



---

<b>Raport bieżący nr:</b>	24/2013
<b>Data:</b>	2013-04-30
<b>Skrócona nazwa emitenta:</b>	"FERRUM" S.A.
<b>Temat:</b>	Informacje udzielone akcjonariuszom poza walnym zgromadzeniem
<b>Podstawa prawna:</b>	Art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie - informacje bieżące i okresowe

**Treść raportu:**

Działając zgodnie z § 38 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...] („Rozporządzenie”), Zarząd "FERRUM" S.A. przedstawia poniżej informacje udzielone w dniu 30 kwietnia 2013 r. na podstawie art. 428 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych w odpowiedzi na pytania przedstawiciela dwóch akcjonariuszy złożone do protokołu podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia "FERRUM" S.A. w dniu 19 kwietnia 2013 r.:

**1. W sprawie marży Spółki uzyskiwanej w warunkach poprawy sprzedaży**

Marża na poziomie zysku operacyjnego (w pytaniu nie zostało sprecyzowane, o który poziom marży chodzi) wyniosła za 2012 r. 2,7%, natomiast za 2011 r. 4,1% (tabela 5, str. 30 Sprawozdania Zarządu z działalności "FERRUM" S.A. w 2012 r.). Przyczyną osiągnięcia niższego zysku na poziomie operacyjnym (a tym samym marży) pomimo wzrostu sprzedaży były przede wszystkim wyższe niż w 2011 r. koszty sprzedaży związane m.in z dostawą rur do firmy OGP Gaz-System S.A. oraz na rynek serbski, fiński i austriacki, oraz poniesione koszty odszkodowań i reklamacji w kwocie 4 804 tys. zł, ujemny w miejsce dodatniego, wynik na różnicach kursowych z działalności operacyjnej, w tym przede wszystkim wynik na różnicach memoriałowych (stosowna informacja nt. temat zamieszczona została w pkt 4.1.1, str. 31 Sprawozdania Zarządu z działalności "FERRUM" S.A. w 2012 r.).

**2. W sprawie cash flow w ostatnich 5 latach**

Analiza kwot i znaków (tj. wartości ujemne lub dodatnie) przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej z ostatnich pięciu lat tj. za okres od 2008 r. do 2012 r. włącznie wykazała, że za ostatnie dwa lata tj. 2012 i 2011 r. przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły odpowiednio + 6 022 tys. zł za 2012 r. i +1 441 tys. zł za 2011 r.

Natomiast w latach 2008-2010 przepływy finansowe były ujemne – przyczyny zostały podane w Sprawozdaniach Zarządu z działalności "FERRUM" S.A. za lata: 2008, 2009 i 2010.

I tak w 2008 r. ujemny przepływ środków z działalności operacyjnej był związany przede wszystkim z obniżeniem stanu zobowiązań w rezultacie zmiany prezentacji wpływów z emisji akcji serii E. Kwota 37,9 mln zł stanowiąca wpływy z emisji akcji serii E w wyniku rejestracji przez sąd podwyższenia kapitału w Spółce została przeksięgowana z pozostałych zobowiązań krótkoterminowych na kapitał własny.

W 2009 r. ujemny wynik z działalności operacyjnej był związany przede wszystkim z obniżeniem stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, w tym zakończeniem spłaty zobowiązań układowych, wykupem obligacji i spłatą odsetek oraz realizacją opcji i forwardów.

W 2010 r. ujemny przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej był związany przede wszystkim ze wzrostem stanu zapasów.

**3. W sprawie transakcji z podmiotem blisko związanym**

Transakcje pomiędzy "FERRUM" S.A. a podmiotami powiązаныmi, w tym HW Pietrzak Spółka z o.o., zostały opisane w nocie nr 26, str. 36-38 Rocznoego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz w pkt 3.6.2, str. 15-17, Sprawozdania Zarządu z działalności "FERRUM" S.A. w 2012 r. Ww. transakcje miały charakter typowy i były zawierane na warunkach rynkowych.

**4. W sprawie wysokości długu netto Spółki**

Jak wiadomo w stosunku do 2010 r. w 2012 r. nastąpił znaczący wzrost wartości sprzedaży (o prawie 90%). Aby jednak mogło dojść do tak istotnego zwiększenia wysokości przychodów niezbędnym było zapewnienie zewnętrznego finansowania kapitału obrotowego, gdyż własne środki i przepływy finansowe nie pozwalałyby na tak duże zwiększenie wolumenu obrotów. Zauważyć również należy, że w porównaniu do 2010 r., w którym wskaźnik długu netto do przychodów ze sprzedaży ukształtował się na poziomie 33,2 %, w 2012 r. obniżył się on i wyniósł 24,5%.

Ponadto Spółka informuje, iż w ramach wykładni przepisów Rozporządzenia w zakresie w jakim dotyczy ono zasad publikacji uchwał podjętych przez walne zgromadzenia oraz zasad publikacji projektów uchwał, o które zwrócił się przedstawiciel akcjonariuszy, Spółka udzieliła akcjonariuszom w ramach przekazania ww. informacji szczegółowej wykładni przepisów § 38 ust. 1 pkt 3 - 5 oraz 7 Rozporządzenia w związku z art. 401 § 1, 4 i 5 Kodeksu Spółek Handlowych na tle przebiegu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia "FERRUM" S.A. zwołanego na dzień 5 kwietnia 2013 r., którego obrady kontynuowane były w dniu 19 kwietnia 2013 r. Z uwagi na fakt, iż nie są to informacje dotyczące Spółki, których przekazanie byłoby konieczne dla oceny spraw objętych porządkiem obrad (w myśl art. 428 § 1 KSH), a de facto wiedzą Spółki nt. wykładni ww. powszechnie obowiązujących przepisów prawa, do upowszechniania której Spółka nie jest upoważniona, Spółka nie publikuje pełnej treści przekazanej informacji zawierającej wykładnię przedmiotowych przepisów.

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

<b>Data</b>	<b>Stanowisko / funkcja</b>	<b>Imię i nazwisko</b>
2013-04-30	Prezes Zarządu	Grzegorz Szymczyk
2013-04-30	Wiceprezes Zarządu	Jarosław Zuzelski