



Grupa Kapitałowa **FERRUM**

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2022 r.

Data publikacji: Katowice, 29 listopada 2022 r.

Spis treści:

1	WPROWADZENIE	6
1.1	Wybrane dane finansowe	6
1.1.1	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM	6
1.1.2	Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM	7
1.1.3	Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM	8
1.2	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FERRUM	8
1.2.1	Opis Grupy Kapitałowej FERRUM	9
1.2.2	Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM	11
1.3	Zasady sporządzania niniejszego raportu oraz sprawozdań finansowych	15
2	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ FERRUM [DANE W TYS. PLN]	17
2.1	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	17
2.2	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	18
2.3	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	19
2.4	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	20
2.5	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	21
2.6	Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego	23
2.6.1	Informacja o odpisach aktualizujących	23
2.6.2	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	23
2.6.3	Informacje o istotnych transakcjach na aktywach	23
2.6.4	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	23
2.6.5	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	24
2.6.6	Informacje dotyczące zmian zobowiązań lub aktywów warunkowych	24
2.6.7	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności	24
2.6.8	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	25
2.6.9	Informacje dotyczące instrumentów finansowych	25
2.6.10	Informacje dotyczące dywidendy	25
2.6.11	Zdarzenia po dniu bilansowym	25
2.6.12	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego	26
3	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE FERRUM S.A. [DANE W TYS. PLN] 27	
3.1	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	27
3.2	Jednostkowy rachunek zysków i strat	28
3.3	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	29
3.4	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	30

3.5	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	31
3.6	Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego	32
4	OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	33
4.1	Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za 9 m-cy 2022 r.....	33
4.1.1	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży	33
4.1.2	Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej.....	34
4.1.3	Skonsolidowane koszty operacyjne	34
4.1.4	Skonsolidowany wynik netto.....	34
4.1.5	Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	34
4.1.6	Sytuacja pieniężna	35
4.2	Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za III kwartał 2022 r.....	35
4.2.1	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży	35
4.2.2	Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej.....	35
4.2.3	Skonsolidowane koszty operacyjne	35
4.2.4	Skonsolidowany wynik netto.....	36
4.3	Wyniki jednostkowe FERRUM za 9 m-cy 2022 r.....	36
4.3.1	Przychody ze sprzedaży	36
4.3.2	Wynik na działalności operacyjnej	36
4.3.3	Jednostkowe koszty operacyjne	36
4.3.4	Wynik netto.....	37
4.4	Jednostkowe wyniki finansowe FERRUM S.A. za III kwartał 2022 r.....	38
4.4.1	Przychody ze sprzedaży	38
4.4.2	Wynik na działalności operacyjnej.....	38
4.4.3	Jednostkowe koszty operacyjne	38
4.4.4	Wynik netto.....	38
4.5	Wyniki segmentów działalności za 9 m-cy 2022 r.	40
4.5.1	Segment rur.....	40
4.5.2	Segment konstrukcji spawanych	40
4.5.3	Segment działalności pozostałej - segment działalności marketingowej i promocyjnej.....	40
4.6	Wyniki segmentów działalności za III kwartał 2022 r.....	42
4.6.1	Segment rur.....	42
4.6.2	Segment konstrukcji spawanych	42
4.6.3	Segment działalności pozostałej – segment działalności marketingowej i promocyjnej	42
4.7	Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za 9 m-cy 2022 r.....	45
4.7.1	Prezentacja sprzedaży w segmencie rur	45
4.7.2	Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych	45
4.7.3	Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej	45
4.8	Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za III kwartał 2022 r.....	46
4.8.1	Prezentacja sprzedaży w segmencie rur	46
4.8.2	Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych	46
4.8.3	Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej	46
4.9	Rynki zbytu i zaopatrzenia	47
4.9.1	Segment rur.....	47
4.9.2	Segment konstrukcji spawanych	47

4.10	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	48
4.11	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki skonsolidowane	48
4.11.1	Zarządzanie ryzykiem finansowym	49
4.12	Wykorzystywane instrumenty finansowe	49
4.13	Zasoby oraz instrumenty finansowe.....	49
	Zarządzanie zasobami finansowymi	49
	Zdarzenia związane z ZKS FERRUM	50
	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
4.14	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników na dany rok	50
4.15	Przewidywana sytuacja finansowa	50
5	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	51
5.1	Podsumowanie najistotniejszych wydarzeń I - III kwartału 2022 r.	51
5.2	Kalendarium wydarzeń	51
5.3	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	53
5.4	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności sprzedaży.....	53
5.5	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	54
5.6	Akcje i akcjonariat	55
5.6.1	Struktura kapitału zakładowego	55
5.6.2	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu FERRUM S.A.....	55
5.6.3	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.	56
5.6.4	Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące FERRUM S.A.....	56
5.7	Ważniejsze czynniki mogące mieć w przyszłości wpływ na działalność oraz wyniki finansowe	56
5.7.1	Czynniki wewnętrzne	56
5.7.2	Czynniki zewnętrzne	58
5.8	Informacja o wpływie COVID-19 oraz wojny w Ukrainie na działalność Grupy Kapitałowej FERRUM	59
6	PERSPEKTYWY ROZWOJU ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA.....	62
6.1	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej	62
6.2	Realizacja strategii oraz rozwój Grupy Kapitałowej.....	63
6.3	Perspektywy rozwoju rynku rur stalowych.....	64

6.4	Perspektywy rozwoju rynku konstrukcji stalowych	67
6.5	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	68
6.6	Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM.....	75
6.6.1	Zatrudnienie w FERRUM S.A.	75
6.6.2	Zatrudnienie w ZKS FERRUM	75
6.6.3	Zatrudnienie w FERRUM MARKETING	76
6.7	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	76
6.7.1	FERRUM.....	76
6.7.2	ZKS FERRUM	77
6.8	Funkcjonowanie Zintegrowanego Systemu Zarządzania i certyfikaty	77
7	PODPISY OSÓB UPRAWNIONYCH DO REPREZENTACJI EMITENTA	77

1 Wprowadzenie

1.1 Wybrane dane finansowe

W ramach wprowadzenia do niniejszego raportu kwartalnego, FERRUM S.A. (dalej: FERRUM, Spółka, Emitent, Jednostka dominująca) zamieszcza poniżej wybrane dane finansowe odpowiednio Grupy Kapitałowej FERRUM (dalej: Grupa, Grupa Kapitałowa, Grupa FERRUM), Emitenta oraz jednostek zależnych.

Zaprezentowane poniżej wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. 30 września 2022 r. (1 EUR = 4,8698 PLN) i na dzień 31 grudnia 2021 r. (1 EUR = 4,5994 PLN),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat, 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 miesięcy w danym okresie sprawozdawczym, tzn. dla okresu od 1 stycznia do 30 września 2022 r. (1 EUR = 4,6880 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 30 września 2021 r. (1 EUR = 4,5585 PLN).

Szczegółowa analiza oraz omówienie wybranych danych spośród poniższych znajduje się w pkt 4. *Omówienie wyników finansowych*.

1.1.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM

Wybrane dane skonsolidowane	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za 9 m-cy 2022	Za 9 m-cy 2021	Za 9 m-cy 2022	Za 9 m-cy 2021
Przychód ze sprzedaży	719 008	471 079	153 372	103 341
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	27 433	22 943	5 852	5 033
Zysk (strata) brutto	9 044	13 666	1 929	2 998
Zysk (strata) netto	8 846	12 688	1 887	2 783
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	73 765	25 230	15 735	5 535
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 961	-6 650	-1 698	-1 459
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-59 732	-23 979	-12 741	-5 260
Przepływy pieniężne netto razem	6 072	-5 400	1 295	-1 185
Aktywa razem na dzień*	515 650	488 586	105 887	106 228
Zobowiązania długoterminowe*	24 720	22 218	5 076	4 831
Zobowiązania krótkoterminowe*	364 024	348 308	74 751	75 729
Kapitał własny*	126 906	118 060	26 060	25 669

Kapitał akcyjny*	178 946	178 946	36 746	38 906
Średnioważona liczba akcji (w sztukach)**	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,15	0,22	0,03	0,05
Liczba akcji (w sztukach)	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)***	2,19	2,04	0,45	0,44

*dane bilansowe dla okresu porównawczego zostały podane wg stanu na dzień 31.12.2021 r.

**szczegółowe informacje nt. kapitału zakładowego oraz liczby akcji znajduje się w pkt 5.6. Akcje i akcjonariat

*** wartość księgowa na jedną akcję została przeliczona w oparciu o liczbę akcji na koniec okresu bilansowego

1.1.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM

Wybrane dane jednostkowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za 9 m-cy 2022	Za 9 m-cy 2021	Za 9 m-cy 2022	Za 9 m-cy 2021
Przychód ze sprzedaży	654 401	416 741	139 591	91 421
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 661	19 127	5 260	4 196
Zysk (strata) brutto	8 152	10 588	1 739	2 323
Zysk (strata) netto	8 525	10 741	1 818	2 356
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	73 228	21 893	15 620	4 803
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 363	- 4 085	-291	-896
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-64 491	- 24 519	-13 757	-5 379
Przepływy pieniężne netto razem	7 373	-6 709	1 573	-1 472
Aktywa razem na dzień*	412 973	395 295	84 803	85 945
Zobowiązania długoterminowe*	12 053	12 465	2 475	2 710
Zobowiązania krótkoterminowe*	311 502	301 938	63 966	65 647
Kapitał własny*	89 418	80 892	18 362	17 588
Kapitał akcyjny*	178 946	178 946	36 746	38 906
Średnioważona liczba akcji (w sztukach)**	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,15	0,19	0,03	0,04
Liczba akcji (w sztukach)	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)***	1,54	1,40	0,32	0,30

*dane bilansowe dla okresu porównawczego zostały podane wg stanu na dzień 31.12.2021 r.

**szczegółowe informacje nt. kapitału zakładowego oraz liczby akcji znajduje się w pkt 5.6 Akcje i akcjonariat

*** wartość księgowa na jedną akcję została przeliczona w oparciu o liczbę akcji na koniec okresu bilansowego

1.1.3 Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM

W poniższych tabelach prezentujemy podstawowe dane finansowe za 9 m-cy 2022 r. i III kwartał 2022 r. poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM na tle wyników skonsolidowanych (w tys. PLN).

Wybrane dane finansowe za 9 m-cy 2022 r. (w tys. zł)

Spółka	FERRUM S.A.	ZKS FERRUM S.A.	FERRUM MARKETING Sp. z o.o.	Grupa Kapitałowa FERRUM -po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych
Sprzedaż netto	654 401	67 356	932	719 008
Zysk/strata z działalności operacyjnej	24 661	2 452	80	27 433
Wynik przed opodatkowaniem	8 152	535	192	9 044
EBITDA*	32 151	6 935	104	39 266
Wynik netto	8 525	16	171	8 846
Aktywa ogółem	412 973	147 394	7 941	515 650
Zobowiązania ogółem	323 555	75 092	70	388 744

* EBITDA - Zysk (strata) przed potrąceniem kosztów finansowych (odsetek), podatków i amortyzacji (ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization), możliwy do obliczenia przy wykorzystaniu wzoru: Zysk (strata) operacyjny + amortyzacja.

Wybrane dane finansowe za III kwartał 2022 r. (w tys. zł)

Spółka	FERRUM S.A.	ZKS FERRUM S.A.	FERRUM MARKETING Sp. z o.o.	Grupa Kapitałowa FERRUM -po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych
Sprzedaż netto	183 571	20 750	35	203 579
Zysk/strata z działalności operacyjnej	6 605	1 119	36	7 839
Wynik przed opodatkowaniem	743	191	87	1 075
EBITDA*	9 012	2 606	44	11 688
Wynik netto	744	- 109	77	756

* EBITDA - Zysk (strata) przed potrąceniem kosztów finansowych (odsetek), podatków i amortyzacji (ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization), możliwy do obliczenia przy wykorzystaniu wzoru: Zysk (strata) operacyjny + amortyzacja.

1.2 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FERRUM

Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa Kapitałowa FERRUM składa się z Jednostki Dominującej – FERRUM S.A 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 jest liderem w produkcji rur do przesyłu mediów. Specjalizuje się w produkcji rur stalowych ze szwem.

ZKS FERRUM jest jednym z największych w Polsce wytwórców zbiorników na LPG, zbiorników pionowych oraz cystern. Specjalizuje się także w wytwarzaniu konstrukcji stalowych dla energetyki: korpusów turbin parowych, korpusów generatorów. W ofercie ZKS FERRUM znajdują

się ponadto młyny kulowe, piece obrotowe, suszarnie, jak również płaszcze stalowe, bębny, kotły, kadzie i wanny cynkownicze.

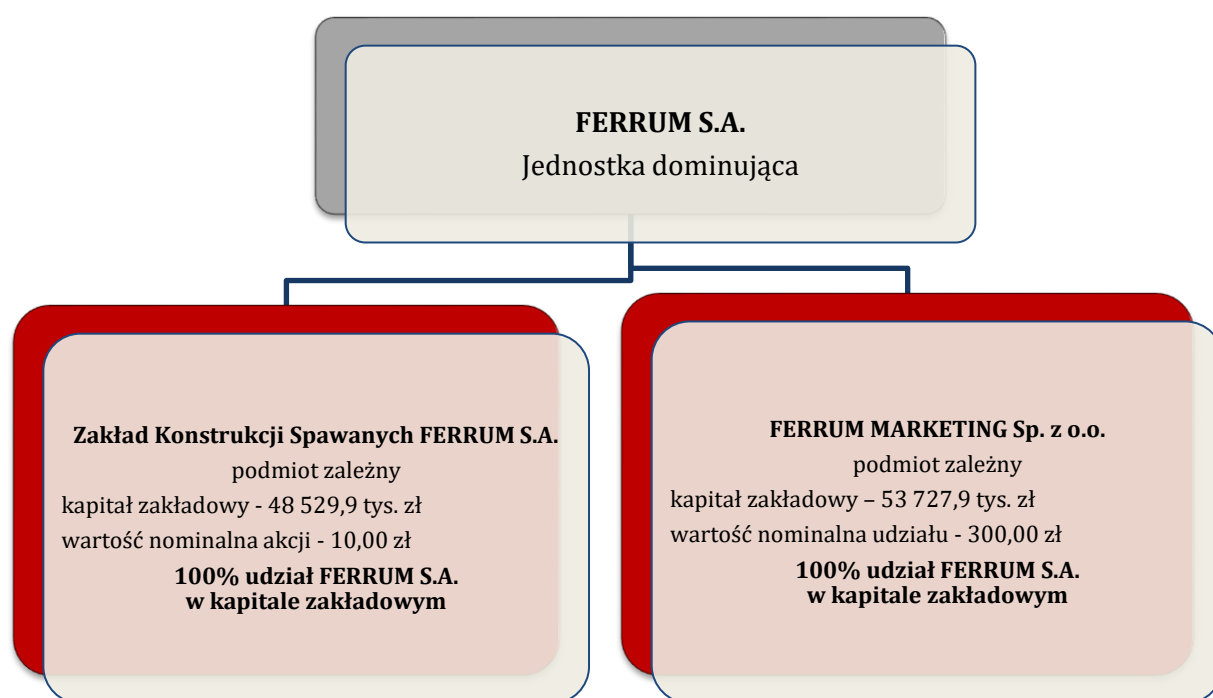
Przedmiot działalności FERRUM MARKETING obejmuje z kolei prowadzenie działalności marketingowej i promocyjnej.

Więcej informacji na temat organizacji Grupy Kapitałowej FERRUM znajduje się w pkt 1.2.1 *Opis Grupy Kapitałowej FERRUM*.

1.2.1 Opis Grupy Kapitałowej FERRUM

Grupa Kapitałowa FERRUM wg stanu na 30 września 2022 r. składała się z Jednostki Dominującej – FERRUM oraz dwóch jednostek bezpośrednio zależnych, tj. ZKS FERRUM oraz FERRUM MARKETING.

Rys. 1. Skład Grupy Kapitałowej FERRUM na dzień 30 września 2022 r.



Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta

Według stanu na dzień 30 września 2022 r. FERRUM 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.

FERRUM

FERRUM 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.



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

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 r. wpisał w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców FERRUM Spółka Akcyjna wykreślając nazwę „Huta FERRUM” Spółka Akcyjna.

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

W dniu 19 grudnia 1996 r. 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 r.

Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM

Początek istnienia Zakładu Konstrukcji Spawanych jako samodzielnego podmiotu datuje się na grudzień 2001r., kiedy z Huty FERRUM została wyodrębniona i przekształcona samodzielną spółką 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.

Wykorzystując możliwości produkcyjne i doświadczenie, ZKS FERRUM S.A. z powodzeniem produkuje konstrukcje dla takich branż jak: energetyka, metalurgia, cukrownictwo, przemysł drzewno-papierniczy, przemysł zbiorników ciśnieniowych, przemysł surowców mineralnych, przemysł cementowy i wiele innych

ZKS FERRUM S.A. oferuje swoje wyroby zarówno na terenie całej Polski, jak i na rynkach zagranicznych, gdzie w okresie 9 miesięcy 2022 r. Spółka uplasowała 64,9 % wartości sprzedaży netto.

ZKS FERRUM objęty jest przez Emitenta konsolidacją metodą pełną.

FERRUM MARKETING

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



FERRUM MARKETING 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 r.

FERRUM MARKETING objęta jest przez Emitenta konsolidacją metodą pełną.

Opis zmian w strukturze Emitenta

W okresie objętym niniejszym raportem nie miały miejsca zmiany w strukturze Emitenta.

Informacja o oddziałach

FERRUM S.A. nie posiada oddziałów.

Zmiany w ramach struktury Grupy Kapitałowej FERRUM

W ciągu 9 miesięcy 2022 r. nie miały miejsca zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania FERRUM S.A. i Grupy Kapitałowej FERRUM

W odniesieniu zarówno do struktury FERRUM, jak i Grupy Kapitałowej FERRUM Zarząd Emitenta jako Jednostki dominującej kontynuuje działania zmierzające do optymalizacji procesów zarządzania różnymi obszarami działalności Spółki. Spółka w 2021 r. wdrożyła system informatyczny klasy ERP (Enterprise Resource Planning). System pozwolił na efektywne planowanie zasobów przedsiębiorstwa oraz wprowadził kompleksowe rozwiązania umożliwiające optymalne wykorzystanie możliwości działania firmy, a tym samym zarządzanie danymi z różnych obszarów jej działalności.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w Spółce obowiązuje struktura organizacyjna zatwierdzona przez Zarząd w dniu 13 kwietnia 2021 r.

W lipcu 2022 r. FERRUM MARKETING właściciel znaków towarowych FERRUM i ZKS FERRUM sprzedał ZKS FERRUM jego znak towarowy za kwotę 238 tys. zł.

1.2.2 Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM

Opis podstawowych produktów

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

Opis poszczególnych segmentów znajduje się w punktach poniżej.

Segment rur (FERRUM)

Podstawowym przedmiotem działalności FERRUM 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 własności 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 457 mm do 1 828,9 mm, grubości ścianek od 5,0 mm do 25,4 mm, długości min. 6 m - maks. 36 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 trójwarstwową powłoką polietylenową lub polipropylenową, wewnętrznie pokrywane powłoką cementową lub epoksydową. Po uzgodnieniu z Emitentem możliwe jest oferowanie rur z innymi rodzajami zabezpieczeń antykorozyjnych.

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 1016 mm wykonuje się standardowo z jedną spoiną wzdłużną, od średnicy 1 220 mm do 2 032 mm z dwiema spoinami. Rury przewodowe od średnicy 559 mm do 1829 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

Spółka oferuje profile zamknięte produkowane przy wykorzystaniu sprawdzonych w FERRUM technologii zgrzewania prądami wysokiej częstotliwości firmy SMS MEER, gdzie od kilkunastu lat produkowane są rury przewodowe oraz konstrukcyjne. FERRUM posiada na produkowane kształtowniki znak budowlany Ü oraz CE dopuszczające kształtowniki do stosowania w budownictwie na terenie całej Unii Europejskiej. W ofercie znajdują się również kształtowniki kwadratowe 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; S275JOH; S275J2H; S355JOH; S355J2H; S355K2H; S460MH; S460MLH oraz standardowych długościach od 6 m do 18 m.

Izolacje

W zakresie izolacji FERRUM oferuje: trójwarstwową powłokę polietylenową i polipropylenową na rurach stalowych, wewnętrzne powłoki cementowe dla rur i kształtek stalowych oraz wewnętrzne powłoki epoksydowe dla rur stalowych. FERRUM jest w kraju jednym z głównych producentów zewnętrznej antykorozyjnej, wytłaczanej, trójwarstwowej powłoki polietylenowej lub polipropylenowej na rurach stalowych. Technologia nakładania pozwala uzyskać na rurze antykorozyjną trójwarstwową powłokę polietylenową lub polipropylenową, na którą składają się: warstwa epoksydu, warstwa kopolimeru - środka łączącego, warstwa polietylenu. Powłokę izolacyjną nakłada się na rury stalowe o średnicach od 159,0 mm do 1 420 mm i długości do 18,0 m. Właściwości nałożonej powłoki zewnętrznej spełniają wymagania norm DIN 30670/30678, normy PN-EN ISO 21809-1 oraz odpowiednio powłoki wewnętrznej cementowej spełniającej wymagania norm PN-EN 10298, DIN 2614 oraz DIN 2880, jak również wewnętrznej powłoki epoksydowej spełniającej wymagania norm PN-EN 10301 oraz API RP 5L2.

Segment konstrukcji spawanych (ZKS FERRUM)

ZKS FERRUM S.A. produkuje wyroby w zakresie funkcjonowania Zintegrowanego Systemu Zarządzania zgodnego z wymaganiami norm: PN-EN ISO 9001:2015, PN-EN ISO 14001:2015, PN-ISO 45001:2018, ISO 19443:2018, PN-EN ISO 3834-2:2021, PN-EN 1090-1:2012, PN-EN 1090-2:2018, PN-EN 15085-2:2021, PN-EN 13445-4:2014-11, PN-EN 12952-5:2011, EN 10219-1:2006, EN ISO 17663, PN-EN ISO/IEC 17025:2018 – Polskie Centrum Akredytacji PCA, wymaganiami



dyrektywy (PED) 2014/68/UE oraz Rozporządzenia UE nr 305/2001 (CPR), jak również przepisami ASME Boiler and Pressure Vessel Code - U2, przepisami AD 2000-Merkblatt HP0 i HP7/1, jak również zgodne z Warunkami Technicznymi Urzędu Dozoru Technicznego: WUDT-LAB oraz zgodnie z przepisami UDT w zakresie napraw i modernizacji podestów ruchomych, suwnic, wózków jezdniowych, wciągników, wciągarek, żurawi stacjonarnych oraz w zakresie wytwarzania, napraw i modernizacji zbiorników bezciśnieniowych i niskociśnieniowych do materiałów ciekłych zapalnych oraz do materiałów trujących lub żrących, zbiorników stałych ciśnieniowych, kotłów parowych, kotłów wodnych oraz wytwarzania elementów urządzeń ciśnieniowych, bezciśnieniowych i urządzeń dźwignicowych.

Produkty ZKS FERRUM

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

- konstrukcje stalowe dla energetyki: niskociśnieniowe elementy spawane do korpusów turbin, dyfuzory, zewnętrzne obudowy turbin, obudowy generatorów, skraplacze turbin, wielkogabarytowe rurociągi wody chłodzącej,
- piece obrotowe w elementach w zakresie masy jednego elementu do 100 Mg przeznaczone dla cementowni lub do rafinacji metali kolorowych,
- młyny kulowe w zakresie masy do 100 Mg przeznaczone dla przemysłu cementowego, przemysłu wapiennego lub przemysłu kruszyw,
- suszarnie dla przemysłu w zakresie średnic do 7 200 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, kosze złomowe, konwertory stalowe i pierścienie konwertora, skrubery,
- konstrukcje stalowe dla kolejnictwa zgodnie z EN 15085,
- konstrukcje stalowe budowlane zgodnie z EN 1090 EXC3 i EXC4,
- 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, zbiorniki na odpady flotacyjne, itp.,
- płaszcze bębnow linowych, tuleje, cylindry – od $\varnothing 500$ mm - elementy grubościenne o grubości do 250 mm, wykonane ze stali konstrukcyjnej, stali kotłowej lub innych stali; giętych „na zimno”, z obróbką cieplną, wg przepisów UDT lub innych,
- 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:

- cięcie i ukosowanie blach,
- walcowanie, gięcie, prostowanie blach,
- obróbka cieplna blach i konstrukcji stalowych,
- obróbka mechaniczna konstrukcji stalowych do 10 000 mm średnicy,
- obróbka CNC,
- czyszczenia strumieniowo-ścierne blach i konstrukcji,

- badania nieniszczące (VT, PT, MT, UT, RT),
- kalibracja urządzeń pomiarowych,
- zabezpieczenie antykorozyjne konstrukcji stalowych,
- demontaż i montaż na terenie zakładów produkcyjnych klientów, a także poza terenem zakładu,
- projektowanie konstrukcji stalowych.

Segment działalności pozostałej - FERRUM MARKETING

Przedmiot działalności FERRUM MARKETING obejmuje prowadzenie działalności marketingowej i promocyjnej. FERRUM MARKETING to licencjodawca znaku towarowego marki dla podmiotów Grupy Kapitałowej FERRUM (od lipca 2022 r. tylko dla FERRUM S.A.). FERRUM MARKETING zajmuje się również kompletacją dostaw w zakresie pozostałych wyrobów stalowych i uczestniczy w przetargach na dostawy produktów stalowych.

1.3 Zasady sporządzania niniejszego raportu oraz sprawozdań finansowych

Rozszerzony skonsolidowany raport FERRUM S.A. za III kwartał 2022 r. - QSr III/2022 sporządzony został zgodnie z § 66 w związku z § 62 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych (...).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe FERRUM zostały sporządzone wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej - MSSF oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską - UE. Sprawozdania finansowe sporządzone zostały zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnej i instrumentów pochodnych, które są wyceniane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego, zgodnie z określoną polityką rachunkowości.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości.

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

Eliminowane są przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami z Grupy.

Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały dostosowane do zasad rachunkowości stosowanych przez Jednostkę dominującą.

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

Zyski i straty dotyczące różnic kursowych Grupa ujmuje w pozycji przychody/koszty finansowe.

Pozycje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność - „waluta funkcjonalna”. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w walucie polski złoty - PLN,

która jest walutą funkcjonalną jednostki dominującej i jednostek zależnych, jak również walutą prezentacji Grupy, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy - o ile nie wskazano inaczej.

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe zastosowane do sporządzenia jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami obowiązującymi w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 roku. Zasady te zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 r., opublikowanym 28 kwietnia 2022 r. Nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad - polityk rachunkowości.

Jako walutę prezentacji przyjmuje się polski złoty - PLN. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w tysiącach złotych.

2 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM [dane w tys. PLN]

2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2022 r.	Stan na 31.12.2021 r.	Stan na 30.09.2021 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	157 603	156 357	159 079
1. Aktywa niematerialne	4 576	4 216	4 204
2. Rzeczowe aktywa trwałe	95 194	93 900	95 340
3. Prawo do użytkowania aktywów	17 281	17 851	18 503
4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
5. Nieruchomości inwestycyjne	40 356	40 390	41 032
6. Aktywa finansowe	0	0	0
7. Inne należności długoterminowe	196	0	0
II. Aktywa obrotowe	358 047	332 229	303 285
1. Zapasy	148 599	158 626	134 805
2. Należności z tytułu dostaw i usług	116 013	87 579	76 343
3. Pozostałe należności	65 206	64 808	80 910
4. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	794	-	254
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 435	21 216	10 973
Aktywa razem	515 650	488 586	462 364
PASYWA			
I. Kapitał własny	126 906	118 060	124 682
1. Kapitał akcyjny	178 946	178 946	178 946
2. Akcje własne	0	0	0
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	34 141	34 141	34 141
4. Pozostały kapitał zapasowy	31 657	30 035	30 035
5. Kapitał rezerwowy	13 008	13 008	13 008
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 548	2 548	2 548
7. Pozostały kapitał	-1 328	-1 328	-1 042
8. Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	-132 066	-139 290	-132 954
II. Zobowiązania długoterminowe	24 720	22 218	186 966
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 822	1 623	2 889
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	5 153	5 153	4 483
3. Kredyty i pożyczki	2 637	1 375	165 007
4. Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	48
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	15 108	14 067	14 539
III. Zobowiązania krótkoterminowe	364 024	348 308	150 716
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 787	1 787	1 866
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	873	2 201	205
3. Kredyty i pożyczki	185 087	228 427	53 126
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	161 904	97 202	71 522
5. Pozostałe zobowiązania	11 318	15 543	20 761
6. Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
7. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	88	0

8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	3 055	3 060	3 236
Pasywa razem	515 650	488 586	462 364

2.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2022r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2022r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2021r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2021r.
Działalność kontynuowana				
I. Przychody ze sprzedaży	719 008	203 579	471 079	127 368
1. Przychody ze sprzedaży produktów	499 884	182 476	319 400	122 596
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	219 124	21 103	151 679	4 772
II. Koszt własny sprzedaży	654 429	184 842	411 801	102 915
1. Koszt własny sprzedanych produktów	450 929	163 856	276 925	99 984
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	203 500	20 986	134 876	2 931
III. Zysk brutto ze sprzedaży	64 579	18 737	59 278	24 453
IV. Pozostałe przychody operacyjne	3 008	491	969	-349
V. Koszty sprzedaży	9 760	2 331	7 134	929
VI. Koszty ogólnego zarządu	18 865	6 526	16 936	5 546
VII. Pozostałe koszty operacyjne	11 529	2 532	13 234	10 877
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	27 433	7 839	22 943	6 752
IX. Przychody finansowe	260	59	81	-502
X. Koszty finansowe	18 649	6 823	9 358	3 122
XI. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
XII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 044	1 075	13 666	3 128
XIII. Podatek dochodowy	198	319	978	194
- podatek bieżący	0	0	0	0
- podatek odroczony	198	319	978	194
XIV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 846	756	12 688	2 934
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą w PLN	0,15	0,01	0,22	0,05
- podstawowy i rozwodniony z zysku netto				
Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadające:				
Właścicielom podmiotu dominującego	8 846	756	12 688	2 934
Udziałowcom niekontrolującym	0	0	0	0

2.3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2022 r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2022 r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2021 r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2021 r.
I Zysk (strata) netto	8 846	756	12 688	2 934
II Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	0	0	0	0
III Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	0	0	0	0
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem				
1 - Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	0	0	0	0
2 Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	0	0	0	0
3 Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	0	0
IV Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem	8 846	756	12 688	2 934
Całkowite dochody ogółem przypadające:				
Właścicielom podmiotu dominującego	8 846	756	12 688	2 934
Udziałowcom niekontrolującym				

2.4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostały kapitał	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Za okres 01.01.-30.09.2021 r.									
Stan na 1 stycznia 2021 r.	178 946	-	34 141	2 548	25 636	13 008	-1 042	-141 243	111 994
Zysk(strata) netto za I, II, III kwartał 2021 rok	-	-	-	-	-	-	-	12 688	12 688
Podział wyniku	-	-	-	-	4 399	-	-	-4 399	0
Razem całkowite dochody za I, II, III kwartał 2021 rok	-	-	-	-	4 399	-	-	8 289	12 688
Stan na 30 września 2021 r.	178 946	-	34 141	2 548	30 035	13 008	-1 042	-132 954	124 682
Za okres od 01.09-31.12.2021									
Zysk(strata) netto za IV kwartał 2021 rok	-	-	-	-	-	-	-	-6 336	-6 336
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-354	-	-354
Podatek dochodowy odroczone z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	67	-	67
Razem całkowite dochody za 2021 rok	-	-	-	-	-	-	-287	-6 336	-6 623
Stan na 31 grudnia 2021 r.	178 946	-	34 141	2 548	30 035	13 008	-1 328	-139 290	118 060
Za okres 01.01.-30.09.2022 r.									
Stan na 1 stycznia 2022 r.	178 946	-	34 141	2 548	30 035	13 008	-1 328	-139 290	118 060
Zysk(strata) netto za I, II, III kwartał 2022 rok	-	-	-	-	-	-	-	8 846	8 846
Podział wyniku	-	-	-	-	1 622	-	-	-1 622	0
Razem całkowite dochody za I, II, III kwartał 2022 rok	-	-	-	-	1 622	-	-	7 224	8 846
Stan na 30 września 2022 r.	178 946	-	34 141	2 548	31 657	13 008	-1 328	-132 066	126 906

2.5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2022r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2022r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2021r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2021r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	9 044	1 075	13 666	3 128
II. Korekty razem	64 721	13 161	11 564	-31 974
1. Amortyzacja	11 833	3 849	11 917	3 990
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3 929	640	737	1 470
3. Odsetki i udziały w zyskach	10 952	4 176	7 169	2 017
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-38	0	-53	-41
5. Zmiana stanu rezerw	-1 328	-1 023	-470	-235
6. Zmiana stanu zapasów	10 028	-1 356	-16 819	-12 480
7. Zmiana stanu należności	-29 138	41 223	39 551	-30 819
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	59 419	-33 996	-41 072	-7 105
9. Podatek dochodowy zapłacony	-882	-298	-265	-17
10. Inne korekty	-54	-54	10 869	11 246
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	73 765	14 236	25 230	-28 846
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	56	0	656	137
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	56	0	656	137
2. Wpływ aktywów finansowych z pozostałych jednostek	0	0	0	0
3. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	8 017	4 109	7 306	2 871
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 017	4 109	7 306	2 871
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-7 961	-4 109	-6 650	-2 734
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	100 514	3 801	113 821	28 125
1. Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	100 514	3 801	113 426	28 125
3. Inne wpływy finansowe	0	0	395	0
II. Wydatki	160 246	3 160	131 090	6 711
1. Spłaty kredytów i pożyczek	154 092	1 093	131 005	3 042
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	3 072	874	2 455	941
3. Odsetki	2 764	1 077	1 319	350
4. Inne wydatki finansowe	318	117	3 022	2 378
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-59 732	641	-23 979	21 414
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	6 072	10 768	-5 400	-10 165
E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	6 219	10 831	-5 354	-10 091
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	147	63	44	74
F. Środki pieniężne na początek okresu	21 216	16 604	16 327	21 064
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	27 435	27 435	10 973	10 973
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 982	1 023	91	-6 850

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

/ Koszty według rodzaju /

Koszty według rodzaju	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2022 r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2021 r.
Amortyzacja	11 833	11 877
Zużycie materiałów i energii	395 159	243 083
Usługi obce	27 754	26 873
Podatki i opłaty	7 486	6 936
Wynagrodzenia	29 366	26 937
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 972	6 447
Pozostałe koszty rodzajowe	3 034	1 870
Koszty według rodzaju, razem	481 604	324 023
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-859	24 747
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	2 909	139
Koszty sprzedaży	9 760	7 134
Koszty ogólnego zarządu	18 865	16 936
Koszt własny sprzedanych produktów	450 929	275 067
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	203 500	134 876
Koszt własny sprzedaży	654 429	409 943

/Podatek dochodowy/

	30.09.2022 r.	30.09.2021 r.
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek odroczony w korespondencji z wynikiem finansowym	198	978
	198	978

Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków	30.09.2022 r.
wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (-)	987
wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego (+)	2 891
utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (+)	4 183
utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (-)	5 889
Razem	198

2.6 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego

2.6.1 Informacja o odpisach aktualizujących

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

Wg stanu na dzień 30 września 2022 r. zapasy wyrobów gotowych, produkcji w toku oraz materiałów w Grupie Kapitałowej pozostają objęte odpisami aktualizującymi w kwocie 34.220 tys. zł. W ciągu 9 miesięcy 2022 roku nastąpiło rozwiązanie odpisów aktualizujących w wysokości 12.663 tys. zł oraz utworzenie odpisów aktualizujących w kwocie 23.347 tys. zł.

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

Wg stanu na dzień 30 września 2022 r. aktywa finansowe spoza Grupy Kapitałowej FERRUM nie były objęte odpisem aktualizującym, rzeczowe aktywa trwałe były objęte odpisem aktualizującym w kwocie 338 tys. zł, natomiast wartości niematerialne nie były objęte odpisem aktualizującym.

2.6.2 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Informacje o utworzeniu i rozwiązaniu innych rezerw zostały przedstawione w pkt. 4.10 *Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych*.

2.6.3 Informacje o istotnych transakcjach na aktywach

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Przyjmując 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej FERRUM za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych jako punkt odniesienia do ustalenia kryterium „istotnej transakcji”, wg stanu na dzień 30 września 2022 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za 9 m-cy 2022 r. nie wystąpiły transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych o takiej wartości.

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Przyjmując 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej FERRUM za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, jako punkt odniesienia do ustalenia kryterium „istotnej transakcji”, wg stanu na dzień 30 września 2022 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za 9 m-cy 2022 r. nie wystąpiły zobowiązania o istotnej wartości z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

2.6.4 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Wg stanu na dzień 30 września 2022 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za 9 m-cy 2022 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych, w tym takich, których wartość stanowiłaby wartość 10% kapitałów własnych Emitenta.

2.6.5 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W sprawozdaniach finansowych za 9 m-cy 2022 r. nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

2.6.6 Informacje dotyczące zmian zobowiązań lub aktywów warunkowych

Stan zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2022 r., 30 czerwca 2022 r. i na koniec 2021 r. został przedstawiony w poniższej tabeli (w tys. zł).

Zobowiązania warunkowe	Stan na 30.09.2022 r.	Stan na 30.06.2022 r.	Stan na 31.12.2021 r.	Zmiana w IIIQ 2022 r.	Zmiana za 9 m-cy 2022 r.
Poręczenia	10 465 ¹⁾	10 060 ²⁾	9 887 ³⁾	+405	+578
Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe	33 866 ⁴⁾	49 074 ⁵⁾	44 393 ⁶⁾	-15 209	-10 527

1) w tym: 2 138 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,8698 PLN/EUR

2) w tym: 2 138 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,6806 PLN/EUR

3) w tym: 2 138 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,5994 PLN/EUR

4) w tym 5 615 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,8698 PLN/EUR

5) w tym: 9 410 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,6806 PLN/EUR

6) w tym: 8 223 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,5994 PLN/EUR

2.6.7 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności

Pandemia COVID-19 (koronawirus) okazała się czynnikiem w istotnym stopniu destabilizującym gospodarkę światową jak i krajową, pogłębiając wcześniejsze negatywne tendencje w gospodarce światowej. Pandemia stanowiła poważny wstrząs dla gospodarki światowej i gospodarek poszczególnych państw, a jej skutki społeczne i ekonomiczne są bardzo dotkliwe. Agresja zbrojna Rosji na Ukrainę nie tylko znacznie ograniczyła możliwości poprawy gospodarczych skutków pandemii, stwarzając nowe ryzyka gospodarcze.

Zarząd na bieżąco monitoruje skutki sytuacji polityczno-gospodarczej spowodowanej wojną w Ukrainie, analizując wpływ tych okoliczności na działalność i wyniki finansowe Spółki w krótkim, średnim i długim horyzoncie czasu i jest gotowy na podjęcie niezbędnych działań zapobiegających skutkom identyfikowanych ryzyk.

Dla Grupy Kapitałowej duże znaczenie ma przede wszystkim utrzymanie poziomu inwestycji w sektorach gazowniczym, ciepłowniczym, wodno-kanalizacyjnym, konstrukcji przemysłowych, górnictwa ropy i gazu, petrochemicznym, energetycznym, które wykorzystują produkty i usługi oferowane przez Grupę.

Za 9 m-cy 2022 r. struktura sprzedaży wykazała, że 20,1% przychodów Grupy Kapitałowej FERRUM zostało wypracowane w wyniku dostaw dla podmiotów zagranicznych, a 79,9% dla rynku krajowego.

Równie istotna dla Grupy Kapitałowej jest sytuacja makroekonomiczna i prognozy finansowe w innych krajach europejskich, gdzie zlokalizowane są inwestycje głównych odbiorców zagranicznych, tj. m.in. Niemcy, Austria, Francja, Finlandia, Dania, Czechy, Słowacja, Wielka Brytania.

Szczegółowe informacje zostały umieszczone w pkt 6.5 *Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń*.

2.6.8 Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

Spółka oraz spółki zależne realizują transakcje z podmiotami powiązanymi. Transakcje zawierane są w normalnym toku działalności operacyjnej na warunkach rynkowych. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi został przedstawiony w pkt 5.3 *Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi*.

2.6.9 Informacje dotyczące instrumentów finansowych

Informacje o zmianie sposobu -metody ustalenia instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Za 9 m-cy 2022 r. nie wystąpiła zmiana sposobu ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Za 9 m-cy 2022 r. nie wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych.

2.6.10 Informacje dotyczące dywidendy

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

2.6.11 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 24 października 2022 r. Spółka zawarła z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. [KUKKE] umowę generalną o udzielanie gwarantowanych przez Skarb Państwa płatniczych gwarancji ubezpieczeniowych [Umowa]. Zgodnie z zawartą Umową wysokość limitu odnawialnego udzielanych gwarancji została ustalona w kwocie 10 mln EUR, z terminem obowiązywania do 24 października 2023 r., a maksymalna kwota pojedynczej gwarancji nie może przekroczyć kwoty limitu. Na podstawie zawartej Umowy, w ramach ww. limitu, KUKKE na wniosek Spółki będzie udzielać Emitentowi następujących płatniczych gwarancji ubezpieczeniowych: gwarancji spłaty krótkoterminowego kredytu finansującego działalność bieżącą Spółki lub jej działalność eksportową, gwarancji spłaty zobowiązań związanych z dostawami do produkcji, w tym do produkcji przeznaczonych na eksport oraz gwarancji spłaty zobowiązań na finansowanie łańcucha dostaw, w tym w związku z produkcją przeznaczoną na eksport. (raport bieżący nr 33/2022).

W dniu 31 października 2022 r. pomiędzy Spółką, a BNP Paribas Bank Polska S.A. [Bank] zostały zawarte dwie umowy tj.:

- umowa wielocelowej linii kredytowej oraz umowa o kredyt nieodnawialny, na podstawie której Bank udzielił Spółce limitu w linii kredytowej w kwocie 60 mln zł [Limit] z przeznaczeniem na: i] kredyt w rachunku bieżącym w maksymalnej kwocie 15 mln zł - finansowanie działalności bieżącej, ii] kredyt odnawialny w maksymalnej kwocie 45 mln zł - finansowanie zakupów, iii] linię akredytyw w kwocie 60 mln zł - finansowanie zakupów. Limit został udostępniony Spółce na okres 18 miesięcy od dnia podpisania Umowy;
 - umowa kredytu nieodnawialnego, na podstawie której Bank udzielił Spółce kredytu nieodnawialnego w wysokości 3 mln EUR z przeznaczeniem na refinansowanie kredytu udzielonego Spółce przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A.
- (raport bieżący nr 34/2022).

W dniu 2 listopada 2022 r. pomiędzy ZKS FERRUM, a Bankiem Pekao S.A. został zawarty kolejny aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy na mocy, którego okres dostępności limitu

kredytowego w kwocie 15 mln zł został wydłużony do dnia 20 listopada 2023 r. (raport nr 35/2022).

2.6.12 Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego

W III kwartale 2022 r. nie wystąpiły inne zdarzenia mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta i Grupy Kapitałowej poza tymi, które zostały przedstawione w niniejszym raporcie.

3 Jednostkowe sprawozdanie finansowe FERRUM S.A. [dane w tys. PLN]

3.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2022 r.	Stan na 31.12.2021 r.	Stan na 30.09.2021 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	122 130	127 556	130 018
1. Aktywa niematerialne	4 439	4 138	4 101
2. Rzeczowe aktywa trwałe	59 240	64 796	66 892
3. Prawo do użytkowania aktywów	3 840	3 978	4 070
4. Nieruchomości inwestycyjne	33 555	33 588	33 899
5. Udziały w jednostkach powiązanych	21 056	21 056	21 056
6. Należności długoterminowe	-	-	-
II. Aktywa obrotowe	290 843	267 739	247 533
1. Zapasy	143 020	151 287	130 284
2. Należności z tytułu dostaw i usług	103 988	70 277	65 258
3. Pozostałe należności	24 963	34 676	46 078
4. Pochodne instrumenty finansowe	0	-	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 872	11 499	5 913
Aktywa razem	412 973	395 295	377 551
PASYWA			
I. Kapitał własny	89 418	80 892	87 695
1. Kapitał akcyjny	178 946	178 946	178 946
2. Akcje własne	0	0	0
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	34 141	34 141	34 141
4. Pozostały kapitał zapasowy	7 583	7 245	7 245
5. Kapitał rezerwowy	13 008	13 008	13 008
6. Kapitały pozostałe	-1 195	-1 195	-918
7. Zyski zatrzymane i niepokryte straty	-143 065	-151 253	-144 727
II. Zobowiązania długoterminowe	12 053	12 465	177 152
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	388	589
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	5 040	5 041	4 391
3. Kredyty i pożyczki	0	0	165 007
4. Zobowiązania długoterminowe	0	0	49
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	6 997	7 036	7 116
III. Zobowiązania krótkoterminowe	311 502	301 938	112 704
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 436	1 436	1 534
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	712	854	198
3. Kredyty i pożyczki	161 644	212 628	31 374
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	141 528	75 762	62 893
5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	0	0	0

6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
7. Pozostałe zobowiązania	5 840	10 928	16 366
8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	342	330	339
Pasywa razem	412 973	395 295	377 551

3.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat

	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2022 r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2022 r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2021 r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2021 r.
Działalność kontynuowana				
I. Przychody ze sprzedaży	654 401	183 571	416 741	111 885
1. Przychody ze sprzedaży produktów	436 829	162 764	267 352	107 521
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	217 572	20 807	149 389	4 364
II. Koszt własny sprzedaży	601 618	168 286	366 930	90 828
1. Koszt własny sprzedanych produktów	399 900	147 600	234 287	88 302
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	201 718	20 686	132 643	2 526
III. Zysk brutto ze sprzedaży	52 783	15 285	49 811	21 057
IV. Pozostałe przychody operacyjne	2 650	403	578	-402
V. Koszty sprzedaży	6 042	1 998	6 287	895
VI. Koszty ogólnego zarządu	13 350	4 689	11 815	3 936
VII. Pozostałe koszty operacyjne	11 380	2 396	13 160	10 866
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 661	6 605	19 127	4 958
IX. Przychody finansowe	281	47	84	-428
X. Koszty finansowe	16 790	5 909	8 623	3 089
XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 152	743	10 588	1 441
XII. Podatek dochodowy	-373	-1	-153	-5
- podatek bieżący	-	-	-	-
- podatek odroczony	-373	-1	-153	-5
XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 525	744	10 741	1 446
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Strata na jedną akcję zwykłą:	0,15	0,01	0,19	0,02
- podstawowa i rozwodniona z zysku netto				

3.3 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2022 r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2022 r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2021 r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2021 r.
I Zysk (strata) netto	8 525	744	10 741	1 446
II Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-	-	-
III Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-	-	-
IV Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem	8 525	744	10 741	1 446

3.4 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Kapitał z podzielonego wyniku lat ubiegłych	Kapitał z przeszacowania w związku z przejściem na MSSF 1	Kapitał rezerwowy	Pozostały kapitał	Zyski zatrzymane i niepokryte straty	Kapitał własny razem
Za okres 01.01.-30.09.2021 r.									
Stan na 1 stycznia 2021 r.	178 946	-	34 141	876	6 369	13 008	-918	-155 469	76 953
Zysk(strata) netto za I, II, III kwartał 2021 rok	-	-	-	-	-	-	-	10 741	10 741
Razem całkowite dochody za I, II, III kwartał 2021 roku	-	-	-	-	-	-	-	10 741	10 741
Stan na 30 września 2021 r.	178 946	-	34 141	876	6 369	13 008	-918	-144 727	87 695
Za okres od 01.07-31.12.2021									
Zysk(strata) netto za IV kwartał 2021 rok	-	-	-	-	-	-	-	-6 525	-6 525
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-341	-	-341
Podatek dochodowy odroczone z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	65	-	65
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody za IV 2021 rok	-	-	-	-	-	-	-276	6 525	- 6 801
Stan na 31 grudnia 2021 r.	178 946	-	34 141	876	6 369	13 008	-1 195	-151 253	80 892
Za okres 01.01.-30.09.2022 r.									
Stan na 1 stycznia 2022 r.	178 946	-	34 141	876	6 369	13 008	-1 195	-151 253	80 892
Zysk(strata) netto za I, II, III kwartał 2022 rok	-	-	-	-	-	-	-	8 525	8 525
Podział wyniku za 2021 r.	-	-	-	337	-	-	-	-337	0
Razem całkowite dochody za I, II, III kwartał 2022 rok	-	-	-	337	-	-	-	8 188	8 525
Stan na 30 września 2022 r.	178 946	-	34 141	1 214	6 369	13 008	-1 195	-143 065	89 418

3.5 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2022r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2022r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2021r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2021r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	8 153	745	10 588	1 440
II. Korekty razem	65 075	10 834	11 305	-31 413
1. Amortyzacja	7 490	2 407	7 564	2 533
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3 842	562	790	1 518
3. Odsetki i udziały w zyskach	9 414	3 508	6 671	1 861
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
5. Zmiana stanu rezerw	-142	-298	-187	-124
6. Zmiana stanu zapasów	8 268	-6 083	-15 433	-10 994
7. Zmiana stanu należności i RMK	-24 016	40 546	30 101	-30 019
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	60 219	-29 808	-29 069	-7 434
9. Zmiana stanu MRK	0	0	10 868	11 246
10. Rozliczenie instrumentów pochodnych	0	0	0	0
11. Inne korekty	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	73 228	11 579	21 893	-29 973
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	18	0	395	0
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18	0	395	0
2. Zbycie aktywów finansowych w tym:	0	0	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
3. Wpływ aktywów finansowych w tym:	0	0	0	0
- spłata pożyczki w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
- w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	1 381	766	4 480	2 108
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 381	766	4 480	2 108
2. Wydatki na aktywa finansowe, w tym	0	0	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
3. Inne wydatki inwestycyjne (instrumenty finansowe)	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 363	-766	-4 085	-2 108
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	86 674	0	110 329	29 358
1. Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	86 674	0	109 934	29 358
3. Inne wpływy finansowe	0	0	395	0
II. Wydatki	151 165	722	134 848	5 613
1. Spłaty kredytów i pożyczek	149 250	0	131 005	3 042
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	372	197	0	0

3. Odsetki	1 225	408	1 319	350
4. Inne wydatki finansowe	318	117	2 524	2 221
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-64 491	-722	-24 519	23 745
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	7 373	10 090	-6 709	-8 335
E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	7 373	10 090	-6 709	-8 335
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	11 499	8 782	12 622	14 248
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	18 872	18 872	5 913	5 913
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 619	746	84	-5 647

3.6 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

/ Koszty według rodzaju /

Koszty według rodzaju	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2022 r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2021 r.
Amortyzacja	7 490	7 563
Zużycie materiałów i energii	367 282	227 699
Usługi obce	12 023	11 450
Podatki i opłaty	6 347	5 943
Wynagrodzenia	18 375	17 652
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 214	4 128
Pozostałe koszty rodzajowe	254	103
Koszty według rodzaju, razem	415 985	274 538
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-3 307	23 944
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	63
Koszty sprzedaży	6 042	6 287
Koszty ogólnego zarządu	13 350	11 815
Koszt własny sprzedanych produktów	399 900	232 429
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	201 718	132 643
Koszt własny sprzedaży	601 618	365 072

/ Podatek dochodowy /

	30.09.2022 r.	30.09.2021 r.
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Podatek odroczonej w korespondencji z wynikiem finansowym	-373	-153
	-373	-153

Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków	30.09.2022 r.
wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (-)	926
wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego (+)	2 644
utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (+)	446
utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (-)	2 537
Razem	-373

4 Omówienie wyników finansowych

4.1 Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za 9 m-cy 2022 r.

4.1.1 Skonsolidowane przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za 9 m-cy 2022 r. wyniosły 719 008 tys. zł i były o 53% wyższe od przychodów porównywalnego okresu w roku ubiegłym.

W zrealizowanej sprzedaży netto Grupy Kapitałowej za 9 m-cy 2022 r. 20,1% stanowiła sprzedaż poza granice kraju.

Tabela 1. Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za 9 m-cy 2022 r. i 9 m-cy 2021 r.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. PLN	
	9 m-cy 2022	9 m-cy 2021
Przychody ze sprzedaży netto	719 008	471 079
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	64 579	59 278
Zysk/strata ze sprzedaży*	35 954	35 208
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	27 433	22 943
EBITDA	39 266	34 820
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczony	198	978
Wynik netto	8 846	12 688
Marża brutto ze sprzedaży	9,0%	12,6%
Marża ze sprzedaży	5,0%	7,5%
Marża EBITDA	5,5%	7,4%
Marża netto	1,2%	2,7%

* rozumiany jako zysk brutto ze sprzedaży pomniejszony o koszty zarządu oraz koszty sprzedaży

4.1.2 Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za 9 m-cy 2022 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 27 433 tys. zł, wyższy o 4 490 tys. zł w stosunku do zysku z analogicznego okresu roku ubiegłego.

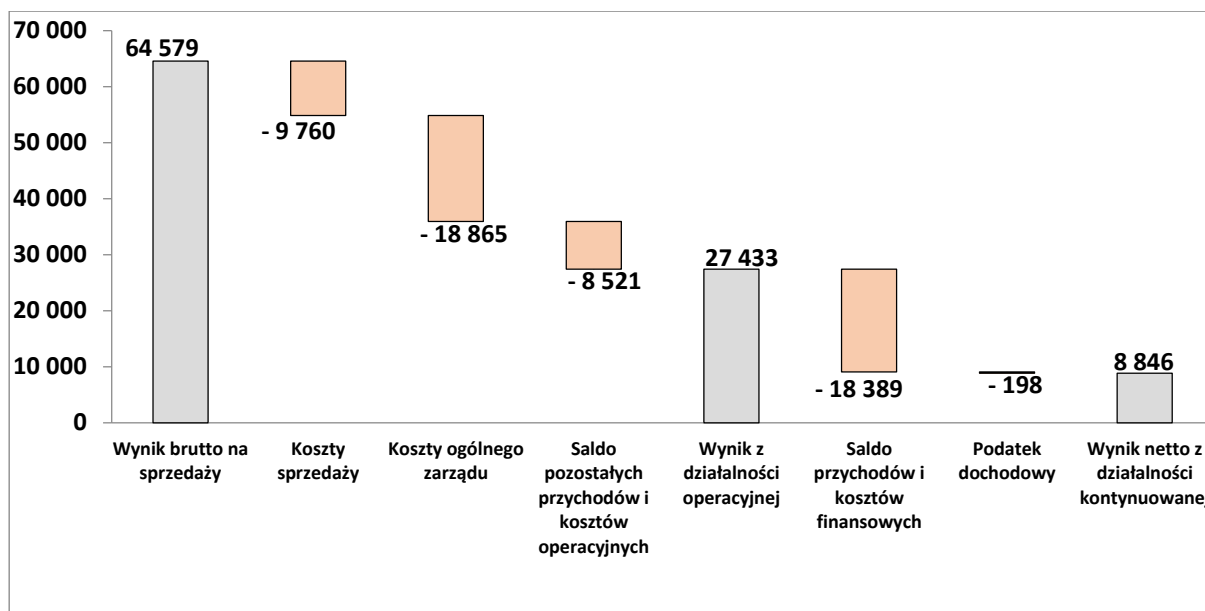
4.1.3 Skonsolidowane koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej za 9 m-cy 2022 r. (bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów) wyniosły 95,9% wartości przychodów ze sprzedaży produktów skorygowanych o zmianę stanu produktów oraz koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. Wskaźnik ten wzrósł w stosunku do 9 m-cy 2021 r. o 1,8 pkt%.

4.1.4 Skonsolidowany wynik netto

Za 9 m-cy 2022 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto na poziomie 8 846 tys. zł, który był niższy o 3 842 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, m.in. w związku z wyższymi kosztami finansowymi spowodowanymi m.in. wzrostem stóp procentowych oraz ujemnymi różnicami kursowymi na poziomie działalności finansowej.

Rys. 2. Składowe skonsolidowanego wyniku netto za 9 m-cy 2022 r. (w tys. zł)



4.1.5 Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

W stosunku do stanu na koniec roku 2021, w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego wzrosła o 1 246 tys. zł. Majątek trwały wg stanu na dzień 30 września 2022 r. stanowił 30,6% aktywów ogółem i obniżył się o 1,4 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2021 r.

Na ostatni dzień września 2022 r. majątek obrotowy stanowił 69,4% wartości aktywów ogółem i wzrósł o 1,4 pkt % w stosunku do stanu na dzień 31.12.2021 r. W wartościach bezwzględnych jego wartość zwiększyła się o 25 818 tys. zł. Wzrost wartości majątku obrotowego dotyczył głównie należności Emitenta z tytułu dostaw i usług.

W zakresie źródeł finansowania wg stanu na dzień 30 września 2022 r. nastąpił wzrost wartości kapitału własnego o 8 846 tys. zł. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wg stanu na

dzień 30 września 2022 r. wyniósł 24,6% i wzrósł o 0,4 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2021 r. Wartość łącznych zobowiązań wg stanu na koniec września 2022 r. wyniosła 388 744 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2021 r. wzrosła o 18 218 tys. zł. Udział zobowiązań ogółem w pasywach ogółem na 30 września 2022 r. wyniósł 75,4% i obniżył się o 0,4 pkt % w stosunku do stanu na koniec 2021 r. Wzrost wartości zobowiązań dotyczył głównie zobowiązań Emitenta z tytułu dostaw i usług.

4.1.6 Sytuacja pieniężna

Stan środków pieniężnych wg stanu na dzień 30 września 2022 r. wyniósł 27 435 tys. zł i wzrósł się o 6 219 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2021 r. Dodatni przepływ z działalności operacyjnej w kwocie 73 765 tys. zł został przeznaczony m.in. na nakłady inwestycyjne i spłatę kredytów.

4.2 Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za III kwartał 2022 r.

4.2.1 Skonsolidowane przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za III kwartał 2022 r. wyniosły 203 579 tys. zł i były o 60% wyższe od przychodów porównywalnego okresu w roku ubiegłym.

Tabela 2. Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za III kwartał 2022 r. i III kwartał 2021 r.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. PLN	
	III kwartał 2022	III kwartał 2021
Przychody ze sprzedaży netto	203 579	127 368
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	18 737	24 453
Zysk/strata ze sprzedaży*	9 880	17 978
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	7 839	6 752
EBITDA	11 688	10 702
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczony	319	194
Wynik netto	756	2 934
Marża brutto ze sprzedaży	9,2%	19,2%
Marża ze sprzedaży	4,9%	14,1%
Marża EBITDA	5,7%	8,4%
Marża netto	0,4%	2,3%

* rozumiany jako zysk brutto ze sprzedaży pomniejszony o koszty zarządu oraz koszty sprzedaży

4.2.2 Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej

Na działalności operacyjnej za III kwartał 2022 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 7 839 tys. zł, wyższy o 1 087 tys. zł w stosunku do zysku z analogicznego okresu roku ubiegłego.

4.2.3 Skonsolidowane koszty operacyjne

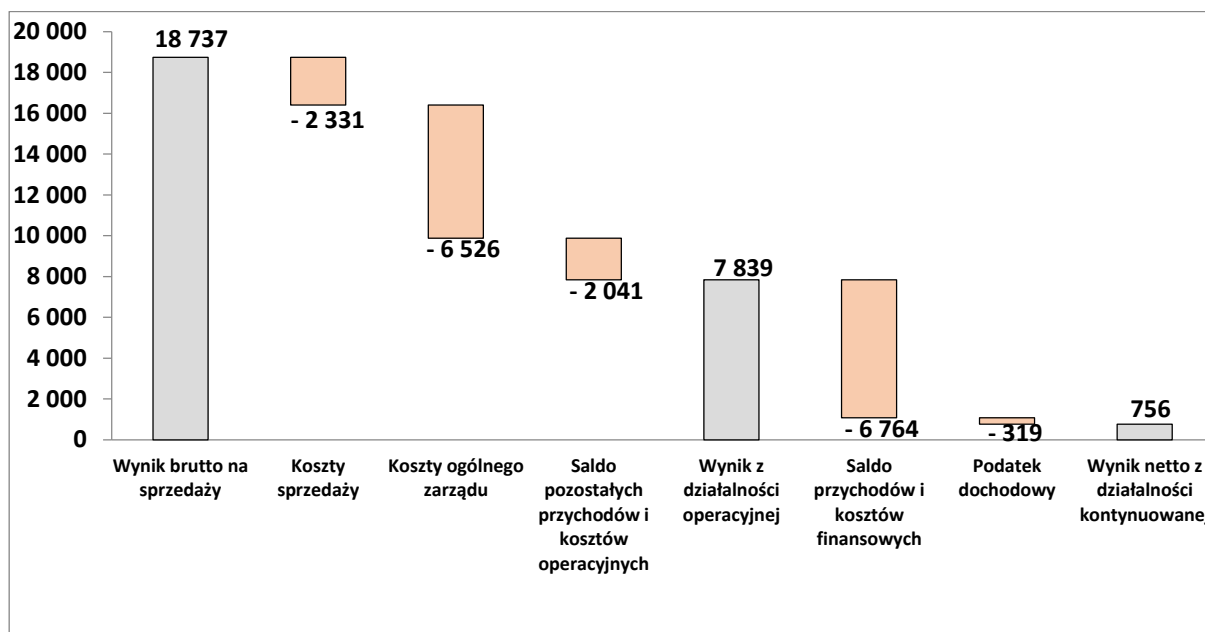
Koszty działalności operacyjnej za III kwartał 2022 r. (bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów) wyniosły 94,9% wartości przychodów ze sprzedaży

produktów skorygowanych o zmianę stanu produktów oraz koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. Wskaźnik ten wzrósł w stosunku do III kwartału 2021 r. o 7,6 pkt%.

4.2.4 Skonsolidowany wynik netto

Za III kwartał 2022 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto na poziomie 756 tys. zł, który był niższy o 2 178 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, m.in. w związku z wyższymi kosztami finansowymi spowodowanymi m.in. wzrostem stóp procentowych oraz ujemnymi różnicami kursowymi na poziomie działalności finansowej.

Rys. 3. Składowe skonsolidowanego wyniku netto za III kwartał 2022 r. -w tys. zł



4.3 Wyniki jednostkowe FERRUM za 9 m-cy 2022 r.

4.3.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za 9 m-cy 2022 r. wyniosły 654 401 tys. zł i były o 237660 tys. zł tj. o 57% wyższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego. Na zwiększenie przychodów ze sprzedaży miały wpływ zarówno wyższe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów o 68 183 tys. zł, jak i wyższe przychody ze sprzedaży produktów i usług o 169 477 tys. zł. W okresie sprawozdawczym Spółka realizowała dostawy do OGP GAZ-SYSTEM S.A. w związku z zawarciem umowy częściowej, o której informowano raportem bieżącym nr 14/2021 i 12/2022.

Sprzedaż FERRUM została opisana w pkt 4.7.1 *Prezentacja sprzedaży w segmencie rur*.

4.3.2 Wynik na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za 9 m-cy 2022 r. Emitent osiągnął zysk w wysokości 24 661 tys. zł, wyższy o 5 534 tys. zł w stosunku do zysku z analogicznego okresu roku ubiegłego.

4.3.3 Jednostkowe koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów stanowiły za 9 m-cy 2022 r. 96,0% przychodów ze sprzedaży

skorygowanych o zmianę stanu produktów i koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten wzrósł o 1,8 pkt %.

4.3.4 Wynik netto

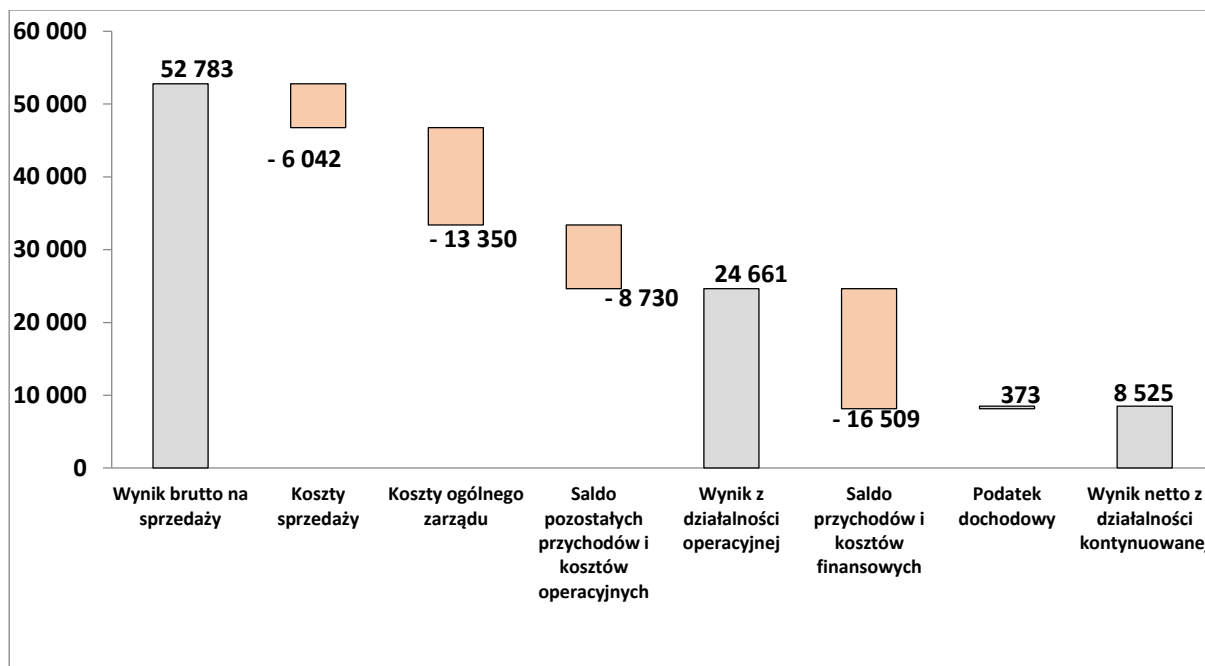
Za 9 m-cy 2022 r. Emitent osiągnął zysk netto na poziomie 8 525 tys. zł, który był niższy o 2 216 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, m.in. w związku z wyższymi kosztami finansowymi, wynikającymi ze wzrostu stóp procentowych oraz z ujemnych różnic kursowych na poziomie działalności finansowej.

Tabela 3. Wyniki FERRUM za 9 m-cy 2022 r. i za 9 m-cy 2021 r.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN	
	9 m-cy 2022	9 m-cy 2021
Przychody ze sprzedaży netto	654 401	416 741
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	52 783	49 811
Zysk/strata ze sprzedaży*	33 391	31 709
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	24 661	19 127
EBITDA	32 151	26 690
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczony	-373	-153
Wynik netto	8 525	10 741
Marża brutto ze sprzedaży	8,1%	12,0%
Marża ze sprzedaży	5,1%	7,6%
Marża EBITDA	4,9%	6,4%
Marża netto	1,3%	2,6%

* rozumiany jako zysk brutto ze sprzedaży pomniejszony o koszty zarządu oraz koszty sprzedaży

Rys. 4. Składowe wyniku netto za 9 m-cy 2022 r. (w tys. zł)



4.4 Jednostkowe wyniki finansowe FERRUM S.A. za III kwartał 2022 r.

4.4.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za III kwartał 2022 r. wyniosły 183 571 tys. zł i były o 71 686 tys. zł tj. o 64% wyższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego. W okresie sprawozdawczym Spółka zakończyła realizację dostaw do OGP GAZ-SYSTEM S.A. w związku z zawarciem umowy częściowej, o której informowano raportem bieżącym nr 14/2021 i 12/2022.

Sprzedaż FERRUM została opisana w pkt 4.7.1 *Prezentacja sprzedaży w segmencie rur*.

4.4.2 Wynik na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za III kwartał 2022 roku Emitent osiągnął zysk w wysokości 6 605 tys. zł, wyższy o 1 647 tys. zł w stosunku do zysku z analogicznego okresu roku ubiegłego.

4.4.3 Jednostkowe koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej, bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów, stanowiły za III kwartał 2022 r. 95,0% przychodów ze sprzedaży skorygowanych o zmianę stanu produktów i koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten wzrósł o 8,7 pkt%.

4.4.4 Wynik netto

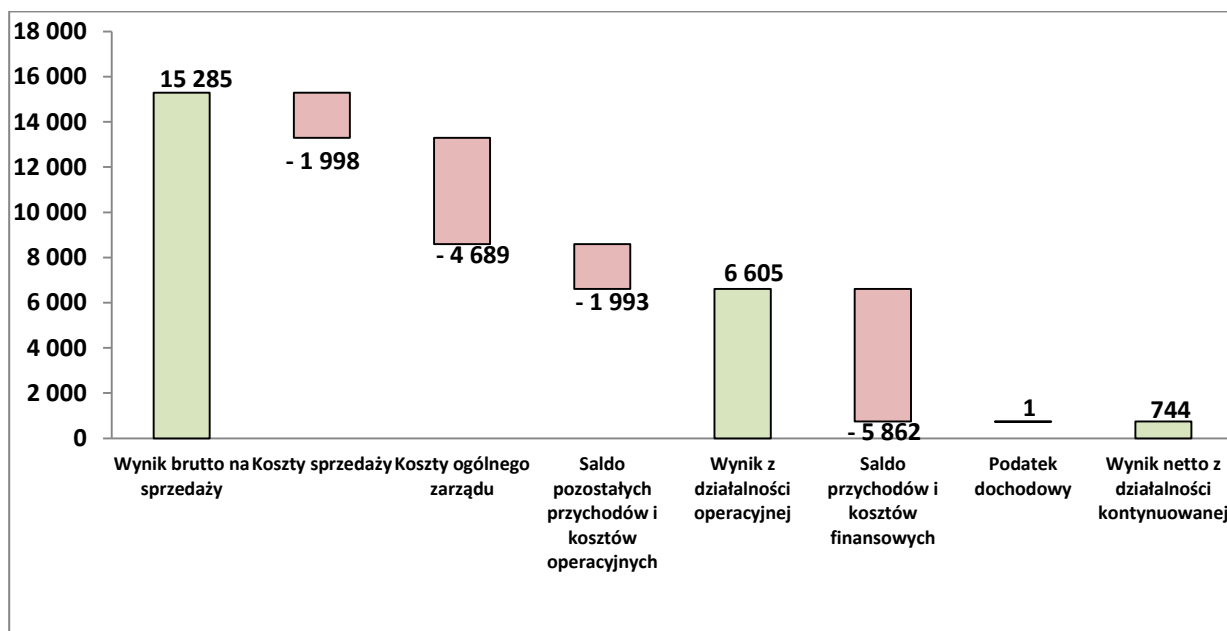
Za III kwartał 2022 r. Emitent osiągnął zysk netto na poziomie 744 tys. zł, który był niższy o 702 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, m.in. w związku z wyższymi kosztami finansowymi spowodowanymi m.in. wzrostem stóp procentowych oraz ujemnymi różnicami kursowymi na poziomie działalności finansowej.

Tabela 4. Wyniki FERRUM za III kwartał 2022 r. i za III kwartał 2021 r.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN	
	III kwartał 2022	III kwartał 2021
Przychody ze sprzedaży netto	183 571	111 885
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	15 285	21 057
Zysk/strata ze sprzedaży*	8 598	16 226
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	6 605	4 958
EBITDA	9 012	7 490
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczony	-1	-5
Wynik netto	744	1 446
Marża brutto ze sprzedaży	8,3%	18,8%
Marża ze sprzedaży	4,7%	14,5%
Marża EBITDA	4,9%	6,7%
Marża netto	0,4%	1,3%

* rozumiany jako zysk brutto ze sprzedaży pomniejszony o koszty zarządu oraz koszty sprzedaży

Rys. 5. Składowe wyniku netto za III kwartał 2022 r. (w tys. zł)



4.5 Wyniki segmentów działalności za 9 m-cy 2022 r.

4.5.1 Segment rur

Opis wyników jednostkowych FERRUM S.A. tj. segmentu rur został przedstawiony w pkt 4.4 *Jednostkowe wyniki finansowe FERRUM S.A. za III kwartał 2022 r.*

4.5.2 Segment konstrukcji spawanych

W segmencie konstrukcji spawanych za 9 miesięcy 2022 r. spółka ZKS FERRUM osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 2 452 tys. zł, niższy o 872 tys. zł od zysku osiągniętego za 9 miesięcy 2021 r. Spadek ten wynikał w dużej mierze z niższej rentowności realizowanych kontraktów niż w roku poprzednim, głównie na skutek wzrostu kosztów. Na poziomie wyniku netto spółka zależna osiągnęła zysk w kwocie 16 tys. zł, niższy o 1538 tys. zł w stosunku analogicznego okresu w 2021 r., spowodowany znacznym wzrostem kosztów finansowych.

4.5.3 Segment działalności pozostałej - segment działalności marketingowej i promocyjnej

Za 9 m-cy 2022 r. spółka FERRUM MARKETING osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie 80 tys. zł i zysk netto na poziomie 171 tys. zł.

Tabela 5. Wyniki wg segmentów działalności za 9 m-cy 2022 r. (w tys. PLN)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	654 401	67 356	932	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 3 062	- 479	- 140	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	651 339	66 877	792	719 008
Zysk z działalności operacyjnej	24 661	2 452	80	
Wyłączenie konsolidacyjne	147	- 458	551	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	24 808	1 994	631	27 433
Wynik przed opodatkowaniem	8 152	535	192	
Wyłączenia konsolidacyjne	71	- 458	552	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	8 223	77	744	9 044
Wynik netto	8 525	16	171	
Wyłączenia konsolidacyjne	63	- 480	551	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	8 588	- 464	722	8 846
Amortyzacja	7 490	4 483	24	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 47	- 117	-	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	7 443	4 366	24	11 833
EBITDA	32 151	6 935	104	
Wyłączenia konsolidacyjne	100	- 575	551	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	32 251	6 360	655	39 266
Aktywa segmentu	412 973	147 394	7 941	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 5 199	- 42 196	- 5 263	

Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	407 774	105 198	2 678	515 650
Zobowiązania segmentu	323 555	75 093	70	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 2 097	- 7 876	- 1	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	321 458	67 217	69	388 744
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	73 228	509	28	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	73 228	509	28	73 765
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 363	- 6 834	238	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 1 363	- 6 836	238	- 7 961
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 64 491	4 759	-	
Wyłączenia konsolidacyjne		-	-	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 64 491	4 759	-	- 59 732

Tabela 6. Wyniki wg segmentów działalności za 9 m-cy 2021 r. (w tys. PLN)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	416 741	56 040	942	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 2 155	- 149	- 340	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	414 586	55 891	602	471 079
Zysk z działalności operacyjnej	19 127	3 324	237	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 243	257	241	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	18 884	3 581	478	22 943
Wynik przed opodatkowaniem	10 588	2 640	256	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 217	184	215	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	10 371	2 824	471	13 666
Wynik netto	10 742	1 554	253	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 253	151	241	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	10 489	1 705	494	12 688
Amortyzacja	7 564	4 510	24	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 47	- 174	-	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	7 517	4 336	24	11 877
EBITDA	26 691	7 834	261	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 290	83	241	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	26 401	7 917	502	34 820

Aktywa segmentu	377 551	128 715	7 339	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 2 998	- 42 364	- 5 879	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	374 553	86 351	1 460	462 364
Zobowiązania segmentu	289 856	56 150	47	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 2 293	- 6 078	-	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	287 563	50 072	47	337 682
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 893	2 682	655	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	21 893	2 682	655	25 230
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 4 085	- 2 565	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 4 085	- 2 565	-	- 6 650
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 24 518	539	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 24 518	539	-	- 23 979

4.6 Wyniki segmentów działalności za III kwartał 2022 r.

4.6.1 Segment rur

Opis wyników jednostkowych FERRUM S.A. tj. segmentu rur został przedstawiony w pkt 4.4 *Jednostkowe wyniki finansowe FERRUM S.A. za III kwartał 2022.*

4.6.2 Segment konstrukcji spawanych

W segmencie konstrukcji spawanych za III kwartał 2022 r. spółka ZKS FERRUM osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 1 119 tys. zł, niższy o 484 tys. zł od zysku osiągniętego w III kwartale 2021 r. Spadek ten wynikał głównie ze zrealizowania przez spółkę kontraktów o niższej rentowności niż w roku poprzednim, z uwagi na wzrost kosztów. Na poziomie wyniku netto spółka zależna poniosła stratę w kwocie 109 tys. zł, w znacznym stopniu wynikającą z bardzo wysokich kosztów finansowych (wyższe o 908 tys. w porównaniu z analizowanym okresem roku poprzedniego).

4.6.3 Segment działalności pozostałej – segment działalności marketingowej i promocyjnej

Za III kwartał 2022 r. spółka FERRUM MARKETING osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie 36 tys. zł i zysk netto na poziomie 77 tys. zł.

Tabela 7. Wyniki wg segmentów działalności za III kwartał 2022 r. (w tys. PLN)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	183 571	20 750	35	
Wyłączenie konsolidacyjne	-665	-78	-34	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	182 906	20 672	1	203 579
Zysk z działalności operacyjnej	6 605	1 119	36	
Wyłączenie konsolidacyjne	65	48	-34	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	6 670	1 167	2	7 839
Wynik przed opodatkowaniem	744	191	87	
Wyłączenia konsolidacyjne	37	49	-33	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	781	240	54	1 075
Wynik netto	745	-109	77	
Wyłączenia konsolidacyjne	34	43	-34	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	779	-66	43	756
Amortyzacja	2 407	1 487	8	
Wyłączenie konsolidacyjne	-16	-37	0	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 391	1 450	8	3 849
EBITDA	9 012	2 606	44	
Wyłączenia konsolidacyjne	49	11	-34	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	9 061	2 617	10	11 688
Aktywa segmentu	-25 772	-2 550	-773	
Wyłączenia konsolidacyjne	-4 784	268	-94	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-25 556	-2 522	-867	-28 945
Zobowiązania segmentu	-26 517	-2 442	-850	
Wyłączenia konsolidacyjne	235	-935	808	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-26 282	-3 377	-42	-29 701
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 579	2 600	57	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	11 579	2 600	57	14 236
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-765	-3 580	0	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	0	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-765	-3 582	238	-4 109
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-722	1 363	0	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	0	0	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-722	1 363	0	641

Tabela 8. Wyniki wg segmentów działalności za III kwartał 2021 r. (w tys. PLN)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	111 885	16 003	133	
Wyłączenie konsolidacyjne	-483	-37	-133	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	111 402	15 966	0	127 368
Zysk z działalności operacyjnej	4 957	1 603	95	
Wyłączenie konsolidacyjne	132	95	-130	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	5 089	1 698	-35	6 752
Wynik przed opodatkowaniem	1 440	1 560	104	
Wyłączenia konsolidacyjne	158	22	-156	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	1 598	1 582	-52	3 128
Wynik netto	1 447	1 374	104	
Wyłączenia konsolidacyjne	121	18	-130	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	1 568	1 392	-26	2 934
Amortyzacja	2 533	1 472	8	
Wyłączenie konsolidacyjne	-16	-47	0	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 517	1 425	8	3 950
EBITDA	7 490	3 075	103	
Wyłączenia konsolidacyjne	116	48	-130	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	7 606	3 123	-27	10 702
Aktywa segmentu	32 536	-133	-587	
Wyłączenia konsolidacyjne	950	100	235	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	33 486	-33	-352	33 101
Zobowiązania segmentu	31 090	-1 506	-690	
Wyłączenia konsolidacyjne	-2 265	324	697	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	31 343	-1 182	7	30 168
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-29 974	1 473	-345	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	0	0	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-29 974	1 473	-345	-28 846
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 108	-626	0	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	0	0	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-2 108	-626	0	-2 734
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	23 746	-2 332	0	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	0	0	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	23 746	-2 332	0	21 414

4.7 Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za 9 m-cy 2022 r.

4.7.1 Prezentacja sprzedaży w segmencie rur

Za 9 m-cy 2022 r. wolumen sprzedaży rur wyprodukowanych przez Emitenta w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego zwiększył się o ok. 3,9 tys. ton, tj. o 5,5 %, a przychody ze sprzedaży rur wzrosły o 171,3 mln zł tj. o 64,8%. Wzrost wartości sprzedaży wynikał m.in. ze wzrostu ceny produktów w związku ze wzrostem cen taśmy walcowanej na gorąco.

Tabela 9. Sprzedaż produktów Emitenta

Rury czarne i izolowane	9 m-cy 2022r.	9 m-cy 2021 r.	Zmiana
Wartościowo (tys. zł)	435 341	264 086	+64,8%
Ilościowo (tys. ton)	74,3	70,4	+5,5%

W okresie 9 m-cy 2022 r. wartość sprzedaży towarów i materiałów wyniosła 217 572 tys. zł i była wyższa o 68 183 tys. zł od sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Łączna sprzedaż ilościowa rur jako produktów i towarów Spółki za 9 m-cy 2022 r. wyniosła 107,9 tys. ton i była wyższa o 1,4 tys. ton od sprzedaży ilościowej rur za 9 m-cy 2021 r.

Łącznie sprzedaż netto Emitenta za 9 m-cy 2022 r. wyniosła 654 401 tys. zł i była wyższa o 237 660 tys. zł od sprzedaży netto za 9 m-cy 2021 r.

4.7.2 Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych

W okresie 9 m-cy 2022 r. sprzedaż ZKS FERRUM w zakresie produktów i usług wzrosła o 20,7% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Tabela 10. Sprzedaż produktów i usług podmiotu zależnego w ujęciu wartościowym.

Wyszczególnienie	9 m-cy 2022 r. w tys. zł	9 m-cy 2021 r. w tys. zł	Zmiana
Konstrukcje spawane	63 448	36 247	+75,0%
Zbiorniki	349	16 479	-97,9%
Usługi	1 772	1 614	+9,8%
Razem:	65 569	54 340	+20,7%

Największą wartość przychodów ze sprzedaży w okresie 9 m-cy 2022 r. uzyskano w grupie konstrukcji spawanych, gdzie wiodącą była sprzedaż dla segmentu cementowni oraz metalurgii.

4.7.3 Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej

Za 9 m-cy 2022 r. spółka FERRUM MARKETING odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 932 tys. zł. Łączna wartość sprzedaży była niższa o 10 tys. zł od analogicznej sprzedaży roku poprzedniego.

4.8 Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za III kwartał 2022 r.

4.8.1 Prezentacja sprzedaży w segmencie rur

Za III kwartał 2022 r. wolumen sprzedaży rur wyprodukowanych przez Emitenta w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego zwiększył się o ok. 0,6 tys. ton, tj. o 2,5%, a przychody ze sprzedaży rur wzrosły o 55,8 mln zł tj. o 52,3%. Wzrost wartości sprzedaży wynikał m.in. ze wzrostu ceny produktów w związku ze wzrostem cen taśmy walcowanej na gorąco.

Tabela 11. Sprzedaż produktów Emitenta

Rury czarne i izolowane	III kwartał 2022 r.	III kwartał 2021 r.	Zmiana
Wartościowo (tys. zł)	162 437	106 630	+52,3%
Ilościowo (tys. ton)	24,2	23,6	+2,5%

W okresie III kwartału 2022 r. wartość sprzedaży towarów i materiałów wyniosła 20 807 tys. zł i była wyższa o 16,4 mln zł od sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Łączna sprzedaż ilościowa rur jako produktów i towarów Spółki za III kwartał 2021 r. wyniosła 26,3 tys. ton i była wyższa o 2,7 tys. ton od sprzedaży ilościowej rur za III kwartał 2021 r.

Łącznie sprzedaż netto Emitenta za III kwartał 2022 r. wyniosła 183 571 tys. zł i była wyższa o 71 686 tys. zł od sprzedaży netto za III kwartał 2021 r.

4.8.2 Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych

W III kwartale 2022 r. sprzedaż ZKS FERRUM w zakresie produktów i usług wzrosła o 31,2% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Tabela 12. Sprzedaż produktów i usług podmiotu zależnego w ujęciu wartościowym.

Wyszczególnienie	III kw 2022 r. w tys. zł	III kw 2021 r. w tys. zł	Zmiana
Konstrukcje spawane	19 401	13 702	+41,6%
Zbiorniki	29	1 098	-97,4%
Usługi	1 018	791	+28,8%
Razem:	20 448	15 591	+31,2%

Największą wartość przychodów ze sprzedaży w III kwartale 2022 r. uzyskano w grupie konstrukcji spawanych. W tej grupie wiodącą była sprzedaż konstrukcji dla cementowni, metalurgii oraz energetyki.

W analizowanym okresie zauważalny jest spadek przychodów ze sprzedaży w grupie zbiorników. Jest to efektem realizacji w 2021 r. dwóch dużych zleceń dla spółek Hyundai Engineering Co. oraz SOLBET Sp. z o.o.

4.8.3 Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej

Za III kwartał 2022 r. spółka FERRUM MARKETING odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 35 tys. zł. Łączna wartość sprzedaży była niższa o 98 tys. zł od analogicznej sprzedaży roku poprzedniego.

4.9 Rynki zbytu i zaopatrzenia

4.9.1 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 za 9 m-cy 2022 roku uplasowała na rynku krajowym 84,6% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 15,4% stanowiły głównie dostawy wewnątrzwspólnotowe m.in. do Niemiec, Austrii, Finlandii, Danii i na Łotwę.

Za 9 m-cy 2022 r. odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartości przychodów ze sprzedaży netto były spółki:

- OGP GAZ-SYSTEM S.A. (30,3% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- Izostal S.A. (22,7% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- Spółki z Grupy LOGSTOR (10,6% udziału w sprzedaży netto Emitenta).

Za 9 m-cy 2022 r. dostawcami materiałów wsadowych oraz towarów wykorzystywanych przez Spółkę, których udział przekroczył 10% wartości sprzedaży netto Emitenta były:

- Izostal S.A. (42,3% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów i towarów netto ogółem),
- LIBERTY COMMERCIAL PL Spółka z o.o. (15,6% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów i towarów netto ogółem),
- SIA SEVERSTAL DISTRIBUTION (14,2% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów i towarów netto ogółem).

Pomiędzy Emitentem a powyższymi spółkami nie występują żadne formalne powiązania.

4.9.2 Segment konstrukcji spawanych

Produkcja konstrukcji spawanych w Grupie Kapitałowej FERRUM realizowana jest przez ZKS FERRUM S.A., która w okresie 9 miesięcy 2022 r. uplasowała (łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych) 35,1% wartości sprzedaży netto na rynku krajowym, natomiast pozostałe 64,9% stanowiła sprzedaż do spółek m.in. z Francji, Stanów Zjednoczonych, Austrii, Czech, Słowacji, Malty oraz Niemiec i Wielkiej Brytanii.

W okresie 9 miesięcy 2022 r. odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartość przychodów ze sprzedaży netto były spółki:

- Primetals Technologies Limited (17,3% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych),
- FLSmidth Inc. (16,2% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych),
- GE Steam Power Systems (10,0% udziału w sprzedaży netto ZKS Ferrum – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych).

Głównym dostawcą materiałów wsadowych wykorzystywanych przez ZKS FERRUM do produkcji, przekraczającym 10% przychodów ze sprzedaży netto w okresie 9 miesięcy 2022 r., była spółka Tersteel Group Sp. z o.o. sp.k (60,7% udziału w zakupach materiałów netto ogółem).

Pomiędzy ZKS FERRUM a powyższymi spółkami nie występują żadne formalne powiązania.

4.10 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 13. Zmiany skonsolidowanych wielkości szacunkowych - w tys. zł.

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021	Zmiana w III Kwartale 2022r.
Aktywa z tyt. odroczonego podatku	23 750	20 751	2 999
Rezerwa na odroczonego podatek	25 572	22 374	3 198
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6 940	6 940	0
Odpisy aktualizujące należności	3 979	4 112	-133
Odpisy aktualizujące zapasy	34 220	23 536	10 684
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	40 356	40 390	-34

Tabela 14. Zmiany jednostkowych wielkości szacunkowych - w tys. zł.

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021	Zmiana w III kwartale 2022r.
Aktywa z tyt. odroczonego podatku	12 137	12 245	-108
Rezerwa na odroczonego podatek	12 153	12 633	-480
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6 477	6 477	0
Odpisy aktualizujące należności	2 793	2 814	-21
Odpisy aktualizujące zapasy	34 004	23 319	10 685
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	33 555	33 588	-33

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

Wśród istotnych czynników i zdarzeń wpływających na skonsolidowany wynik finansowy za 9 m-cy 2022 r. należy wymienić m.in.:

- wyższe przychody ze sprzedaży w podmiocie dominującym FERRUM, wynikające m.in. z wyższych cen sprzedaży rur, będących następstwem wzrostu cen taśmy walcowanej na gorąco,
- realizację przez Emitenta umowy częściowej z OGP GAZ-SYSTEM S.A., o której informowano raportem bieżącym nr 14/2021 i 12/2022, tj. dostaw izolowanych rur stalowych dla Gazociągu Gustorzyn – Wronów zamówienie 2,
- niższy zysk netto w spółce zależnej ZKS FERRUM,
- nadwyżkę utworzonych nad rozwiązanymi odpisów aktualizujących wartość zapasów w podmiocie dominującym. Utworzone odpisy aktualizujące są konsekwencją przyjętych przez Emitenta zasad sprawozdawczości finansowej. Emitent dodatkowo zastosował profesjonalny osąd uwzględniając szacunki i założenia uznane za racjonalne w zaistniałych okolicznościach dynamicznie zmieniającej się sytuacji rynkowej. W dużej mierze wielkość utworzonych rezerw wynikała z wyceny zapasów w wartości netto możliwej do uzyskania, a tym samym pozwoliła na dostosowanie kosztów zapasów do ceny rynkowej oferowanych przez Spółkę produktów,
- ujemne różnice kursowe na poziomie działalności finansowej,

- wyższe koszty finansowania zewnętrznego w związku z podwyżkami stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej oraz dodatni poziom stopy EURIBOR 1M od sierpnia 2022 r.

Wśród istotnych czynników i zdarzeń wpływających na skonsolidowany wynik finansowy za III kwartał 2022 r. należy wymienić m.in.:

- wyższe przychody ze sprzedaży w podmiocie dominującym FERRUM, wynikające m.in. z wyższych cen sprzedaży rur, będących następstwem wzrostu cen taśmy walcowanej na gorąco,
- niższy wynik netto w spółce zależnej ZKS FERRUM,
- nadwyżkę utworzonych nad rozwiązaniem odpisów aktualizujących wartość zapasów w podmiocie dominującym. Utworzone odpisy aktualizujące są konsekwencją przyjętych przez Emitenta zasad sprawozdawczości finansowej. Emitent dodatkowo zastosował profesjonalny osąd uwzględniając szacunki i założenia uznane za racjonalne w zaistniałych okolicznościach dynamicznie zmieniającej się sytuacji rynkowej. W dużej mierze wielkość utworzonych rezerw wynikała z wyceny zapasów w wartości netto możliwej do uzyskania, a tym samym pozwoliła na dostosowanie kosztów zapasów do ceny rynkowej oferowanych przez Spółkę produktów,
- ujemne różnice kursowe na poziomie działalności finansowej,
- wyższe koszty finansowania zewnętrznego w związku z podwyżkami stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej oraz dodatni poziom stopy EURIBOR 1M od sierpnia 2022 r.

4.11.1 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 wynikające ze zmian stóp procentowych. W przypadku Spółki zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oparte są o zmienne stopy procentowe, co przy systematycznym wzroście stóp procentowych i związanymi z tym zwiększonymi kosztami obsługi zadłużenia powoduje, że ryzyko to, jako znaczne w ocenie Zarządu, wymaga stałego monitorowania.

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

W FERRUM nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń.

Wg stanu na 30 września 2022 r. Emitent nie posiadał otwartych pozycji transakcji zabezpieczających.

4.12 Wykorzystywane instrumenty finansowe

W spółkach Grupy Kapitałowej FERRUM nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń.

Wg stanu na 30 września 2022 r. ani Emitent ani spółki zależne nie posiadały zawartych transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe.

4.13 Zasoby oraz instrumenty finansowe

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 tym zapewnienia finansowania długoterminowego. W tym celu Emitent zawarł 31 października 2022 r. z BNP Paribas Polska S.A. umowę wielocelowej linii kredytowej z limitem 60 mln zł na okres 18 miesięcy od dnia podpisania umowy oraz umowę kredytu nieodnawialnego w kwocie 3 mln EUR z przeznaczeniem na refinansowanie kredytu udzielonego Spółce przez PKO BP (raport bieżący nr 34/2022).

W związku z powyższym, w dniu 9 listopada 2022 r. Emitent całkowicie spłacił kredyt w PKO BP (o zawarciu którego Emitent informował raportem bieżącym nr 48/2020 i wcześniejszymi).

W dniu 2 listopada 2022 r. nastąpiła również całkowita spłata przez Spółkę pożyczki w kwocie 10,2 mln zł wraz z odsetkami, udzielonej przez PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o. (o zawarciu której Emitent informował raportem bieżącym nr 51/2020 i wcześniejszymi).

W zakresie pozostałych pożyczek, których termin spłaty przypada na listopad 2022 r. prowadzone są działania zmierzające do wydłużenia ich spłaty, z jednoczesnym dostosowaniem terminu do możliwości spłat zadłużenia przez Spółkę.

Zdarzenia związane z ZKS FERRUM

8 sierpnia 2022 r. BNP Paribas Bank Polska S.A. wyraził zgodę na udostępnienie spółce kredytu w ramach Umowy o Limit Wierzytelności od dnia 15.08.2022 r. do dnia 14.09.2022 r. 8 września 2022 r. spółka ZKS FERRUM podpisała z BNP Paribas Bank Polska S.A. kolejny aneks wydłużający okres udostępnienia kredytu do dnia 15.08.2023 r. (raport bieżący nr 30/2022).

8 września 2022 r. spółka ZKS FERRUM podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę nieodnawialnego kredytu obrotowego w kwocie 5 mln zł z ostateczną spłatą kredytu w dniu 25.07.2024 r. w ramach Portfelowej Linii Gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Kryzysowych PLG-FGK.

2 listopada 2022 r. spółka ZKS FERRUM podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. kolejny aneks wydłużający okres udostępnienia kredytu w ramach umowy o wielocelowy limit kredytowy do dnia 20.11.2023 r. (raport bieżący nr 35/2022).

Ponadto 18.08.2022 r. spółka ZKS FERRUM podpisała z PEKAO Leasing Sp. z o.o. umowę leasingu operacyjnego, której przedmiotem jest suwnica dwudźwigarowa pomostowa elektryczna dwuwciągarkowa. Na dzień 18.08.2022 r. cena przedmiotu leasingu wynosi 2 539 tys. PLN.

Umowa leasingu wejdzie w życie w I kwartale 2023 r. po wyprodukowaniu suwnicy.

4.14 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych na rok obrotowy 2022.

4.15 Przewidywana sytuacja finansowa

Aktualna sytuacja finansowa Emitenta oraz Grupy Kapitałowej została opisana w pkt 4 *Omówienie wyników finansowych*, natomiast perspektywy rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia zostały opisane w pkt 6 *Perspektywy rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia*.

5 Pozostałe informacje

5.1 Podsumowanie najistotniejszych wydarzeń I - III kwartału 2022 r.

Pomimo faktu, że działalność Emitenta w ciągu 9 m-cy 2022 r. prowadzona była w czasie destabilizacji na rynku stali wywołanej wojną w Ukrainie, w okresie wysokiej inflacji, osłabienia waluty krajowej oraz kilkukrotnego wzrostu stóp procentowych Spółce udało się osiągnąć satysfakcjonujące wyniki. Spółka bez zakłóceń realizuje dostawy rur przy projektach prowadzonych przez Operatora Gazowego Gaz-System S.A., z którym we wrześniu br. podpisała kolejną IV umowę ramową na cztery lata.

W okresie sprawozdawczym Emitent zrealizował dostawy rur stalowych do OGP GAZ-SYSTEM S.A. na potrzeby gazociągu „Gustorzyn – Wronów” zamówienie 2. Przychody ze sprzedaży za 9 m-cy 2022 r. wyniosły 654 401 tys. zł i były wyższe o 57% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk z działalności operacyjnej był wyższy o 5 534 tys. zł od zysku operacyjnego osiągniętego za 9 m-cy 2021 r., a zysk netto osiągnął poziom 8 525 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej FERRUM za 9 m-cy 2022 r. wyniosły 719 008 tys. zł i były wyższe o 53% w stosunku do 9 m-cy 2021 r. Zysk z działalności operacyjnej wzrósł do poziomu 27 433 tys. zł, a na poziomie netto Grupa osiągnęła zysk 8 846 tys. zł.

5.2 Kalendarium wydarzeń

W tabeli poniżej zaprezentowano - w ujęciu chronologicznym - najważniejsze wybrane zdarzenia, jakie miały miejsce w ciągu III kwartałów 2022 r. tak w odniesieniu do FERRUM., jak również do Grupy Kapitałowej FERRUM.

Tabela 15. Najważniejsze wydarzenia w I -III kwartale 2022 r.

I-III kwartał 2022	Wydarzenie
Styczeń-Luty	<ul style="list-style-type: none"> Informacja nt. obrotów realizowanych pomiędzy FERRUM a LOGSTOR Kingspan.
Marzec	<ul style="list-style-type: none"> Uzgodnienie z Korporacją Kredytów Eksportowych (KUKE) warunków udzielania gwarancji ubezpieczeniowych z limitem odnawialnym w kwocie 8 mln zł. Analiza warunków geoeconomicznych w związku z sytuacją polityczno-gospodarczą wynikającą z konsekwencji działań zbrojnych prowadzonych w Ukrainie Informacja nt. obrotów z Izostal S.A.
Kwiecień	<ul style="list-style-type: none"> Złożenie przez Konsorcjum z udziałem FERRUM oferty z najniższą ceną w postępowaniu organizowanym przez GAZ-SYSTEM na dostawy rur stalowych na potrzeby gazociągu Skoczów - Komorowice - Oświęcim – Tworzeń. Publikacja raportu rocznego za rok 2021.
Maj	<ul style="list-style-type: none"> Umowa z Logstor International Sp. z o.o. regulująca warunki współpracy handlowej w zakresie kompleksowego zabezpieczenia dostaw materiału dla realizacji uzgodnionego wolumenu rur. Wybór oferty złożonej przez Konsorcjum z udziałem FERRUM jako najkorzystniejszej w postępowaniu organizowanym przez GAZ-SYSTEM dot. dostaw fabrycznie nowych, izolowanych rur stalowych na potrzeby realizacji gazociągu Skoczów - Komorowice - Oświęcim – Tworzeń. Informacja nt. obrotów realizowanych pomiędzy FERRUM a Liberty Commercial Sp. z o.o. Aneks do umowy częściowej z GAZ-SYSTEM na dostawę rur stalowych dla Gazociągu Gustorzyn - Wronów zamówienie 2, zwiększający wynagrodzenie umowne do kwoty ok. 41,8 mln EUR netto. Aneks pomiędzy Konsorcjum z udziałem FERRUM a GAZ-SYSTEM do umowy na dostawę rur na potrzeby Gazociągu Gustorzyn - Wronów oraz Dolna Odra zamówienie nr 2, zwiększającego wynagrodzenie umowne do kwoty 218,6 mln zł netto. Publikacja raportu kwartalnego za I kwartał 2022 r.
Czerwiec	<ul style="list-style-type: none"> Aktualizacja informacji dotyczących procesu przeglądu opcji strategicznych. Przedwstępna umowa sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych położonych w Katowicach przy ul. Porcelanowej/Murckowskiej o łącznej powierzchni ok. 7,5 ha. Umowa pomiędzy Konsorcjum z udziałem FERRUM S.A. a GAZ-SYSTEM na dostawę rur stalowych na potrzeby realizacji gazociągu Skoczów - Komorowice - Oświęcim - Tworzeń. Złożenie przez FERRUM oferty z najniższą ceną w postępowaniu organizowanym przez GAZ-SYSTEM na dostawy rur stalowych na potrzeby realizacji gazociągu Rembelszczyzna – Mory. Rezygnacja członka Rady Nadzorczej. I część obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia za 2021 r. Wybór oferty złożonej przez FERRUM jako najkorzystniejszej w postępowaniu organizowanym przez GAZ-SYSTEM na dostawy fabrycznie nowych izolowanych rur stalowych na potrzeby realizacji gazociągu Rembelszczyzna – Mory.
Lipiec	<ul style="list-style-type: none"> II część obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia za 2021 r. Powołanie nowego członka Rady Nadzorczej Umowa Częściowa z GAZ – SYSTEM na dostawę rur dla potrzeb gazociągu Rembelszczyzna-Mory o wartości ok. 33,4 mln zł brutto
Sierpień	<ul style="list-style-type: none"> Wybór oferty FERRUM jako jednej z najkorzystniejszych, we wszystkich z czterech częściach postępowania prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego zorganizowanego przez Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. _GAZ-SYSTEM pn. "Postępowanie w celu zawarcia umów ramowych na dostawy rur stalowych

	dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZSYSTEM S.A."
Wrzesień	<ul style="list-style-type: none"> • Informacja nt. obrotów realizowanych pomiędzy Spółką, a Izostal S.A. • Zawarcie pomiędzy ZKS FERRUM, a Bankiem BNP Paribas kolejnego aneksu do umowy o limit wierzytelności • Zawarcie pomiędzy Spółką, a GAZ-SYSTEM umowy ramowej na dostawę przez Spółkę na rzecz GAZ-SYSTEM rur stalowych dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez GAZ-SYSTEM [Umowa Ramowa] przez okres czterech lat. • Publikacja raportu półrocznego za I połowę 2022 r.

5.3 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W ciągu 9 m-cy 2022 r. Emitent zawierał transakcje ze spółkami zależnymi ZKS FERRUM, i FERRUM MARKETING oraz PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o. (dawniej WATCHET Sp. z o.o.), PFR FI FIZAN (dawniej FIPP FIZAN i PFR Inwestycje FIZ) i MM Asset Management Sp. z o.o. Powyższe transakcje miały jednakże charakter typowy i były zawierane na warunkach rynkowych.

Za 9 m-cy 2022 r. wartość netto (tj. bez VAT) wzajemnych transakcji Emitenta ze spółkami zależnymi wyniosła łącznie 3 756 tys. zł, a w III kwartale 2022 r. 805 tys. zł.

W związku z udzielonymi Emitentowi przez PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o. (dawniej WATCHET Sp. z o.o.) dwiema pożyczkami w łącznej kwocie 69 700 tys. zł, naliczone odsetki od pożyczek za poprzednie lata i do końca września 2022 r. po uwzględnieniu odsetek zapłaconych wyniosły 21 271 tys. zł. W III kwartale 2022 r. naliczone odsetki wyniosły 1 591 tys. zł.

W związku z udzielonymi Emitentowi przez PFR FI FIZAN (dawniej FIPP FIZAN i PFR Inwestycje FIZ) dwiema pożyczkami w łącznej kwocie 45 458 tys. zł, naliczone odsetki od pożyczek za poprzednie lata i do końca września 2022 r. po uwzględnieniu odsetek zapłaconych wyniosły 6 553 tys. zł. W III kwartale 2022 r. naliczone odsetki wyniosły 1 278 tys. zł.

W związku z udzieloną we wrześniu 2020 r. pożyczką przez MM Asset Management Sp. z o. o. w łącznej kwocie 2 000 tys. zł, naliczone odsetki do końca września 2022 r. wyniosły 264 tys. zł.

W III kwartale 2022 r. naliczone odsetki wyniosły 57 tys. zł.

W związku z udzieloną pożyczką przez FERRUM MARKETING w łącznej kwocie 1 600 tys. zł spółce ROCKFORD Sp. z o.o., przejętej przez FERRUM w ramach sukcesji uniwersalnej związanej z połączeniem Emitenta z ROCKFORD, naliczone odsetki od dnia połączenia do końca września 2022 r. wyniosły 174 tys. zł. W III kwartale 2022 r. naliczone odsetki wyniosły 36 tys. zł.

Dodatkowo wartość netto transakcji wzajemnych spółki zależnej ZKS FERRUM z FERRUM MARKETING za 9 miesięcy 2022 r. wyniosła 277 tys. zł, a w III kwartale 272 tys. zł.

5.4 Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności sprzedaży

W okresie sprawozdawczym Spółka odnotowała wpływ sezonowości na sprzedaż. Sprzedaż produktów Emitenta 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 większość inwestycji, które wiążą się z instalacją rur jest przeprowadzana w okresie od marca do października ze względu na technologię budowy rurociągów. Z kolei główne dostawy produktów FERRUM 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. Zjawisko sezonowości sprzedaży Emitenta może zostać zaburzone w związku z realizacją kontraktów dla OGP GAZ-SYSTEM S.A.

Zjawisko sezonowości nie wywiera znaczącego wpływu na pozostałe spółki Grupy Kapitałowej.

5.5 Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Największym postępowaniem w grupie należności Emitenta jest postępowanie wobec Hydrobudowy Gdańsk S.A. w upadłości likwidacyjnej dotyczącej należności FERRUM na kwotę ok. 552 tys. zł. Zgłoszenie wierzytelności nastąpiło w dniu 31 grudnia 2016 r., nie sporządzono jeszcze planu podziału, a sprawa pozostaje w toku.

W dniu 21 grudnia 2020 r. do ZKS FERRUM wpłynął z Sądu Okręgowego w Katowicach odpis pozwu skierowanego przez Termetal Piotr Glaner sp.k. o zapłatę w postępowaniu upominawczym kwoty 37,7 mln zł powiększonej o wartość odsetek ustawowych liczonych od czerwca 2020 r. Roszczenia wynikające z ww. pozwu związane są z rzekomym dostarczeniem przez ZKS FERRUM na rzecz ww. kontrahenta wadliwego produktu. Szkody związane z roszczeniami obejmują koszty poniesione przez kontrahenta oraz utracone korzyści. W ramach pozwu, kontrahent złożył wniosek o udzielenie zabezpieczenia roszczenia o zapłatę kwoty odpowiadającej wartości przedmiotu sporu na majątku ZKS FERRUM. Sąd Okręgowy w Katowicach po zapoznaniu się z treścią pozwu oddalił przedmiotowy wniosek. Jednocześnie, w związku z doręczeniem pozwu, Sąd nie znalazł podstaw do wydania nakazu zapłaty w trybie upominawczym z uwagi na wątpliwości co do zasadności roszczenia oraz jego wysokości.

W dniu 20 stycznia 2021 r. została złożona w Sądzie Okręgowym w Katowicach odpowiedź ZKS FERRUM na pozew, w której spółka wnosi o oddalenie powództwa w całości. ZKS FERRUM w całości kwestionuje żądanie Termetal, zarówno co do zasady, jak i co do wysokości. Spółka kwestionuje zatem swoją odpowiedzialność oraz wszelkie twierdzenia dotyczące rzekomo wadliwego wykonania produktu. Liczne analizy i opinie wydane już na etapie przedsądowym przez wiodących w Polsce ekspertów z zakresu metaloznawstwa, wskazują w ocenie spółki na brak winy i odpowiedzialności ZKS FERRUM z tytułu szkód powstałych w majątku kontrahenta. Stanowisko takie podziela również ubezpieczyciel spółki, który wydał decyzję odmowną w zakresie wypłaty świadczenia.

Toczące się przed Sądem Okręgowym w Katowicach postępowanie jest nadal na wstępnym etapie rozpoznania. Rozprawy odbyły się w dniu 20 kwietnia 2022 r., 4 i 9 maja 2022, 12 i 19 września 2022 r., 2 i 28 listopada 2022 r. Kolejne posiedzenie wyznaczono na 1 marca 2023 r.

Ponadto w dniu 28 września 2021 r. do ZKS FERRUM wpłynęło od Ubezpieczyciela Termetal wezwanie do zapłaty kwoty 20,39 mln zł w związku z wypłatą przez tego ubezpieczyciela odszkodowania na rzecz Termetal. Zgodnie z otrzymaną informacją brak wpłaty ww. kwoty w wyznaczonym terminie będzie skutkować skierowaniem sprawy na drogę postępowania sądowego oraz naliczeniem odsetek ustawowych za opóźnienie. W dniu 5 października 2021 r. do Ubezpieczyciela Termetal została wysłana odpowiedź na przedmiotowe wezwanie wskazując na jego całkowitą bezpodstawność oraz na fakt, iż przed Sądem Okręgowym w Katowicach toczy się postępowanie w sprawie z powództwa Termetal przeciwko ZKS. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania do spółki nie wpłynęło żadne dodatkowe pismo w przedmiotowej sprawie.

Spółka podtrzymuje, że roszczenie i żądanie wywodzone przez Termetal przeciwko ZKS FERRUM są w całości bezzasadne. ZKS FERRUM podejmuje niezbędne środki prawne zmierzające do oddalenia powództwa kontrahenta. Niezależnie od tego, w przypadku ewentualnego uwzględnienia powództwa przez Sąd, roszczenie jest objęte polisą ubezpieczeniową posiadaną przez Grupę Kapitałową FERRUM

Grupa Kapitałowa FERRUM posiada ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej, które zostanie aktywowane w przypadku ewentualnej konieczności pokrycia szkód.

Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Spółki Grupy Kapitałowej FERRUM w III kwartale 2022 r. nie udzieliły poręczeń ani gwarancji.

5.6 Akcje i akcjonariat

5.6.1 Struktura kapitału zakładowego

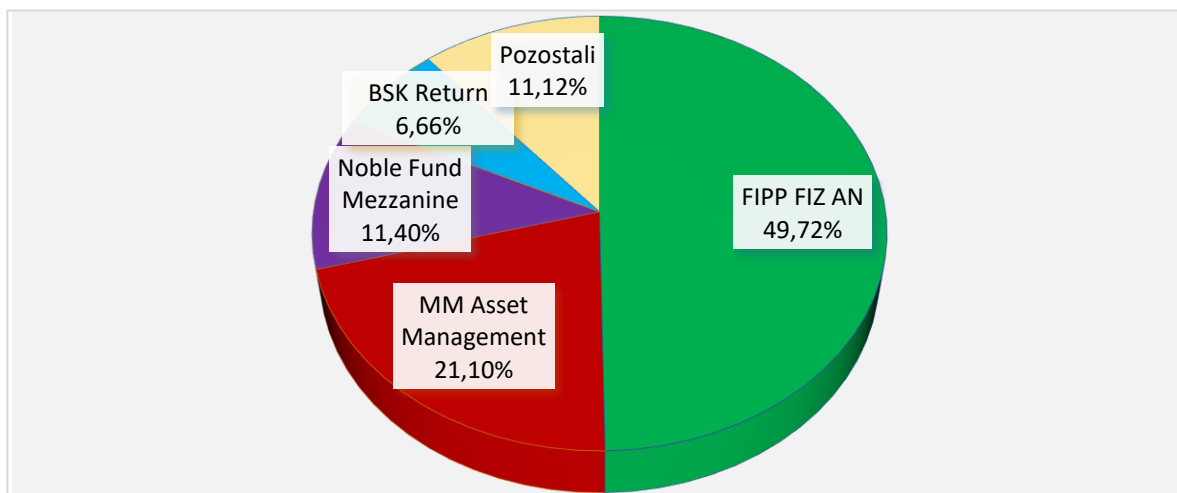
Kapitał zakładowy FERRUM S.A. wynosi wg stanu na dzień publikacji, tj. na 29 listopada 2022 r. 178.946.488,65 zł i dzieli się na 57.911.485 akcji zwykłych na okaziciela -serie A, B, C, D, E i F o wartości nominalnej 3,09 zł każda.

5.6.2 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu FERRUM S.A.

Struktura akcjonariatu - akcjonariuszy posiadających pośrednio bądź bezpośrednio ponad 5% ogólnej liczby głosów w Spółce na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 29 listopada 2022 r., przedstawiona została w poniższej tabeli oraz na diagramie.

Tabela 16. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego tj. 29 listopada 2022 r.

Akcyonariusz	Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji*	% udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów*
PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych – dawniej FIPP FIZAN	28 795 429	49,72 %
MM Asset Management Sp. z o.o. - dawniej MW Asset Management Sp. z o.o.	12 218 294	21,10%
Noble Fund Mezzanine Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	6 599 186	11,40%
BSK Return S.A.	3 858 482	6,66%
Pozostali	6 440 094	11,12%
Razem	57 911 485	100,00%



Zmiany w strukturze akcjonariatu od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za I półrocze 2022, czyli od dnia 30 września 2022 r., zgodnie z wiedzą Emitenta, nie zaszły żadne zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających pośrednio bądź bezpośrednio ponad 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

5.6.3 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym, jak również po jego zakończeniu aż do dnia publikacji niniejszego rozszerzonego raportu kwartalnego nie miały miejsce emisje, wykup lub spłata dłużnych ani kapitałowych papierów wartościowych FERRUM.

5.6.4 Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące FERRUM S.A.

W poniższej tabeli został zaprezentowany wykaz stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 29 listopada 2022 r.

Tabela 17. Wykaz akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 29 listopada 2022 r.

Osoba zarządzająca/nadzorująca	Ilość akcji/ głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
Stan na dzień 29 listopada 2022 r.		
Pan Marek Warzecha - Przewodniczący Rady Nadzorczej - pośrednio	12 226 694	21, 11%

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.

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za I półrocze 2022, czyli od dnia 30 września 2022 r., zgodnie z wiedzą Emitenta, nie zaszły żadne inne zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące. Ważniejsze czynniki mogące mieć w przyszłości wpływ na działalność oraz wyniki finansowe

5.7 Ważniejsze czynniki mogące mieć w przyszłości wpływ na działalność oraz wyniki finansowe

5.7.1 Czynniki wewnętrzne

Do podstawowych czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju FERRUM można zaliczyć:

- rozszerzenie oferty handlowej dzięki otwarciu w 2018 r. nowej linii do produkcji rur spiralnie spawanych o dużych średnicach, pozwoliło Spółce na dołączenie do grona światowych liderów pod względem produkowanego asortymentu oraz zwiększenie potencjału produkcyjnego w zakresie rur spiralnie spawanych,
- połączenie w 2020 r. ze spółką ROCKFORD, dzięki czemu Emitent stał się właścicielem linii do produkcji rur spiralnie spawanych,

- produkcję i sprzedaż wewnętrznej izolacji epoksydowej, a tym samym możliwość oferowania kompletnego produktu, czyli rury z dwoma rodzajami izolacji, tj. wewnętrznej epoksydowej i zewnętrznej typu 3 LPE lub 3 LPP,
- podpisanie 31 października 2022 r. umów kredytowych z BNP Paribas S.A.,
- wysoką jakość produktów potwierdzoną odpowiednimi certyfikatami, w tym uzyskaniem Certyfikatu Akredytacji Laboratorium Badawczego ze strony Polskiego Centrum Akredytacji oraz otwarcie najnowocześniejszego laboratorium do badań dla potrzeb Spółki oraz podmiotów zewnętrznych,
- usprawnienie zarządzania zużyciem energii dzięki wprowadzeniu w Spółce Systemu Zarządzania Energią określonego w Polskiej Normie Systemów Zarządzania Energią w oparciu o standard ISO 50001,
- możliwość uczestnictwa w przetargach na umowy częściowe w ramach III umowy ramowej z OGP GAZ-SYSTEM S.A. oraz podpisanie IV umowy ramowej na dostawy rur dla OGP GAZ-SYSTEM S.A.,
- posiadanie certyfikatów w obszarach dobrowolnych np. ISO 10002, Czystsza Produkcja, PZH, ISO 45001,
- współpraca z uczelniami w zakresie badawczym i programów stażowych, w tym: rozpoczęcie współpracy z Akademią Górniczo – Hutniczą w Krakowie oraz SHM Systems w zakresie realizacji innowacyjnego projektu inteligentnych rur "*smart pipe*" – opracowania systemu monitorowania rurociągów współfinansowanego przez Unię Europejską,
- uzyskanie przez FERRUM S.A. Deklaracji Środowiskowych III typu dla produktów oraz izolacji wytwarzanych zgodnie z PN-EN ISO 14025 oraz normą PN-EN 15804. Posiadanie takich deklaracji przygotowuje producenta na wymagania dotyczące właściwości środowiskowych wyrobów, które będą wprowadzane w państwach członkowskich UE (motyw 56 rozporządzenia CPR).

Czynniki wewnętrzne dotyczące spółki zależnej ZKS FERRUM:

Oceniając istniejący potencjał, obecną pozycję i postulowane cele zwraca się uwagę na mocne strony, którymi dysponuje ZKS FERRUM S.A. na tle konkurencji, a mianowicie:

- ciągły wzrost zainteresowania usługami montażowymi oraz niewielka konkurencja w zakresie usług remontowych na terenie cementowni pozwala na dalszy wzrost udziału ZKS FERRUM S.A. w tym segmencie rynku,
- doświadczony i wysoko wykwalifikowany personel,
- dysponowanie nowoczesnym potencjałem sprzętowym znajdującym się na terenie ZKS FERRUM S.A.,
- doświadczenie w kooperacji z partnerami biznesowymi w zakresie specjalistycznych projektów o dużym poziomie skomplikowania technologicznego,
- umiejętność adaptacji i efektywne zarządzanie zmianą w trakcie geopolitycznych zawirowań,
- ugruntowana pozycja wśród eksporterów konstrukcji stalowych na rynkach europejskich i światowych,
- dywersyfikacja rynkowa: produkcja dla branży energetycznej, hutniczej, cukrowniczej, drzewno-papierniczej, mineralnej, zbiorników ciśnieniowych i innych,

- posiadane certyfikaty będące potwierdzeniem posiadanych kompetencji, niezbędnych do realizacji bardzo zróżnicowanych i zaawansowanych technologicznie konstrukcji spawanych przeznaczonych na rynki całego świata,
- laboratorium wyposażone w nowoczesny sprzęt badawczy, m.in. zaawansowane technologicznie tachometry oraz urządzenia do pomiaru 3D, generator wysokonapięciowy 6000A, cyfrowe defektoskopy ultradźwiękowe, grubościomierze ultradźwiękowe, lampy RTG do 450kV.

5.7.2 Czynniki zewnętrzne

Czynniki zewnętrzne, które w ocenie Emitenta będą mogły mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową FERRUM w perspektywie kolejnych miesięcy:

- rozwój sytuacji gospodarczej zarówno w Polsce, jak i w Unii Europejskiej w sektorze stalowym, ze szczególnym uwzględnieniem wojny trwającej w Ukrainie, nasilającego się dynamicznie kryzysu energetycznego i ekonomicznych skutków pandemii COVID-19,
- prognozy dotyczące kolejnych podwyżek stóp procentowych,
- prognozy dotyczące wzrostu cen mediów energetycznych,
- zmiany czynników makroekonomicznych, w tym wysoki poziom inflacji,
- kształtowanie się kursu walut wpływającego na wartość sprzedaży oraz zakupów materiałów do produkcji, jak również na wycenę memoriałową należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych,
- embargo na import wyrobów stalowych z Rosji do Unii Europejskiej oraz pozostałe sankcje przyjęte z powodu agresji Rosji na Ukrainę,
- dynamiczne działania Komisji Europejskiej w obszarze ochrony unijnego rynku stali oraz planowanych postępowań antydumpingowych dotyczących między innymi taśmy gorącowałowanej oraz rur stalowych, a w szczególności tzw. „safeguards”,
- niestabilna i zmienna sytuacja na rynku materiałów wsadowych, tj. szczególnie taśmy i blachy walcowanych na gorąco, w tym ich podaż i cena wywołana między innymi agresją Rosji na Ukrainę oraz przestojami europejskich stalowni spowodowanymi znaczącym wzrostem cen energii,
- rozwój rynku sieci ciepłowniczych,
- perspektywy rozwoju branży gazowniczej i petrochemicznej w kolejnych latach ze szczególnym uwzględnieniem nowych terminali odbioru gazu skroplonego LNG i połączeń transgranicznych,
- dobre perspektywy rozwoju segmentu infrastruktury hydrotechnicznej i inżynierii środowiskowej w najbliższych latach,
- dostępność i stopień wykorzystania środków unijnych o charakterze infrastrukturalnym,
- perspektywiczny Plan Rozwoju OGP GAZ-SYSTEM S.A. „Krajowy Dziesięcioletni Plan Rozwoju Systemu Przesyłowego” obejmujący lata 2022-2031,
- rozwój branży cukrowniczej wpływający na potrzebę modernizacji polskich zakładów cukrowniczych i realizację kolejnych inwestycji,
- wzrost zapotrzebowania na paliwa alternatywne, np. LPG, co wiąże się z koniecznością magazynowania większych ilości tych paliw,
- aktywny udział Ferrum w Grupach Roboczych powołanych zgodnie z przyjętą uchwałą Rady Koordynacyjnej do spraw Gospodarki Wodorowej z dnia 12 kwietnia 2022 r., które mają

zapewnić współpracę Stron *Porozumienia sektorowego na rzecz rozwoju gospodarki wodorowej* w zakresie celów strategicznych,

- konsultacje w sprawach produkcji i odbioru jakościowego materiałów wsadowych odpowiednich do produkcji rur stalowych i konstrukcji odpowiednich zarówno do przesyłu, jak i magazynowania wodoru/mieszanek gazu i wodoru;
- prowadzenie dialogu i konsultacji wspólnie z producentami rur spawanych zgrupowanych w ramach **ESTA (European Steel Tube Association)** w zakresie bieżących oraz przyszłych rozwiązań dotyczących produkcji oraz odbioru jakościowego rur oraz fittings w zakresie rozwoju technologii dedykowanych dla transportu i magazynowania wodoru,
- wzrost zapotrzebowania na piece oraz młyny kulowe dla branży cementowej,
- długofalowa współpraca z firmami działającymi na rynku kopalni odkrywkowych w zakresie produkcji młynów kulowych,
- wzrost zapotrzebowania na usługi remontowe i montażowe – rozwijająca się gałąź spółki zależnej ZKS FERRUM (montaże – przemysł metalurgiczny, przemysł energetyczny; remonty - przemysł cementowy),
- wzrost zapotrzebowania na wykonanie konstrukcji wraz z montażem/demontażem,
- sytuacja finansowa firm konkurencyjnych.

W dotychczasowych perspektywach Emitent identyfikował dalszy przebieg epidemii COVID-19 jako kluczowy czynnik mogący mieć wpływ na wyniki i płynność Grupy Kapitałowej FERRUM oraz w/w uwarunkowania zewnętrzne. W obecnej sytuacji czynnikiem o jeszcze większym wpływie na otoczenie i samą Spółkę jest wybuch wojny w Ukrainie spowodowany rosyjską inwazją. Działania wojenne Rosji i wprowadzane w odpowiedzi na nie sankcje ekonomiczne przyjęte przez państwa Zachodu, skutkują wstrząsem na rynku stali i przerwaniem wielu dotychczasowych łańcuchów dostaw oraz skokowymi wzrostami cen energii. Sytuacja jest na tyle niestabilna, że jakiegokolwiek długoterminowe prognozy są niemożliwe.

5.8 Informacja o wpływie COVID-19 oraz wojny w Ukrainie na działalność Grupy Kapitałowej FERRUM

FERRUM

Wyroby oferowane przez FERRUM nie są udostępniane w kanale sprzedaży bezpośredniej. Tym samym Spółki nie dotknęły wprost ograniczenia sprzedaży związane ze stanem epidemii COVID-19 w kraju oraz w innych państwach Europy na poziomie notowanym przez branżę, w których odbiorcą produktów są klienci detaliczni. Branża stalowa, pomimo zawirowań okazała się względnie odporna na efekty pandemii, a niepewność dotyczyła przede wszystkim długofalowego wpływu epidemii COVID-19 na sytuację na rynku rur stalowych i samej Spółki. Sytuacja Spółki jest bowiem pochodną sytuacji gospodarczej w Polsce i krajach, do których FERRUM eksportuje swoje wyroby oraz dokonuje zakupu materiałów wsadowych.

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację Spółki, w tym w zakresie zapewnienia bezpieczeństwa załogi.

Rozpoczęcie w dniu 24 lutego 2022 r. przez Rosję wojny z Ukrainą stanowi czynnik, który destabilizuje otoczenie Spółki w jeszcze większym stopniu, wpływając bezpośrednio na realizację części zakontraktowanych już dostaw materiałów i towarów. Ograniczeniu uległ krąg potencjalnych dostawców, co zmusiło europejskie przedsiębiorstwa do konkurencji o ograniczone

dostępne zasoby materiałów wsadowych. Znacząco wzrósł koszt pozyskania energii elektrycznej i gazu, a ciągłość dostaw surowców energetycznych dla gospodarki jest w perspektywie nadchodzących miesięcy poważnie zagrożona.

Zarząd FERRUM S.A. na bieżąco monitoruje sytuację geopolityczną, w tym rozwój konfliktu zbrojnego na Ukrainie oraz analizuje wpływ działań wojennych na poszczególne aspekty działalności operacyjnej Spółki.

Wyjątkowa sytuacja na rynku stali w UE oraz na świecie spowodowana agresją Rosji na Ukrainę wywołała zakłócenia w zachowaniu łańcuchów logistycznych w dostawach wyrobów stalowych oraz wzrost cen. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania panika na rynku stali już się skończyła – spółkom udało się znaleźć alternatywne kierunki dostaw surowca, jednak wiele czynników negatywnie wpływa na rynek stali, w tym oczywiście inflacja oraz ceny energii i gazu.

Pośród dostawców towarów i materiałów wykorzystywanych w branży stalowej, a w szczególności taśmy gorącowałcowanej do produkcji rur, są m.in. podmioty dokonujące obrotu towarami z krajów objętych sankcjami, co rokuje, że do czasu ustabilizowania się sytuacji politycznej w Europie nie będą mogły realizować dostaw zamówionych materiałów i towarów w terminach i zakresie przewidzianym w umowach. W ocenie FERRUM S.A. może to wpłynąć na łańcuchy dostaw, a w konsekwencji przełożyć się na zdolności kontraktacyjne Spółki. Pomimo zdywersyfikowanego portfela dostawców ewentualne wstrzymanie dostaw może prowadzić również do opóźnień w realizacji poszczególnych zamówień przez Spółkę. Na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania europejscy producenci stali borykają się ze wzrostami kosztów produkcji, które prowadzą do decyzji o czasowych wyłączeniach linii produkcyjnych (wyłączenie wielkiego pieca w zakładach US Steel w Koszycach i wielkiego pieca w zakładach ArcelorMittal w Dąbrowie Górniczej, wyłączenia w hutach producentów niemieckich). Może to doprowadzić do niedoborów i „reklamentacji” dostępnego potencjału wytwórczego, oraz oferowania poziomu cen, przy którym pozyskanie nowych zamówień na wyroby Spółki jest znacząco utrudnione. Sytuacja wymaga stałego poszukiwania nowych możliwości dostaw, które będą w stanie zapewnić konkurencyjność produktów FERRUM przy dynamicznych zmianach rynkowych. W perspektywie długoterminowej Spółka dostosowała warunki oferowanych produktów do aktualnej sytuacji rynkowej.

Spółka z sukcesem podjęła intensywne działania w celu zabezpieczenia dostaw materiału wsadowego z alternatywnych źródeł i kierunków dostaw. W świetle działań prowadzonych w chwili obecnej przez Spółkę istnieje relatywnie niewielkie ryzyko zachwiania łańcuchów dostaw.

Aktualnie FERRUM S.A. nie realizuje bezpośredniej sprzedaży produktów i towarów na rynek ukraiński, rosyjski i białoruski. Spółka nie posiada inwestycji ani jednostek zależnych w rejonach zaangażowanych w konflikt, jak również nie pozostaje w jakimkolwiek powiązaniu z jakimkolwiek podmiotem fizycznym i prawnym określonych w Rozporządzeniu wykonawczym Rady (UE) nr 2022/336 z dnia 28 lutego 2022 r. Jednocześnie FERRUM S.A. prowadzi intensywne rozeznanie rynku ukraińskiego pod kątem nawiązania współpracy z lokalnymi odbiorcami i możliwości sprzedaży produktów niezbędnych do odbudowy i rozwoju infrastruktury przesyłowej.

Pracownicy produkcyjni z Ukrainy stanowią niewielki odsetek wszystkich pracowników (poniżej 1% na dzień 30 września 2022 r.). FERRUM S.A. ocenia, że wpływ utraty tych pracowników na realizację procesów operacyjnych jest nieistotny.

W odniesieniu do dostępności kapitału i poziomu zadłużenia, Spółka nie posiada kredytów w instytucjach zagrożonych sankcjami. Rynki finansowe zareagowały bardzo dynamicznie na wybuch konfliktu w Ukrainie, co znalazło odzwierciedlenie w znaczącym osłabieniu PLN

w stosunku do innych walut. Osłabienie kursu złotego z jednej strony skutkuje dla Spółki wzrostem kosztów importowanych materiałów i cen materiałów denominowanych w walucie, a z drugiej strony wzrostem przychodów wyrażonych w EUR ze sprzedaży rur lub denominowanych w walucie. W związku ze zdynamizowanym wzrostem cen Rada Polityki Pieniężnej systematycznie podnosi stopy procentowe, co skutkuje wzrostem kosztów finansowych Spółki związanych z finansowaniem zewnętrznym w postaci kredytów, pożyczek, leasingu i faktoringu.

W najbliższym okresie realny jest dalszy wzrost cen paliw oraz nośników energii, co może wpłynąć na wzrost kosztów podstawowej działalności Spółki. Wysokie ceny paliw i energii elektrycznej mają bezpośrednie przełożenie na ceny stali. Wzrost cen taśmy oraz blachy walcowanej na gorąco znajduje bezpośrednie przełożenie na wzrost cen sprzedawanych przez Spółkę produktów. Nie bez znaczenia jest też fakt, że wzrosty cen mogą determinować możliwości realizacji inwestycji w odniesieniu do przyjętych budżetów i rezerw.

Zarząd na bieżąco monitoruje skutki sytuacji polityczno-gospodarczej spowodowanej wojną w Ukrainie, analizując wpływ tych okoliczności na działalność i wyniki finansowe Spółki i jest gotowy na podjęcie niezbędnych działań w przypadku identyfikacji kolejnych ryzyk. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd nie identyfikuje ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności Spółki.

ZKS FERRUM

Po wybuchu pandemii SARS-CoV-2, trwającej od marca 2020 r., zauważono kilkumiesięczne obniżenie aktywności wśród klientów, a wiele europejskich inwestycji w branżach dla których Spółka dostarcza swoje wyroby, zostało wstrzymanych. Stan ten był współzależny od natężenia sytuacji epidemiologicznej oraz gospodarczej kraju i w opinii Spółki powrócił do normy w drugiej połowie 2021 r.

Zarząd ZKS FERRUM S.A. z uwagą śledzi sytuację na wschodzie Europy i już na wczesnym etapie działań wojennych spowodowanych zbrojną inwazją Rosji na Ukrainę przystąpił do analizy warunków geoeconomicznych, ze szczególnym uwzględnieniem wpływu skutków trwającej wojny na produkcję materiałów stalowych i działalność spółki. Ponieważ ogólna sytuacja geopolityczna jest dynamiczna, spółka na bieżąco monitoruje rynek i jest gotowa do szybkiego wdrożenia środków awaryjnych i zaradczych.

ZKS FERRUM S.A. nie posiada aktywów na terenie Rosji, Białorusi i Ukrainy. Dostępność pracowników z rejonów zaangażowanych w wojnę nie ma wpływu na działalność operacyjną spółki.

Wojna w Ukrainie oraz wprowadzone w odpowiedzi na zbrojny atak Rosji sankcje ekonomiczne przyjęte przez państwa Zachodu, poskutkowały wstrząsem na rynku stali w I półroczu 2022 r., co bezpośrednio przełożyło się na drastyczny wzrost cen materiałów wsadowych i ich deficyt na rynku. Spółka podjęła wówczas działania w celu zabezpieczenia dostaw materiału wsadowego z alternatywnych źródeł oraz negocjacje zmierzające do zminimalizowania zakłóceń w łańcuchu dostaw. Aktualnie nie stwierdza się zakłóceń w łańcuchu dostaw, utrzymuje się natomiast tendencja do skracania terminów płatności przez dostawców oraz wprowadzania przedpłat. Zważywszy jednak na specyfikę sytuacji za wschodnią granicą Polski i uwzględniając skalę jej potencjalnego impaktu na europejską gospodarkę, okresowe zakłócenia łańcucha dostaw na rynku w przyszłości nie są całkowicie wykluczone.

Klienci spółki nie wykazują działań, które mogą negatywnie wpływać na realizowane projekty, nie zauważa się również negatywnego wpływu wojny na regulowanie bieżących należności.

W ostatnich miesiącach odnotowuje się natomiast stały wzrost inflacji, a jej przyszły poziom uzależniony będzie m.in. od dalszego rozwoju wojny w Ukrainie. Wyższy poziom inflacji może pociągnąć za sobą wzrost stopy referencyjnej oraz stawki WIBOR 1M, która jest częścią składową odsetek z tytułu finansowania zewnętrznego w formie kredytów i leasingów, tym samym potencjalnie może wystąpić kolejny wzrost kosztów finansowych. Ponadto, obserwuje się tendencję wzrostową dla kosztów wytworzenia, spowodowaną głównie drastycznym wzrostem cen energii elektrycznej i gazu oraz utrzymującą się wysoką ceną stali, co przekłada się z kolei na podniesienie cen produkowanych przez spółkę wyrobów.

W chwili obecnej jednoznaczna ocena długofalowego wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność operacyjną spółki, jak i na całą gospodarkę, jest niezwykle trudna. Po dokonaniu analizy w obszarze płynności, zabezpieczenia kontynuowania działalności operacyjnej oraz wpływu wojny na wyniki finansowe, Zarząd nie identyfikuje ryzyka dla kontynuacji działalności spółki w przewidywanej przyszłości. Zarząd na bieżąco analizuje sytuację geopolityczną oraz jej potencjalne skutki na rynku stali. Dalsze działania będą podejmowane adekwatnie do rozwoju sytuacji i zagrożeń związanych z kryzysem wojennym w Ukrainie.

6 Perspektywy rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia

6.1 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej

Biorąc pod uwagę aktualną sytuację rynkową i wyzwania jakie stoją przed Grupą Kapitałową FERRUM, Zarząd nieustannie kontynuuje działania, których efektem ma być poprawa sytuacji finansowej i umocnienie pozycji rynkowej podmiotów z Grupy Kapitałowej. Jednocześnie utrzymywane 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 spółek Grupy Kapitałowej w branży oraz możliwość zapewnienia klientom produktów o najwyższej jakości. W trwającym od początku 2020 r. okresie intensywnej walki z epidemią COVID-19 w znaczący sposób spowolniła globalna gospodarka, eliminacja skutków wpływu tego zagrożenia na gospodarkę światową jest znacznie utrudniona przez eskalację działań zbrojnych w Ukrainie. Jako decydujący czynnik, wpływający znacząco na realizację celów strategicznych Grupy Kapitałowej (głównie Emitenta) w bliskiej i dalszej przyszłości, należy wskazać uwarunkowania na krajowym i zagranicznych rynkach stali oraz inwestycji w sieci przesyłowe. Na skutek wojny w Ukrainie sytuacja rynkowa w tych segmentach jest trudna do przewidzenia, chociaż ostatnie obserwacje rynku mogą wskazywać na stopniową normalizację stanu wywołanego zerwaniem łańcucha dostaw z Rosji, Ukrainy i Białorusi.

W dniu 8 czerwca 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie aktualizacji przeglądu opcji strategicznych oraz wyrażenia zgody na zawarcie umowy w zakresie doradztwa w sprawie pozyskania środków finansowych. Mając na uwadze aktualną sytuację gospodarczą oraz geopolityczną, Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na dokonanie aktualizacji przeglądu opcji strategicznych dla Grupy Kapitałowej FERRUM ("Grupa") i zobowiązała Zarząd do dokonania takiej aktualizacji oraz przedstawienia Radzie Nadzorczej sprawozdania w tym zakresie.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na zawarcie przez Emitenta z PwC Advisory sp. z o.o. sp. k. umowy doradczej w celu wypracowania spójnej strategii finansowania oraz doprowadzenia do pozyskania środków na refinansowanie pożyczek i zadłużenia Grupy oraz nowych środków przeznaczonych na rozwój Grupy, na warunkach wynegocjowanych przez Zarząd (raport bieżący nr 17/2022). Emitent zawarł umowę doradczą z ww. podmiotem, natomiast na

dzień publikacji niniejszego raportu przegląd opcji strategicznych dla Grupy oraz analizy w tym zakresie pozostają w toku i nie podjęto jakichkolwiek decyzji związanych z wyborem konkretnego scenariusza opcji.

6.2 Realizacja strategii oraz rozwój Grupy Kapitałowej

Przyjęta strategia rozwoju FERRUM w związku ze zmieniającymi się uwarunkowaniami prowadzenia działalności gospodarczej w najbliższych latach, w dalszym ciągu opiera się na sektorach o największym potencjale:

- gazownictwo (rynek o bardzo wysokim potencjale sprzedaży),
- petrochemia (rynek o wysokim potencjale),
- ciepłownictwo (rynek o wysokim potencjale sprzedaży),
- wod-kan (rynek o średnim potencjale sprzedaży),
- konstrukcje i przemysł (rynek o średnim potencjale sprzedaży),
- hydrotechnika (rynek o coraz większym potencjale sprzedaży),
- geotermia (rynek o stabilnym potencjale sprzedaży).

Działania FERRUM:

- aktywny udział w realizacji III umowy ramowej na dostawę rur gazowniczych dla OGP GAZ-SYSTEM S.A., poparty zwycięstwem w pięciu postępowaniach wykonawczych,
- zawarcie z OGP GAZ-SYSTEM S.A. IV umowy ramowej na dostawę rur,
- aktywny udział w postępowaniach przetargowych OGP GAZ-SYSTEM S.A. poza umowami ramowymi poparty zwycięstwem konsorcjów, których partnerem była FERRUM S.A. w trzech postępowaniach,
- dalsza współpraca z kluczowymi partnerami na rynku ciepłownictwa, zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych,
- rozszerzenie współpracy z klientami na rynku wod-kan,
- rozszerzenie współpracy z klientami z krajów Unii Europejskiej oraz rozeznanie możliwości sprzedaży na rynku ukraińskim,
- prace badawczo-rozwojowe na rzecz wprowadzenia nowych, innowacyjnych produktów podjęte we współpracy z czołowymi jednostkami badawczymi w kraju,
- docieranie do nowych klientów w branży europejskich operatorów przesyłowych oraz poza UE.
- rozszerzenie sprzedaży i poszukiwanie w najbliższych latach nowych rynków zbytu:
 - górnictwa ropy i gazu (rynek o wysokim potencjale sprzedaży),
 - petrochemii (rynek o wysokim potencjale sprzedaży),
 - offshore (rynek o średnim potencjale sprzedaży).

Rynki zakupów

Najistotniejszymi i strategicznymi pozycjami zakupowymi dla FERRUM jest taśma gorącowa. Jej cena ma ogromne przełożenie na cenę wyrobu gotowego oraz na generowaną przez Spółkę marżę.

Spółka kooperuje z większością dużych, europejskich dostawców tego asortymentu, ale pracuje również nad poszerzeniem panelu m.in. o dostawców z rynków azjatyckich i pozyskiwaniem jak najatrakcyjniejszych dostaw tego materiału.

Działania FERRUM:

- przeprowadzanie regularnych akcji sourcingowych, ofertowych i negocjacyjnych,
- praca nad polepszeniem warunków handlowych zawieranych umów,
- poszukiwanie i nawiązywanie współpracy z nowymi dostawcami z całego świata,
- zwiększanie intensywności wizyt zakupowych,
- wdrażanie strategii multi-sourcing na najważniejsze materiały,
- współpraca z dostawcami na zasadach consignment stock.

Powyższe działania Emitenta w zakresie strategii zostały nieznacznie spowolnione i ograniczone w związku z sytuacją spowodowaną pandemią COVID-19.

6.3 Perspektywy rozwoju rynku rur stalowych

Istotne znaczenie dla dalszych działań Emitenta mają perspektywy rozwoju rynku dóbr inwestycyjnych na rynkach odbiorców, w tym głównie segmentu gazowniczego, petrochemicznego, ciepłowniczego, hydrotechnicznego oraz drogowego.

Opisane poniżej perspektywy muszą być postrzegane przez pryzmat niepewnej sytuacji, która spowodowana jest zarówno skutkami epidemii COVID-19 jak i trwającą od lutego br. wojną w Ukrainie, której wpływ na perspektywy branży jest obecnie niemożliwy do oszacowania. Ich utrzymanie zależne jest od faktycznego rozwoju sytuacji geopolitycznej i gospodarczej w Polsce i na świecie, w tym przede wszystkim zdolności inwestorów do kontynuowania zaplanowanych wcześniej projektów infrastrukturalnych.

Według analiz rynkowych światowy rynek rur spiralnie spawanych metodą HSAW będzie się dynamicznie rozwijał w okresie do 2027 r. Niektóre z najważniejszych trendów obejmują rosnące inwestycje w infrastrukturę rurociągów na całym świecie, co stanowi doskonałą platformę dla wysokiego wzrostu wschodzących gospodarek i rosnące zapotrzebowanie na technologie bezwykopowe w inżynierii środowiska zwiększające wykorzystanie rur spiralnie spawanych.

Kolejnym argumentem wzrostu jest nieodwracalna substytucja rur bezszwowych na rzecz rur spawanych. Ten trend wyznaczony i utrwalony przez wiodące koncerny rynku amerykańskiego dla zastosowań między innymi w wydobywaniu gazu łupkowego i ropy naftowej pozwala na optymistyczne postrzeżenie rynku krajowego i Unii Europejskiej.

W najbliższym okresie kluczowe będą zawirowania cen materiałów wsadowych do produkcji rur, przekładające się na niestabilność cen wyrobów gotowych i osiąganym marż. Sytuacja ta ma niekorzystny wpływ na plany inwestycyjne we wszystkich segmentach rynkowych, w których projekty podlegają ustawie o zamówieniach publicznych z uwagi na budżetowanie inwestycji oraz możliwość planowania sprzedaży przez producentów i sprzedawców rur.

➤ SEGMENT CIEPŁOWNICZY

W branży ciepłowniczej obserwowana jest kontynuacja działań w zakresie budowy nowych ciepłociągów oraz elektrociepłowni. Plany inwestycyjne przedsiębiorstw z segmentu ciepłownictwa na okres najbliższych lat stwarzają możliwość pozyskania zamówień, które w konsekwencji przełożyłyby się na wzrost sprzedaży. Według prognozy przygotowanej przez Agencję Rynku Energii łączne zapotrzebowanie na ciepło sieciowe w Polsce wzrośnie w latach 2010 - 2030 o 15%. Największy wzrost oczekiwany jest w sektorze handlu i usług - o ponad 80%. Zapotrzebowanie na ciepło sieciowe w gospodarstwach domowych ma wzrosnąć do 2030, w wyniku zwiększenia się średniej powierzchni mieszkań i zastąpienia indywidualnych źródeł

ciepła ciepłem z sieci. Zapotrzebowanie przemysłu i budownictwa, a także rolnictwa ma wzrosnąć o 10%.

Produkcja Emitenta daje możliwość spełnienia najwyższych standardów światowych w zakresie wytwarzania rur stalowych przeznaczonych do wykonania rur i kształtek preizolowanych przez firmy specjalizujące się w tym segmencie rynku w krajach UE i pozaunijnych. Uruchomienie i eksploatacja nowej linii spiralnego spawania rur stopniowo umacnia pozycję Emitenta jako wiodącego dostawcy rur również w segmencie ciepłowniczym.

➤ **SEGMENT INFRASTRUKTURY DROGOWEJ ORAZ HYDROTECHNICZNEJ**

W ciągu kolejnych lat na rozbudowę infrastruktury portowej oraz inwestycje w gospodarce morskiej zostanie przeznaczone około 25 miliardów złotych. Projekt „Program rozwoju polskich portów morskich do roku 2020 - z perspektywą do 2030 roku” będący elementem „Strategii na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju do roku 2020 - z perspektywą do 2030 r.” został wskazany jako jeden ze strategicznych projektów Państwa Polskiego w obszarze średnio- i długofalowej polityki gospodarczej. W tym zakresie kluczowe inwestycje to między innymi Port Centralny w Gdańsku, budowa portu zewnętrznego oraz publicznego terminala promowego w Gdyni, pogłębienie toru wodnego Szczecin – Świnoujście oraz budowa nowego terminala kontenerowego w Świnoujściu.

W segmencie infrastruktury drogowej oraz hydrotechnicznej uruchamiane są kolejne projekty w zakresie Programu Budowy Dróg Krajowych - PBDK z perspektywą do 2025 r. Kolejne inwestycje w sektorze infrastruktury są planowane do realizacji w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko.

Najbliższe lata w segmencie infrastruktury hydrotechnicznej będą również wypełnione nowymi projektami. W 2017 roku weszła w życie ustawa o ratyfikacji europejskiego porozumienia w sprawie głównych śródlądowych dróg wodnych - AGN. Konwencja AGN zobowiązuje Polskę do dostosowania głównych dróg wodnych do standardów europejskich. Na podstawie przyjętego przez rząd dokumentu „Założenia do planów rozwoju śródlądowych dróg wodnych w Polsce do roku 2020 z perspektywą do 2030” wartość planowanych inwestycji w zakresie rozwoju śródlądowych dróg wodnych w okresie do 2030 szacowana jest na ponad 70 miliardów złotych. Integralną częścią tych inwestycji będą projekty inwestycyjne w obszarze ochrony przeciwpowodziowej współfinansowane również ze środków Banku Światowego. W dobie postępującego ocieplenia klimatu przy równoczesnych anomaliach pogodowych formułowane są kolejne realne projekty systemowego zapewnienia infrastruktury retencyjnej spełniającej funkcję zabezpieczenia przeciwpowodziowego przy równoczesnym buforowaniu wody.

➤ **SEGMENT ENERGETYCZNY**

W ocenie Zarządu Emitenta w segmencie energetycznym utrzymuje się wysokie tempo wzrostu, gdzie większość projektów inwestycyjnych będzie realizowanych w sektorze energetyki konwencjonalnej oraz stopniowo będzie ich coraz więcej w sektorach proekologicznych.

Na uwagę zasługuje fakt, że zawarcie polskiego porozumienia wodorowego będzie kontynuacją procesu, który rozpoczął się 7 lipca 2020 r. wraz z podpisaniem „Listu intencyjnego o ustanowieniu partnerstwa na rzecz budowy gospodarki wodorowej i zawarcia sektorowego porozumienia wodorowego”. Wodór będzie odgrywać coraz większą rolę w dążeniu do neutralności klimatycznej oraz zwiększania konkurencyjności polskich firm na rynkach międzynarodowych.

Przyjęta w 2020 r. „Strategia w zakresie wodoru na rzecz Europy neutralnej dla klimatu” potwierdza dążenie do wzrostu udziału wodoru w bilansie energetycznym UE z obecnych 2% do 14% w terminie do 2050 r.

Dzisiaj Polska jest piątym na świecie i trzecim w Unii Europejskiej producentem wodoru.

Konieczność budowy nowoczesnej infrastruktury przesyłowej daje podstawę do uruchomienia i rozwoju innowacyjnych produktów na potrzeby gospodarki wodorowej. W ramach tych działań dostrzegamy rozwój ekosystemu umożliwiającego w niedalekiej przyszłości przesyłanie wodoru w sieciach gazowych oraz określenie przedsięwzięć uwzględniających prawne i techniczne warunki brzegowe. Wykorzystanie potencjału technologii wodorowych ma szansę zrewolucjonizować energetykę i pozwolić światu na wyzwolenie się od monopolistycznych dostaw gazu ziemnego, co w świetle ostatnich wydarzeń w Ukrainie nabiera coraz większego znaczenia gospodarczego.

➤ **SEGMENT GAZOWNICZY**

Dla Emitenta bardzo istotne znaczenie mają stabilne perspektywy rynku przesyłu i dystrybucji gazu. Zarząd Emitenta w perspektywie kolejnych lat, w związku z projektem krajowego dziesięcioletniego planu rozwoju systemu przesyłowego w zakresie zaspokojenia zapotrzebowania na paliwa gazowe, przewiduje wzrost popytu na oferowane rury przewodowe w izolacjach antykorozyjnych.

Emitent dostarcza rury przewodowe na potrzeby zadań inwestycyjnych objętych III umową ramową z OGP GAZ-SYSTEM S.A. oraz podpisał IV umowę ramową na dostawy rur (raport bieżący nr 32/2022). Ogółem Plan Rozwoju OGP GAZ-SYSTEM S.A. do roku 2029 przewiduje ponad 3.000 km gazociągów lądowych różnych średnic, których realizacja będzie zależna od stopnia rozwoju rynków gazu w Polsce i w regionie.

Emitent poprzez wykorzystanie efektu spójności kapitału pracowników, potencjału technicznego oraz środków na rozwój przewiduje podjęcie wymagających działań zmierzających do zwiększenia wolumenu produkcji, a tym samym przychodów ze sprzedaży przy optymalizacji kosztów.

Planowane inwestycje OGP GAZ-SYSTEM S.A. do 2031 roku:



Lp.	Inwestycja	Perspektywa do 2024	Perspektywa do 2031
1	Gazociąg podmorski Baltic Pipe	x	
2	Gazociąg łączący Baltic Pipe z systemem	x	
3	Gazociąg Goleniów – Lwówek	x	
4	Gazociąg Strachocina – Pogórska Wola	x	
5	Gazociąg Pogórska Wola – Tworzeń	x	
6	Strachocina – Granica RP (Polska – Słowacja)	x	
7	Gazociąg Skoczów – Komorowice – Oświęcim		x
8	Gazociąg Oświęcim – Tworzeń	x	
9	Gazociąg Racibórz – Oświęcim		x
10	Gazociąg Kędzierzyn – Racibórz		x
11	Gazociąg Hołowczyce – Granica RP (Polska – Litwa)	x	
12	Gazociąg Kolnik – Gdańsk		x
13	Gazociąg Kolnik – Gustorzyn		x
14	Zasilanie Warszawy		x
15	Układ łączący korytarz C-E z korytarzem N-S		x
16	Gazociąg Gustorzyn – Wronów	x	
17	Gazociąg PMG Damasławek – Mogilno		x
18	TG Odolanów	x	
19	TG Gustorzyn	x	
20	TG Goleniów	x	
21	TG Kędzierzyn	x	
22	TG Lwówek (budowa) węzeł Lwówek (rozbudowa)		x
23	Węzeł Strachocina	x	
24	Połączenie KSP z SGT w m. Zambrów		x
25	Połączenie KSP z SGT w m. Ciechanów		x
26	Połączenie KSP z SGT w m. Długa Goślina		x
27	Połączenie KSP z SGT w m. Wydartowo		x
28	Połączenie KSP z SGT w m. Włocławek		x

Źródło: Krajowy dziesięcioletni plan rozwoju systemu przesyłowego. Wyciąg do konsultacji – OGP GAZ-SYSTEM S.A.

6.4 Perspektywy rozwoju rynku konstrukcji stalowych

Niezależnie od pojawiających się ostatnio sygnałów o spowolnieniu gospodarczym, w krajach UE kontynuowana będzie realizacja wielu inwestycji. Szacuje się, że dzięki stopniowemu odmrażaniu gospodarki inwestorzy wznovią planowane projekty, a poczynione w spółce inwestycje i szeroka baza stałych klientów, pozwolą ZKS FERRUM S.A. na utrzymanie stabilnej pozycji rynkowej.

W odniesieniu do rozwoju działalności ZKS FERRUM S.A. główną uwagę skupiono na branżach dających szerokie perspektywy potencjalnych inwestycji, tj. energetyka, metalurgia, branża cementowa oraz rynek zbiorników ciśnieniowych. Dowodem na to jest kontynuowanie współpracy z firmą GE Power poprzez realizację w ZKS FERRUM S.A. największych projektów klienta m.in. dla branży gazowej i nuklearnej. Spółka notuje wzrost zapytań ofertowych dotyczących produktów dla energetyki z perspektywą ich realizacji w 2023 roku. W styczniu 2022 r. spółka podpisała porozumienie o współpracy z firmą Westinghouse Electric Company w zakresie potencjalnej budowy sześciu reaktorów AP1000 w ramach realizacji Programu Polskiej Energetyki Jądrowej oraz przyszłych projektów z wykorzystaniem tej technologii w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Podpisanie porozumienia otwiera przed spółką zupełnie nowe możliwości i potencjalny wzrost sprzedaży w sektorze energetyki w kolejnych latach.

Dzięki uruchomieniu Wydziału Obróbki Mechanicznej, spółka nieustannie rozwija współpracę z partnerami biznesowymi w zakresie produkcji młynów kulowych dla rynku kopalni odkrywkowych rud metali. Branża „Minerals” nadal notuje wzrost zapotrzebowania na konstrukcje wielkogabarytowe, z tendencją systematycznego zwiększania ich rozmiarów. Realizując strategię dalszej ekspansji na rynki zagraniczne, spółka otrzymała kontrakty z oddziałów firmy FLSmidth

w USA, Danii oraz Meksyku. Wykorzystując swoje moce produkcyjne ZKS FERRUM skutecznie operuje również na rynku krajowym zbiorników ciśnieniowych, Spółka prowadzi obecnie rozmowy na temat rozszerzenia współpracy z firmą Solbet o dostawy kolejnych autoklawów do produkcji betonu komórkowego. Strategia rozwoju obejmuje ekspansję również na rynek zagraniczny, czego przykładem było zrealizowanie w 2021 roku kontraktu z południowokoreańską spółką Hyundai Engineering Co. Ltd. S.A. oddział w Polsce na dostawę 5 sztuk zbiorników do magazynowania propylenu. Umowa dotyczyła współpracy w zakresie dostawy ww. produktów spółki na rzecz zamawiającego, jako generalnego wykonawcy projektu „Polimery Police”, realizowanego przez Hyundai dla Grupy Kapitałowej Azoty („Projekt PP”).

ZKS FERRUM poszerzyła również, nawiązaną w 2020 r., współpracę z angielskim oddziałem firmy Primetals Technologies Ltd. o dostawę różnego rodzaju konstrukcji stalowych i rurociągów, które zostaną zainstalowane w hucie ArcelorMittal w Dąbrowie Górniczej podczas planowanego remontu wielkiego pieca. O wzmocnieniu pozycji spółki w europejskiej branży metalurgii i hutnictwa świadczą zlecenia pozyskane z francuskiego oddziału ArcelorMittal w Dunkierce oraz oddziału koncernu w Dąbrowie Górniczej, na dostawę odpowiednio 5 i 16 sztuk koryt złomowych do zakładów stalowni. Spółka prowadzi aktualnie rozmowy handlowe w celu pozyskania kontraktów na dostawy konstrukcji do kolejnych inwestycji planowanych w europejskich hutach, także dla nowych partnerów w tej branży.

Jednocześnie ZKS FERRUM wzmacnia swój zasięg w europejskim przemyśle papierniczodrzewnym, czego dowodem są zrealizowane zlecenia na dostawę suszarni do powstającej właśnie fabryki koncernu Kronspan, a także kolejnego już zlecenia z firmy VALMET (dawniej PMP Poland) na dostawę cylindra typu Yankee do zakładu papierniczego Velvet Care Sp. z o.o.

Elementem równolegle zwiększającym wartość sprzedaży będzie dalsza ekspansja spółki na rynku usług remontowych wraz z montażami produkowanych przez firmę konstrukcji u klienta końcowego. Po wykonaniu kilku drobnych remontów, poprzez wykonywanie następnych, większych projektów montażowych w konsorcjum z różnymi partnerami, spółka stworzyła zespół wyspecjalizowanych pracowników, którzy stali się trzonem oddziału montażowo – remontowego. Dzięki przeprowadzonemu w lipcu 2019 r. remontowi na terenie cementowni Cemex w Chorwacji spółka uzyskała referencje pozwalające wykonać podobne zakresy remontowe dla Grupy Lafarge w Chorwacji, Polsce oraz na Węgrzech. Na początku 2022 r., po okresowym wstrzymaniu realizacji tego zakresu usług z uwagi na pandemię COVID-19, zrealizowano kolejne remonty pieców obrotowych dla zakładów Holcim w Lagerdorf oraz Hover, Cemex Prachovice, a także po raz pierwszy wykonano remont poza granicami Unii Europejskiej – w zakładzie Lukavac w Bośni i Hercegowinie. Zauważa się ciągły wzrost zainteresowania usługami montażowymi, a niewielka konkurencja w zakresie usług remontowych na terenie cementowni pozwala na dalszy wzrost udziału ZKS FERRUM S.A. w tym segmencie rynku. Spółka prowadzi negocjacje w sprawie kolejnych remontów dla cementowni na terenie Polski i za granicą, wzmacniając systematycznie swoją pozycję w zakresie remontów i montażu konstrukcji stalowych.

6.5 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Spółka FERRUM zidentyfikowała poniższe istotne ryzyka:

Ryzyko związane z konfliktem wojennym Rosja-Ukraina

Trwająca od lutego b.r. wojna w Ukrainie jest czynnikiem ryzyka o znaczącym wpływie na sytuację gospodarczą w Polsce i w Europie, w tym na branżę stalową. Oba walczące kraje były dotychczas istotnymi eksporterami wyrobów stalowych, a Rosja jest jednym z głównych dostawców nośników

energii. Podjęte w odpowiedzi na rosyjską agresję działania ekonomiczne państw Zachodu, ograniczenie przez Rosję dostaw gazu do Europy Zachodniej, a także masowa migracja obywateli Ukrainy z terenów zagrożonych walkami poza doraźnymi efektami w postaci skokowego wzrostu cen materiałów oraz przerwania części dotychczasowych łańcuchów dostaw może spowodować trudności w dłuższej perspektywie. W chwili publikacji sprawozdania nie da się określić, jak sytuacja będzie się rozwijać, ani jaki będzie jej faktyczny wpływ na branżę i działalność Spółki w dłuższej perspektywie.

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 Spółkę, a w konsekwencji na wyniki finansowe.

Ryzyko rynkowe

Spółka narażona jest 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).

FERRUM jest wiodącym krajowym producentem rur przesyłowych dla ciepłownictwa, gazownictwa oraz wod-kan, które spełniają wysokie wymagania jakościowe kontrahentów zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Sprzedaż Spółki oscyluje wokół 70-90 % sprzedaży netto na rynku krajowym oraz około 10-30% na rynkach UE oraz rynkach zagranicznych, co w perspektywie długofalowej może ulec zmianom przez wzgląd na systematyczne działania w celu pozyskania nowych odbiorców oferowanych wyrobów przy utrzymaniu dotychczasowych.

Sytuacja wywołana przez wojenne działania Rosji na Ukrainie spowodowała narzucenie bezpośrednich oraz pośrednich sankcji na wyroby stalowe pochodzące z Rosji oraz Białorusi. W konsekwencji tych zdarzeń około 25% wolumenu dotychczasowego importu stali do UE z tych destynacji zostało zablokowane.

Ryzyko prawne

Uregulowania prawne wpływające na otoczenie prawne Spółki FERRUM ulega częstym zmianom. W zakresie problematyki, z jaką wiąże się także działalność Spółki, możliwe jest pojawienie się nowych przepisów, ograniczeń lub interpretacji dotychczasowych przepisów w obszarach społecznych, środowiskowych jak i ładu korporacyjnego. Dodatkowe wymagania zwracają uwagę na konieczność wprowadzenia mechanizmów minimalizujących ryzyka prawne mając na uwadze również zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego i bezpieczeństwa obrotu. W odniesieniu do wymagań organów nadzoru rynku finansowego, w zakresie wypełniania obowiązków informacyjnych i badania sprawozdań, wprowadzone są w spółce działania ograniczające ryzyko związane z opóźnieniem w przeprowadzeniu badania lub przeglądu sprawozdań finansowych i prawidłowym przekazaniu raportów okresowych np. w wyniku utraty uprawnień przez firmę audytorską.

Zmiany w ustawodawstwie niosą za sobą ryzyko negatywnego wpływu na działalność i plany rozwojowe, dlatego są aktywnie monitorowane w ramach ustalonych zasad zintegrowanego systemu zarządzania.

Ryzyko technologiczne

Rynek, na którym działa FERRUM 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, stały nadzór jednostek certyfikacyjnych, utrzymywanie jakości produktów i usług na najwyższym poziomie, dostosowywanie się do wyznaczanych standardów rynkowych oraz poszerzanie oferty uwzględniającej zapotrzebowanie odbiorców warunkuje rozwój spółki oraz ma wpływ na 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 na względzie powyższe, 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.

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. Celem zapewnienia ciągłości dostaw Spółka realizuje strategię dywersyfikacji dostaw materiałów wsadowych bezpośrednio produkcyjnych. Dywersyfikacja dostawców materiału do produkcji rur odbywała się poprzez dokonywanie zakupów u kwalifikowanych dostawców. Niezależnie od sytuacji na rynku UE oraz dostępności materiału wsadowego działania Spółki skierowane są na wypracowanie optymalnych logistycznych łańcuchów zakupowych wsadu o właściwej jakości od producentów spoza UE gwarantujących terminowe oraz ilościowe dostawy.

Import wsadu oraz towarów z Rosji realizowany przez Spółkę został bezterminowo wstrzymany.

Spółka monitoruje potencjalne zagrożenia związane z możliwością występowania podmiotów oferujących materiały objęte sankcjami a równocześnie wprowadziła odpowiednie procedury wewnętrzne w celu wyeliminowania takich ryzyk.

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 i wodno-kanalizacyjne.

W przypadku gazownictwa oraz budownictwa, robót ziemnych i wodno-kanalizacyjnych, większość inwestycji które wiążą się z instalacją rur jest przeprowadzana w okresie od marca do października ze względu na technologię budowy rurociągów.

Z kolei główne dostawy produktów FERRUM 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.

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.

Spółka nadal zamierza zwiększać skalę współpracy z obecnymi partnerami handlowymi. FERRUM 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 FERRUM. W przypadku gwałtownych wahań cen materiału wsadowego może dojść do sytuacji, w której Spółka nie będzie w stanie natychmiastowo przełożyć wzrostu cen materiału wsadowego na wzrost cen produkowanych rur, w efekcie czego może sprzedawać produkty realizując niższe marże.

Wyniki osiągnięte w poszczególnych okresach przez FERRUM pokazują uzależnienie rentowności również od wahań cen produktów na rynku. Spółka ogranicza możliwość zrealizowania przedmiotowego ryzyka poprzez śledzenie trendów występujących na rynku krajowym i zagranicznym oraz szybkie reagowanie na zachodzące zmiany. Ten rodzaj ryzyka ma szczególne znaczenie w obliczu zakłóceń oraz przerw w łańcuchach dostaw spowodowanych nadzwyczajnymi okolicznościami, gdyż wahania cen materiałów wsadowych mogą być związane z zakłóceniem normalnego funkcjonowania rynku, a nie tylko związane z popytem i podażą.

Wojna w Ukrainie spowodowała niekontrolowany dynamiczny wzrost cen wyrobów stalowych oraz ograniczenie dostępności wsadu. Wymusiło to na Spółce działania w celu zabezpieczenia dostaw oraz rozszerzenia dywersyfikacji dostawców. Obecna sytuacja na rynku ulega stopniowemu stabilizowaniu w zakresie cen przy równoczesnym drastycznym obniżaniu zdolności wytwórczych.

Ryzyko handlowe

W obecnych warunkach wymiany handlowej prawie wszystkie firmy 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 lub restrukturyzacji,
- przewlekłej zwłoki w zapłacie, tj. utrzymującym się braku wywiązywania się dłużnika (odbiorcy) z zobowiązań płatniczych,
- obniżenia dotychczasowego limitu kredytowego dla danego klienta ze strony firmy ubezpieczeniowej, a nierzadko wręcz odmowa przyznania limitu kredytowego;
- niedostosowania limitów ubezpieczeniowych do znaczącego wzrostu cen przy równoczesnym obniżeniu wolumenu transakcji;
- opóźnień w procedowaniu postępowań przetargowych przy zachowaniu oryginalnych harmonogramów dostaw.

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.

FERRUM od kilku lat korzysta z usług brokerskich w zakresie ubezpieczenia należności handlowych w celu uzyskania najlepszej oferty z rynku ubezpieczeniowego.

W związku z powyższym Spółka od kilku lat ubezpiecza swoje należności.

Powyżej opisane ryzyko jest niezwykle istotne w okresie konfliktu zbrojnego i związane z pogarszającymi się warunkami funkcjonowania niektórych kontrahentów.

Ryzyko związane z konkurencją

Rynek, na którym działa FERRUM, charakteryzuje się znaczącą liczbą konkurentów. O przewadze konkurencyjnej decydują w szczególności wysoki poziom technologii oraz wiarygodność spełnienia wymaganych standardów. Można spodziewać się dalszej konsolidacji rynku w ciągu najbliższych lat wokół największych podmiotów, gdyż obserwowanym trendem jest poszerzanie zakresu oferowanych wyrobów i usług w celu zapewnienia możliwie kompleksowej szerokiej oferty. Ważnym aspektem w odniesieniu do konkurencji jest też fakt, iż niewiele jest podmiotów, które oferują bardzo szeroki zakres asortymentu, co z powodzeniem realizuje FERRUM.

Emitent w ramach konsorcjum z AGH oraz firmą SHM przystąpił z pozytywnym skutkiem do projektu Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Przedmiotem projektu jest opracowanie i wdrożenie do działalności unikalnej w skali świata technologii detekcji stanów krytycznych naprężeń rurociągów stalowych. Projekt wpisuje się w KIS (Krajowa Inteligentna Specjalizacja) z uwagi na rezultat projektu.

Ryzyka personalne

Istotnym ryzykiem personalnym, jak np. brak fachowców, fluktuacja kadry oraz ryzyka w obszarze prawa pracy FERRUM zapobiega poprzez proces długofalowego rozwoju personelu zorientowanego na potrzeby Spółki. Zmniejszanie ryzyka odbywa się poprzez takie działania jak odpowiednia rekrutacja fachowców i kadry kierowniczej, kompleksowe kształcenie zawodowe i doskonalenie kwalifikacji, właściwy system motywacyjny w połączeniu z przestrzeganiem obowiązujących wytycznych oraz wyprzedzające planowanie personelu przejmującego stanowisko.

Ryzyka ze strony IT

Z uwagi na rozwój technologii w dziedzinie IT oraz wzrost zagrożeń ze strony ryzyka w obszarze IT realizowane są różne przedsięwzięcia z zakresu bezpieczeństwa obejmujące obszary: przeciwdziałania wirusom, przydzielania praw dostępu, tworzenia systemu kontroli, właściwego zabezpieczenia danych i niezależnego zasilania w energię.

Ryzyko finansowe

Działalność prowadzona przez FERRUM narażona jest na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego:

- ryzyko walutowe,

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

Celem zarządzania ryzykiem finansowym jest to, aby ograniczać te ryzyka przez stałe działania w dziedzinie finansów, takie jak zarządzanie płynnością i wierzytelnościami. Ogólny program Spółki dotyczący zarządzania ryzykiem finansowym skupia się przede wszystkim na zapewnieniu odpowiedniej płynności umożliwiającej realizację postawionych przez Spółkę zadań. Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury wspierają działania związane z zarządzaniem ryzykiem finansowym.

Ryzyko zmiany kursów walut

FERRUM prowadzi działalność handlową na rynkach zagranicznych oraz realizuje część sprzedaży krajowej w walucie obcej i narażona jest na ryzyko zmiany kursów walut, w szczególności kursu EUR. 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 EUR, 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.

Wartość zobowiązań handlowych i pozostałych (w tym zobowiązań z tytułu kredytów) wyrażonych w EUR wynosiła na dzień 30 września 2022 r. 35.589 tys. EUR, a należności 27.423 tys. EUR. Różnice kursowe z wyceny zobowiązań i należności Spółka ujmuje jako przychody lub koszty finansowe, co może mieć wpływ na wynik Spółki.

Powyżej opisane ryzyko jest niezwykle istotne w okresie konfliktu zbrojnego w Ukrainie, gdyż znaczne wahania kursów walut mogą negatywnie wpłynąć na wyniki i przepływy środków Emitenta.

Ryzyko zmian stóp procentowych

FERRUM narażona jest na ryzyko zmian stopy procentowej w związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi i pożyczkami, leasingiem oraz faktoringiem (opartymi na zmiennej stopie procentowej). Tendencje rynkowe w ostatnim okresie oraz wysoki poziom inflacji spowodowały kilkukrotną podwyżkę stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej. Od sierpnia 2022 r. stopa procentowa EURIBOR 1M wzrosła i osiąga dodatnie poziomy.

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 zawiera 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 Emitenta jest ubezpieczona przez towarzystwo ubezpieczeniowe. Niezależnie od tego na bieżąco monitoruje się stan należności celem ograniczenia ryzyka ich nieściągalności.

Ryzyko utraty płynności

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak m.in, kredyt, pożyczki, leasing i faktoring.

Głównym zadaniem w procesie zarządzania ryzykiem płynności jest bieżąca kontrola i planowanie poziomu płynności oraz pozyskanie finansowania zewnętrznego.

W celu ograniczenia powyższych zagrożeń Spółka:

- analizuje i zarządza pozycją płynności krótko-, średnio-, i długoterminową,
- prognozuje spodziewane i potencjalne wpływy i wydatki,
- analizuje wpływ warunków rynkowych na pozycję płynności,
- zrealizowała w 2020 r. działania w celu pozyskania dodatkowego finansowania i wydłużenia terminów jego spłaty,
- w zakresie pożyczek, których termin spłaty przypada na listopad 2022 r. prowadzi działania zmierzające do wydłużenia ich spłaty, z jednoczesnym dostosowaniem terminu do możliwości spłat zadłużenia przez Spółkę,
- podpisała w październiku 2022 r. z Bankiem BNP Paribas S.A. umowę wielocelowej linii kredytowej oraz umowę o kredyt nieodnawialny.

Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych

W ramach prowadzonej działalności zidentyfikować można zagrożenia, na które FERRUM 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 zysku utraconego wskutek ognia i innych zdarzeń losowych (BI),
- 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 awarii maszyn (MLOP).

Zakres ryzyk pokrytych ubezpieczeniem jest systematycznie poszerzany wraz z rosnącym spektrum ubezpieczeń oferowanych przez ubezpieczycieli.

Z uwagi na wymagania ustawy o efektywności energetycznej oraz w celu identyfikacji i zarządzania ryzykiem związanym z przyszłym zaopatrzeniem w energię, w Spółce wdrożono System Zarządzania Energią określony w Polskiej Normie Systemów Zarządzania Energią w oparciu o standard ISO 50001.

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 w znacznym stopniu minimalizuje ryzyko wystąpienia szkód. 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.

Nowym czynnikiem ryzyka, które zostało zidentyfikowane w I kwartale 2022 r., a którego wpływ na gospodarkę polską i światową jest istotny, jest przebieg konfliktu zbrojnego w Ukrainie.

Wpływ działań wojennych oraz COVID – 19 na działalność Grupy FERRUM został opisany w pkt. 5.8 niniejszego sprawozdania.

Wszystkie zidentyfikowane ryzyka były analizowane przez Zarząd ze względu na nietypową sytuację ogólnoswiatową związaną z pandemią COVID-19 oraz trwającą wojną w Ukrainie.

6.6 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM

Na koniec września 2022 r. łączny stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej FERRUM wynosił 481 osób i nie zmienił się w stosunku do stanu na koniec 2021 r.

6.6.1 Zatrudnienie w FERRUM S.A.

W FERRUM S.A. według stanu na dzień 30 września 2022 r. zatrudnionych było 318 pracowników.

Tabela 18. Struktura zatrudnienia FERRUM

Wyszczególnienie	30.09.2022 Osoby	31.12.2021 Osoby	Zmiana w osobach
Stanowiska robotnicze	246	250	-4
Stanowiska nierobotnicze	72	72	0
Razem:	318	322	-4

Zatrudnienie w Spółce wg stanu na koniec września 2022 r. w stosunku do stanu na koniec 2021 r. obniżyło się o 4 osoby.

6.6.2 Zatrudnienie w ZKS FERRUM

W ZKS FERRUM według stanu na dzień 30 września 2022 r. było zatrudnionych 161 pracowników.

Tabela 19. Struktura zatrudnienia ZKS FERRUM

Wyszczególnienie	30.09.2022 Osoby	31.12.2021 Osoby	Zmiana w osobach
Stanowiska robotnicze	105	103	+2
Stanowiska nierobotnicze	56	54	+2
Razem:	161	157	+4

Zatrudnienie w Spółce na dzień 30 września 2022 r. w stosunku do stanu na 31 grudnia 2021 r. wzrosło o 4 osoby.

6.6.3 Zatrudnienie w FERRUM MARKETING

Spółka zależna FERRUM MARKETING na dzień 30 września 2022 r. zatrudniała 2 osoby i stan ten nie zmienił się w stosunku do stanu na koniec 2021 r.

6.7 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

6.7.1 FERRUM

Emitent jako podmiot świadomy swojego oddziaływania na środowisko, przestrzega przyjętej polityki środowiskowej oraz obowiązujących przepisów, jak również deklaruje zgodność

z normami środowiskowymi, oraz odpowiednimi dyrektywami. Niniejsze zobowiązania potwierdzone są zewnętrznymi certyfikatami ISO 14001 i ISO 50001, deklaracjami EPD oraz uczestnictwem w dobrowolnych stowarzyszeniach.

Do 1990 roku spółka była umieszczona na wojewódzkiej liście zakładów uciążliwych dla środowiska, ponieważ stosowana technologia nie należała ani do energooszczędnych ani przyjaznych ludziom i środowisku. W 1991 roku, po likwidacji wydziału stalowni i odlewni, spółkę skreślono z listy zakładów uciążliwych. Efektem podejmowanych zmian proekologicznych są wyroby spełniające wymagania międzynarodowych norm z uwzględnieniem energooszczędnych technologii, u źródła eliminujących powstawanie zanieczyszczeń.

Od 1996 roku spółka jest uczestnikiem Stowarzyszenia Polski Ruch Czystszej Produkcji i widnieje w Rejestrze Przedsiębiorstw Czystszej Produkcji i Odpowiedzialnej Przedsiębiorczości www.prcpiop.pl pod numerem 001/1996. Wpis do rejestru jest corocznie odnawiany na podstawie wyników środowiskowych spółki przedstawionych w Raporcie o Zrównoważonym Rozwoju. Wpis ten stanowi deklarację uwzględniania w swojej polityce zasad "UN Global Compact" tj. zobowiązań dotyczących przestrzegania praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i zapobiegania korupcji oraz dowód uczestnictwa w systemie Dobrowolnych Zobowiązań Ekologicznych w ramach Polskiego Programu CP.

Dodatkowo Spółka uzyskała dla oferowanych wyrobów budowlanych, zgodnych z rozporządzeniem CPR, deklaracje środowiskowe oceniające zrównoważone wykorzystanie zasobów i zrównoważony wpływ na środowisko naturalne. W związku z tym wyroby budowlane spółki dystrybuowane na rynku Unii Europejskiej posiadają obowiązkową deklarację właściwości użytkowych (DoP) oraz dobrowolną deklarację środowiskową produktu (EPD).

W grudniu 2019 roku Regionalna Dyrekcja Ochrony Środowiska w Katowicach wszczęła z urzędu postępowanie w sprawie potencjalnego historycznego zanieczyszczenia terenu. Dla znacznej części działek postępowanie zostało umorzone jako bezpodstawne, natomiast dla 3 działek wydano decyzję o wpisie o potencjalnym historycznym zanieczyszczeniu powierzchni ziemi do rejestru historycznych zanieczyszczeń powierzchni ziemi. W lipcu 2021 r. Emitent wniósł odwołanie od decyzji do Generalnego Dyrektora Ochrony Środowiska. Postępowanie na dzień sporządzenia sprawozdania jest w toku.

6.7.2 ZKS FERRUM

ZKS FERRUM S.A. prowadzi działalność na obszarze około dwóch hektarów. Zgodnie z Planem Zagospodarowania Przestrzennego Katowic jest to teren przemysłowy, na którym przewidziano adaptację zakładu głównego, tj. zakładu Emitenta, 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.

ZKS FERRUM S.A. 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 ISO 14001:2015.

6.8 Funkcjonowanie Zintegrowanego Systemu Zarządzania i certyfikaty

Grupa Kapitałowa FERRUM posiada szereg uprawnień i dopuszczeń technicznych, które są na bieżąco weryfikowane i przedłużane przez certyfikowane jednostki zewnętrzne.

Aktualne certyfikaty i uprawnienia Grupy Kapitałowej zostały umieszczone pod adresem :

<https://www.ferrum.com.pl/certyfikaty/> oraz <https://www.ferrumzks.eu/certyfikaty/>

7 Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Emitenta



Prezes Zarządu

Krzysztof Kasprzycki

Wiceprezes Zarządu

Honorata Szlachetka