2.4.2 Segment konstrukcji spawanych

W segmencie konstrukcji spawanych za 2015 r. spółka ZKS FERRUM osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 6 020 tys. zł i zysk netto w kwocie 4 249 tys. zł.

W porównywalnym okresie roku ubiegłego, na działalności operacyjnej Spółka osiągnęła wyższy o 2 395 tys. zł wynik, a w zakresie wyniku netto, zysk netto był wyższy o 2 980 tys. zł.

Niższy zysk operacyjny i netto wynikał z niższej o 12,4 % rentowności sprzedaży na poziomie brutto oraz podatku dochodowego, który w ciągu 2014 r. obciążał wynik kwotą 181 tys. zł, natomiast za 2015 r. podatek dochodowy odroczony był wyższy o 1 011 tys. zł i obciążył wynik kwotą 1 192 tys. zł.

2.4.3 Segment działalności marketingowej i promocyjnej

W 2015 r. ten segment działalności osiągnął zysk z działalności operacyjnej w kwocie 354 tys. zł i zysk netto na poziomie 281 tys. zł. Wynik segmentu został wyłączony z konsolidacji, co zostało zaprezentowane w tabeli 2.

2.4.4 Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych

W 2015 r. sprzedaż Spółki w zakresie produktów i usług, oferowanych w segmencie konstrukcji spawanych wzrosła o 32,8 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Obniżenie nastąpiło w zakresie sprzedaży zbiorników i usług, natomiast sprzedaż konstrukcji spawanych wzrosła o 50,6%. Struktura sprzedaży odzwierciedla sytuację na rynkach docelowych oferowanych produktów i usług. Spadek wartości sprzedaży zbiorników wynika ze

zmniejszenia potrzeb rynku spowodowanych m.in. długoletnim cyklem eksploatacji urządzeń typu zbiorniki na gaz, wanny cynkownicze czy tygle rafinacyjne. Jednocześnie nastąpił wzrost inwestycji realizowanych na rynku konstrukcji dla przemysłu energetycznego, metalurgicznego oraz offshore przekładający się na zwiększenie ilości i wartości zamówień na konstrukcje spawane.

Tabela 4.: Sprzedaż produktów i usług podmiotu zależnego w ujęciu wartościowym

Wyszczególnienie	2015 tys. zł	2014 tys. zł	Zmiana
Konstrukcje spawane	52 600	34 918	+50,6%
Zbiorniki	5 045	6 490	-22,3%
Usługi różne	3 325	4 492	-26,0%
Razem:	60 970	45 900	+32,8%

W kwocie produktów i usług 60 970 tys. zł sprzedaż zafakturowana stanowi wartość 54 124 tys. zł natomiast wycena kontraktów długoterminowych 6 846 tys. zł.

Sprzedaż towarów i materiałów za 2015 r. wyniosła 4 142 tys. zł i była wyższa o 2 685 tys. zł sprzedaży towarów i materiałów za 2014 r. Łącznie sprzedaż netto spółki zależnej ZKS FERRUM za 2015 r. wyniosła 65 112 tys. zł i była wyższa o 17 755 tys. zł od sprzedaży netto za 2014 r.

W dniu 04.03.2016 r. do spółki zależnej ZKS FERRUM wpłynęła obustronnie podpisana umowa zawarta z krajowym podmiotem działającym w branży produkcji materiałów budowlanych, której przedmiotem jest zaprojektowanie, wykonanie i dostarczenie pięciu zbiorników wykorzystywanych w procesie produkcyjnym. Wartość umowy wynosi 8,8 mln zł netto. Termin zakończenia realizacji umowy został ustalony na sierpień 2018 r. przy czym umowa przewiduje cząstkowe terminy realizacji dla poszczególnych etapów prac. O zdarzeniu tym Emitent informował w raporcie nr 34/2016 z 4 marca 2016 r.

2.4.5 Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej

W ciągu 2015 r. Spółka odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 521 tys. zł, w tym m.in. ze znaków towarowych słowno-graficznych dla spółek: FERRUM S.A. i ZKS FERRUM S.A. oraz ze sprzedaży towarów i materiałów. Wartość sprzedaży netto w 2015 r. była wyższa o 56 tys. zł od 2014 r. Przychody zostały wyłączone z konsolidacji, co zostało zaprezentowane w tabeli nr 2.

2.5 Sytuacja majątkowa – struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

W stosunku do stanu na koniec roku 2014, w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego obniżyła się o 6 652 tys. zł. Obniżenie wartości majątku trwałego na dzień 31 grudnia 2015 r. związane było między innymi z wyższą wartością kosztów amortyzacji w stosunku do poniesionych nakładów inwestycyjnych. Majątek trwały wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. stanowił 65,3 % aktywów ogółem i wzrósł o 10,9 pkt % w stosunku do stanu na koniec 2014 r.

Na koniec grudnia 2015 r. majątek obrotowy stanowił 34,6 % wartości aktywów ogółem i wzrósł o 10,9 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2014 r. W wartościach bezwzględnych jego wartość obniżyła się o 57 925 tys. zł, w zakresie zapasów i należności z tytułu dostaw i usług.

W zakresie źródeł finansowania wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. nastąpiło obniżenie kapitału własnego o 49 738 tys. zł m.in. w wyniku poniesionej straty netto. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniósł 18,3% i obniżył się o 11,6 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2014 r.

Wartość łącznych zobowiązań wg stanu na koniec grudnia 2015 r. wyniosła 214 725 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2014 r. obniżyła się o 14 839 tys. zł, w tym w zakresie zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz w zakresie kredytów i pożyczek. Wzrosły natomiast zobowiązania finansowe, w tym m.in. z tytułu przeniesienia zobowiązań wobec mFaktoring w kwocie ok. 46 mln zł.

W związku z obniżeniem jednostkowych kapitałów własnych podmiotu dominującego do poziomu 36,6 mln zł Emitent uznaje, iż od dnia publikacji niniejszego Sprawozdania wielkość kapitałów własnych nie jest kryterium pozwalającym na właściwą ocenę znaczenia istotności zawieranych umów oraz aktywów. Tym samym Emitent podjął decyzję o zmianie stosowanego kryterium istotności, które aktualnie stanowi 10% wartości przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

2.6 Sytuacja pieniężna

Środki pieniężne wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosły 5 771 tys. zł i wzrosły o 1 673 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2014 r. Dodatni przepływ środków z działalności operacyjnej w kwocie 21 667 tys. zł został wykorzystany głównie na spłatę kredytów, odsetek i zobowiązań z tytułu leasingu. W lutym 2015 r. FERRUM S.A. zakończyła spłatę kredytu (ostatnia rata w kwocie 4,2 mln zł) zaciągniętego w Banku PEKAO S.A. w 2011 r. w kwocie 15 mln zł. W dniu 9 lutego 2015 r. Emitent złożył w Urzędzie Skarbowym wnioski o rozłożenie na raty części podatku VAT za grudzień 2014 r. w kwocie 1,6 mln zł. Konsekwencją wniosku był wpis w Rejestrze Zastawów Skarbowych na kwotę 1,6 mln zł. Decyzją Urzędu Skarbowego z dnia 24 marca 2015 r. podatek VAT został rozłożony na 6 rat z końcowym terminem płatności listopad 2015 r. W dniu 02.11.2015 r. Emitent zakończył spłatę ostatniej 6 raty.

W 2015 r. Emitent złożył w Urzędzie Skarbowym kolejne wnioski o rozłożenie na raty podatku VAT za czerwiec, lipiec, wrzesień i październik 2015 r. w łącznej kwocie 9,6 mln zł. Konsekwencją wniosków był wpis w Rejestrze Zastawów Skarbowych. Decyzjami Urzędu Skarbowego podatek VAT za czerwiec, lipiec, wrzesień i październik 2015 r. został rozłożony na 6 rat każdy, z końcowym terminem płatności przypadającym odpowiednio na koniec maja, czerwca i sierpnia 2016 r.

Dodatkowe informacje dotyczące sytuacji pieniężnej Emitenta zostały zaprezentowane w pkt 2.9, i 2.10. niniejszego sprawozdania.

Zdarzenia wpływające na sytuację pieniężną w 2015 r. w zakresie spółki zależnej ZKS FERRUM:

W lutym 2015 r. ZKS FERRUM S.A. podpisał umowę kredytową ze Śląskim Bankiem Spółdzielczym Silesia na kwotę 6,9 mln zł. Okres kredytowania wynikający z ww. umowy upływa z dniem 31 grudnia 2017 r. Spłata zaciągniętego kredytu następować będzie w miesięcznych ratach kapitałowych, płatnych na koniec każdego miesiąca, począwszy od marca 2015 r.

W czerwcu 2015 roku spółka ZKS FERRUM podpisała z mBankiem S.A. aneks do umowy na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej w wysokości 6 mln zł, w tym 2 mln zł dotyczy kredytu w rachunku bieżącym.

Spółka zależna ZKS FERRUM spłaciła w lutym i marcu w całości pożyczkę w kwocie 6,9 mln zł udzieloną w marcu 2014 r. przez FERRUM S.A. a we wrześniu 2015 r. zakończyła spłatę pożyczki udzielonej w grudniu 2010 r. również przez podmiot dominujący tj. FERRUM S.A.

W lipcu 2015 r. spółka ZKS FERRUM podpisała aneks do umowy limitu wierzytelności zawartej z Raiffeisen Bank Polska S.A.

O powyższym zdarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 51/2015 z dnia 28 lipca 2015 r.

We wrześniu 2015 r. spółka ZKS FERRUM podpisała aneks do umowy limitu wierzytelności zawartej z Raiffeisen Bank Polska S.A. w wyniku którego limit wzrósł o 2 mln zł tj. z kwoty 10 do 12 mln zł (wzrost dotyczył sublimitu na gwarancje bankowe), a następnie w grudniu limit został podniesiony o kolejne 2,5 mln zł.

2.7 Analiza wskaźnikowa

Tabela 6. Wybrane wskaźniki finansowe

Nazwa wskaźnika	2015	2014 (dane przekształcone)	Algorytm liczenia
EBITDA (tys. zł)	(39 942)	15 099	Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja
Wskaźniki płynności finansowej			
Wskaźnik bieżącej płynności	0,79	0,72	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe
Szybki wskaźnik płynności	0,44	0,47	(Majątek obrotowy - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźniki zadłużenia			
Relacja zobowiązań do majątku ogółem	0,82	0,70	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / majątek ogółem
Relacja zobowiązań do kapitału własnego	4,47	2,35	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / kapitał własny
Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym	1,73	7,63	Majątek trwały / zobowiązania długoterminowe
Wskaźniki rentowności			
ROA	(15,9%)	(0,5%)	Zysk (strata) netto / aktywa * 100%
ROE	(103,5%)	(1,6%)	Zysk (strata) netto / kapitał własny * 100%
Wskaźnik rentowności zysku brutto ze sprzedaży	7,3%	6,8%	Zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży * 100%
Wskaźnik rentowności netto	(15,9%)	(0,4%)	Zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży * 100%

2.8 Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

Tabela 7. Zmiany wielkości szacunkowych (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Zmiana w 2015 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 797	8 460	+9 337
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	21 901	21 097	+804
Rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, niewykorzystane urlopy i pozostałe świadczenia pracownicze	4 478	4 669	-191

Odpisy aktualizujące należności	49 616	8 682	+40 934
Odpisy aktualizujące zapasy	10 088	5 054	+5 034

2.9 Restrukturyzacja operacyjna i finansowa

Zatwierdzona w dniu 10 grudnia 2014 r. „Strategia finansowa i operacyjna Grupy Kapitałowej FERRUM” zakłada wdrożenie inicjatyw restrukturyzacyjnych począwszy od II kwartału 2015 r. Jednakże już w roku 2014 Spółka podjęła pewne działania w tym obszarze jak np. dywersyfikacja dostawców materiałów do produkcji opisana w pkt 4.2 *Rynki zbytu i zaopatrzenia* oraz pkt. 5.4 *Ryzyka prowadzonej działalności*. Ponadto w zakresie restrukturyzacji finansowej Zarząd Emitenta prowadzi działania mające na celu rolowanie dotychczas wykorzystywanego zadłużenia zewnętrznego oraz pozyskanie dodatkowego finansowania długoterminowego. Ostatecznie w dniu 23 grudnia 2015 r. Spółka podpisała pakiet powiązanych ze sobą dokumentów określających nowy model restrukturyzacji zadłużenia Emitenta. Na ww. pakiet dokumentów składały się odrębne ale analogiczne co do modelu (z zastrzeżeniem w szczególności wysokości należnych kwot oraz wysokości poszczególnych rat) ugody z Finansującymi dotyczące wydłużenia terminu ostatecznej spłaty do 31 grudnia 2020 r. harmonogramu spłaty przez Emitenta wymagalnych i objętych ugodami wierzytelności wobec finansujących z tytułu umów kredytowych oraz faktoringowych zawartych z tymi instytucjami w latach poprzednich w kwotach jak poniżej:

- względem Banku Millenium w wysokości 30,7 mln zł w tym z tytułu kredytu rewolwingowego w wysokości 15,7 mln zł oraz z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 15,0 mln zł;
- względem Banku ING w wysokości 26,0 mln zł w tym z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 23,8 mln zł oraz z tytułu kredytu terminowego w wysokości 2,2 mln zł;
- względem mFaktoring w wysokości 43,5 mln zł oraz 0,65 mln EUR.

O zawarciu ww. ugód oraz spełnieniu warunków ich wejścia w życie Spółka informowała raportem bieżącym nr 84/2015 z dnia 23 grudnia 2015 r. oraz raportach kolejnych.

2.10 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki

Wśród istotnych czynników i zdarzeń wpływających na skonsolidowany wynik finansowy za 2015 r. należy wymienić m.in.:

- niższą o 12,2% sprzedaż produktów i niższą o 84,3% sprzedaż towarów i materiałów w podmiocie dominującym,
- przesunięcie poza I kwartał 2015 r. podpisania umowy ramowej z OGP GAZ System,
- opóźnienia w przeprowadzaniu i rozstrzyganiu przetargów w segmencie gazowniczym tj. przede wszystkim w OGP Gaz System,
- niższą cenę podstawowych materiałów do produkcji tj. przede wszystkim taśmy walcowanej na gorąco w stosunku do 2014 r.,
- niższą produkcję rur i profili,
- sprzedaż rur z zapasów w podmiocie dominującym,
- rozpoczęcie w grudniu 2015 r. inwestycji modernizacyjnej na linii rur spiralnie spawanych ,
- aktualizacja odpisu na należności w kwocie 42,9 mln zł, w tym utworzenie rezerwy na należności od HW Pietrzak w kwocie 43,8 mln zł,

- aktualizacja odpisów na zapasy wyrobów gotowych, produkcji w toku oraz towarów i materiałów w kwocie 5,0 mln zł,
- podatek dochodowy odroczony wpływający na skonsolidowany wynik in plus w kwocie 8 452 tys. zł,
- podpisanie przez Emitenta :
 - o w dniu 22 lipca 2015 porozumienia w sprawie wierzytelności mFactoring wobec FERRUM, na mocy którego Spółka uznała wierzytelność posiadaną przez mFactoring względem FERRUM S.A. w wysokości 49,9 mln zł (tj. 45,6 mln zł i 1,1 mln EUR). (wierzytelność w wysokości wskazanej wynika z transakcji handlowych z tytułu dostaw wyrobów stalowych zawieranych pomiędzy Spółką a HW Pietrzak; wierzytelność HW Pietrzak została nabyta przez mFactoring w ramach umowy faktoringu łączącej HW Pietrzak i mFactoring)
 - o w dniu 23 grudnia 2015 roku pakietu powiązanych ze sobą dokumentów określających nowy model restrukturyzacji zadłużenia,

pociągających za sobą tzw. koszty restrukturyzacji związane z usługami firm zewnętrznych współpracujących w procesie przygotowania strategii i restrukturyzacji zadłużenia.

2.11 Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej FERRUM

Aktualna sytuacja finansowa Emitenta została opisana w pkt 2.3 *Omówienie podstawowych wyników finansowych i operacyjnych*.

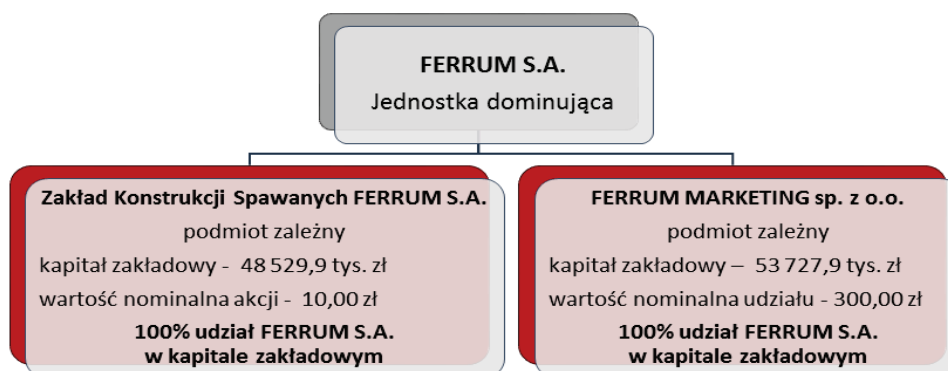
Przyszła sytuacja finansowa Spółki oraz perspektywy jej rozwoju uzależnione są od sytuacji makroekonomicznej zarówno w skali kraju, jak i w skali światowej szczegółowo opisane w rozdziale 5 *Perspektywy rozwoju FERRUM S.A. oraz ryzyka i zagrożenia*.

3. Organizacja Grupy Kapitałowej FERRUM

3.1 Opis Grupy Kapitałowej FERRUM

Grupa Kapitałowa FERRUM składa się z jednostki dominującej – FERRUM S.A. oraz dwóch jednostek zależnych, tj. Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. oraz FERRUM MARKETING Sp. z o.o.

Rys. 2. Skład Grupy Kapitałowej FERRUM na dzień 31 grudnia 2015 r.



Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. FERRUM S.A. posiadała 100% akcji i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. oraz 100% udziałów w spółce zależnej FERRUM MARKETING Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

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

FERRUM S.A.

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



Emitent został utworzony w dniu 8 marca 1995 r., kiedy to przedsiębiorstwo państwowe „Huta FERRUM” zostało przekształcone w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa pod firmą: „Huta FERRUM” Spółka Akcyjna. Sąd Rejestrowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Rejestrowy postanowieniem z dnia 1 czerwca 1995 r. wpisał do rejestru handlowego pod numerem RHB 12126 - „Huta FERRUM” Spółka Akcyjna w Katowicach oraz wykreślił z rejestru przedsiębiorstw państwowych „Hutę FERRUM” w Katowicach. Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 25 stycznia 2005 roku wpisał w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców FERRUM Spółka Akcyjna wykreślając nazwę „Huta FERRUM” Spółka Akcyjna.

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

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

Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A.

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

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

Kapitał zakładowy ZKS FERRUM S.A. wynosi 48 529,9 tys. zł i dzieli się na 1 438 663 akcji zwykłych na okaziciela i 3 414 327 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 10 zł każda akcja. FERRUM S.A. posiada 100% akcji i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ZKS FERRUM S.A.

Działając samodzielnie, Zakład Konstrukcji Spawanych kontynuuje wieloletnią tradycję Huty Ferrum produkującej wówczas konstrukcje stalowe oraz zbiorniki. Jest jednym z największych w Polsce wytwórców zbiorników na LPG, zbiorników pionowych oraz cystern. Wykorzystując

swoje moce produkcyjne operuje na rynku konstrukcji dla przemysłu energetycznego. Posiadane doświadczenie pozwala w pełni kompleksowo wytwarzać piece dla cementowni oraz wielkie piece hutnicze.

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

ZKS FERRUM S.A. oferuje swoje wyroby na terenie całej Polski. Od początku swojej działalności spółka ZKS FERRUM S.A. oferuje swoje wyroby także na rynkach zagranicznych, gdzie za 2014 r. spółka uplasowała 44,8% wartości sprzedaży netto.

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

FERRUM MARKETING Sp. z o.o.

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



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

FERRUM MARKETING Sp. z o.o. objęta jest przez Emitenta konsolidacją metodą pełną.

3.2 Informacje o oddziałach

FERRUM S.A. nie posiada oddziałów.

3.3 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową FERRUM

W odniesieniu do struktury Grupy Kapitałowej FERRUM, Zarząd jednostki dominującej kontynuuje działania zmierzające do optymalizacji procesów zarządzania różnymi obszarami działalności spółek.

4. Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM

4.1 Opis podstawowych produktów

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

Opis poszczególnych segmentów znajduje się w punktach poniżej.

4.1.1 Segment rur (FERRUM)

Podstawowym przedmiotem działalności FERRUM S.A. jest produkcja rur stalowych ze szwem:

- zgrzewanych prądami wysokiej częstotliwości,
- spawanych spiralnie,
- spawanych wzdłużnie oraz
- produkcja profili zamkniętych (kształtowników),
- wykonywanie izolacji rur.



Rury stalowe zgrzewane prądami wysokiej częstotliwości

Rury stalowe zgrzewane prądami wysokiej częstotliwości są wykonywane zgodnie z wymaganiami norm ścisłych oraz norm jakościowych. Rury są wykonywane w zakresie średnic zewnętrznych od 114,3 mm do 406,4 mm, długości min. 6 m, maksymalnie 18 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 właściwości mechanicznych i technologicznych oraz przeznaczenia rur. Zależnie od potrzeb rury dostarcza się jako czarne, bez powłoki ochronnej, zewnętrznie izolowane wytłaczaną trójwarstwową powłoką polietylenową lub polipropylenową, wewnętrznie pokrywane powłoką cementową lub powłoką epoksydową. Po uzgodnieniu możliwa jest dostawa rur z innymi rodzajami zabezpieczeń antykorozyjnych, w tym rur ocynkowanych.

Rury stalowe spiralnie spawane

Rury stalowe spiralnie spawane są wykonywane w zakresie średnic zewnętrznych od 323,9 mm do 1 219 mm, grubości ścianek od 5,0 mm do 16,0 mm, długości min. 4 m - maks. 24 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.

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

Rury stalowe wzdłużnie spawane

Rury stalowe wzdłużnie spawane są wykonywane w zakresie średnic zewnętrznych od 559 mm do 2 032 mm, dostarczane z końcami o powierzchniach czołowych prostych lub ukosowanych. Rury od średnicy 559 mm do 1 220 mm wykonuje się standardowo z jedną spoiną wzdłużną, od średnicy 1 220 mm do 2 032 mm z dwiema spoinami, a pozostałe rury z trzema spoinami wzdłużnymi. Rury przewodowe od średnicy 559 mm do 1 422 mm poddaje się hydraulicznej próbie szczelności. Badania nieniszczące spoin rur o średnicach od 559 mm do 1 422 mm, jeżeli są wymagane, przeprowadza się w sposób ciągły, tylko metodą radiologiczną.

Po uzgodnieniu technicznych warunków możliwe są dostawy rur o innych średnicach i grubościach ścianek, zawarte w zakresie granicznych wymiarów średnic zewnętrznych od 559 mm do 2 032 mm. Długości od 5,2 m do 10 m. Zależnie od potrzeb zamawiającego rury dostarcza się czarne, bez powłoki ochronnej, zewnętrznie izolowane wytłaczaną trójwarstwową powłoką polietylenową, polipropylenową (do średnicy 1 420 mm), wewnętrznie pokrywane powłoką cementową, poliuretanową lub epoksydową. Po uzgodnieniu możliwe jest dostarczenie rur z innymi rodzajami zabezpieczeń antykorozyjnych, w tym rur ocynkowanych.

Profile zamknięte (kształtowniki)

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

Kształtowniki kwadratowe są wykonywane w zakresie wymiarowym od 100 x 100 mm do 300 x 300 mm i grubości ścianek od 3,0 do 14,3 mm. Kształtowniki prostokątne są wykonywane w zakresie wymiarowym od 100 x 80 mm do 300 x 200 mm, grubości ścianek od 3,0 do 14,2 mm. Kształtowniki są dostępne w standardowych gatunkach stali: S235JRH; S275J0H; S275J2H; S355J0H; S355J2H; S355K2H; S460MH; S460MLH oraz standardowych długościach od 6 m do 18 m.

Izolacje

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

FERRUM S.A. jest w kraju jednym z głównych producentów zewnętrznej antykorozyjnej, wytłaczanej, trójwarstwowej powłoki polietylenowej i polipropylenowej na rurach stalowych. Technologia nakładania pozwala uzyskać na rurze antykorozyjną trójwarstwową powłokę polietylenową i polipropylenową, na którą składają się: warstwa epoksydu, warstwa kopolimeru (środką łączącego), warstwa polietylenu. Powłokę izolacyjną nakłada się na rury stalowe o średnicach od \varnothing 159,0 mm do \varnothing 1420 mm i długości do 18,0 m. Właściwości nałożonej powłoki spełniają wymagania norm DIN 30670/30678, normy PN-EN ISO 21809-1.

4.1.2 Segment konstrukcji spawanych (ZKS FERRUM)

Wyroby wytwarzane przez ZKS FERRUM S.A. są zgodne z wymaganiami norm: EN ISO 9001:2009, EN ISO 14001:2004, PN-N-18001:2004, BS OHSAS 18001:2007, DIN EN ISO 3834-2 (EN 729-2), PN-EN 15085-2:2007, EN 1090-1:2009 + A1:2011, DIN 18800-7, DIN EN 10219-1:2006 i dyrektywy 97/23/WE (PED), Rozporządzenia UE nr 305/2001 (CPR) oraz innymi w ramach posiadanych certyfikatów jednostek notyfikowanych i uprawnień towarzystw kwalifikacyjnych.



Produkty ZKS FERRUM:

W ofercie spółki ZKS FERRUM S.A. znajdują się następujące produkty:

- Konstrukcje stalowe dla energetyki: korpusy turbin parowych, korpusy generatorów, wyloty pary z turbin parowych;
- Piece obrotowe w elementach w zakresie średnic do 6 000 mm, grubości ścianki do 100 mm i masy jednego elementu do 100 Mg przeznaczone dla cementowni lub do rafinacji metali kolorowych;
- Młyny kulowe w zakresie średnic do 6 000 mm i o masie do 100 Mg przeznaczone dla przemysłu cementowego, przemysłu wapiennego lub przemysłu kruszyw;
- Suszarnie dla przemysłu w zakresie średnic do 7200 mm i grubości ścianki 70 mm;
- Konstrukcje dla przemysłu hutniczego: konstrukcje do budowy linii ciągłego odlewania stali, wieże obrotowe, korpusy maszyn i urządzeń (prasy, nożyce), kadzie lejnicze i pośrednie, płaszcze wielkich pieców, skrobery;
- Konstrukcje stalowe dla kolejnictwa zgodnie z EN 15085;
- Konstrukcje stalowe budowlane zgodnie z EN 1090;
- Zbiorniki ciśnieniowe na LPG: podziemne, naziemne ze stalowymi podporami, przenośne oraz zakopcowane przeznaczone do rozlewu gazu: jako cysterny, bazy magazynowe, stacje autogaz;
- Zbiorniki pionowe: z pojedynczym lub podwójnym dnem lub płaszczem, z dachem pływającym lub/i stałym przeznaczone do magazynowania: materiałów ciekłych zapalnych, materiałów żrących i trujących, materiałów spożywczych, wody do celów przemysłowych, wody pitnej lub biomasy;
- Autoklawy i zbiorniki ciśnieniowe: jednozamknięciowe lub dwuzamknięciowe przeznaczone do impregnacji drewna, wygrzewania betonów komórkowych lub do wulkanizacji;
- Inne zbiorniki ciśnieniowe: podziemne, przenośne, naziemne, pionowe lub poziome przeznaczone do magazynowania bądź transportu różnych produktów, m.in. siarki, amoniaku, azotu, chloru, tlenu, sprężonego powietrza i innych mediów;
- Walczaki kotłowe, zbiorniki Rutsha, reaktory, adsorbenty, filtry, podgrzewacze, zbiorniki na odpady flotacyjne, itp.;
- Płaszcze bębnowe linowych, tuleje, cylindry – od średnicy wewnętrznej: 350 mm – elementy cienkościennie, od 500 mm - elementy grubościennie o grubości do 130 mm, wykonane ze stali konstrukcyjnej, stali kotłowej lub innych stali; „na zimno”, „na gorąco”, z obróbką cieplną, wg przepisów UDT lub innych;
- Wanny cynkownicze i trawialnicze z dnem płaskim – wanny małe i średnie lub giętym – wanny duże do grubości ścianek 40 lub 50 mm – wanny cynkownicze albo 20 do 30 mm – wanny trawialnicze ze stali niskowęglowej o specjalnym składzie chemicznym;
- Rurociągi i elementy rurociągów: proste odcinki, kształtki wlotowe, wylotowe, kolana segmentowe, rozwidlenia, kompensatory, komory nadania i odbioru tłoka, śluzy, filtry i podgrzewacze.

Usługi świadczone przez ZKS FERRUM

W skład usług świadczonych przez spółkę wchodzi:

- Projektowanie konstrukcji stalowych;
- Cięcie i ukosowanie blach;
- Walcowanie, gięcie, prostowanie blach;
- Obróbka cieplna blach i konstrukcji stalowych;
- Obróbka mechaniczna blach i konstrukcji stalowych;
- Obróbka CNC;
- Badania nieniszczące (VT, PT, MT, UT, RT);
- Zabezpieczenie antykorozyjne konstrukcji stalowych;

- Usługi serwisowe na terenie zakładów produkcyjnych naszych klientów.

4.1.3 Segment działalności marketingowej i promocyjnej (FERRUM MARKETING)

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

4.2 Rynki zbytu i zaopatrzenia

4.2.1 Segment rur

FERRUM S.A. jest wiodącym krajowym producentem rur przesyłowych dla ciepłownictwa, gazownictwa oraz petrochemii, które spełniają wysokie wymagania jakościowe kontrahentów zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Spółka w 2015 roku uplasowała na rynku krajowym 73,1% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 26,9% stanowiły dostawy wewnątrzspółnotowe m.in. do Niemiec, Austrii, Finlandii, Szwecji, na rynek pozaunijny tj. do Serbii oraz na dwa nowe rynki zagraniczne tj. do Wielkiej Brytanii i Macedonii.

W 2015 roku odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartości przychodów ze sprzedaży netto były spółki:

- HW PIETRZAK (19,9% udziału w sprzedaży netto Emitenta)
- spółki z Grupy LOGSTOR (15,3% udziału w sprzedaży netto Emitenta).

W 2015 roku dostawcami materiałów wsadowych wykorzystywanych przez Spółkę do produkcji rur, których udział przekroczył 10% wartości sprzedaży netto Emitenta była Centrala Zaopatrzenia Hutnictwa S.A. (61,4% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów netto ogółem).

Pomiędzy Emitentem a spółkami z Grupy LOGSTOR i spółką CZH S.A. nie występują żadne formalne powiązania. Spółka HW PIETRZAK do grudnia 2015 r. była większościowym akcjonariuszem Emitenta.

Aby zdywersyfikować dostawców materiału do produkcji rur, już w trakcie 2014 r. Spółka dokonywała zakupów m.in. w Węglokoksie, CMC EUROPE, ZM INVEST, a w grudniu 2014 r. podpisała umowę na dostawę taśmy walcowanej na gorąco z Centralą Zaopatrzenia Hutnictwa. W celu zapewnienia ciągłości dostaw materiałów wsadowych Emitent podpisał również Umowy Ramowe o współpracy z ArcelorMittal oraz WĘGŁOKOKS S.A.

4.2.2 Segment konstrukcji spawanych

Produkcją konstrukcji spawanych w Grupie Kapitałowej FERRUM S.A. zajmuje się spółka ZKS FERRUM S.A. Spółka za 2015 r. roku uplasowała na rynku krajowym 53,7% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 46,3 % stanowiły dostawy m.in. do Niemiec, Szwajcarii Meksyku, Stanów Zjednoczonych Ameryki, Francji i Chin.

Największy udział w sprzedaży netto ZKS FERRUM za 2015 roku miały firmy: GE POWER AG (9,4% udziału w sprzedaży netto Spółki) i SMS Group GmbH (9,1% udziału w sprzedaży netto Spółki).

Głównym dostawcom materiałów wsadowych wykorzystywanych przez ZKS FERRUM do produkcji, przekraczającymi 10% ze sprzedaży netto była spółka: HW PIETRZAK HOLDING S.A. (20,1% udziału w zakupach materiałów netto ogółem).

Pomiędzy ZKS FERRUM S.A. a spółkami GE POWER AG i SMS Group GmbH nie występują żadne powiązania formalne.

4.3 Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej FERRUM zawartych w 2015 r.

4.3.1 Umowy handlowe

Transakcje z HW Pietrzak Holding S.A.

HW Pietrzak Holding S.A. był zarówno istotnym odbiorcą towarów produkowanych przez Emitenta, jak również dostawcą materiałów wsadowych wykorzystywanych przez Spółkę do produkcji rur i profili. W I kwartale 2015 r. Emitent zawierał transakcje z HW Pietrzak Holding S.A., które były zawierane na warunkach rynkowych. W okresie I kwartału 2015 r. wartość obrotów realizowanych pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak przekroczyła kilkakrotnie równowartość 10% kapitałów własnych FERRUM S.A. Spółka informowała o każdorazowym przekroczeniu ww. wartości w raportach bieżących nr 1/2015, 5/2015, 9/2015, 10/2015, 11/2015, 13/2015, 14/2015, 16/2015 i 19/2015.

Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju FERRUM S.A. transakcje z HW Pietrzak Holding S.A. ulegały ograniczeniu ilościowemu oraz wartościowemu w kolejnych okresach i koncentrowały się przede wszystkim na zakupie blach grubych produkowanych przez Zakład Walcowni Blach Batory w Chorzowie.

Umowa wykonawcza z HW Pietrzak Holding S.A. do umowy konsorcjum

W dniu 2 czerwca 2015 r. Emitent zawarł z HW Pietrzak Holding umowę wykonawczą do umowy konsorcjum, na mocy której uzgodniono, iż umowy cząstkowe zawierane na podstawie umowy ramowej na dostawę izolowanych rur stalowych na rzecz GAZ-SYSTEM S.A. wykonywane będą wyłącznie przez Emitenta, a HW Pietrzak został zwolniony z obowiązku ich realizacji. Tym samym całość wynagrodzenia z tytułu realizacji umów cząstkowych przysługiwać będzie Emitentowi. O zawarciu ww. umowy wykonawczej Emitent informował raportem bieżącym nr 42/2015 z dnia 3 czerwca 2015 r.

Transakcje ze STRABAG Sp. z o.o.

W dniu 26 stycznia 2015 r. do Spółki wpłynęła obustronnie podpisana umowa z STRABAG sp. z o.o. na dostawę elementów stalowych, w związku z zawarciem której łączna wartość umów zawartych pomiędzy Emitentem i STRABAG w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła 12,3 mln zł netto. O powyższym zdarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 4/2015 z dnia 26 stycznia 2015 r.

Transakcje ze SKAAP sp. z o.o.

W dniu 29 stycznia 2015 r. Emitent zawarł z SKAAP sp. z o.o. ramową umowę o współpracy w zakresie sprzedaży rur w związku z czym łączna wartość obrotów pomiędzy Emitentem a SKAAP w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła ok. 14,1 ml zł mln zł netto i przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Emitenta. O powyższym zdarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 6/2015 z dnia 29 stycznia 2015 r.

Transakcje z ZPU Kazimierz Jońca Sp. z o.o.

W związku z przyjęciem w dniu 29 stycznia 2015 r. do realizacji zamówienia na dostawę na rzecz ZPU Kazimierz Jońca Sp. z o.o. (ZPU KJ) rur czarnych izolowanych łączna wartość obrotów pomiędzy Emitentem a ZPU KJ w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła ok. 10,4 mln zł netto i przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Emitenta. O powyższym zdarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 8/2015 z dnia 30 stycznia 2015 r. O realizacji kolejnych obrotów z tym podmiotem Spółka informowała raportem bieżącym nr 70/2015 z dnia 12 listopada 2015 r.

Transakcje z ISOPLUS FERNWARMETECHNIK Ges.m.b.H

W dniu 20 lutego 2015 r. wpłynął do Spółki obustronnie podpisany ramowy kontrakt z ISOPLUS FERNWARMETECHNIK Ges.m.b.H (Austria) (ISOPLUS) na dostawy na rzecz ISOPLUS rur stalowych zgrzewanych prądami wysokiej częstotliwości oraz rur stalowych spawanych spiralnie o szacowanej łącznej wartości ok. 5,4 mln EUR netto, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP z dnia publikacji raportu stanowi równowartość ok. 22,6 mln zł netto. O powyższym zdarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 12/2015 z dnia 20 lutego 2015 r.

Transakcje z LOGSTOR

W związku z podpisaniem w dniu 10 marca 2015 r. kolejnych zamówień na dostawy przez Emitenta rur stalowych czarnych na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej LOGSTOR, szacunkowa wartość zamówień przyjętych do realizacji przez Emitenta na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej LOGSTOR w okresie od dnia 12 listopada 2014 r. przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ponad 11 mln zł netto. O powyższym zdarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 15/2015 z dnia 10 marca 2015 r. O kolejnych obrotach handlowych z tym kontrahentem Emitent informował raportem bieżącym nr 33/2015 r. z 11 maja 2015 r., 53 z dnia 30 lipca 2015 r. oraz 77 z dnia 8 grudnia 2015 r.

Transakcje z Centralą Zaopatrzenia Hutnictwa

W związku z zatwierdzeniem do realizacji w dniu 13 kwietnia 2015 roku kolejnego zamówienia, łączna wartość zamówień na wyroby stalowe realizowanych na rzecz Emitenta przez Centralę Zaopatrzenia Hutnictwa S.A. _CZH_ w okresie od dnia 23 grudnia 2014 r. _tj. od dnia, w którym Spółka przekazała raport bieżący nr 70/2014 w sprawie zawarcie umowy o współpracy handlowej z CZH_ przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła ok. 21 mln zł netto. O transakcjach z tym podmiotem w okresie kwiecień – grudzień 2015 r. Spółka informowała wielokrotnie w trybie publikacji raportów bieżących. O przedłużeniu ramowej umowy o współpracy Spółka informowała raportem bieżącym nr 79/2015 z dnia 17 grudnia 2015 r.

Transakcje spółki zależnej ZKS FERRUM z Grupą ArcelorMittal

W dniu 20 lutego 2015 r. wpłynęła do spółki zależnej umowa zawarta pomiędzy ArcelorMittal Poland S.A. (zamawiający) a działającymi łącznie jako konsorcjum Primetals Technologies Austria GmbH i ZKS FERRUM, na realizację inwestycji obejmującej modernizację konwertora umiejscowionego w należącej do Zamawiającego hucie zlokalizowanej w Polsce. Wynagrodzenie należne dla ZKS FERRUM z tytułu realizacji umowy zostało ustalone w wysokości ok. 11 mln zł netto.

O powyższym zdarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 67/2015 z dnia 27 października 2015 r.

4.3.2 Umowy kredytowe

Umowa kredytowa z ING Bankiem Śląskim S.A.

- W dniu 19 marca 2015 r. Emitent otrzymał informację o podpisaniu przez Bank ING aneksu do umowy kredytowej z dnia 7 lipca 2006 r. z późniejszymi zmianami zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A., o której Emitent informował m. in. raportem bieżącym nr 38/2013 z dnia 28 czerwca 2013 r. oraz raportami wcześniejszymi. Na mocy Aneksu okres obowiązywania Umowy w zakresie finansowania do wysokości 25 mln zł, stanowiącego maksymalny limit łącznego zaangażowania w ramach udostępnionego salda ujemnego w rachunku bieżącym oraz korzystania z innych produktów bankowych, w tym otwartych akredytyw i wystawionych gwarancji został przedłużony do dnia 31 marca 2015 r. Zmianie uległ również harmonogram spłaty nieodnawialnego kredytu terminowego udzielonego na podstawie Umowy. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 17/2015 z dn. 19 marca 2015 r.
- W dniu 1 kwietnia 2015 r. Emitent otrzymał informację o podpisaniu przez drugą stronę porozumienia dotyczące przedłużenia terminu obowiązywania umowy kredytowej z dnia 7 lipca 2006 r. z późniejszymi zmianami zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A., o której Emitent informował m. in. raportem bieżącym nr 17/2015 z dnia 19 marca 2015 r. oraz raportami oraz raportami wcześniejszymi. Na mocy porozumienia uzgodniono w szczególności przedłużenie do końca kwietnia 2015 r. terminu spłaty kredytu udzielonego na mocy Umowy, jak również potwierdzono wzajemne respektowanie warunków umów kredytowych zawartych z ING Bankiem Śląskim oraz z Bankiem Millennium S.A. wcześniejszymi. Jednocześnie zawarty został aneks do umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim na mocy którego przyjęte zostały zmiany uzgodnione w zakresie porozumienia tj. okres obowiązywania finansowania w ramach udostępnionego salda ujemnego w rachunku bieżącym oraz korzystania z innych produktów bankowych, w tym otwartych akredytyw i wystawionych gwarancji został przedłużony do dnia 30 kwietnia 2015 r. Zmianie uległ również harmonogram spłaty nieodnawialnego kredytu terminowego udzielonego na podstawie Umowy. O powyższych zdarzeniach Spółka informowała raportem bieżącym nr 21/2015 z dn. 1 kwietnia 2015 r.
- W dniu 30 kwietnia 2015 r. Emitent powziął informację o podpisaniu przez ING Bank Śląski S.A. aneksu do porozumienia dotyczącego przedłużenia terminu obowiązywania umowy kredytowej z dnia 7 lipca 2006 r. z późniejszymi zmianami zawartej z Bankiem, o którym Emitent informował m. in. raportem bieżącym nr 21/2015 z dnia 1 kwietnia 2015 r. oraz raportami wcześniejszymi. Na mocy Aneksu okres spłaty kredytu udzielonego na podstawie Umowy uległ przedłużeniu do dnia 29 maja 2015 r. Tym samym w związku z zawarciem Aneksu spłata ww. kredytów stanie się w całości wymagalna we wskazanym powyżej terminie. Jednocześnie Emitent informuje, iż wraz z zawarciem Aneksu zawarty został kolejny aneks do umowy kredytowej z Bankiem, na mocy którego przyjęte zostały zmiany uzgodnione w zakresie ww. Aneksu do porozumienia tj. okres obowiązywania finansowania w ramach udostępnionego salda ujemnego w rachunku bieżącym oraz korzystania z innych produktów bankowych, w tym otwartych akredytyw i wystawionych gwarancji został przedłużony do dnia 29 maja 2015 r. Zmianie uległ również harmonogram spłaty nieodnawialnego kredytu terminowego udzielonego na podstawie Umowy. O powyższym zdarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 30/2015 z dn. 30 kwietnia 2015 r.
- W dniu 29 maja 2015 r. powziął informację o podpisaniu przez ING Bank Śląski S.A. kolejnego aneksu do porozumienia dotyczącego przedłużenia terminu obowiązywania umowy kredytowej z dnia 7 lipca 2006 r. z późniejszymi zmianami zawartej z ING Bankiem Śląskim, o którym Emitent informował m. in. raportem bieżącym nr 30/2015 z dnia 30 kwietnia 2015 r. oraz raportami wcześniejszymi. Na mocy aneksu okres spłaty kredytu udzielonego na podstawie Umowy uległ przedłużeniu do dnia 30 czerwca 2015 r. Tym samym w związku z zawarciem aneksu spłata ww. kredytów stanie się w całości wymagalna we wskazanym powyżej terminie. Jednocześnie z zawarciem aneksu zawarty został kolejny aneks do umowy kredytowej z ING

Bankiem Śląskim S.A., na mocy którego przyjęte zostały zmiany uzgodnione w zakresie ww. aneksu do porozumienia tj. okres obowiązywania finansowania w ramach udostępnionego salda ujemnego w rachunku bieżącym oraz korzystania z innych produktów bankowych, w tym otwartych akredytyw i wystawionych gwarancji został przedłużony do dnia 30 czerwca 2015 r. Zmianie uległ również harmonogram spłaty nieodnawialnego kredytu terminowego udzielonego na podstawie Umowy. O powyższym zdarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 37/2015 z dn. 29 maja 2015 r.

- W dniu 30 czerwca 2015 r. powziął informację o podpisaniu przez ING Bank Śląski S.A. kolejnego aneksu do porozumienia dotyczącego przedłużenia terminu obowiązywania umowy kredytowej z dnia 7 lipca 2006 r. z późniejszymi zmianami zawartej z ING Bankiem Śląskim, o którym Emitent informował m. in. raportem bieżącym nr 37/2015 z dnia 29 maja 2015 r. oraz raportami wcześniejszymi. Na mocy aneksu okres spłaty kredytu udzielonego na podstawie umowy uległ przedłużeniu do dnia 31 lipca 2015 r. Tym samym w związku z zawarciem aneksu spłata ww. kredytów stanie się w całości wymagalna we wskazanym powyżej terminie. Jednocześnie z zawarciem aneksu zawarty został kolejny aneks do umowy kredytowej z Bankiem na mocy którego przyjęte zostały zmiany uzgodnione w zakresie ww. aneksu do porozumienia tj. okres obowiązywania finansowania w ramach udostępnionego salda ujemnego w rachunku bieżącym oraz korzystania z innych produktów bankowych, w tym otwartych akredytyw i wystawionych gwarancji został przedłużony do dnia 31 lipca 2015 r. Zmianie uległ również harmonogram spłaty nieodnawialnego kredytu terminowego udzielonego na podstawie Umowy. Zawarcie aneksu miało charakter wydłużający finansowanie Emitenta o kolejny miesiąc i wynikało z rozmów prowadzonych z dotychczasowymi i nowymi finansującymi w zakresie określenia docelowej struktury finansowania FERRUM S.A. O powyższym zdarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 45/2015 z dnia 30 czerwca 2015 r.

- W dniu 13 sierpnia 2015 r. powziął informację o podpisaniu przez ING Bank Śląski S.A. kolejnego porozumienia dotyczącego przedłużenia terminu obowiązywania umowy kredytowej z dnia 7 lipca 2006 r. z późniejszymi zmianami zawartej z ING Bankiem Śląskim, o czym Emitent informował m. in. raportem bieżącym nr 45/2015 z dnia 30 czerwca 2015 r. oraz raportami wcześniejszymi. Porozumienie o którym mowa powyżej zastąpiło postanowienia porozumienia pomiędzy Spółką a ING Bankiem Śląskim o zawarciu którego informowano w raporcie bieżącym nr 21/2015. Na mocy Porozumienia uzgodniono w szczególności przedłużenie do końca września 2015 r. terminu spłaty zadłużenia obejmującego ujemne saldo z tytułu kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu terminowego, potwierdzono wzajemne respektowanie warunków umów kredytowych zawartych z Bankiem oraz z Bankiem Millennium S.A., jak również zobowiązań wynikających z porozumienia zawartego pomiędzy Spółką a mFaktoring S.A. z dnia 22 lipca 2015 r. O powyższym zdarzeniu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 57/2015 z dn. 13 sierpnia 2015 r.

- W dniu 30 września 2015 r. Emitent zawarł z ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Millennium S.A. oraz mFaktoring S.A. trzy czterostronne aneksy do porozumień, na mocy których termin spłaty zobowiązań względem ww. podmiotów uległ przedłużeniu do końca października 2015 r. W pozostałym zakresie aktualne pozostają postanowienia porozumień z ww. podmiotami, o zawarciu których Spółka informowała w przywołanych raportach nr 57, 58 oraz 59 z 2015 r. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 65/2015 z dn. 1 października 2015 r.

- W dniu 29 października 2015 r. Emitent zawarł z ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Millennium S.A. oraz mFaktoring S.A. trzy nowe czterostronne aneksy do porozumień, na mocy których termin spłaty zobowiązań względem ww. podmiotów uległ przedłużeniu do końca listopada 2015 r. W pozostałym zakresie aktualne pozostają postanowienia porozumień z ww. podmiotami o zawarciu których Spółka informowała w raportach bieżących nr 57, 58 oraz 59 z

2015 r. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 68/2015 z dn. 30 października 2015 r.

- W dniu 30 listopada 2015 r. Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Millennium S.A. oraz mFaktoring S.A. trzy kolejne czterostronne aneksy do porozumień, na mocy których termin spłaty zobowiązań względem ww. podmiotów uległ przedłużeniu do 23 grudnia 2015 r. Jednocześnie na mocy aneksów Spółka w terminie 5 dni roboczych od dnia ich zawarcia poddała się na rzecz ww. podmiotów egzekucji do kwoty 170% wierzytelności poszczególnych Finansujących z terminem obowiązywania do końca 2023 r. O powyższym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 76/2015 z dnia 1 grudnia 2015 r.
- Zawarcie w dniu 23 grudnia 2015 roku pakietu powiązanych ze sobą dokumentów określających nowy model restrukturyzacji zadłużenia zostało opisane w pkt 2.9.

Umowy kredytowe z Bankiem Millennium S.A.

- W dniu 20 marca 2015 r. Emitent zawarł z Bankiem Millennium S.A. porozumienie na mocy, którego okres spłaty kredytów udzielonych na mocy ww. umów uległ przedłużeniu do końca marca 2015 r. Tym samym w związku z zawarciem porozumienia spłata ww. kredytów stała się w całości wymagalna w dniu 31 marca 2015 r. Porozumienie zostało zawarte w związku z działaniami podjętymi przez Emitenta w celu wypracowania z ING Bankiem Śląskim S.A. rozwiązań umożliwiających zmianę charakteru finansowania ze strony tego banku z krótkoterminowego na długoterminowy, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 17/2015 z dnia 19 marca 2015 r. O powyższym zdarzeniu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 18/2015 z dn. 20 marca 2015 r.
- W dniu 31 marca 2015 r. powziął informację o podpisaniu przez Bank Millennium S.A. porozumienia w szczególności na mocy, którego okres spłaty kredytów udzielonych na podstawie ww. umów uległ przedłużeniu do końca kwietnia 2015 r. Tym samym w związku z zawarciem Porozumienia spłata ww. kredytów stanie się w całości wymagalna w dniu 30 kwietnia 2015 r. Na mocy Porozumienia potwierdzono ponadto wzajemne respektowanie warunków umów kredytowych zawartych z Bankiem oraz z ING Bankiem Śląskim S.A. O powyższym zdarzeniu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 20/2015 z dn. 31 marca 2015 r.
- W dniu 30 kwietnia 2015 r. Emitent powziął informację o podpisaniu przez Bank Millennium S.A. aneksu do porozumienia, o którym mowa w raporcie bieżącym nr 20/2015. Na mocy aneksu przedłużeniu do dnia 29 maja 2015 r. uległ okres spłaty kredytów udzielonych Spółce na podstawie Umów kredytowych. Tym samym w związku z zawarciem Aneksu spłata ww. kredytów stała się w całości wymagalna we wskazanym powyżej terminie. O powyższym zdarzeniu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 29/2015 z dn. 30 kwietnia 2015 r.
- W dniu 29 maja 2015 r. powziął informację o podpisaniu przez Bank Millennium S.A. kolejnego aneksu do ww. porozumienia, o którym mowa w raporcie bieżącym nr 20/2015. Na mocy aneksu przedłużeniu do dnia 30 czerwca 2015 r. uległ okres spłaty kredytów udzielonych na podstawie Umów kredytowych. Tym samym w związku z zawarciem Aneksu spłata ww. kredytów stanie się w całości wymagalna we wskazanym powyżej terminie. O powyższym zdarzeniu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 38/2015 z dn. 29 maja 2015 r.
- W dniu 30 czerwca 2015 r. Emitent powziął informację o podpisaniu przez Bank Millennium S.A. kolejnego aneksu do porozumienia, o którym mowa w raporcie bieżącym nr 20/2015. Na mocy aneksu przedłużeniu do dnia 31 lipca 2015 r. uległ okres spłaty kredytów udzielonych na podstawie Umów kredytowych. Tym samym w związku z zawarciem aneksu spłata ww. kredytów stała się w całości wymagalna we wskazanym powyżej terminie. O

powyższym zdarzeniu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 46/2015 z dn. 30 czerwca 2015 r.

- W dniu 13 sierpnia 2015 r. Emitent powziął informację o podpisaniu przez Bank Millennium S.A. kolejnego porozumienia w szczególności na mocy, którego okres spłaty kredytów udzielonych na podstawie ww. umów uległ przedłużeniu do końca września 2015 r. Porozumienie o którym mowa powyżej zastępuje postanowienia porozumienia pomiędzy Spółką a Bankiem Millennium S.A. o zawarciu którego informowano w raporcie bieżącym nr 20/2015. Tym samym w związku z zawarciem porozumienia spłata ww. kredytów stała się w całości wymagalna we wskazanym powyżej terminie. Na mocy porozumienia potwierdzono ponadto wzajemne respektowanie warunków umów kredytowych zawartych z Bankiem oraz z ING Bankiem Śląskim S.A. jak również zobowiązań wynikających z porozumienia zawartego pomiędzy Spółką a mFaktoring S.A. z dnia 22 lipca 2015 r. O powyższym zdarzeniu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 58/2015 z dn. 13 sierpnia 2015 r.
- O podpisaniu pozostałych porozumień oraz aneksów do porozumień z Bankiem Millennium S.A. informacje zostały zamieszczone zostały w punkcie powyżej.
- Zawarcie w dniu 23 grudnia 2015 roku pakietu powiązanych ze sobą dokumentów określających nowy model restrukturyzacji zadłużenia zostało opisane w pkt 2.9.

Umowy kredytowe z Raiffeisen Bank Polska S.A.

W dniu 28 lipca 2015 r. ZKS FERRUM S.A. otrzymał obustronnie podpisany aneks do umowy limitu wierzytelności zawartej z Raiffeisen Bank Polska S.A. do wysokości 10 mln zł, na mocy którego termin ostatecznej spłaty limitu został wydłużony do 20 lipca 2021 r. oraz nowe zasady wykorzystania i spłaty poszczególnych produktów bankowych udzielanych w ramach limitu.

Następnie w okresie 30 września – 30 listopada 2015r. Emitent zawierał z ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Millennium S.A. oraz mFaktoring S.A. (łącznie Finansujący) czterostronne aneksy do porozumień, na mocy których termin spłaty zobowiązań względem ww. podmiotów uległ przedłużeniu do grudnia 2015 r. O zdarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 65/2015.

W dniu 23 grudnia 2015 r. Emitent podpisał z ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Millennium S.A. oraz mFaktoring S.A. (łącznie Finansujący) pakiet powiązanych ze sobą dokumentów określających nowy model zadłużenia FERRUM S.A. O zdarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 84/2015.

4.3.3 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W ciągu 2015 r. Emitent zawierał liczne transakcje o istotnym charakterze z podmiotami powiązаныmi, w tym z BSK Return S.A., HW Pietrzak Holding S.A. oraz spółkami zależnymi ZKS FERRUM S.A. i FERRUM MARKETING Sp. z o.o. Powyższe transakcje były zawierane na warunkach rynkowych.

W 2015 r. wartość netto (tj. bez VAT) transakcji Emitenta z podmiotami powiązаныmi wyniosła łącznie 115 209 tys. zł. Szczegółowa informacja w tym zakresie została przedstawiona w punkcie „Dodatkowe informacje objaśniające” zawartym w rocznym sprawozdaniu finansowym FERRUM S.A. za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 r. w nocie nr 26 pn. *Transakcje z jednostkami powiązаныmi*.

Wśród transakcji o charakterze niehandlowym pomiędzy podmiotami powiązаныmi w 2015 r. należy wymienić:

- udzielenie przez ZKS FERRUM S.A. na rzecz Emitenta poręczenia w kwocie 0,6 mln EUR,

- udzielenie przez HW Pietrzak na rzecz Emitenta poręczenia w kwocie 16 mln zł,
- wzajemne rozliczenia z tytułu pozostałych przychodów pomiędzy Emitentem a HW Pietrzak Holding S.A. w kwocie 0,8 mln zł,
- wzajemne rozliczenia z tytułu pozostałych przychodów pomiędzy Emitentem a BSK RETURN S.A. w kwocie 0,3 mln zł,
- wzajemne rozliczenia z tytułu pozostałych przychodów pomiędzy Emitentem a ZKS FERRUM w kwocie 0,5 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Emitent korzystał z porad Kancelarii „Leśnodorski, Ślusarek i Wspólnicy” spółka komandytowa reprezentowaną przez Pana Bogusława Leśnodorskiego, który w Spółce pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Wartość zakupionych w 2015 r. usług wyniosła 203 tys. zł.

Dodatkowo transakcje wzajemne netto spółki zależnej ZKS FERRUM S.A. z firmami BSK Return S.A., HW Pietrzak Holding S.A. oraz FERRUM MARKETING Sp. z o.o. za 2015 r. wyniosły: 5 297 tys. zł.

Wśród transakcji o charakterze niehandlowym pomiędzy podmiotami powiązаныmi należy wymienić rozliczenia z tytułu pozostałych kosztów pomiędzy ZKS FERRUM a FERRUM MARKETING w kwocie 0,02 mln zł.

Szczegółowa informacja w zakresie transakcji z jednostkami powiązаныmi z punktu widzenia Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. została przedstawiona w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 r. w informacjach dodatkowych w nocy nr 24 pn. *Transakcje z jednostkami powiązаныmi*.

4.3.4 Umowy kredytowe i pożyczkowe

Poniższa tabela przedstawia wykaz kredytów Emitenta wg stanu na 31.12.2015 r.

Tabela 8. Zobowiązania z tytułu kredytów według stanu na dzień 31.12.2015 r.

Nazwa firmy udzielającej kredytu lub pożyczki	Kwota kredytu / pożyczki tys. zł		Termin spłaty	Zabezpieczenie*
	wg. umowy	stan na 31.12.2015		
KREDYTY				
ING Bank Śląski S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	25 000	23 836	31.12.2020	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności
ING Bank Śląski S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	25 000	2 209	30.12.2016	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności
Bank Millennium S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	15 000	14 998	31.12.2020	Przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw
Bank Millennium S.A. - 1 M WIBOR + marża Banku	45 000	15 669	31.12.2018	Przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na środkach trwałych
KREDYTY (w tys. zł)		56 712		
POŻYCZKI (w tys. zł)		-		
OGÓŁEM (w tys. zł)		56 712		

**powyższe zabezpieczenie umów kredytowych obowiązywało do 15.01.2016 r. tj. do czasu wejścia podpisanych w dniu 23.12.2015 r. ugód w życie*

W lutym 2015 r. FERRUM S.A. zakończyła spłatę kredytu (ostatnia rata w kwocie 4,2 mln zł) zaciągniętego w Banku PEKAO S.A. w 2011 r. w kwocie 15 mln zł.

W I półroczu 2015 r. Emitent kontynuował rozmowy z ING Bank Śląski S.A. oraz z Bankiem Millennium S.A. w zakresie przedłużenia terminu obowiązywania umów kredytowych zawartych z ww. bankami. Informacje o aneksowaniu umów kredytowych oraz zawartych porozumieniach w tym zakresie Spółka przekazywała raportami bieżącymi nr 17/2015, 18/2015, 20/2015, 21/2015, 29/2015, 30/2015, 37/2015, 38/2015, 45/2015, 46/2015.

W dniu 13 sierpnia 2015 r. Spółka powzięła informację o podpisaniu przez Bank Millennium S.A. porozumienia, na mocy którego m.in. uległ przedłużeniu do końca września 2015 r. okres spłaty kredytów udzielonych Emitentowi przez ten Bank na podstawie umowy kredytu rewalwingowego oraz umowy kredytu w rachunku bieżącym. W tym samym dniu Emitent powziął informację o podpisaniu przez ING Bank Śląski S.A. kolejnego porozumienia, na mocy którego uzgodniono przedłużenie do końca września 2015 r. terminu spłaty zadłużenia obejmującego ujemne saldo z tytułu kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu terminowego oraz potwierdzono wzajemne respektowanie warunków umów kredytowych zawartych z tym bankiem oraz z Bankiem Millennium S.A. O zawarciu ww. porozumień Spółka informowała raportem bieżącym odpowiednio nr 57/2015 oraz 58/2015

W dniu 30 września 2015 r. Emitent zawarł z ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Millennium S.A. oraz mFaktoring S.A. (łącznie Finansujący) trzy czterostronne aneksy do porozumień, na mocy których termin spłaty zobowiązań względem ww. podmiotów uległ przedłużeniu do końca października 2015 r. O zdarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 65/2015.

Następnie w dniu 29 października 2015 r. Emitent zawarł z ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Millennium S.A. oraz mFaktoring S.A. (łącznie Finansujący) trzy czterostronne aneksy do porozumień, na mocy których termin spłaty zobowiązań względem ww. podmiotów uległ przedłużeniu do końca listopada 2015 r. O zdarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 68/2015.

W dniu 30 listopada 2015 r. Emitent zawarł z ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Millennium S.A. oraz mFaktoring S.A. (łącznie Finansujący) trzy czterostronne aneksy do porozumień, na mocy których termin spłaty zobowiązań względem ww. podmiotów uległ przedłużeniu do 23 grudnia 2015 r. O zdarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 76/2015.

W dniu 23 grudnia Emitent podpisał z ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Millennium S.A. oraz mFaktoring S.A. (łącznie Finansujący) pakiet powiązanych ze sobą dokumentów określających nowy model zadłużenia FERRUM S.A. O zdarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 76/2015.

Informacje o pożyczkach udzielonych przez FERRUM S.A.

W grudniu 2010 roku Emitent podpisał umowę udzielenia pożyczki spółce zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. na bieżącą działalność gospodarczą w wysokości 2 mln zł. Środki udostępnione zostały w transzach, oprocentowanie ustalone zostało na poziomie 6% w skali roku.

Końcowy termin spłaty ww. pożyczki został ustalony na dzień 31 grudnia 2011 r. Następnie kolejnymi aneksami termin spłaty pożyczki został wydłużony do 31 grudnia 2015 r. Spłatę przedmiotowej pożyczki spółka zależna ZKS FERRUM S.A. zakończyła we wrześniu 2015 r.

Pożyczka udzielona spółce zależnej ZKS FERRUM w I kwartale 2014 r. w kwocie 6,9 mln zł została spłacona przez spółkę zależną w dwóch transzach w lutym i marcu 2015 r.

Informacja nt. kredytów zaciągniętych przez ZKS FERRUM S.A. w 2015 r.

Tabela 9. Zobowiązania z tytułu kredytów i innych produktów bankowych według stanu na 31.12.2015 r. w ZKS FERRUM S.A.

Nazwa firmy udzielającej kredytu	Kwota w tys. zł		Termin spłaty	Zabezpieczenie
	wg umowy	stan na 31.12.2015		
KREDYTY				
m Bank S.A.- 1 M WIBOR + marża Banku				Hipoteka umowna na nieruchomości, cesja wierzytelności na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej należności, poręczenie FERRUM S.A.
Linia na finansowanie – kredyt w rachunku bieżącym,	6 000, w tym:	3 379, w tym:	05.01.2017	
kredyt obrotowy,	2 000	34	04.07.2016	
gwarancje, akredytywy	3 400	3 345		
	600	0		
Raiffeisen Bank Polska S.A. WIBOR 1 M+marża Banku				Hipoteka na nieruchomości wraz z cesją z umowy ubezpieczenia nieruchomości, cesja wierzytelności z tytułu finansowanych kontraktów
Limit wierzytelności na gwarancje,	14 500, w tym:	11 387, w tym:	20.07.2021	
kredyt rewolwingowy,	9 500	5 720	20.07.2021	
transakcje terminowe	6 000	4 717	21.12.2016	
	4 000	950	20.07.2018	
Śląski Bank Spółdzielczy WIBOR 3M+marża Banku	6899	4 870	31.12.2017	Hipoteka nie nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na środkach obrotowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco
Razem(w tys. zł), w tym : kredyty	27 399 18 299	19 636 12 966		

Informacja nt. pożyczek otrzymanych przez ZKS FERRUM S.A. w 2015 r.

Tabela 10. Zobowiązania z tytułu pożyczek według stanu na 31.12.2015 r. w ZKS FERRUM S.A.

Nazwa firmy udzielającej pożyczki	Kwota pożyczki tys. zł		Termin spłaty
	wg umowy	stan na 31.12.2015	
Pożyczki			
FERRUM MARKETING	628	418	31.12.2016
ODSETKI OD POŻYCZEK		534	
Pożyczki (w tys. zł)	628	952	

4.3.5 Poręczenia i gwarancje

W poniższych tabelach zostały przedstawione dane finansowe dotyczące udzielonych i otrzymanych poręczeń i gwarancji przez FERRUM S.A.

Tabela 11. Poręczenia udzielone przez FERRUM S.A. wg stanu na dzień 31.12.2015 r.

<i>Beneficjent</i>	<i>Tytułem</i>	<i>Kwota w tys. zł (łącznie z tytułami egzekucyjnymi)</i>	<i>Data udzielenia</i>	<i>Data wygaśnięcia</i>
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	330	17.06.2011	26.04.2016
ZKS FERRUM S.A.	Umowa współpracy spółki zależnej z bankiem – linia na finansowanie	9 000	11.06.2012 (po tej dacie zostały podpisane jeszcze kolejne aneksy)	05.04.2017
ZKS FERRUM S.A.	Umowy leasingu	4 831	26.10.2012	24.12.2017
ZKS FERRUM S.A.	Umowy leasingu	493	29.04.2013	20.12.2017
RAZEM PORĘCZENIA		17 654		

Tabela 12. Poręczenia otrzymane przez FERRUM S.A. wg stanu na dzień 31.12.2015 r.

<i>Beneficjent</i>	<i>Tytułem</i>	<i>Kwota tys. zł (łącznie z tytułami egzekucyjnymi)</i>	<i>Data udzielenia</i>	<i>Data wygaśnięcia</i>
FERRUM S.A.	Ubezpieczeniowych gwarancji usunięcia wad i usterek	2 247	Od 09.07.2014	Do 15.10.2017
FERRUM S.A.	Umowy	600 tys. EUR	19.05.2015	30.06.2016
FERRUM S.A.	Umowy	16 000	14.07.2015	Do czasu wygaśnięcia gwarancji wystawionej w ramach umowy
RAZEM PORĘCZENIA		18 247 i 600 tys. EUR		

Tabela 13. Gwarancje ubezpieczeniowe na rzecz FERRUM S.A. wg stanu na dzień 31.12. 2015 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	Operator Gazociągów	101	Usunięcia wad i usterek	22.03.2011	21.03.2016

Ubezpieczeniowe S.A.	Przesyłowych GAZ SYSTEM S.A. Warszawa				
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Przedsiębiorstwo Korporacyjne w Gliwicach [STUEH PHG]	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ SYSTEM S.A. Warszawa	163	Usunięcia wad i usterek	20.04.2011	19.04.2016
STUEH PHG	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ SYSTEM S.A. Warszawa	165	Usunięcia wad i usterek	01.04.2011	31.03.2016
STUEH PHG	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ SYSTEM S.A. Warszawa	187	Usunięcia wad i usterek	16.04.2011	15.04.2016
STUEH PHG	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ SYSTEM S.A. Warszawa	754	Usunięcia wad i usterek	27.04.2013	26.04.2016
STUEH PHG	ZRUG Sp. z o.o. Poznań ul. Gdyńska 45	218	Usunięcia wad i usterek	01.09.2013	31.07.2019
STUEH PHG	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ SYSTEM S.A. Warszawa	696	Usunięcia wad i usterek	20.09.2014	04.09.2017
STUEH PHG	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ SYSTEM S.A. Warszawa	779	Usunięcia wad i usterek	31.10.2014	15.10.2017
STUEH PHG	ZRUG Sp. z o.o. Poznań ul. Gdyńska 45	72	Usunięcia wad i usterek	22.07.2014	21.07.2017
STUEH PHG	BUDIMEX S.A.	162	Usunięcia wad i usterek	30.01.2015	31.01.2018
STUEH PHG	DIM SERWIS sp. z o.o. RYPIN	65	Usunięcia wad i usterek	01.04.2015	15.07.2018
STUEH PHG	DIM SERWIS sp. z o.o. RYPIN	169	Należytego wykonania umowy Od 01.04.2016 do 15.07.2018 gwarancja usunięcia wad i usterek redukcja do kwoty 51 tys. zł	06.08.2014	31.03.2016
InterRisk S.A. Towarzystwo	ZRUG Sp. z o.o. Poznań	113	Gwarancja ubezpieczeniowa	17.09.2015	17.10.2020

Ubezpieczeń Vienna Insurance Group Oddział Katowice	ul. Gdyńska 45	usunięcia wad i usterek
RAZEM		4 244

W poniższych tabelach zostały przedstawione dane finansowe dotyczące udzielonych i otrzymanych poręczeń i gwarancji przez ZKS FERRUM S.A.:

Tabela 14. Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe udzielone na rzecz ZKS FERRUM S.A. wg stanu na dzień 31.12.2015 r.

Udzielający Gwarancji	Odbiorca Gwarancji	Rodzaj gwarancji	Kwota w tys. zł	Data Udzielenia	Data Wygaśnięcia
Alior Bank	Mostostal Zabrze Holding S.A.	z tyt. właściwego usunięcia wad i usterek	86	02.03.2015	28.02.2020
WARTA S.A.	Górażdże Cement S.A.	z tyt. właściwego usunięcia wad i usterek	330	17.06.2011	26.04.2016
ERGO HESTIA	METALURGIA S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	34	12.12.2011	01.04.2017
ERGO HESTIA	METALCYNK SP. Z O.O.	gwarancja usunięcia wad i usterek	32	01.09.2013	15.08.2018
ERGO HESTIA	METALURGIA S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	21	20.06.2013	26.05.2018
ERGO HESTIA	Polimex-Mostostal S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	241	13.08.2013	11.02.2017
Raiffeisen Bank Polska S.A.	ALSTOM POWER GmbH	gwarancja dobrego wykonania umowy	122 tys. EUR	24.06.2014	03.02.2020
Raiffeisen Bank Polska S.A.	PM Poland S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	79	22.08.2014	28.10.2016
Raiffeisen Bank Polska S.A.	PM Poland S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	84	10.12.2014	14.11.2016
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Górażdże Cement S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	48	29.01.2015	21.03.2019
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Mostostal Kraków S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	379	05.02.2015	31.05.2019
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Alstom Power GmbH	gwarancja dobrego wykonania oraz usunięcia wad i usterek	42 tys. EUR	18.02.2015	17.10.2019
Raiffeisen Bank Polska S.A.	PMPoland S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	61	19.03.2015	20.02.2017
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Alstom (SWITZERLAND) Ltd	gwarancja dobrego wykonania oraz usunięcia wad i usterek	119 tys. EUR	16.06.2015	30.03.2020
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Alstom (SWITZERLAND) Ltd	gwarancja dobrego wykonania oraz usunięcia wad i usterek	119 tys. EUR	16.06.2015	30.03.2020
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Alstom (SWITZERLAND) Ltd	gwarancja dobrego wykonania oraz usunięcia wad i usterek	20 tys. EUR	05.08.2015	16.01.2020
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Alstom (SWITZERLAND) Ltd	gwarancja dobrego wykonania oraz usunięcia wad i usterek	20 tys. EUR	05.08.2015	15.03.2020

		isterek			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Alstom (SWITZERLAND) Ltd	zwarancja dobrego wykonania oraz usunięcia wad i isterek	23 tys. EUR	05.08.2015	15.03.2020
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Alstom (SWITZERLAND) Ltd	zwarancja dobrego wykonania oraz usunięcia wad i isterek	20 tys. EUR	17.08.2015	15.01.2016
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Alstom (SWITZERLAND) Ltd	zwarancja dobrego wykonania oraz usunięcia wad i isterek	39 tys. EUR	17.08.2015	14.03.2020
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Alstom (SWITZERLAND) Ltd	zwarancja dobrego wykonania oraz usunięcia wad i isterek	23 tys. EUR	17.08.2015	15.01.2016
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Alstom (SWITZERLAND) Ltd	zwarancja dobrego wykonania oraz usunięcia wad i isterek	39 tys. EUR	17.08.2015	15.01.2020
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Alstom (SWITZERLAND) Ltd	zwarancja dobrego wykonania oraz usunięcia wad i isterek	70 tys. EUR	02.11.2015	29.10.2019
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Primetlas Technologies Austria GmbH	zwarancja zwrotu zaliczki	534 tys. EUR	05.01.2015	22.02.2017
Alior Bank	Primetlas Technologies Austria GmbH	gwarancja zwrotu zaliczki	143 tys. EUR	09.12.2015	25.08.2016
Alior Bank	Primetlas Technologies Austria GmbH	gwarancja zwrotu zaliczki	84 tys. EUR	22.12.2016	29.09.2016
RAZEM			1 396 tys. zł		
			i		
			1 416 tys. EUR		

4.3.6 Umowy ubezpieczenia

W styczniu 2014 r. Emitent wraz z Towarzystwami Ubezpieczeniowymi: Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. i Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. podpisał umowę generalną z terminem obowiązywania od 10 kwietnia 2014 r. Umowy ubezpieczenia objęte umową generalną zawierane są na roczne okresy ubezpieczenia.

4.3.7 Umowy o współpracy lub kooperacji

W 2015 roku Emitent zawarł z Węglkokoks S.A. umowę ramową, której przedmiotem jest. m.in. określenie ramowych zasad współpracy w zakresie dostaw materiałów i półproduktów hutniczych. O zawarciu ww. umowy Emitent informował raportem bieżącym nr 71/2015.

W grudniu 2015 r. Emitent przedłużył zawartą w 2014 r. umowę o współpracy handlowej z Centralą Zaopatrzenia Hutnictwa S.A. O tym fakcie Emitent informował raportem bieżącym nr 79/2015.

4.3.8 Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi

1) Zgodnie z treścią kontraktu menadżerskiego z dnia 15.11.2013 r. zawartego w oparciu o Uchwałę Rady Nadzorczej Nr 34/VII/13 z dnia 14 listopada 2013 r. (dotyczy Pana Konrada Mitterskiego)

- odwołanie z funkcji członka zarządu stanowi podstawę do wypłacenia odwołanemu jednorazowej odprawy w wysokości wynagrodzenia jakie otrzymywałyby z tytułu powołania do składu zarządu Spółki, w okresie do końca obowiązywania kontraktu menadżerskiego,

- rozwiązanie kontraktu menadżerskiego przed upływem okresu na jaki został zawarty stanowi podstawę do wypłacenia odprawy w wysokości wynagrodzenia jakie przysługiwałoby Dyrektorowi Zarządzającemu z tytułu zawartego kontraktu, w okresie do końca jego obowiązywania.

2) Zgodnie z treścią kontraktu menadżerskiego z dnia 25.02.2014 r. zawartego w oparciu o Uchwałę Rady Nadzorczej Nr 9/VIII/14 z dnia 25 lutego 2014 r. (dotyczy Pana Jacka Podwińskiego)

- odwołanie z funkcji członka Zarządu stanowi podstawę do wypłacenia odwołanemu jednorazowej odprawy w wysokości wynagrodzenia jakie otrzymywałby z tytułu powołania do składu Zarządu Spółki, w okresie do końca obowiązywania kontraktu menadżerskiego,

- rozwiązanie kontraktu menadżerskiego przed upływem okresu na jaki został zawarty, stanowi podstawę do wypłacenia odprawy w wysokości wynagrodzenia jakie przysługiwałoby Dyrektorowi ds. Handlu z tytułu zawartego kontraktu, w okresie do końca jego obowiązywania.

3) Zgodnie z treścią kontraktu menadżerskiego z dnia 22.12.2015 r. zawartego w oparciu o Uchwałę Rady Nadzorczej Nr 52/VIII/15 z dnia 22 grudnia 2015 r. (dotyczy Pana Krzysztofa Kasprzyckiego)

- rozwiązanie kontraktu menadżerskiego przed upływem okresu na jaki został zawarty (jeżeli przyczyną rozwiązania kontraktu będzie odwołanie z Zarządu Spółki), stanowi podstawę do wypłacenia odprawy w wysokości 3 miesięcznego wynagrodzenia jakie przysługiwałoby Dyrektorowi Zakładu z tytułu zawartego kontraktu.

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

4.3.9 Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółce nie są znane jakiegokolwiek umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami FERRUM S.A. w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

4.4 Inwestycje

4.4.1 FERRUM S.A.

Poniżej Spółka zamieszcza opis struktury głównych inwestycji poczynionych w 2015 r. wraz z opisem metod ich finansowania.

W zakresie inwestycji rzeczowych i zakupów gotowych dóbr inwestycyjnych FERRUM S.A. poniosła w roku 2015 nakłady w wysokości 1 753 tys. zł.

Poniesione nakłady dotyczyły następujących przedsięwzięć inwestycyjno - modernizacyjnych:

- rozpoczęto realizację zadania polegającego na modernizacji agregatu do produkcji rur spiralnie spawanych, celem zwiększenia wydajności spawania poprzez wprowadzenie spawania wielogłowicowego oraz zwiększenia parametrów formowanych rur, tj. w zakresie średnicy i grubości ścianki. Poniesiono w tym zakresie nakłady w wysokości 528 tys. PLN. Zakończenie realizacji na początku I kw. 2016 r.,
- podjęto także działania związane z modernizacją stanowiska próby wodnej na Wydziale Rur Spawanych Spiralnie. Działania obejmują wymianę głównego cylindra hydraulicznego i trawers, dostosowując je do zwiększonych możliwości

modernizowanego agregatu do produkcji rur. Poniesiono nakłady w wysokości 433 tys. PLN, a zakończenie realizacji nastąpi w I kw. 2016 r.,

- rozpoczęto działania inwestycyjne związane z modernizacją generatora do zgrzewania rur prądami wielkiej częstotliwości. W 2015 r. poniesiono nakłady w wysokości 316 tys. PLN. Prace montażowe i uruchomienie przeprowadzono w styczniu 2016 r.
- kontynuowano realizację zadania polegającego na modernizacji urządzenia do badań ultradźwiękowych rur w zakresie automatycznego wykrywania nieciągłości spoin z wizualizacją obrazu oraz rozwarstwień w korpusie rury. Na realizację zadania w 2015 r. poniesiono nakład wysokości 153 tys. PLN, a łącznie 255 tys. PLN.
- rozliczono zadanie inwestycyjne związane ze zmianą ogrzewania hal i obiektów ponosząc nakład 148 tys. PLN,
- zmodernizowano układ sterowania suwnicy magazynu kręgów celem zmniejszenia awaryjności urządzenia. Wartość inwestycji 21 tys. PLN.

W pozostałej części, nakłady dotyczą głównie zakupów dóbr inwestycyjnych gotowych w postaci piły taśmowej, kserokopiarki, negatoskopu, trawersy do transportu wyrobów, doposażenia strugarki blach oraz środków transport ponosząc przy tym nakład w wysokości 154 tys. PLN.

Poniesione w 2015 r. roku nakłady zostały sfinansowane ze środków własnych i leasingu.

W roku 2016 Spółka planuje realizację głównie inwestycji modernizacyjnych. Biorąc pod uwagę poziom planowanych inwestycji Spółka przewiduje ich realizację przede wszystkim przy wykorzystaniu środków własnych oraz finansowania zewnętrznego.

4.4.2 ZKS FERRUM S.A.

W 2015 roku nakłady na zakupy i budowę środków trwałych wyniosły 5 722 tys. zł.

Nakłady zostały poniesione m.in. na maszynę do obróbki 3 643 tys. zł, zestawy spawalnicze 182 tys. zł, zakup płyt montażowych 322 tys. zł oraz zwijarkę blach grubych SERTOM, modernizację budynku hali produkcyjnej, malarni i lakierni.

Źródłem finansowania realizowanych w 2015 r. inwestycji były środki własne i leasing. Spółka prowadziła działania badawczo-rozwojowe zmierzające do usprawnienia procesów technologicznych, poprawy jakości oferowanych produktów i usług oraz rozwoju na nowych rynkach zbytu.

W celu pozyskania nowych klientów na rynkach zagranicznych wdrożono wymagania American Society of Mechanical Engineers oraz przystąpiono do certyfikacji w zakresie produkcji zbiorników ciśnieniowych zgodnie z wymaganiami ASME, zakończonej sukcesem potwierdzonym certyfikatem wydanym w dniu 29.01.2016r. Dzięki nowym technologiom opartym na procesach wykonywanych przy użyciu maszyny do obróbki mechanicznej poszerzono zakres wykonywanych usług takich jak frezowanie i wiercenie oraz zmniejszono koszty usług zewnętrznych. W 2015r. rozpoczęto inwestycję polegającą na uruchomieniu walcarki SERTOM, która zapewni m.in. zwiększenie zakresu grubości zwijanych blach, zwiększenie uzysku, uzyskanie dokładniejszych tolerancji wymiarowych. Zakupu maszyny dokonano w lutym 2016r.

W 2015 roku wprowadzono 8 nowych technologii spawania, które zostały uznane przez jednostkę TUV SUD, dzięki czemu uzyskano szerszy zakres możliwości pod względem gatunków i grubości spawanych materiałów oraz stosowanych metod spawania.

5. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej FERRUM oraz ryzyka i zagrożenia

5.1 Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej

W dniu 10 grudnia 2014 r., Rada Nadzorcza FERRUM S.A., uwzględniając wniosek Zarządu, zatwierdziła "Strategię restrukturyzacji operacyjnej i finansowej GK FERRUM". Strategia ta realizowana była w roku 2015.

Strategia, przygotowana przez Emitenta przy współpracy z PricewaterhouseCoopers Polska Sp.z o.o., obejmuje przeprowadzenie w perspektywie najbliższych lat restrukturyzacji operacyjnej i finansowej dwóch głównych podmiotów z Grupy Kapitałowej FERRUM. W odniesieniu do sytuacji Emitenta planowane jest podjęcie m.in. następujących inicjatyw restrukturyzacyjnych:

- sprzedaż aktywów nieprodukcyjnych FERRUM, w tym przede wszystkim nieruchomości inwestycyjnej,
- sprzedaż akcji własnych FERRUM,
- inwestycja w nowy agregat do rur spiralnie spawanych, która będzie realizowana wyłącznie w przypadku pozyskania przez FERRUM dodatkowego finansowania,
- wspólne wraz z ZKS zakupy i dywersyfikacja dostawców w zakupie blachy w kręgach, przy jednoczesnym zintensyfikowaniu zakupów bezpośrednio u producentów, bez udziału pośredników,
- optymalizacja zakupów na potrzeby utrzymania ruchu i narzędziowni,
- optymalizacja i poprawa efektywności w zakresie produkcji rur HFI oraz kształtowników ciężkich,
- redukcja kosztów operacyjnych Spółki.

Przyjmując oraz publikując niniejszą strategię Emitent zwrócił przy tym uwagę, że zapowiedzi zawarte w strategii są oparte na szeregu założeń oraz na szacunkach, które zależne są od okoliczności i warunków biznesowych, operacyjnych, ekonomicznych i rynkowych, z których wiele pozostaje poza kontrolą FERRUM S.A. W związku z powyższym oraz wobec bardzo długiego okresu objętego Strategią, Emitent zastrzegł, że faktyczne rezultaty mogą różnić się od przewidywanych.

W ramach realizacji przedstawionych powyżej założeń Strategii restrukturyzacji operacyjnej i finansowej Grupy Kapitałowej FERRUM, Zarząd Emitenta przedstawia poniżej stan realizacji poniższych elementów Strategii:

- w zakresie restrukturyzacji dotychczasowego zadłużenia Emitent w dniu 23 grudnia 2015 roku podpisał z Finansującymi (tj. ING Bank Śląski S.A., Bank Millennium S.A., mFaktoring S.A.) pakiet powiązanych ze sobą dokumentów określających nowy model restrukturyzacji zadłużenia,
- w zakresie dywersyfikacji dostawców taśmy walcowanej na gorąco działania w tym zakresie zostały podjęte przez Emitenta już w 2014 r.; w 2015 r. Emitent podpisał umowę z firmą Węglkokoks S.A. oraz Arcellor Mittal oraz kontynuuje w 2016 r. podpisaną w 2014 r. umowę z Centralą Zaopatrzenia Hutnictwa,
- w zakresie sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej nadal trwają rozmowy z potencjalnymi inwestorami. W kwestii prowadzenia przez Urząd Miasta w Katowicach procedury zmierzającej do zmiany planu zagospodarowania przestrzennego prowadzone są ustalenia w zakresie przygotowania koncepcji odpowiedniego skomunikowania terenu. Równocześnie prowadzone są rozmowy z Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad oraz Miejskim Zarządem Ulic i Mostów w tym temacie. Doradca Spółki w sprawie

procesu sprzedaży przedmiotowej nieruchomości przedłożył potencjalnym inwestorom memorandum inwestycyjne oraz odbył szereg spotkań. Według Doradcy w najbliższym okresie mają pojawić się konkretne

W dniu 18 marca 2016 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o aktualizacji Strategii w zakresie wariantów pozyskania dodatkowego finansowania Spółki, o możliwość przeprowadzenia emisji akcji. Zmiana Strategii przewiduje zwrócenie się do Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o podjęcie uchwały w sprawie emisji z prawem poboru i zmiany statutu. Szczegółowe informacje nt. zmianie Strategii w ww. zakresie Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 37/2016 z 18 marca 2016 r.

5.2 Perspektywy i czynniki rozwoju branży stalowej w Polsce

Emitent uzależniony jest od wskaźników makroekonomicznych zarówno tych krajowych, jak i występujących na rynkach europejskich i światowych. Jednak oprócz ww. parametrów bardzo ważne są perspektywy rozwoju rynku, na którym działa. Duże znaczenie dla jego dalszych działań mają perspektywy rozwoju rynku dóbr inwestycyjnych, w tym głównie segmentu gazowniczego i ciepłowniczego.

W związku z kontynuacją realizacji unijnego programu Infrastruktura i Środowisko w latach 2014-2020 przeznaczonych zostanie na inwestycje krajowe w infrastrukturę ponad 100 mld zł. Program obejmuje m.in. inwestycje w infrastrukturę transportową, ochronę środowiska i energetykę.

Uruchomienie znaczących inwestycji z pewnością korzystnie wpłynie na poprawę sytuacji w polskiej gospodarce, a tym samym powinno spowodować większe zapotrzebowanie na wyroby stalowe, w tym rury i profile.

Rozwój infrastruktury, w tym przesyłowej (sieci gazowe przesyłowe, petrochemia, rafineria, ciepłownictwo, wodociągi i kanalizacja) w znaczący sposób wpływa na poziom wzrostu gospodarczego kraju.

W branży ciepłowniczej stan techniczny sieci pogarsza się z roku na rok, 40% infrastruktury przesyłowej jest przestarzałe i konieczna jest w dużym stopniu jej wymiana.

W przygotowaniu jest Program kompleksowej likwidacji niskiej emisji na terenie konurbacji śląsko-dąbrowskiej. Szacowana wstępna wartość projektu to 3 mld PLN.

Istotne priorytety i wyzwania zostały wytyczone również w segmencie drogowym oraz infrastruktury hydrotechnicznej. Program Budowy Dróg Krajowych (PBDK) na lata 2014-2020, przewiduje wydatkowanie kwoty 92,7 mld złotych w ramach zadań inwestycyjnych określonych w załączniku do PBDK. Inwestycje w sektorze infrastruktury kolejowej mają przynieść kolejny wzrost wydatków, gdzie w dłuższym terminie perspektywy są relatywnie dobre. Z samej tylko V osi priorytetowej, dedykowanej rozwojowi transportu kolejowego w Polsce, w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko do roku 2020 alokacja ma wynieść ponad 5 mld EUR.

Ponadto oczekuje się, że segment energetyczny będzie utrzymywał dobre tempo wzrostu dzięki dużym projektom budowy kilku bloków energetycznych, które niemal jednocześnie weszły w fazę realizacji. Większość projektów inwestycyjnych będzie realizowanych w sektorze energetyki konwencjonalnej. Również rynek odnawialnych źródeł energii, a w szczególności energetyka wiatrowa w kontekście ustawy o odnawialnych źródłach energii, nabiera coraz większego znaczenia.

Widoczne są bardzo stabilne perspektywy stojące przed rynkiem przesyłu i dystrybucji energii elektrycznej oraz gazu. Operator systemu przesyłowego i najwięksi operatorzy systemu dystrybucyjnego uzgodnili z URE program inwestycyjny na lata 2014-2019 w wysokości około 42 miliardów złotych, a operator gazociągów przesyłowych deklaruje, że na nakłady inwestycyjne w latach 2016-2025 przeznaczy nie mniej niż 8,5 mld złotych (dofinansowanie ze środków UE -758 mln EUR). Kluczowe dla implementacji tych projektów oraz ich stabilności rynkowej będzie niewątpliwie samo podejście Rządu do wykorzystania środków i potencjału krajowego oraz UE. Przewidujemy, że w perspektywie lat 2016-2025 inwestorem a zarazem odbiorcą finalnym w zakresie budowy sieci gazowych przesyłowych i dystrybucyjnych, gdzie zastosowanie znajdują oferowane przez FERRUM S.A. rury przewodowe w izolacjach antykorozyjnych będą głównie: OGP GAZ SYSTEM S.A, Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. oraz poszczególne branżowe spółki wykonawcze. Nie wykluczamy też ścisłej współpracy z operatorami prywatnymi, których plany inwestycyjne w infrastrukturę energetyczną nabierają coraz większego znaczenia.

Przyjęty przez Inwestorów sposób realizacji inwestycji zakłada dostawę materiałów w trybie przetargów publicznych z formułą końcową „Okresowej Umowy Ramowej”.

Kolejną czteroletnią 2015-2018 Umowę Ramową (II) z OGP Gaz-System S.A., FERRUM S.A. zawarła w dniu 17.04.2015 r. Umowa ta swoim zakresem obejmuje dostawę rur przewodowych DN 700 i DN 1000 (I etap inwestycyjny projektu Korytarz Północ- Południe) do przesyłu gazu w ilości 1 057 km o wartości brutto 2,3 mld zł.

Ponadto realizacja sprzedaży naszych wyrobów i usług będzie oparta na sprawdzonych dostawach dla klientów strategicznych – wykonawców branżowych realizujących inwestycję „pod klucz” na zasadach GRI.

Analizując planowany rozwój rynku dóbr inwestycyjnych branży gazowniczej i petrochemicznej oraz mając na uwadze strategiczne dla Polski decyzje w zakresie dywersyfikacji dostaw gazu z nowych źródeł, można założyć, iż w latach 2016-2020 nastąpi dalszy dynamiczny wzrost zapotrzebowania na rury stalowe w izolacjach antykorozyjnych. Założony przez PGNiG S.A. na lata 2014-2022 plan rozwoju „Strategia Grupy Kapitałowej PGNiG S.A.” zakłada stabilizację w zakresie utrzymania wydobycia krajowych węglowodorów i ich dystrybucji na obecnym poziomie. Planowane inwestycje roczne w rozwój segmentu dystrybucji wyniosą ok. 1 mld zł (ponad połowa z 173 tys. km zarządzanych przez PSG sieci ma już ponad 20 lat i wymaga wymiany). Ponadto PGNiG będzie kontynuował prace w celu geologicznego i ekonomicznego potwierdzenia potencjału złóż typu shale gas w Polsce na swoich najbardziej perspektywicznych koncesjach.

Zakładamy, że w 2016 OGP Gaz-System S.A. dynamicznie rozpocznie największą inwestycję w zakresie dostaw rur i rozbudowy sieci przesyłowych w Polsce projekt Korytarz Przesyłowy Gazu Północ- Południe mający za zadanie oprócz rozprowadzenia gazu na terenie kraju, umożliwić jego przesył do Czech, Austrii, Węgier i Słowacji oraz docelowo zapewnić połączenie z planowanym terminalem Adria LNG i z projektami z Południowego Korytarza Gazowego za pomocą wewnętrznej infrastruktury krajów Europy Środkowej. Budowa korytarza to do roku 2019 ponad 1 100 km sieci rurociągów przesyłowych (a w dalszej perspektywie do 2025 ma powstać 2 209 km) o wartości inwestycji ok. 5 mld zł. W planach OGP Gaz-System w najbliższej perspektywie jest również budowa połączenia gazowego - interkonektora pomiędzy Polską a Litwą, która ma umożliwić szerszy dostęp krajów bałtyckich do gazu oraz korzystanie z litewskich magazynów. Projekt ten ma się przyczynić do dalszego zintegrowania europejskiego systemu gazowniczego i kształtowania zliberalizowanego rynku gazu w północno-wschodniej części Europy. Komisja Europejska przyznała projektowi Gazowego Interkonektora Polska-Litwa status projektu o znaczeniu wspólnotowym i ma być on zrealizowany do końca 2019 roku

wspólnie z partnerem litewskim AB Amber Grid. Przewidywana wartość realizacji projektu to 558 mln EUR.

OGP Gaz-System S.A. bierze czynny udział w integracji gazowego systemu przesyłowego, czego efektem jest stworzenie dodatkowego systemu wsparcia z unijnego instrumentu finansowego Connecting Europe Facility (CEF) „Łącząc Europę”. Kwota dofinansowania na budowę zatwierdzonych przez KE 5 połączeń/interkonektorów dla Polski wynosi ok. 1,3 mld złotych i obejmuje połączenia z Czechami, Słowacją, Litwą, Niemcami i Ukrainą

Ponadto w zakresie segmentu gazowniczego w związku z opracowywaniem przez OGP Gaz System nowego dziesięcioletniego planu rozwoju w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe na lata 2016-2025 zapewniona została perspektywa długofalowych zadań inwestycyjnych i modernizacyjnych dotyczących infrastruktury przesyłowej gazu. Na koniec okresu planowania zakłada się, że wybudowanych zostanie ok. 2 200 km nowych gazociągów o dużej przepustowości, które pozwolą na zbudowanie dobrze funkcjonującej, jednolitej pod względem parametrów eksploatacyjnych, magistralnej sieci przesyłowej obejmującej zasięgiem cały kraj.

Ponadto Emitent zakłada rozwój eksportu głównie na rynki krajów bałkańskich oraz rynki krajów nadbałtyckich. Serbia, Chorwacja, Bośnia i Hercegowina, Litwa i Łotwa to główne kierunki rozwoju rynków zbytu, na których ze względu na rozbudowę infrastruktury, jak i również na plany rozwoju ogólnoeuropejskich instalacji przesyłowych, wykonywane będą nowe znaczące projekty sieci przesyłowych tj. Czechy, Słowacja, Węgry, Rumunia.

5.3 Perspektywy i czynniki rozwoju rynku konstrukcji stalowych

ZKS FERRUM działa na rynku konstrukcji stalowych, rozwijającym się w sposób dynamiczny i dającym szerokie perspektywy wzrostu wyników ekonomicznych spółki. Od wielu lat daje się zauważyć ciągły wzrost produkcji sprzedanej w branży oraz jedną z najwyższych w przemyśle przetwórczym rentowność. Polska jest jednym z największych producentów konstrukcji stalowych w Europie oraz ma znaczący potencjał wytwórczy w skali międzynarodowej.

Zapotrzebowanie na produkty i usługi ZKS FERRUM zależy głównie od sytuacji w takich branżach jak: energetyka, budownictwo, metalurgia i offshore. W 2015 roku nowym rynkiem zbytu dla ZKS FERRUM okazał się przemysł spożywczy (cukrownictwo).

Sektor energetyczny cechuje dążenie do zmiany struktury wytwarzania na „czystą energię” oraz zwiększenie mocy energetycznych. Ogólnoświatowa polityka klimatyczna UE promuje paliwa nisko emisyjne, co wpływa na wyższą atrakcyjność inwestycji związanych z energią jądrową oraz odnawialnymi źródłami energii. Do 2022 r. planowane są znaczne inwestycje w rozwój sieci przesyłowej w całej UE (ok. 100 mld EUR). Na obszarze Polski jednym z większych projektów realizowanych w sektorze energetycznym jest budowa bloków energetycznych 5 i 6 w Elektrowni Opole.

W latach 2011 – 2015 odnotowano przyspieszenie realizacji inwestycji infrastrukturalnych w Polsce, co miało istotny wpływ na wzrost produkcji w przemyśle konstrukcji stalowych. Można się spodziewać, że kolejny okres (lata 2016 – 2020) realizacji zadań w zakresie budownictwa infrastrukturalnego będzie pozytywnie wpływał na branżę. Jednocześnie w związku z realizacją polityki klimatycznej UE spada konkurencyjność europejskich zakładów produkcji cementu względem firm spoza UE. Przekłada się to bezpośrednio na decyzje inwestycyjne (modernizacja mocy produkcyjnych cementowni).

Metalurgia nadal należy do istotnych sektorów gospodarki. Produkcja w polskiej branży metalurgicznej wzrasta od 2009 r. i przewidywany jest dalszy rozwój sektora. Przewiduje się

realizacji inwestycji modernizujących infrastrukturę przemysłową m.in. przez największego producenta stali w Polsce ArcelorMittal Poland S.A.

W branży offshore Polska ma szansę stać się jednym z liderów w świecie i eksporterów technologii i usług. Ze względu na długość linii brzegowej oraz znaczący obszar morza terytorialnego i wyłącznej strefy ekonomicznej, posiada jeden z najlepszych potencjałów technicznych dla rozwoju morskiej energetyki wiatrowej na Bałtyku. Budowa wież, sztucznych wysp, produkcja wyspecjalizowanych jednostek pływających oraz elementów sieci przesyłowych na Bałtyku wskazuje na kolejny szeroki rynek zbytu dla ZKS FERRUM.

W branży cukrowniczej zauważa się spadek wartości przychodów m.in. na skutek malejących cen cukru. W latach 2013 - 2015 średnia cena cukru w UE spadła o 44 %, podobnie ceny na rynkach światowych w ostatnim czasie osiągnęły poziom najniższy od sześciu lat. Ponadto w 2017 r. nastąpi uwolnienie cen na rynku cukru w Unii Europejskiej. Czynniki te istotnie wpływają na potrzebę modernizacji polskich zakładów cukrowniczych i realizację dalszych inwestycji.

W latach kolejnych przewiduje się także wzrost udziału sprzedaży ZKS FERRUM na rynkach Ameryki Północnej i Południowej oraz Azji. W 2015r. wdrożono w Spółce wymagania American Society of Mechanical Engineers oraz przystąpiono do certyfikacji w zakresie produkcji zbiorników ciśnieniowych zgodnie z wymaganiami ASME, zakończonej sukcesem potwierdzonym certyfikatem wydanym w dniu 29.01.2016r.

5.4 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej

W opinii Zarządu FERRUM S.A. obecny model funkcjonowania Grupy Kapitałowej odpowiada wyzwaniom oraz zamierzeniom, jakie Grupa Kapitałowa planuje realizować w najbliższych latach. W związku z powyższym, Zarząd FERRUM S.A. nie przewiduje w dającej się przewidzieć przyszłości istotnych zmian w organizacji Grupy Kapitałowej. Jednocześnie prowadzone będą dalsze inwestycje w park maszynowy oraz nowe technologie, zarówno w segmencie produkcji rur, jak również w segmencie konstrukcji stalowych, czemu przyświeca zamiar utrzymania wiodącej roli FERRUM S.A. w branży oraz możliwość zapewnienia klientom produktów o najwyższej jakości. W opinii Zarządu, segment konstrukcji stalowych stoi przed szansą szybkiego rozwoju w okresie najbliższych lat i będzie miał istotny udział w wynikach Grupy Kapitałowej.

5.5 Ważniejsze zdarzenia mogące mieć w przyszłości wpływ na działalność oraz wyniki finansowe

Czynniki wewnętrzne

Do podstawowych czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju FERRUM można zaliczyć:

- perspektywa zwiększenia wolumenu sprzedaży na rynek krajowy i pozostałe kraje Unii Europejskiej oraz rynki pozaunijne,
- rozszerzanie oferty handlowej przy równoczesnej modernizacji istniejącego parku maszynowego; w 2015 r. rozpoczęcie inwestycji modernizacyjnej na linii rur spiralnie spawanych i modernizacji generatora na linii rur zgrzewanych,
- produkcja i sprzedaż wewnętrznej izolacji epoksydowej, a tym samym możliwość oferowania kompletnego produktu, czyli rury wraz z dwoma rodzajami izolacji tj. wewnętrznej - epoksydowej i zewnętrznej typu 3 LPE lub 3 LPP,
- wysoka jakość produktów potwierdzona odpowiednimi certyfikatami.

Wewnętrzne czynniki rozwoju spółki zależnej ZKS FERRUM:

- pozyskanie długoterminowych kontraktów na rynkach krajowych i zagranicznych,
- koncentracja na projektach o wysokiej wartości dodanej (wyżej przetworzone produkty),
- rozszerzenie asortymentu produkcji dla konstrukcji typu offshore oraz z materiałów wysokostopowych,
- szeroki zakres usług oraz specjalizacja w usługach remontowych dla przemysłu,
- wysoka jakość wykonywanych produktów i usług, potwierdzona niezależnymi certyfikatami i świadectwami kwalifikacji,
- park maszynowy stale rozwijany dzięki realizowanym inwestycjom,
- autorskie technologie produkcji,
- uzyskanie w styczniu 2016 r. certyfikatu American Society of Mechanical Engineers (ASME)

Czynniki zewnętrzne

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

- kształtowanie się sytuacji gospodarczej zarówno w Polsce, jak i na świecie w szeroko rozumianej branży stalowej,
- niestabilność rynków finansowych, w tym rynku walutowego, pogorszenie standingu finansowego firm szczególnie w segmentach, z którymi współpracuje FERRUM,
- kształtowanie się kursu PLN/EUR/USD wpływające z jednej strony na wartość sprzedaży, a z drugiej strony na wartość zakupów głównych materiałów wsadowych tj. taśmy walcowanej na gorąco i części materiałów izolacyjnych,
- zmienna sytuacja na rynku materiałów wsadowych, tj. szczególnie taśmy i blachy walcowanych na gorąco, a w tym ich podaż i cena (dywersyfikacja dostaw),
- koniunktura na rynku sieci ciepłowniczych,,
- dobre perspektywy rozwoju branży gazowniczej i petrochemicznej w latach 2016-2025,
- stopień wykorzystania środków unijnych o charakterze infrastrukturalnym (różnorodność unijnych programów wsparcia dla rozbudowy infrastruktury),
- ogólne czynniki istotne dla perspektyw rozwoju branży stalowej (głównie wzrost importu wyrobów stalowych z Ukrainy, Rosji, Chin),
- podpisanie w dniu 17.04.2015 r. przez FERRUM S.A. umowy ramowej z OGP Gaz-System S.A.
- przesunięcie realizacji planowanych projektów inwestycyjnych przez OGP Gaz-System S.A. w ramach umowy ramowej,
- perspektywiczny Plan Rozwoju OGP Gaz-System SA „Krajowy Dziesięcioletni Plan Rozwoju Sieci Przesyłowej Gazu na Lata 2016-2025”.

5.6 Ryzyka prowadzonej działalności

Istotne zagrożenia dla Grupy Kapitałowej FERRUM zostały sklasyfikowane w ramach czterech kategorii: ryzyko strategiczne, ryzyko operacyjne, ryzyko finansowe oraz ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych. Wielkość prawdopodobnych strat jest największa przy ryzykach strategicznych i operacyjnych, a najniższa przy ryzykach finansowych i zdarzeń nadzwyczajnych.

5.6.1 Ryzyka strategiczne

Ryzyko otoczenia ekonomicznego

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 spółki Grupy kapitałowej i w konsekwencji na ich wyniki finansowe.

Ryzyko rynkowe

Spółki narażone są na ryzyko rynkowe związane z potencjalnymi stratami, które może ponieść w związku z niekorzystnymi zmianami cen rynkowych (takich jak kursy walutowe, ceny na rynku kapitałowym) oraz parametrów rynkowych (zmienności cen rynkowych, korelacji pomiędzy ruchami poszczególnych cen).

Zarządzanie ryzykiem rynkowym skupia się przede wszystkim na potencjalnych zmianach wyniku ekonomicznego (to znaczy na zmianach wartości bieżącej przyszłych przepływów finansowych), ale uwaga jest również skoncentrowana na przypadkach, gdy na skutek stosowanych zasad księgowych efekt zmian cen rynkowych na raportowany wynik finansowy jest inny niż w przypadku jego oddziaływania na wynik ekonomiczny.

FERRUM S.A. jest wiodącym krajowym producentem rur przesyłowych dla ciepłownictwa, gazownictwa oraz petrochemii, które spełniają wysokie wymagania jakościowe kontrahentów zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Spółka w 2015 r. uplasowała na rynku krajowym 73 % wartości sprzedaży netto, natomiast na rynkach zagranicznych 27 %.

Ryzyko prawne

Uregulowania prawne wpływające na otoczenie prawne spółek Grupy Kapitałowej FERRUM ulegają w Polsce częstym zmianom. W zakresie problematyki, z jaką wiąże się także działalność spółek Grupy Kapitałowej możliwe jest z kolei pojawienie się nowych przepisów, ograniczeń lub interpretacji dotychczasowych przepisów. Wszelkie tego typu zmiany niosą za sobą ryzyko negatywnego wpływu na działalność i plany rozwojowe.

Zmiany w ustawodawstwie mogą mieć istotny wpływ na działalność dlatego Emitent i ZKS FERRUM aktywnie monitorują zmiany prawne.

Ryzyko technologiczne

Rynek, na którym działają spółki charakteryzują różnorodne wymagania w zakresie rozwiązań technologicznych oraz wysokie wymagania jakości oferowanych wyrobów. Obecność nowych technologii pozwala na doskonalenie stosowanych technologii, jak również tworzenie innowacyjnych rozwiązań. Odpowiednia umiejętność reagowania na zmiany zachodzące na rynku, m.in. efektywne stosowanie nowych technologii, utrzymywanie jakości produktów i usług na najwyższym poziomie, dostosowywanie się do wyznaczanych standardów rynkowych, poszerzanie oferty uwzględniającej zapotrzebowanie odbiorców, warunkuje rozwój spółek oraz ma wpływ na ich wyniki finansowe. Istnieje ryzyko, iż spółka nie sprosta wymaganiom w wyżej wymienionych obszarach, a oferowane rozwiązania mogą nie spełnić oczekiwań odbiorców w sposób optymalny.

Mając powyższe na względzie Emitent i spółka zależna ZKS FERRUM dąży w ramach posiadanych możliwości do zredukowania ryzyka poprzez działania inwestycyjne, aktywne badanie rynku oraz monitorowanie trendów w zakresie nowych technologii produkcyjnych oraz analizę rentowności ich wykorzystania.

5.6.2 Ryzyka operacyjne

Ryzyko dostawców

FERRUM tak jak inni uczestnicy rynku, uzależniona jest od dostawców podstawowych materiałów do produkcji. Podejmowane są więc działania prewencyjne ukierunkowane na minimalizację ryzyka wystąpienia niepożądanych sytuacji w poszczególnych procesach (m.in. finansowych, produkcyjnych, logistycznych) w ramach łańcucha dostaw. W ramach zapewnienia ciągłości dostaw Emitent będzie nadal realizował strategię dywersyfikacji dostaw materiałów wsadowych bezpośrednio produkcyjnych. Dywersyfikacja dostawców materiału do produkcji rur za 2015 r., odbywała się poprzez dokonywanie zakupów m.in. w Centrali Zaopatrzenia Hutnictwa, IZOSTALU, CMC EUROPE, ZM INVEST, Daewoo International, , ARCELOR MITTAL.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Istotne z punktu widzenia FERRUM jest ryzyko związane z sezonowością sprzedaży. Sprzedaż produktów 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 ze względu na technologię budowy rurociągów.

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.

W przypadku pozostałych spółek Grupy Kapitałowej FERRUM zjawisko sezonowości nie występuje.

Ryzyko związane z udziałem głównych odbiorców w sprzedaży

Ze względu na strukturalne cechy polskiego rynku gazowego istnieje pośrednie uzależnienie spółek z branży stalowej od podmiotów z sektora gazowniczego oraz planowanych i realizowanych przez nie inwestycji. W roku 2012 głównym odbiorcą produktów oferowanych przez FERRUM był OGP Gaz-System S.A., którego udział w sprzedaży netto FERRUM wyniósł 42%, podczas gdy w okresie 2013 r. było to zaledwie 12%. W 2014 r. Emitent zrealizował na rzecz OGP Gaz-System S.A. umowy o wartości 40 mln zł netto, co stanowiło ok. 10% wartości sprzedaży netto. W dniu 17.04.2015 r. Emitent podpisał z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. umowę ramową jednak w 2015 r. w związku z opisaną powyżej zmianą rozpoczęcia terminu realizacji inwestycji sprzedaż bezpośrednia do OGP Gaz System nie wystąpiła.

Spółka ponadto nadal zamierza zwiększyć skalę współpracy z obecnymi partnerami handlowymi. FERRUM S.A. poszukuje również nowych rynków zbytu zarówno w Polsce, jak i za granicą.

Ryzyko cen materiałów wsadowych

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

Wyniki osiągnięte w poszczególnych okresach przez spółki Grupy Kapitałowej FERRUM pokazują uzależnienie rentowności również od wahań cen produktów na rynku. Spółki ograniczają

możliwość zrealizowania się tego ryzyka poprzez śledzenie trendów występujących na rynku krajowym i zagranicznym oraz szybkie reagowanie na zachodzące zmiany.

Ryzyko handlowe

W obecnych warunkach wymiany handlowej prawie wszystkie firmy, w tym spółki, sprzedają produkty z odroczonym terminem płatności, a kredyt kupiecki stał się jednym z najważniejszych kredytów w obrocie gospodarczym. Taka sytuacja wywołuje powstawanie ryzyka handlowego, czyli ryzyka braku zapłaty w wyznaczonym terminie za należności powstałe z tytułu sprzedaży towarów lub usług. Spółki sprzedając wyroby z odroczonym terminem płatności, najczęściej narażone są na ryzyko handlowe w postaci:

- nieotrzymania zapłaty na skutek prawnej niewypłacalności dłużnika (odbiorcy), np. z powodu jego upadłości,
- przewlekłej zwłoki w zapłacie, tj. utrzymującym się braku wywiązywania się dłużnika (odbiorcy) ze zobowiązań płatniczych.

Jednym z najbardziej powszechnych i skutecznych narzędzi ograniczania ryzyka kredytu kupieckiego jest ubezpieczenie należności.

Ubezpieczenie należności, jako efektywne zarządzanie ryzykiem handlowym daje pewność, że w przypadku niewypłacalności dłużników (odbiorców) lub przewlekłej zwłoki w zapłacie, zostanie wypłacone odszkodowanie, jako rekompensata za poniesione straty finansowe. Odszkodowanie minimalizuje stratę z tytułu utraty należności, a tym samym pozwala zachować płynność finansową firmy. Istotne są również pozostałe funkcje ubezpieczenia należności, szczególnie właściwości prewencyjne. Ubezpieczenie należności, jako wyspecjalizowane narzędzie zarządzania ryzykiem handlowym, pozwala na kontrolę tego ryzyka poprzez zapobieganie stratom lub ich minimalizację.

Emitent i spółka ZKS FERRUM od kilku lat ubezpieczają należności handlowe. Do września 2016 r. spółki ubezpieczają swoje należności w Towarzystwie Ubezpieczeń EULER HERMES S.A.

Ryzyko związane z konkurencją

Rynek, na którym działają spółki Grupy Kapitałowej FERRUM, charakteryzuje się rosnącą liczbą konkurentów. O przewadze konkurencyjnej decydują w szczególności wysoki poziom technologii oraz wiarygodność spełnienia wymagań standardów. Można spodziewać się dalszej konsolidacji rynku w ciągu najbliższych lat wokół najsilniejszych podmiotów, gdyż obserwowanym trendem jest poszerzanie przez podmioty takie jak Emitent i ZKS FERRUM zakresu oferowanych wyrobów i usług w celu zapewnienia możliwie najpełniejszej oferty. Ważnym aspektem w odniesieniu do konkurencji jest też fakt, iż niewiele jest podmiotów, które oferują bardzo szeroki zakres asortymentu, co z powodzeniem realizacji Emitent i spółka zależna.

5.6.3 Ryzyka finansowe

Działalność prowadzona przez spółki Grupy Kapitałowej FERRUM naraża je na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego:

- ryzyko walutowe,
- ryzyko zmian stóp procentowych,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko utraty płynności.

Ogólny program spółek z Grupy Kapitałowej dotyczący zarządzania ryzykiem finansowym skupia się przede wszystkim na zapewnieniu odpowiedniej płynności umożliwiającej realizację

postawionych przez spółki zadań. Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury wspierają działania związane z zarządzaniem ryzykiem finansowym.

Emitent dokonuje zakupów surowców zarówno w PLN, jak i w EURO. W EURO rozliczana jest także znacząca część sprzedaży Emitenta i ZKS FERRUM. Zakup surowców rozliczany w EURO stanowi naturalne zabezpieczenie ekspozycji walutowej Emitenta.

Ryzyko zmiany kursów walut

Emitent prowadzi działalność handlową na rynkach zagranicznych i narażony jest na ryzyko zmiany kursów walut, w szczególności kursu EURO. Ryzyko zmiany kursów walut wynika z przyszłych transakcji handlowych i ujętych aktywów i zobowiązań. W Spółce występuje częściowo zjawisko naturalnego hedgingu wynikające z faktu realizacji zarówno zakupu jak i sprzedaży w EURO, jednak ze względu na występujące różnice w terminach rozliczenia transakcji zakupu i sprzedaży powstaje otwarta pozycja walutowa, którą Spółka może zabezpieczać poprzez transakcje typu forward w przypadku posiadania limitów skarbowych na transakcje pochodne.

ZKS FERRUM do zabezpieczenia otwartych pozycji walutowych stosuje forwardy opisane w pkt. 6.2

FERRUM S.A. przyjęła do stosowania opracowaną politykę i procedurę zarządzania ryzykiem walutowym.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Spółki Grupy Kapitałowej FERRUM tj. FERRUM i ZKS FERRUM narażone są na ryzyko zmian stopy procentowej w związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi (opartymi na zmiennej stopie procentowej). Biorąc jednak pod uwagę tendencje rynkowe w ostatnim okresie można stwierdzić, że ryzyko zmiany stóp procentowych nie jest w obecnej sytuacji istotne.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów w bankach i instytucjach finansowych, a także zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów spółek. W przypadku banków i instytucji finansowych akceptuje się jednostki o wysokiej wiarygodności. Spółka nie posiada ratingów instytucji finansowych.

FERRUM i ZKS FERRUM zawierają transakcje handlowe z firmami o potwierdzonej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Większość należności wynikających ze sprzedaży realizowanej przez spółki jest ubezpieczona przez towarzystwo ubezpieczeniowe. Niezależnie od tego na bieżąco monitoruje się stan należności celem ograniczenia ryzyka ich nieściągalności.

Ryzyko utraty płynności

Celem spółek Grupy Kapitałowej 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.

Głównym zadaniem w procesie zarządzania ryzykiem płynności jest bieżąca kontrola i planowanie poziomu płynności.

W celu ograniczenia powyższych zagrożeń spółki:

- analizują i zarządzają pozycją płynności krótko-, średnio-, i długoterminową,
- prognozują spodziewane i potencjalne wpływy i wydatki,

- analizują wpływ warunków rynkowych na pozycję płynności.

Zgodnie z zatwierdzoną „Strategią restrukturyzacji operacyjnej i finansowej Grupy Kapitałowej FERRUM” zidentyfikowana została konieczność pozyskania dodatkowego finansowania przez podmiot dominujący.

W tym celu Zarząd Emitenta prowadzi działania mające na celu rolowanie dotychczas wykorzystywanego zadłużenia zewnętrznego oraz pozyskanie dodatkowego finansowania długoterminowego.

Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych

W ramach prowadzonej działalności zidentyfikować można zagrożenia, na które Emitent nie ma wpływu i istnieje ryzyko przerw w działalności lub poniesienia strat w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych takich jak pożary, powódzie, czy brak dostępu do mediów. Ryzyka zdarzeń nadzwyczajnych obejmują: szkody majątkowe, utratę zysku, odpowiedzialność cywilną z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej. Z tego powodu Spółka zawiera polisy ubezpieczeniowe mające na celu ograniczenie skutków zdarzeń nadzwyczajnych.

Tym samym zapewniona jest pełna, efektywna i długotrwała ochrona ubezpieczeniowa w zakresie następujących ryzyk:

- ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych,
- ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku,
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego,
- ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń,
- ubezpieczenie maszyn i urządzeń od szkód elektrycznych,
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z włączeniem odpowiedzialności cywilnej za produkt,
- ubezpieczenie rzeczy w krajowym przewozie drogowym, kolejowym, lotniczym lub śródlądowym (cargo),
- ubezpieczenie ładunków w transporcie międzynarodowym innym niż morski,
- ubezpieczenie zysku utraconego wskutek ognia i innych zdarzeń losowych (BI).

Zakres ryzyk pokrytych ubezpieczeniem jest systematycznie poszerzany wraz z rosnącymi ubezpieczeniami oferowanymi przez ubezpieczycieli.

Dodatkowo wdrożony System Zarządzania BHP i Zarządzania Środowiskowego zapewnia stały nadzór nad występującymi zagrożeniami środowiskowymi i BHP, a przestrzeganie ustanowionych zasad, utrzymanie wysokiego poziomu bezpieczeństwa i ochrony środowiska.

Stąd też, głównym celem wyznaczonym przez Zarząd jest zapobieganie wypadkom, chorobom zawodowym i zdarzeniom potencjalnie wypadkowym poprzez zapewnienie bezpieczeństwa dla pracowników, firm współpracujących i gości.

Priorytetem jest również stosowanie prośrodowiskowych rozwiązań technologicznych oraz zapobieganie powstającym w procesach produkcyjnych zanieczyszczeniom, a także doskonalenie metod minimalizowania negatywnych skutków oddziaływania na środowisko w ramach Systemu Zarządzania Środowiskowego.

5.6.4 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Emitenta i spółki zależnej ZKS FERRUM w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona ich zdolności do kontynuowania działalności, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału. Spółki monitorują kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako suma kredytów i pożyczek pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną

wartość kapitału oblicza się, jako kapitał własny wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wraz z zadłużeniem netto.

6. Inne informacje finansowe

6.1 Zasoby oraz instrumenty finansowe

6.1.1 Zarządzanie zasobami finansowymi

Zarządzanie płynnością koncentruje się przede wszystkim na szczegółowej analizie spływu należności, zapewnieniu odpowiednich źródeł finansowania działalności oraz dążeniu do optymalnej struktury finansowania.

W 2014 r. spółka FERRUM S.A. posiadała dostęp do kredytów obrotowych w bankach ING Bank Śląski S.A., Bank Millennium S.A. oraz Bank Pekao S.A. Łączny limit z tytułu wyżej wymienionych kredytów w rachunku bieżącym i obrotowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 72 mln zł i na dzień 31 grudnia 2014 r. wykorzystana była prawie cała kwota. W 2015 r. nastąpiła spłata kredytu w Banku Pekao S.A. oraz częściowa spłata w Banku ING i Millennium i stan zobowiązań z tytułu kredytów na koniec grudnia 2015 r, obniżył się do poziomu 56,7 mln zł. Po podpisaniu ugód z ING Bankiem Śląskim i Bankiem Millennium nie nastąpiło odnowienie tych kredytów tylko został określony sposób i harmonogram ich spłaty. Dodatkowo dokumenty określające nowy model restrukturyzacji zadłużenia Emitenta (ugody) określiły również harmonogram spłaty zobowiązań wobec mFaktoringu w kwocie 43,5 mln zł i 0,65 mln EUR.

W związku z powyższym spółka finansuje się głównie środkami własnymi i zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług.

Potencjalnym ryzykiem dla zachowania płynności Emitenta może być sytuacja na rynkach finansowych, a negatywny wpływ na płynność mógłby mieć gwałtowny wzrost cen blachy i taśmy walcowanej na gorąco wymuszający większe zaangażowanie kapitału obrotowego dla realizacji ilościowych celów sprzedaży.

Zgodnie z zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą FERRUM S.A. „Strategią restrukturyzacji operacyjnej i finansowej Grupy Kapitałowej FERRUM” (o której szerzej w pkt 5.1), jedną z planowanych inicjatyw restrukturyzacyjnych Emitenta jest konieczność pozyskania dodatkowego finansowania.

6.1.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z wykorzystywanych instrumentów finansowych obejmują ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe. Poziom zaangażowania kredytowego Spółki naraża ją na ryzyko zmian stopy procentowej, jednak obecna sytuacja makroekonomiczna i związany z tym niski poziom stóp bazowych powoduje, że ryzyko to w ocenie Zarządu jest ograniczone.

Emitent dokonuje zakupów surowców w EURO i w tej walucie rozliczana jest także znacząca część sprzedaży. Zakup surowców rozliczany w EURO stanowi w dużej mierze naturalne zabezpieczenie ekspozycji walutowej Spółki.

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

W FERRUM S.A. 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. Wg stanu na 31 grudnia 2015 r. Emitent nie posiadał otwartych pozycji transakcji zabezpieczających ze względu na brak limitów skarbowych.

6.1.3 Zarządzanie po dniu bilansowym

W dniu 16 stycznia 2016 roku opublikowano Raport nr 6/2016, w którym Spółka informuje, iż w dniu 15 stycznia 2016 r. otrzymała od Banków potwierdzenie wejścia Ugód w życie.

Po dacie wejścia w życie ugód z Wierzycielami (tj. ING BANK Śląski S.A., Bank Millennium i mFaktoring) zabezpieczenia kredytów przedstawiają się następująco:

Nazwa banku udzielającego kredytu	Zabezpieczenie
ING Bank Śląski S.A.	Zastawy rejestrowe na środkach trwałych, zastawy rejestrowe na akcjach ZKS FERRUM, hipoteki, cesja praw z polis ubezpieczeniowych, kaucja pieniężna, oświadczenie spółki o poddaniu się egzekucji
Bank Millennium S.A.	Przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteki wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych, zastawy rejestrowe na środkach trwałych, zastawy rejestrowe na akcjach ZKS FERRUM, oświadczenie spółki o poddaniu się egzekucji

O zmianie powyższych zabezpieczeń oraz o wpisach zabezpieczeń na rzecz mFaktoring Emitent informował w raportach nr 11/2016,17/2016,18/2016,19/2016,22/2016,29/2016,30/2016.

W dniu 27 stycznia 2016 roku w raporcie 14/2016 oraz w dniu 10 lutego 2016 roku raporcie 28/2016 Emitent poinformował o ustanowieniu zastawu rejestrowego na aktywach o znacznej wartości na rzecz WĘGŁOKOKSU S.A. oraz o wejściu w życie umowy ramowej zawartej z WĘGŁOKOKS S.A.

6.2 Wykorzystywane instrumenty finansowe

W spółkach Grupy Kapitałowej FERRUM nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń. W dniu 3 października 2011 roku Zarząd FERRUM S.A. przyjął natomiast „Procedurę zarządzania ryzykiem walutowym” oraz „Politykę zarządzania ryzykiem walutowym”, które zostały zaakceptowane przez Radę Nadzorczą Emitenta w dniu 9 listopada 2011 roku.

Zestawienie otwartych transakcji typu forward wg stanu na 31.12.2015 r. przedstawiono poniżej.

Tabela 15. Zestawienie zawartych przez ZKS FERRUM S.A. transakcji typu forward wg stanu na dzień 31.12.2015 r.

Termin realizacji	Kwota w tys. EUR	Średni kurs na datę	Wycena bilansowa w tys. zł
-------------------	------------------	---------------------	----------------------------

rozliczenia			
FORWARDY – SPRZEDAŻ WALUTY			
Styczeń 2016	255	4,2685	1,8
Luty 2016	1 040	4,1592	-116,4
Marzec 2016	1 000	4,1789	-98,5
Kwiecień 2016	300	4,2179	-19,2
Wrzesień 2016	700	4,2130	-67,9
Razem	3 295	4,1904	-300,1

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. ani Emitent ani spółka zależna FERRUM MARKETING nie posiadały zawartych transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe.

6.3 Istotne pozycje pozabilansowe

Poza wymienionymi w pkt 4.3.5 *Poręczenia i gwarancje*, kwotami poręczeń i gwarancji nie wystąpiły w 2015 r. inne istotne pozycje pozabilansowe.

6.4 Prognozy wyników finansowych

Spółka nie publikowała prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych za rok obrotowy 2015.

6.5 Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM za rok 2015 zostało sporządzone zgodnie z § 82 ust. 1 pkt. 3 w zw. z § 92 ust. 1 pkt 4 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.) i obejmuje dane finansowe spółki FERRUM S.A. oraz podmiotów zależnych (ZKS FERRUM S.A. i FERRUM MARKETING Sp. z o.o.).

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe zawarte w skonsolidowanym raporcie rocznym, którego elementy znajdują się również 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 raportu kwartalnego za IV kwartał 2015 roku.

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

W związku z faktem, że na 31.12.2015 r. Emitent poniósł łączną stratę za rok 2015 i lata poprzednie przewyższającą sumę kapitału zapasowego i kapitału rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego powstała konieczność podjęcia uchwały, co do dalszego istnienia spółki.

Zdaniem Zarządu, pomimo spełnienia art. 397 Ksh, nie istnieje znaczące ryzyko zagrożenia kontynuowania działalności.

7. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

7.1 Określenie stosowanego zbioru zasad

Zarząd FERRUM S.A oświadcza, że w 2015 r. Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego (ang. *corporate governance*) stanowiące Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r., pn. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (DPSN, Zasady Ładu Korporacyjnego), które zostały opublikowane w serwisie prowadzonym Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem internetowym <http://corp-gov.gpw.pl>

Spółka zwraca uwagę, że powyżej wskazany zbiór Zasad Ładu Korporacyjnego zawiera część pt. „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” opisującą te zasady dobrych praktyk, na których stosowanie Emitent może się dobrowolnie zdecydować.

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.

7.2 Zasady od stosowania których Emitent odstąpił

7.2.1 Równy parytet kobiet i mężczyzn w organach

Cz. I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych - pkt 9

„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”

Wyjaśnienie

Spółka wyjaśnia, iż na chwilę obecną zrównoważone proporcje udziału kobiet i mężczyzn w organach zarządzających i nadzorujących FERRUM S.A. nie są zachowane.

Jednocześnie Emitent informuje, iż wybór osób zarządzających i nadzorujących prowadzony jest zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami oraz jest dokonywany w oparciu o otrzymane od kandydatów dokumenty aplikacyjne. Wybór kandydatów na odpowiednie stanowiska poprzedzony jest dokładną analizą doświadczenia, kompetencji, umiejętności oraz merytorycznym przygotowaniem każdego z kandydatów. Powyższe są głównymi kryteriami jakie rozpatrywane są w procedurze rekrutacyjnej na odpowiednie stanowiska w Zarządzie. W opinii Spółki opisane powyżej kryteria oceny kandydatów na stanowiska zarządzające pozwalają dokonać wyboru kandydatów zapewniających możliwość realizacji strategii oraz rozwoju działalności FERRUM S.A.

7.2.2 Pytania akcjonariuszy zadawane w związku z walnym zgromadzeniem

Cz. II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych – pkt 1 ppkt 7

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: (...) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.”

Wyjaśnienie

Powyższa zasada nie była i nie będzie w dającej się przewidzieć przyszłości przez Spółkę stosowana. Źródłem informacji nt. przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia jest w pewnym zakresie protokół notarialny z obrad WZ, ale nie zawiera on wszystkich wypowiedzi, pytań i odpowiedzi, które mają miejsce w toku obrad Walnego Zgromadzenia. W zakresie udzielania odpowiedzi na pytania Akcjonariuszy poza walnym zgromadzeniem Spółka respektuje przede wszystkim tryb publikacji tego typu informacji, o którym mowa w § 38 ust. 1 pkt 12 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych (...).

7.2.3 Rejestracja przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo

Cz. II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych – pkt 1 ppkt 9a

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: (...) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.”

Wyjaśnienie

W ocenie Spółki wykonywanie obowiązków informacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz zamieszczanie odpowiednich informacji na swojej stronie internetowej, zapewnia akcjonariuszom dostęp do wszystkich istotnych informacji nt. walnych zgromadzeń FERRUM S.A. Zdaniem Spółki, stosowanie ww. zasady związane jest z ponoszeniem dodatkowych kosztów, nieadekwatnych do potencjalnych korzyści. Jednocześnie Emitent dokłada najwyższej staranności, aby wyznaczać miejsce, daty oraz godziny posiedzeń walnych zgromadzeń Spółki w sposób jak najmniej uciążliwy dla Akcjonariuszy oraz umożliwiający udział w walnych zgromadzeniach Spółki jak największej liczbie uprawnionych do tego osób.

7.2.4 Prowadzenie w pełnym wymiarze wymaganym przez DPSN strony w języku angielskim

Cz. II Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych – pkt 2

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.”

Wyjaśnienie

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

7.2.5 Elektroniczne Walne Zgromadzenie

Cz. IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy – pkt 10

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

w związku z: Cz. I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych – pkt 1

„Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do

informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności: (...) zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej.”

Wyjaśnienie:

Odstąpienie od stosowania wskazanego powyżej elementu rekomendacji oraz zasady wynika z faktu, iż Statut Spółki nie przewiduje udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Spółka zapewnia, iż dokłada najwyższej staranności, aby wyznaczać miejsce, daty oraz godziny posiedzeń walnych zgromadzeń Spółki w sposób jak najmniej uciążliwy dla Akcjonariuszy oraz umożliwiający udział w walnych zgromadzeniach Spółki jak największej ich liczby, jak również by polityka informacyjna FERRUM S.A. w zakresie odbywania walnych zgromadzeń realizowana była zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa.

7.3 Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

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 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 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. 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 2015 roku nie istniały żadne niedociągnięcia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

7.4 Informacje o akcjach i akcjonariacie

7.4.1 Struktura kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy FERRUM S.A. 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.

7.4.2 Akcje własne

W 2015 roku Spółka nie prowadziła skupu akcji własnych.

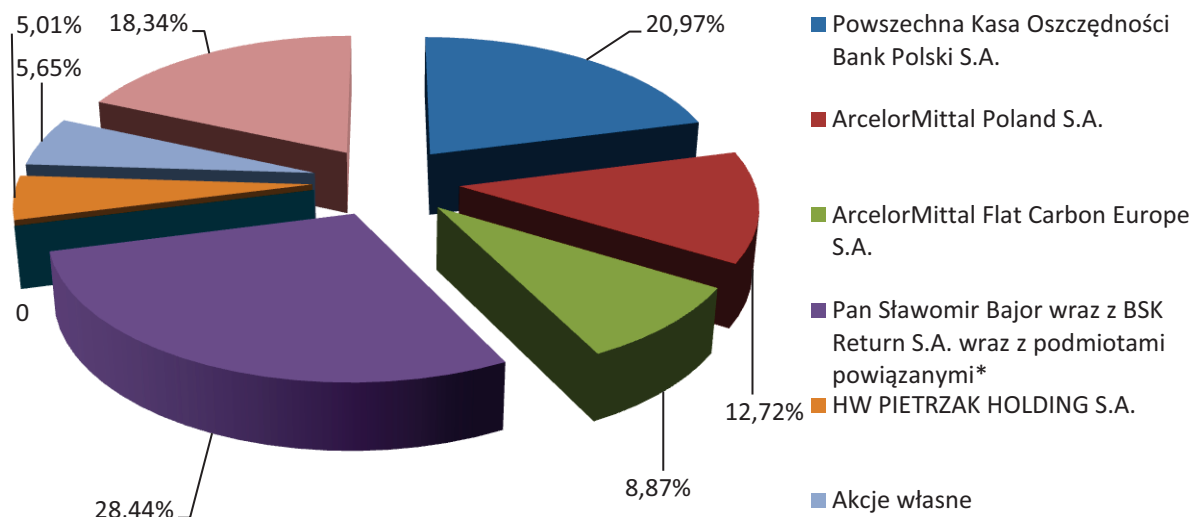
Łączna liczba nabytych przez Emitenta akcji własnych w ramach I i II skupu akcji własnych prowadzonych w 2012 r. będących w posiadaniu Spółki na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania wynosi 1.386.386 sztuk, z których wynika 1.386.386 głosów, stanowiących odpowiednio 5,65% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce. Więcej nt. temat w pkt 5.4.4 Sprawozdania Zarządu z działalności FERRUM S.A. w 2012 roku.

7.4.3 Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu – akcjonariusze posiadający ponad 5% w ogólnej liczbie głosów została przedstawiona w poniższej tabeli oraz na diagramie. Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2015 r.

Akcyonariusz	Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji	% udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	5 147 730	20,97%
ArcelorMittal Poland S.A.	3.121.877	12,72%
ArcelorMittal Flat Carbon Europe S.A.	2.177.123	8,87%
Pan Sławomir Bajor wraz z BSK Return S.A. wraz z podmiotami powiązanymi*	6 979 732	28,44%
HW Pietrzak Holding S.A.	1 229 112	5,01%
Akcje własne	1 386 386	5,65 %
Pozostali	4 501 292	18,34 %

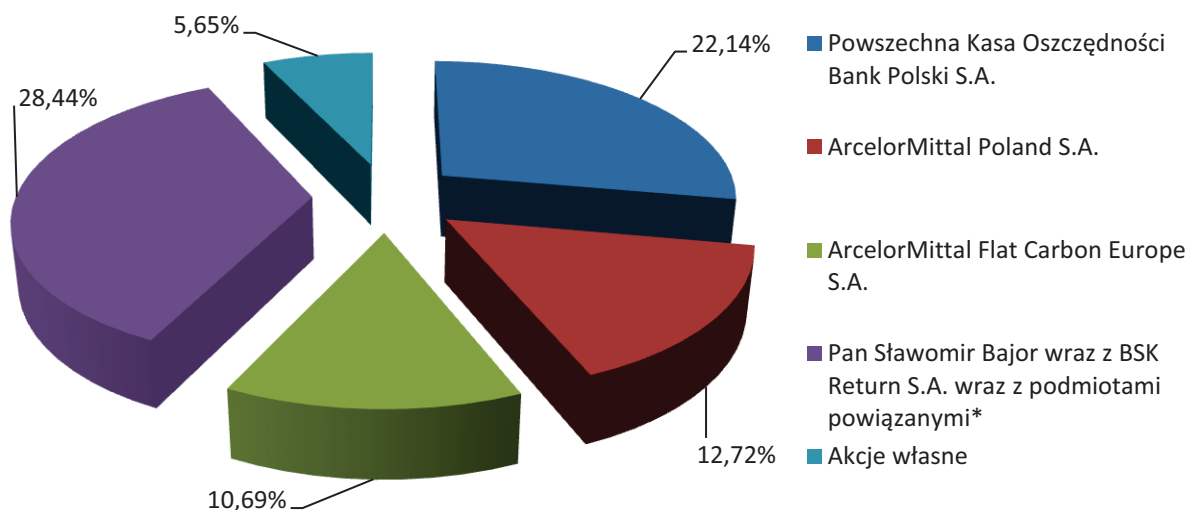
Podmioty powiązane z Panem Sławomirem Bajorem posiadają łącznie 6 979 732 szt. akcji FERRUM S.A., stanowiących 28,44% udziału w kapitale zakładowym FERRUM S.A., uprawniających do 6 979 732 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 28,44% ogólnej liczby głosów w FERRUM S.A. Podmiotami posiadającymi przy tym samodzielnie powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów FERRUM S.A. są PKO BP S.A., ArcelorMittal Poland S.A., ArcelorMittal Flat Carbon Europe S.A. oraz HW Pietrzak Holding S.A. które posiadają bezpośrednio odpowiednio 5 147 730 akcji FERRUM S.A., co stanowi 20,97% kapitału zakładowego, 3 121 877 akcji FERRUM S.A., co stanowi 12,72% kapitału zakładowego, 2 177 123 akcji Ferrum S.A. co stanowi 8,87% kapitału zakładowego oraz 1 229 112 akcji Ferrum S.A. co stanowi 5,01%.



Struktura akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania tj. 21 marca 2016 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji	% udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	5 434 648	22,14 %
ArcelorMittal Poland S.A.	3 122 687	12,72 %
ArcelorMittal Flat Carbon Europe S.A.	2 624 045	10,69 %
Pan Sławomir Bajor wraz z BSK Return S.A. wraz z podmiotami powiązаныmi*	6 979 732	28,44%
Akcje własne	1 386 386	5,65 %
Pozostali	4 995 754	20,36 %

*Podmioty powiązane z Panem Sławomirem Bajorem posiadają łącznie 6 979 732 szt. akcji FERRUM S.A., stanowiących 28,44% udziału w kapitale zakładowym FERRUM S.A., uprawniających do 6 979 732 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 28,44% ogólnej liczby głosów w FERRUM S.A. Podmiotami posiadającymi przy tym samodzielnie powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów FERRUM S.A. są PKO BP S.A., ArcelorMittal Poland S.A. oraz ArcelorMittal Flat Carbon Europe S.A. które posiadają bezpośrednio odpowiednio 5 434 648 akcji FERRUM S.A., co stanowi 22,14% kapitału zakładowego, 3 122 687 akcji FERRUM S.A., co stanowi 12,72% kapitału zakładowego oraz 2 624 045 akcji Ferrum S.A. co stanowi 10,69% kapitału zakładowego.



Zmiany w strukturze akcjonariatu w roku obrotowym 2015

W dniu 22 stycznia 2015 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od osoby zarządzającej w Ferrum S.A. o transakcjach na akcjach Spółki sporządzone w trybie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie. W ww. zawiadomieniu osoba ta poinformowała o nabyciu w dniu 19 stycznia 2015 r. w ramach transakcji zwykłej sesyjnej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 6000 akcji Spółki po średniej cenie 4,60 zł za jedną akcję. Emitent informował o ww. transakcji w raporcie bieżącym nr 2/2015.

W dniu 29 stycznia 2015 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od członka Rady Nadzorczej Spółki o dokonaniu transakcji na akcjach Spółki sporządzone w trybie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie. W ww. zawiadomieniu członek Rady Nadzorczej poinformował o zbyciu przez podmiot blisko z nią związany w dniu 22 stycznia 2015 r. w transakcji sesyjnej zwykłej na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 396 akcji Spółki po cenie 4,42 zł za jedną akcję. Emitent informował o ww. transakcji w raporcie bieżącym nr 7/2015.

W dniu 5 maja 2015 r. do Spółki wpłynęły od dwóch członków Rady Nadzorczej Spółki łącznie trzy zawiadomienia sporządzone w trybie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie. W dwóch zawiadomieniach ww. członkowie Rady Nadzorczej poinformowali o nabyciu w dniu 30 kwietnia 2015 r. przez ten sam podmiot blisko z nimi związany w transakcji zawartej na rynku

regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) 128.200 sztuk akcji Spółki po cenie 7,80 zł za jedną akcję. W trzecim zawiadomieniu jeden z ww. członków Rady Nadzorczej Spółki poinformował dodatkowo o zbyciu w dniu 30 kwietnia 2015 r. przez inny niż ww. podmiot blisko z nim związany w transakcji zawartej na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) 128.200 sztuk akcji Spółki po cenie 7,80 zł za jedną akcję. Emitent informował o ww. transakcji w raporcie bieżącym nr 32/2015.

W dniu 3 lipca 2015 r. wpłynęło do Spółki od osoby zarządzającej FERRUM (Zawiadamiający) zawiadomienie z tego samego dnia, sporządzone w trybie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie, w którym osoba ta poinformowała o następujących transakcjach zawartych w ramach transakcji zwykłych sesyjnych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- w dniu 30 czerwca 2015 r. Zawiadamiający nabył 675 akcji FERRUM za ceną 5,5 zł za jedną akcję,
- w dniu 1 lipca 2015 r. Zawiadamiający nabył 800 akcji FERRUM za ceną 5,5 zł za jedną akcję. Emitent informował o ww. transakcjach w raporcie bieżącym nr 47/2015.

W dniu 23 grudnia 2015 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od ArcelorMittal Poland S.A., ArcelorMittal Flat Carbon Europe S.A. oraz AM Global Holding S.a.r.l. o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w FERRUM S.A. na podstawie umowy zastawu rejestrowego na akcjach FERRUM S.A. zawartej z HW Pietrzak Holding S.A. oraz w oparciu o art. 22 Ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów z dnia 6 grudnia 1996 r. ArcelorMittal Poland S.A. przejęła na własność 3.121.877 akcji Ferrum obciążonych zastawem rejestrowym w celu zaspokojenia wymagalnym wierzytelności AM Poland zabezpieczonych zastawem rejestrowym na akcjach Ferrum natomiast ArcelorMittal Flat Carbon Europe S.A. przejęła na własność 2.177.123 akcji Ferrum obciążonych zastawem rejestrowym w celu zaspokojenia wymagalnym wierzytelności AM FCE zabezpieczonych zastawem rejestrowym na akcjach Ferrum. W związku z nabyciem przez ArcelorMittal Poland S.A. oraz ArcelorMittal Flat Carbon Europe S.A., AM Global Holding S.a.r.l. będącą spółką dominującą wobec AM Poland S.A. oraz AM Flat Carbon Europe S.A., nabyła pośrednio 5.299.000 akcji Ferrum. Emitent informował o ww. transakcji raportem bieżącym nr 85/2015 z dnia 24 grudnia 2015 r.

Ponadto w dniu 29 grudnia 2015 r. do Spółki wpłynął skan zawiadomienia od Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. o przekroczeniu 20% głosów w ogólnej liczbie głosów Spółki w związku z przejęciem na własność przedmiotu zabezpieczenia w postaci akcji Spółki w trybie art. 22 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów. Emitent informował o ww. transakcji raportem bieżącym nr 87/2015 z dnia 29 grudnia 2015 r.

7.4.4 Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu

W okresie 12 miesięcy od dnia 29 grudnia 2015 r. tj. od dnia zawiadomienia Emitenta przez PKO Bank Polski S.A. o przekroczeniu 20% głosów w ogólnej liczbie głosów spółki Ferrum S.A., PKO Bank Polski S.A. nie wyklucza zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce, może również zwiększyć udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce w wyniku przejęcia na własność przedmiotu zabezpieczenia w postaci akcji Spółki. Emitent informował o ww. zawiadomieniu w raporcie bieżącym nr 87/2015

7.4.5 Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

W poniższej tabeli został zaprezentowany wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej FERRUM, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania tj. 21 marca 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia 2015 r.

Osoba zarządzająca/nadzorująca	Ilość akcji/ głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
Stan na dzień 31 grudnia 2015 r.		
Pan Konrad Mitterski – Prezes Zarządu	24 011	0,098%
Pan Sławomir Bajor - członek Rady Nadzorczej wraz z podmiotami powiązanymi*	6 979 732	28,44 %
Stan na dzień 21 marca 2016 r.		
Pan Konrad Mitterski – Prezes Zarządu	24 011	0,098%
Pan Sławomir Bajor - członek Rady Nadzorczej wraz z podmiotami powiązanymi*	6 979 732	28,44 %

**Podmioty powiązane z Panem Sławomirem Bajorem posiadały łącznie na dzień 31 grudnia 2015 r. 6 979 732 szt. akcji FERRUM S.A., stanowiących 28, 44% udziału w kapitale zakładowym FERRUM S.A., uprawniających do 6 979 732 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 28, 44% ogólnej liczby głosów w FERRUM S.A. Na dzień 21 marca 2016 r. udział ten nie uległ zmianie.*

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji Spółki. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają uprawnień do akcji Spółki, jak również akcji i udziałów w jednostkach w ramach Grupy Kapitałowej FERRUM.

7.4.6 Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

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

7.4.7 Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

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

7.4.8 Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

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 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.

7.4.9 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie funkcjonuje program kontroli akcji pracowniczych.

7.5 Władze FERRUM S.A.

7.5.1 Zarząd

Zarząd FERRUM S.A. prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd FERRUM S.A. składa się z od dwóch do pięciu osób, natomiast kadencja Zarządu trwa trzy lata. Obecny Zarząd Emitenta VIII kadencji składa się z trzech osób.

7.5.1.1 Skład osobowy

Wg stanu na 31.12.2015 r. Zarząd FERRUM S.A., działał w następującym składzie:

- Konrad Mitterski - Prezes Zarządu,
- Krzysztof Kasprzycki - Wiceprezes Zarządu,
- Włodzimierz Kasztalski - Członek Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 21 marca 2016 r. Zarząd FERRUM S.A., działał w następującym składzie:

- Konrad Mitterski - Prezes Zarządu,
- Krzysztof Kasprzycki - Wiceprezes Zarządu,
- Włodzimierz Kasztalski - Wiceprezes Zarządu.

7.5.1.2 Zmiany w Zarządzie

W dniu 17 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza Emitenta odwołała z tym samym dniem ze składu Zarządu Emitenta Pana Jacka Podwińskiego pełniącego dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu FERRUM S.A.

W dniu 24 listopada 2015 r. Rada Nadzorcza Emitenta powołała z dniem 1 grudnia 2015 r. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki VIII kadencji Pana Krzysztofa Kasprzyckiego.

7.5.1.3 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających

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.

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.

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.

7.5.1.4 Kompetencje i uprawnienia Zarządu

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

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

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

Zarząd Spółki nie posiada uprawnień w zakresie emisji akcji.

7.5.1.5 Wynagrodzenie Zarządu FERRUM S.A.

Łączna wartość wynagrodzenia Zarządu FERRUM S.A. w roku 2015 wyniosła 1 474,1 tys. zł, w tym:

- Konrad Mitterski - wynagrodzenie w kwocie 696,9 tys. zł,
- Jacek Podwiński - wynagrodzenie w kwocie 469,5 tys. zł (w Zarządzie do 17.12.2015 r.),
- Włodzimierz Kasztalski - wynagrodzenie w kwocie 289,7 tys. zł,
- Krzysztof Kasprzycki- wynagrodzenie w kwocie 18,0 tys. zł (w Zarządzie od 01.12.2015 r.)

Wynagrodzenie dodatkowe:

Prezes Zarządu Emitenta Pan Konrad Mitterski w 2015 r. pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki zależnej ZKS FERRUM S.A. Za pełnioną funkcję w ZKS FERRUM S.A. otrzymał w 2015 roku wynagrodzenie w wysokości 60,8 tys. zł.

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

Emitent nie posiada wiedzy na temat istnienia umów zawartych z Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej, które w swej treści przewidywałyby rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia innych niż opisane powyżej w pkt 4.3.8 pn. „Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi”.

7.5.2 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza FERRUM S.A. sprawuje stały nadzór nad działalnością spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Zgodnie ze Statutem FERRUM S.A. Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu Członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Obecna Rada Nadzorcza Emitenta VIII kadencji składa się z siedmiu osób.

7.5.2.1 Skład osobowy

Rada Nadzorcza FERRUM S.A. sprawuje stały nadzór nad działalnością spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Zgodnie ze Statutem FERRUM S.A. Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu Członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Obecna Rada Nadzorcza Emitenta VIII kadencji składa się z siedmiu osób.

Skład osobowy i zmiany w składzie w 2015 r.

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

- | | |
|------------------------|---|
| - Bogusław Leśnodorski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Lech Skrzypczyk | - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |

- | | |
|-----------------------------|-----------------------------|
| - Piotr Chała | - Sekretarz Rady Nadzorczej |
| - Sławomir Bajor | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Martyna Goncerz-Dachowska | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Hubert Pietrzak | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Surojit Kumar Ghosh | - Członek Rady Nadzorczej |

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

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

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

W dniu 8 lutego 2016 r. pan Piotr Chała złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka/Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki oraz pan Hubert Pietrzak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Rezygnacje zostały złożone ze skutkiem na dzień ich złożenia. Osoby, o których mowa powyżej nie wskazały przyczyn złożenia rezygnacji. O złożonych rezygnacjach Emitent informował w raporcie bieżącym 21/2016 z dnia 9 lutego 2016 r.

W dniu 9 lutego 2016 r. Pan Lech Skrzypczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień jej złożenia. Pan Lech Skrzypczyk pełnił funkcję Członka/Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. Przyczyna złożenia rezygnacji nie została wskazana.

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Ferrum S.A. w dniu 9 lutego 2016 r. podjęło uchwały o powołaniu z tym samym dniem do składu Rady Nadzorczej Spółki Panów Tomasza Ślęzaka, Tomasza Plaskura i Marcina Mosza. O złożeniu rezygnacji przez Pana Skrzypczyka oraz powołaniu nowych członków Rady Nadzorczej Emitent informował w raporcie bieżącym nr 26/2016 z dnia 9 lutego 2016 r.

Skład Rady Nadzorczej FERRUM S.A. VIII kadencji na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 21 marca 2016 r. prezentuje się następująco:

- | | |
|-----------------------------|-----------------------------------|
| - Bogusław Leśnodorski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Tomasz Plaskura | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Tomasz Ślęzak | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Martyna Goncerz-Dachowska | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Sławomir Bajor | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Marek Makowski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Marcin Mosz | - Członek Rady Nadzorczej. |

7.5.2.2 Kompetencje i uprawnienia Rady Nadzorczej

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

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

7.5.2.3 Komitet Audytu

Opis działania

Komitet Audytu Rady Nadzorczej FERRUM S.A. pełni funkcje konsultacyjno-doradcze dla Rady Nadzorczej. Komitet Audytu działa zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, Statutem Spółki, przepisami prawa powszechnie obowiązującymi oraz zasadami ładu korporacyjnego określonymi w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiącym załącznik do Uchwały Rady Giełdy Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r.

Komitet składa się z co najmniej 3 (trzech) członków powoływanych przez Radę Nadzorczą spośród jej członków na okres odpowiadający długości kadencji Rady Nadzorczej. Posiedzenia Komitetu zwołuje jego Przewodniczący, a w razie jego nieobecności wskazany przez niego członek odpowiednio Komitetu/Rady Nadzorczej. Pierwsze posiedzenie Komitetu zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub wskazany przez niego członek Rady Nadzorczej. W posiedzeniach Komitetu mogą brać udział jedynie osoby zaproszone przez Przewodniczącego. Przewodniczący Komitetu, może zapraszać na posiedzenia Komitetu: członków Zarządu, pracowników Spółki, biegłych rewidentów Spółki i inne osoby. Komitet może odbywać swoje posiedzenia w ramach formalnie zwołanych posiedzeń Rady Nadzorczej FERRUM S.A. Uchwały komitetów są podejmowane zwykłą większością głosów. W przypadku równej ilości głosów, głos Przewodniczącego komitetu jest decydujący.

Zadaniem Komitetu Audytu jest doradzanie Radzie Nadzorczej w zakresie wewnętrznej polityki i procedur budżetowych przyjętych przez Spółkę oraz ich kontrola i doradztwo w zakresie nadzorowania procesu sprawozdawczości finansowej Spółki, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, realizowane w szczególności poprzez:

1. Monitorowanie rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę, w szczególności w drodze przeglądu stosowności i konsekwencji stosowania metod rachunkowości przyjętych przez Spółkę i jej grupę (w tym kryteriów konsolidacji sprawozdań finansowych spółek w grupie);
2. Przygotowywanie wstępnej oceny sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdań finansowych;
3. Omawianie wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych;
4. Przegląd, przynajmniej raz w roku, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, pod kątem zapewnienia, że główne ryzyka (w tym związane z przestrzeganiem obowiązujących przepisów prawa i regulacji) są prawidłowo identyfikowane, zarządzane i ujawniane;
5. Przegląd systemu rachunkowości zarządczej Spółki.

Ponadto do zadań Komitetu Audytu należy doradzanie Radzie Nadzorczej w zakresie współpracy z podmiotem dokonującym czynności rewizji finansowej, realizowane w szczególności poprzez:

1. Przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących wyboru, powołania, ponownego powołania i odwołania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej,

2. Przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących zasad i warunków jego zatrudnienia,
3. Monitorowanie pracy biegłych rewidentów,
4. Monitorowanie niezależności rewidenta zewnętrznego oraz jego obiektywizmu, w szczególności w drodze przeglądu przestrzegania przez firmę audytorską obowiązujących wytycznych dotyczących rotacji partnerów audytu, wysokości opłat wnoszonych przez Spółkę oraz wymogów regulacyjnych w tym zakresie,
5. Kontrolowanie charakteru i zakresu usług pozarewidenckich, w szczególności na podstawie ujawnienia przez rewidenta zewnętrznego sumy wszystkich opłat wniesionych przez Spółkę i jej grupę na rzecz firmy audytorskiej i (ewentualnie) jej sieci, pod kątem zapobieżenia istotnej sprzeczności interesów na tym tle,
6. Prowadzenie przeglądu skuteczności procesu kontroli zewnętrznej i monitorowanie reakcji Zarządu Spółki na zalecenia przedstawione przez zewnętrznych rewidentów w piśmie do Zarządu,
7. Badanie kwestii będących powodem rezygnacji z usług rewidenta zewnętrznego i wydawanie zaleceń w sprawie wymaganych czynności,
8. Omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania oraz monitorowanie koordynacji prac między biegłymi rewidentami Spółki.

Komitet składa Radzie Nadzorczej podjęte wnioski, stanowiska i rekomendacje wypracowane w związku z wykonywaniem swoich funkcji w terminie umożliwiającym podjęcie przez Radę Nadzorczą niezwłocznie odpowiednich działań.

Co najmniej raz na pół roku Komitet przedstawia Radzie Nadzorczej sprawozdanie ze swojej działalności w formie pisemnej, w terminach zatwierdzania przez uprawniony do tego organ Spółki sprawozdań finansowych półrocznych i rocznych.

Skład osobowy

W roku okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Komitet Audytu działał w składzie trzyosobowym. Według stanu na dzień 1 stycznia 2015 r. w skład Komitetu Audytu wchodził:

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

W związku z odwołaniem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FERRUM S.A. w dniu 21 grudnia 2015 r. ze składu Rady Nadzorczej Pan Surojita Kumara Ghosh zmianie uległ również skład Komitetu Audytu. Wobec powyższego w okresie od 21 grudnia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Komitet Audytu Rady Nadzorczej VIII kadencji działał w składzie dwuosobowym. W marcu 2016 r. w skład Komitetu Audytu został powołany Pan Marcin Mosz.

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

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

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

W posiedzeniu tym uczestniczył również reprezentant MW Rafin Sp. z o.o. spółka komandytowa, biegłego rewidenta, który badał sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. za 2014 r.

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

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

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

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

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

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

- Przyjęcie protokołu nr 5/KA/VIII/15 z dnia 25 maja 2015 r.
- Omówienie wyników jednostkowych i skonsolidowanych za I półrocze 2015r.
- Relacja biegłego rewidenta na temat wyników przeglądu sprawozdania półrocznego i czynności rewizji finansowej.

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

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

7.5.2.4 Wynagrodzenie Rady Nadzorczej FERRUM S.A.

Łączne wynagrodzenie Rady Nadzorczej w roku 2015 wyniosło 391,6 tys. zł w tym:

- Bogusław Leśnodorski - wynagrodzenie w kwocie: 70,1 tys. zł
- Piotr Chała - wynagrodzenie w kwocie: 55,1 tys. zł
- Hubert Pietrzak - wynagrodzenie w kwocie: 55,1 tys. zł
- Sławomir Bajor - wynagrodzenie w kwocie: 55,1 tys. zł
- Lech Skrzypczyk - wynagrodzenie w kwocie: 55,1 tys. zł
- Martyna Goncerz-Dachowska - wynagrodzenie w kwocie: 67,1 tys. zł
- Surojit Kumar Ghosh - wynagrodzenie w kwocie: 32,4 tys. zł (do 21.12.2015 r.)
- Marek Makowski - wynagrodzenie w kwocie: 1,6 tys. zł (od 21.12.2015 r.)

Wynagrodzenie dodatkowe:

W roku 2015 Pan Piotr Chała, Członek Rady Nadzorczej Emitenta pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej ZKS FERRUM S.A. i z tego tytułu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 50,1 tys. zł.

7.6 Opis zasad zmiany Statutu FERRUM S.A.

Zgodnie z art. 430 Kodeksu spółek handlowych (KSH) zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia oraz wpisu do rejestru. Uchwała Walnego Zgromadzenia w przedmiocie zmian w Statucie Spółki, wymaga większości $\frac{3}{4}$ głosów oddanych - art. 415 KSH.

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.

W dniu 30 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ferrum S.A. uchwałą nr 22/ 2015 dokonało następujących zmian w Statucie Spółki:

Dotychczasowe brzmienie artykułu 15 ust. 15.1 Statutu:

„Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu Członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.”

Przyjęte brzmienie:

„Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu Członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie na wspólną trzyletnią kadencję.”

Dotychczasowe brzmienie artykułu 18 ust. 18.1 Statutu:

„Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest pisemne zaproszenie wszystkich Członków Rady doręczone co najmniej na siedem dni przed wyznaczoną datą posiedzenia. Wymóg ten uznaje się za spełniony, jeżeli data posiedzenia została ustalona na posiedzeniu, w którym wszyscy Członkowie Rady brali udział. Ustalenie daty posiedzenia w ten sposób wymaga potwierdzenia na piśmie przez wszystkich Członków Rady.”

Przyjęte brzmienie:

„Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest pisemne zaproszenie wszystkich Członków Rady doręczone w sposób określony w art. 17 ust. 2. Wymóg ten uznaje się za spełniony, jeżeli data posiedzenia została ustalona na posiedzeniu, w którym wszyscy Członkowie Rady brali udział. Ustalenie daty posiedzenia w ten sposób wymaga potwierdzenia na piśmie przez wszystkich Członków Rady.”

Dotychczasowe brzmienie artykułu 18 ust. 18.3 Statutu:

„Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej Członków, a wszyscy jej Członkowie zostali zaproszeni. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady. Podejmowanie uchwał w tym trybie nie dotyczy wyboru Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania Członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób, nie może również dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte także w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, jeśli wszyscy Członkowie Rady wyrażą pisemną zgodę na taki tryb i zostaną pisemnie poinformowani o treści projektu uchwały.”

Przyjęte brzmienie:

„Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej Członków, a wszyscy jej Członkowie zostali zaproszeni. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady. Podejmowanie uchwał w tym trybie nie dotyczy wyboru Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania Członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób, nie może również dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte także w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, jeśli wszyscy Członkowie Rady zostaną pisemnie poinformowani o treści projektu uchwały.”

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta postanowiło upoważnić Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki. O ww. zmianie Statutu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 44/2015 z dnia 30 czerwca 2015 r.

7.7 Sposób działania i zasadnicze uprawnienia walnego zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Sposób zwoływania Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A., jego zasadnicze uprawnienia oraz prawa biorących w nim udział akcjonariuszy uregulowane są w przepisach prawa o charakterze powszechnie obowiązującym, które znajdują odzwierciedlenie w aktach korporacyjnych Spółki.

Szczegółowe regulacje dotyczące Walnych Zgromadzeń zostały określone w poniższych aktach prawnych:

1. Kodeks spółek handlowych,
2. Statut FERRUM S.A. (dostępny na stronie internetowej emitenta www.ferrum.com.pl),
3. Regulamin Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. uchwalony przez ZWZ "Huta FERRUM S.A." w dniu 31 maja 1996 r. z uwzględnieniem zmian wprowadzonych Uchwałą Nr I/2000 NWZA z 28 czerwca 2000 r., Uchwałą Nr I/2001 NWZA z dnia 6 września 2001 r., Uchwałą ZWZ Nr XIX/2007 z dnia 10 maja 2007 r. oraz Uchwałą NWZ Nr 8/2009 z dnia 10 września 2009 r. (dostępny na stronie internetowej emitenta www.ferrum.com.pl)

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 Relacje Inwestorskie.

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 ww. osób, 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 listę gości na Walnym Zgromadzeniu.

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

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- udzielenie absolutorium Członkom organów Spółki z wykonywania przez nich obowiązków,
- postępowanie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu Zarządu albo nadzoru,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- nabycie i zbycie nieruchomości, 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.

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu FERRUM S.A posiadają prawo do:

- żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed terminem Walnego Zgromadzenia, pod warunkiem reprezentowania przez akcjonariusza co najmniej jednej dwudziestej kapitału zakładowego;
- zgłaszania przed terminem Walnego Zgromadzenia na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, pod warunkiem reprezentowania przez akcjonariusza co najmniej jednej dwudziestej kapitału zakładowego;
- zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia, do chwili zarządzenia przez Przewodniczącego głosowania w danym punkcie porządku obrad;
- uczestniczenia w obradach Walnego Zgromadzenia osobiście lub przez pełnomocnika, który jest upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji.

Szczegółowy opis działania Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. jest dostępny na stronie internetowej Emitenta (www.ferrum.com.pl).

8. Pozostałe informacje

8.1 Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

8.1.1 Postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych FERRUM S.A.

FERRUM S.A. ani żadna jednostka zależna FERRUM S.A. nie jest stroną postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności, którego wartość pojedynczo przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta lub mogłaby mieć znaczący wpływ na pogorszenie jego sytuacji finansowej.

8.1.2 Dwa lub więcej postępowania, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych.

FERRUM S.A. ani jednostki od niej zależne nie są również stroną dwu lub więcej postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem

administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio, co najmniej 10 % kapitałów własnych FERRUM S.A.

8.2 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Rok 2015

W dniu 25 maja 2015 r. Rada Nadzorcza FERRUM S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM za rok 2015. Wybrany podmiot to Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. komandytowa z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 19, biuro w Katowicach przy ul. Uniwersyteckiej 18 ("Audytor"). Audytor jest podmiotem wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzonym przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 73. Emitent nie korzystał dotychczas z usług ww. Audytora. O wyborze biegłego rewidenta Spółka informowała raportem bieżącym nr 36/2015.

W dniu 15 czerwca 2015 r. Emitent podpisał z Audytorem umowy o:

- przeprowadzenie przeglądu skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 r. sporządzonego wg MSSF,
- przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 r. sporządzonego wg MSSF,
- przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015 r. sporządzonego wg MSSF,
- przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 r. sporządzonego wg MSSF.

Łączna wartość wynagrodzenia wyniosła 62 tys. zł netto.

Rok 2014

W dniu 28 lipca 2014 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 za rok 2014.

Wybrany podmiot to MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod numerem 3076 (Raport bieżący nr 40/2014 z dnia 28 lipca 2014 r.).

W dniu 29 lipca 2014 r. Emitent podpisał z MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa umowy o:

- przeprowadzenie przeglądu i oceny śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 r. sporządzonego wg MSSF,
- przeprowadzenie przeglądu i oceny skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 r. sporządzonego wg MSSF.
- przeprowadzenie badania i oceny jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 r. sporządzonego wg MSSF,
- przeprowadzenie badania i oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r. sporządzonego wg MSSF.

Łączna wysokość wynagrodzenia za usługi określone ww. umowami została ustalona w wysokości 44,5 tys. zł netto.

Łączna wartość wynagrodzenia za wykonanie dodatkowych usług (szkolenia) wyniosła 1,3 tys. zł.

Emitent korzystał z usług tego audytora w zakresie badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM S.A. za 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2012 i 2013 rok.

8.3 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

8.3.1 FERRUM S.A

Emitent jako podmiot korzystający ze środowiska, deklarujący zgodność działań z ISO 14001 oraz uczestnik Ruchu CP, spełnia obowiązujące wymagania prawne w zakresie ochrony środowiska oraz posiada aktualne decyzje administracyjne w tym zakresie. Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Spółka jest zobowiązana do posiadania i uzyskiwania stosownych pozwoleń na korzystanie ze środowiska naturalnego oraz do uiszczania opłat z tego tytułu.

Decyzje środowiskowe, które są obligatoryjne przy prowadzeniu działalności przez FERRUM S.A. przedstawiono w poniższej tabeli:

	POZWOLENIA – DECYZJE	DOTYCZY	OCENA ZGODNOŚCI
1.	Decyzja PM Katowice nr 140/O/2010 z dnia 02.12.2010	Pozwolenie na wytwarzanie odpadów. Obowiązuje od 02.12.2010-30.09.2020.	Roczna informacja o odpadach wysłane: do Urzędu Miasta, Urzędu Marszałkowskiego i WIOŚ. Wysłane terminowo. Brak przekroczeń limitów.
2.	Decyzja PM Katowice nr 55/Ś/2012 z dnia 29.06.2012	Pozwolenie na emisję zanieczyszczeń pyłowo-gazowych do powietrza. Obowiązuje od 01.07.2012-30.06.2022 r.	Roczne sprawozdania o zakresie korzystania ze środowiska przekazywane są terminowo do Urzędu Marszałkowskiego i WIOŚ. Opłaty za korzystanie ze środowiska zostały naliczone prawidłowo i przekazane na konto Urzędu Marszałkowskiego. Brak przekroczeń ustalonych limitów.
3.	Decyzja PM Katowice nr 50/Ś/12 z dnia 22.06.2012	Pozwolenie na pobór wód. Obowiązuje od 22.06.2012 - przez 20 lat.	Warunki pozwolenia, w tym zobowiązania pkt IV są spełnione.
4.	Decyzja PM Katowice nr 34/Ś/06 z dnia 15.02.2006	Pozwolenie na wprowadzanie ścieków opadowych i roztopowych. Obowiązuje od 28.02.2006-15.02.2016 r.	Pomiary jakości ścieków odprowadzanych do potoku 2x w roku. Brak przekroczeń. (Postępowanie administracyjne o wydanie nowego pozwolenia w trakcie)

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.

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.

Kapituła Ruchu Czystszej Produkcji umieszcza na stronie <http://www.prcpiop.pl> kompleksowe wyniki osiągnięć ekologicznych FERRUM S.A. począwszy od 1990 roku (wizualizacja na Karcie Raportu Czystszej Produkcji i Odpowiedzialnej Przedsiębiorczości <http://www.prcpiop.pl/laureaci-aktualni.html>).

Podsumowując powyższe, FERRUM S.A. posiada świadectwo Przedsiębiorstwa Czystszej Produkcji zarejestrowane w Rejestrze Świadectw CP jako pierwsze w 1996 r., pod numerem 001/1996, stanowiące m.in. deklarację uwzględniania w swojej polityce zasad "Global Compact" oraz dowód uczestnictwa w systemie Dobrowolnych Zobowiązań Ekologicznych w ramach Polskiego Programu CP.

Wpis do Polskiego Rejestru Czystszej Produkcji i Odpowiedzialnej Przedsiębiorczości potwierdza zweryfikowanie stosowania strategii „Czystszej Produkcji”, przestrzegania wymogów prawnych ochrony środowiska oraz realizację zasad inicjatywy ONZ Global Compact, wypełniając zobowiązania dotyczące m.in. ochrony konsumenta, przestrzegania podstawowych standardów etycznych, prawa pracy i praw człowieka.

8.3.2 ZKS FERRUM S.A.

Obszar działania Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM Spółka Akcyjna obejmuje około dwóch hektarów. Zgodnie z Planem Zagospodarowania Przestrzennego Katowic jest to teren przemysłowy, na którym przewidziano adaptację zakładu głównego tj. "FERRUM" S.A., w taki sposób, aby zminimalizować uciążliwości dla otoczenia. W odległości 250 m od najdalej wysuniętego emitora znajduje się najbliższej położona zabudowa mieszkaniowa. Natomiast w promieniu 50-krotnej wysokości najwyższego emitora (1625 m) nie występują obszary podlegające ochronie na podstawie przepisów i ustaw o ochronie środowiska oraz o uzdrowiskach i lecznictwie uzdrowiskowym.

Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM Spółka Akcyjna stosuje technologie energo- i materiałoszczędne oraz zapobiegające zwiększeniu emisji zanieczyszczeń pyłowo-gazowych do środowiska, jak również powstawaniu nadmiernej ilości odpadów w ramach wdrożonego Zintegrowanego Systemu Zarządzania obejmującego m.in. System Zarządzania Środowiskowego zgodny z normą PN-EN 14001.

8.4 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Ferrum S.A.

Na koniec 2015 r. łączny stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej FERRUM wynosił 469 osób i w stosunku do stanu na koniec 2014 r. wzrósł o 15 osób.

8.4.1 Zatrudnienie w FERRUM S.A.

W FERRUM S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. zatrudnionych było 298 pracowników.

Tabela 16 Struktura zatrudnienia FERRUM S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2015 Osoby	31.12.2014 Osoby	Zmiana
Stanowiska robotnicze	232	232	0,0%
Stanowiska nierobotnicze	66	60	+10,0%
Razem:	298	292	+0,2%

Zatrudnienie w Spółce w 2015 r. w stosunku do stanu na koniec 2014 r. wzrosło o 6 osób.

8.4.2 Zatrudnienie w ZKS FERRUM S.A.

W ZKS Ferrum S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. było zatrudnionych 170 pracowników.

Tabela 17 Struktura zatrudnienia ZKS Ferrum S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2015 Osoby	31.12.2014 Osoby	Zmiana
Stanowiska robotnicze	128	126	+1,6%
Stanowiska nierobotnicze	42	35	+20,0%
Razem:	170	161	+5,6%

Zatrudnienie w Spółce w 2015 r. w stosunku do stanu na koniec 2014 r. wzrosło o 9 osób.

8.4.3 Zatrudnienie w FERRUM MARKETING Sp. z o.o.

Spółka zależna FERRUM MARKETING sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2015 r. zatrudniała 1 osobę i stan ten nie zmienił się w stosunku do stanu na koniec 2014 r.

8.5 Certyfikaty, wyróżnienia i nagrody

8.5.1 FERRUM S.A.

W dniu 12 maja 2015 FERRUM S.A. – jako pierwsza firma w Polsce, uzyskała certyfikat wg ISO 10002 "Zarządzanie jakością. Zadowolenie klienta. Wytyczne dotyczące postępowania z reklamacjami

w organizacjach". Certyfikat wydany przez akredytowaną jednostkę zewnętrzną SGS potwierdza, że spółka interesuje się opiniami Klientów oraz skutecznie gromadzi reklamacje składane przez Klientów, zarządza nimi i je rozstrzyga.

Dnia 29.05.2015 spółka uzyskała dyplom Ministerstwa Gospodarki i Urząd Dozoru Technicznego

w uznaniu efektywnej współpracy w obszarze minimalizowania ryzyka eksploatacji urządzeń technicznych, utrzymywania wysokiego standardu bezpieczeństwa technicznego oraz wkładu w stabilny rozwój polskiej gospodarki .

W dniach 11 czerwca 2015 r. jednostka certyfikująca TÜV NORD przedłużyła ważność certyfikatu wg normy systemu spawalniczego DIN EN ISO 3834-2. W dniach 18 – 19 czerwca lipca b.r. przeprowadzono również recertyfikację zintegrowanego systemu zarządzania wg norm

ISO 9001:2008, ISO 14001:2009, OHSAS 18001:2007 oraz PN-N 18001:2004. Audit zakończony został wynikiem pozytywnym a uzyskany certyfikat jest ważny 3 lata.

Od 6 do 10 lipca 2015 trwały prace nad przedłużeniem ważności certyfikatu wg wymagań amerykańskiego standardu nafty i gazu - American Petroleum Institute, API Specyfikacja Q1 oraz API Specyfikacja 5L dla produkcji rur spiralnie spawanych oraz zgrzewanych prądami wielkiej częstotliwości. Uzyskany certyfikat jest ważny 3 lata.

W dniu 30 listopada 2015 roku FERRUM S.A. uzyskało certyfikat systemu zarządzania jakością wg normy ISO 9001 na rynek ukraiński w zakresie produkcji rur stalowych wg standardów technicznych ISO 10217 i ISO 3183. Certyfikat wydany na 3 lata przez KETC (КЕТЦ - Київський експертно-технічний центр Держпраці).

Poza wyżej wymienionymi uprawnieniami FERRUM S.A. posiada szereg dopuszczeń technicznych, które są na bieżąco weryfikowane i przedłużane przez akredytowane jednostki zewnętrzne:

1. Audyty ZETOM – Katowice, w zakresie potwierdzenia zgodności produkcji rur wg norm PN-EN 10217-1;-2 i -5 z uwzględnieniem Rozporządzenia Ministra Infrastruktury z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie sposobów deklaratowania zgodności wyrobów budowlanych oraz sposobu znakowania ich znakiem budowlanym w przemyśle ciepłowniczym.
2. Audyty ZETOM – Katowice, w zakresie potwierdzenia zgodności produkcji rur wg normy PN-EN ISO 3183 Rozporządzenia Ministra Infrastruktury z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie sposobów deklaratowania zgodności wyrobów budowlanych oraz sposobu znakowania ich znakiem budowlanym w przemyśle naftowym i gazowniczym.
3. Audyty ZETOMU w zakresie Zakładowej Kontroli Produkcji (ZKP/FPC), która jest wymagana prawnie w ocenie zgodności dla wyrobów budowlanych używanych w krajach UE jako udokumentowana stała i wewnętrzna kontrola produkcji prowadzona przez producenta zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 305/2011 z dnia 9 marca 2011 r.
4. Audyty TÜV Nord w zakresie nadzoru uprawnień WO AD 2000 oraz dyrektywy Unii Europejskiej 97/23/WE dotyczących wytwarzania rur przeznaczonych do urządzeń ciśnieniowych.
5. Audyty TÜV Nord w zakresie znaku CE /zgodności z dyrektywą budowlaną 89/106/EWG/ na wyrób budowlany – kształtowniki zamknięte wg PN-EN 10219.
6. Audyty Instytutu Nafty i Gazu – Kraków, w zakresie oceny zgodności wyrobów budowlanych dotyczące izolacji 3LPE (S-n, S-v i N-v) oraz 3LPP N-v.
7. Audyty UDT w zakresie Systemu Zarządzania Laboratorium wg normy ISO/IEC 17025.

Aktualne certyfikaty/uprawnienia umieszczono na stronie internetowej Spółki

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

8.5.2 ZKS FERRUM S.A.

Funkcjonowanie Zintegrowanego Systemu Zarządzania

W 2015 roku w ramach posiadanych certyfikatów i uprawnień w Zakładzie Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. przeprowadzono m.in. następujące audyty zakończone wynikiem pozytywnym:

1. Lloyd's Register - wizyta z dnia 28.07.2015 roku odnośnie odnowienia uprawnienia do produkcji zbiorników ciśnieniowych klasy 1 wg LR – przedłużenie ważności certyfikatu MD00/2475/0004/FW;
2. UDT-CERT – audit nadzoru z dnia 21.08.2015 roku dotyczący funkcjonowania systemu jakości na zgodność z Dyrektywą 97/23/WE w module H1 i normą EN ISO 9001:2008 odnośnie zapewnienia jakości produkcji w zakresie projektowania, wytwarzania oraz badań końcowych zbiorników ciśnieniowych;
3. TÜV Nord Polska Sp. z o.o. – audit Zintegrowanego Systemu Zarządzania, tj. audit recertyfikujący wg EN ISO 9001:2008 oraz II audit nadzoru wg OHSAS 18001:2007, PN-N-18001:2004 i EN ISO 14001:2004 z dnia 27 ÷ 28.08.2015 roku.
4. TÜV Nord Polska Sp. z o.o. – audit wstępny przygotowujący do certyfikacji według przepisów ASME z dnia 17.12.2015 roku.

Poza wyżej wymienionymi uprawnieniami ZKS FERRUM S.A. posiada szereg dopuszczeń technicznych, które są na bieżąco weryfikowane i przedłużane przez certyfikowane jednostki zewnętrzne.

Aktualne certyfikaty/uprawnienia umieszczono na stronie internetowej Spółki.

http://www.ferrumzks.eu/polityka_zintegrowanego_systemu_zarzadzania/certyfikaty.html

9. Oświadczenia Zarządu

Oświadczenie o rzetelności wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd FERRUM S.A. oświadcza, że Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. komandytowa z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 19, biuro w Katowicach przy ul. Uniwersyteckiej 18, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FERRUM za rok obrotowy 2015 został wybrany zgodnie ze znajdującymi zastosowanie przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2015, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Oświadczenie o rzetelności sporządzenia sprawozdań

Zarząd FERRUM S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy:

- roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej FERRUM za prezentowane okresy,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM w roku 2015 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej FERRUM włączając w to opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podpisy osób składających ww. oświadczenia oraz zatwierdzające niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM 2015 r.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM w roku obrotowym 2015 zatwierdzone zostało w dniu 18 marca 2016 r. Data publikacji wyznaczona została na dzień 21 marca 2016 r.

Prezes Zarządu

Konrad Milterski

Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Kasprzycki

Wiceprezes Zarządu

Włodzimierz Kasztalski