

Grupa Kapitałowa **FERRUM**

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2020 r.

Data publikacji:
Katowice, 1 czerwca 2020 r.

Spis treści:

1	WPROWADZENIE.....	5
1.1	Wybrane dane finansowe.....	5
1.1.1	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM	5
1.1.2	Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM.....	6
1.1.3	Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM	7
1.2	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FERRUM	7
1.2.1	Opis Grupy Kapitałowej FERRUM	7
1.2.2	Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM	10
1.3	Zasady sporządzania niniejszego raportu oraz sprawozdań finansowych	14
2	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ FERRUM [DANE W TYS. PLN].....	16
2.1	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	16
2.2	Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	17
2.3	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	17
2.4	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	18
2.5	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	19
2.6	Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
2.7	Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego	20
2.7.1	Informacja o odpisach aktualizujących.....	20
2.7.2	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	21
2.7.3	Informacje o istotnych transakcjach na aktywach.....	21
2.7.4	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	21
2.7.5	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	21
2.7.6	Informacje dotyczące zmian zobowiązań lub aktywów warunkowych.....	21
2.7.7	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności	22
2.7.8	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi	23
2.7.9	Informacje dotyczące instrumentów finansowych	23
2.7.10	Informacje dotyczące dywidendy	23
2.7.11	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	23
2.7.12	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego	24
3	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE FERRUM S.A. [DANE W TYS. PLN]	25
3.1	Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	25
3.2	Jednostkowy rachunek zysków i strat.....	26
3.3	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	26
3.4	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	27

3.5	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	28
3.6	Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego	29
4	OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	29
4.1	Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM	29
4.1.1	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży	29
4.1.2	Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej	30
4.1.3	Skonsolidowane koszty operacyjne	30
4.1.4	Skonsolidowany wynik netto	30
4.1.5	Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.....	31
4.1.6	Sytuacja pieniężna.....	31
4.2	Wyniki jednostkowe FERRUM	32
4.2.1	Przychody ze sprzedaży	32
4.2.2	Wynik na działalności operacyjnej	32
4.2.3	Jednostkowe koszty operacyjne.....	32
4.2.4	Wynik netto.....	32
4.3	Wyniki segmentów działalności	34
4.3.1	Segment rur	34
4.3.2	Segment konstrukcji spawanych	34
4.3.3	Segment działalności pozostałej -segment działalności marketingowej i promocyjnej.....	34
4.4	Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za I kwartał 2020 r.....	37
4.4.1	Prezentacja sprzedaży w segmencie rur	37
4.4.2	Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych	37
4.4.3	Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej	38
4.5	Rynki zbytu i zaopatrzenia	38
4.5.1	Segment rur.....	38
4.5.2	Segment konstrukcji spawanych	38
4.6	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	39
4.7	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki skonsolidowane	39
4.8	Wykorzystywane instrumenty finansowe	39
4.8.1	Zarządzanie zasobami finansowymi.....	39
4.8.2	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	40
4.9	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników na dany rok.....	40
4.10	Przewidywana sytuacja finansowa	40
5	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	41
5.1	Podsumowanie najistotniejszych wydarzeń I kwartału 2020 r.....	41
5.2	Kalendarium wydarzeń.....	42
5.3	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi.....	42
5.4	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności sprzedaży	42

5.5	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	43
5.6	Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	43
5.7	Akcje i akcjonariat	43
5.7.1	Struktura kapitału zakładowego	43
5.7.2	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu FERRUM S.A.....	44
5.7.3	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	45
5.7.4	Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące FERRUM S.A.....	45
5.8	Ważniejsze czynniki mogące mieć w przyszłości wpływ na działalność oraz wyniki finansowe	45
5.8.1	Czynniki wewnętrzne	45
5.8.2	Czynniki zewnętrzne.....	47
5.8.3	Wpływ COVID-19 na wyniki finansowe Grupy	47
6	PERSPEKTYWY ROZWOJU ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA.....	50
6.1	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej.....	50
6.2	Realizacja strategii oraz rozwój Grupy Kapitałowej	50
6.3	Perspektywy rozwoju rynku rur stalowych	51
6.4	Perspektywy rozwoju rynku konstrukcji stalowych	54
6.5	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	55
6.6	Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM.....	60
6.6.1	Zatrudnienie w FERRUM S.A.	60
6.6.2	Zatrudnienie w ZKS FERRUM.....	61
6.6.3	Zatrudnienie w FERRUM MARKETING.....	61
6.7	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	61
6.8	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	61
6.8.1	FERRUM.....	61
6.8.2	ZKS FERRUM.....	62
6.9	Certyfikaty.....	62
7	PODPISY OSÓB UPRAWNIONYCH DO REPREZENTACJI EMITENTA	64

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. 31 marca 2020 r. (1 EUR = 4,5523 PLN) i na dzień 31 grudnia 2019 r. (1 EUR = 4,2585 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 31 marca 2020 r. (1 EUR = 4,3963 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. (1 EUR = 4,2978 PLN).

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

1.1.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	W tys. zł		W tys. EUR	
	I kwartał 2020	I kwartał 2019	I kwartał 2020	I kwartał 2019
Przychody ze sprzedaży	141 373	107 375	32 157	24 984
Zysk -strata z działalności operacyjnej	1 834	417	417	97
Zysk -strata brutto przed opodatkowaniem	-1 949	-2 610	-443	-607
Zysk -strata netto	-2 733	-2 958	-622	-688
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 205	-31 254	2 776	-7 272
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 839	-2 537	-646	-590
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	453	22 621	103	5 263
Przepływy pieniężne netto razem	9 819	-11 170	2 233	-2 599
Aktywa razem na dzień*	454 347	401 935	99 806	94 384
Zobowiązania długoterminowe*	24 787	23 255	5 445	5 461
Zobowiązania krótkoterminowe*	311 063	257 450	68 331	60 456
Kapitał własny*	118 497	121 230	26 030	28 468
Kapitał akcyjny*	178 946	178 946	39 309	42 021
Średnioważona liczba akcji -w sztukach**	57 911 485	51 830 480	57 911 485	51 830 480

Zysk -strata na jedną akcję zwykłą -w zł/EUR	-0,05	-0,06	-0,01	-0,01
Liczba akcji na koniec okresu bilansowego -w sztukach*	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Wartość księgowa na jedną akcję -w zł/EUR***	2,05	2,09	0,45	0,49

*dane bilansowe dla okresu porównawczego zostały podane wg stanu na dzień 31.12.2019 r.

**szczegółowe informacje nt. kapitału zakładowego oraz liczby akcji znajduje się w pkt 5.7. 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 jednostkowe dane finansowe	W tys. zł		W tys. EUR	
	I kwartał 2020	I kwartał 2019	I kwartał 2020	I kwartał 2019
Przychody ze sprzedaży	116 743	93 690	26 555	21 800
Zysk -strata z działalności operacyjnej	210	-2 118	48	-493
Zysk -strata przed opodatkowaniem	-4 375	-4 809	-995	-1 119
Zysk -strata netto	-4 326	-4 718	-984	-1 098
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 186	-2 258	3 909	-525
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 454	-21 747	-331	-5 060
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-640	17 565	-146	4 087
Przepływy pieniężne netto razem	15 092	-6 440	3 433	-1 498
Aktywa razem na dzień*	352 792	333 579	77 498	78 333
Zobowiązania długoterminowe*	16 107	32 526	3 538	7 638
Zobowiązania krótkoterminowe*	250 068	210 111	54 932	49 339
Kapitał własny*	86 617	90 942	19 027	21 355
Kapitał akcyjny	178 946	178 946	39 309	42 021
Średnioważona liczba akcji -w sztukach**	57 911 485	51 830 480	57 911 485	51 830 480
Zysk -strata na jedną akcję zwykłą -w zł/EUR	-0,07	-0,09	-0,02	-0,02
Liczba akcji na koniec okresu bilansowego -w sztukach*	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Wartość księgowa na jedną akcję -w zł/EUR***	1,50	1,57	0,33	0,37

*dane bilansowe dla okresu porównawczego zostały podane wg stanu na dzień 31.12.2019 r.

**szczegółowe informacje nt. kapitału zakładowego oraz liczby akcji znajduje się w pkt 5.7. 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 poniższej tabeli prezentujemy podstawowe dane finansowe za I kwartał 2020 r. poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM na tle wyników skonsolidowanych (w tys. zł).

Wybrane dane finansowe za I kwartał 2020 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	116 743	25 847	142	141 373
Zysk/strata z działalności operacyjnej	210	1 406	104	1 834
Wynik przed opodatkowaniem	- 4 375	2 180	131	- 1 949
EBITDA	2 565	2 686	112	5 364
Wynik netto	-4 326	1 683	126	- 2 733
Aktywa ogółem	352 792	146 048	6 711	454 347
Zobowiązania ogółem	266 175	77 724	41	335 850

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 oraz kształtowników zamkniętych.

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.

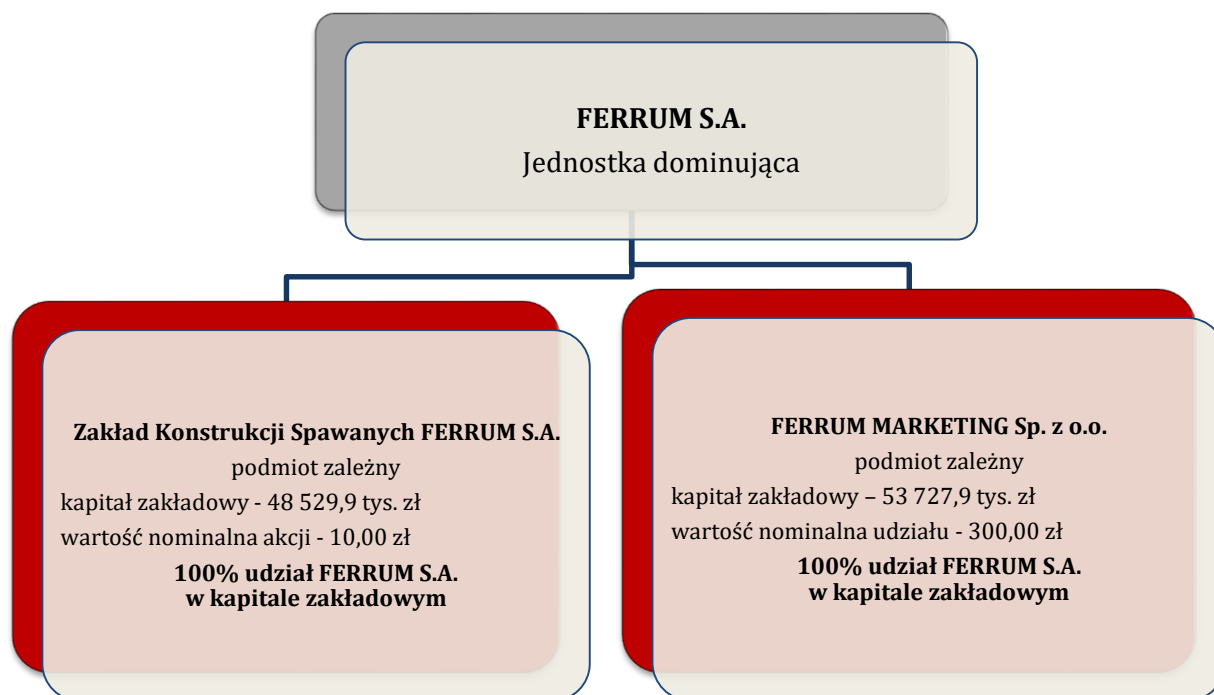
Przedmiot działalności FERRUM MARKETING obejmuje z kolei prowadzenie działalności marketingowej i promocyjnej.

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 31 marca 2020 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 31 marca 2020r.



Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta

Według stanu na dzień 31 marca 2020 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.

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

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 roku 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

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



Tak powstałe przedsiębiorstwo przekształcono w roku 2008 w spółkę akcyjną o nazwie Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. z siedzibą w Katowicach.

Spółka ZKS FERRUM jest zarejestrowana w Sądzie Rejestrowym w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297390. Kapitał zakładowy ZKS FERRUM wynosi 48 529,9 tys. zł i dzieli się na 1 438 663 akcji zwykłych na okaziciela i 3 414 327 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 10 zł każda akcja. FERRUM S.A. posiada 100% akcji i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ZKS FERRUM S.A.

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

Wykorzystując swoje moce produkcyjne operuje na rynku konstrukcji dla przemysłu energetycznego. Posiadane doświadczenie pozwala w pełni kompleksowo wytwarzać piece dla cementowni oraz wielkie piece hutnicze. ZKS FERRUM specjalizuje się także w produkcji płaszczy stalowych, bębnow, kotłów, kadzi, wanien cynkowniczych oraz trawialniczych. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów zakład podejmuje się również produkcji innych niestandardowych konstrukcji stalowych.

ZKS FERRUM S.A. oferuje swoje wyroby na terenie całej Polski. Od początku swojej działalności spółka ZKS FERRUM oferuje swoje wyroby także na rynkach zagranicznych, gdzie w I kwartale 2020 r. roku Spółka uplasowała 41,3 % 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 roku.

FERRUM MARKETING objęta jest przez Emitenta konsolidacją metodą pełną.

Zmiany w ramach struktury Grupy Kapitałowej FERRUM

W styczniu 2019 r. Spółka nabyła udziały ROCKFORD stając się jedynym udziałowcem tego podmiotu. W roku 2019 Emitent zainicjował działania zmierzające do jego połączenia z ROCKFORD. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku ROCKFORD na FERRUM w drodze sukcesji uniwersalnej, bez podwyższania kapitału zakładowego Emitenta, a także bez zmiany jego statutu.

Spółka powzięła informację o wpisie przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o połączeniu Emitenta z ROCKFORD w dniu 24 lutego 2020 r.

Połączenie nie miało wpływu na wynik I kwartału 2020 r. FERRUM oraz Grupy FERRUM. W drodze sukcesji uniwersalnej FERRUM przejęło pożyczkę udzieloną ROCKFORD przez spółkę FERRUM MARKETING w kwocie 1,6 mln zł, prawo własności Linii Bender (wcześniej linia była użytkowana na podstawie leasingu) oraz należności z tytułu podatków w wysokości 479 tys. zł.

Poza zmianami opisanymi powyżej w I kwartale 2020 roku nie miały miejsca inne zmiany organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta.

Informacja o oddziałach

FERRUM nie posiada oddziałów.

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. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w Spółce obowiązuje struktura zatwierdzona przez Zarząd w dniu 9 kwietnia 2019 r.

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, a pozostałe rury z trzema spoinami wzdłużnymi. 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

Profile zamknięte są 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.

Kształtowniki kwadratowe są wykonywane w zakresie wymiarowym od 100 x 100 mm do 300 x 300 mm i grubości ścianek od 3,0 do 14,3 mm. Kształtowniki prostokątne są wykonywane w zakresie wymiarowym od 100 x 80 mm do 300 x 200 mm, grubości ścianek od 3,0 do 14,2 mm. Kształtowniki są dostępne w standardowych gatunkach stali: S235JRH; 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 DNI 2880 jak również wewnętrznej powłoki epoksydowej spełniającej wymagania norm PN-EN 10301 oraz API RP 5L2.

Segment konstrukcji spawanych - ZKS FERRUM

Wyroby wytwarzane przez ZKS FERRUM są zgodne z wymaganiami norm: PN-EN ISO 9001:2015, PN-EN ISO 14001:2015, PN-N 18001:2004, BS OHSAS 18001:2007, PN-EN ISO 3834-2:2007, PN-EN 1090-2:2018-09, PN-EN 15085-2:2007, PN-EN 1090-1, PN-EN 13445-4:2014-11, PN-EN ISO/IEC 17025:2005, DIN EN 10219-1:2006, EN ISO 17663, wymaganiami dyrektywy (PED) 2014/68/UE oraz Rozporządzenia UE nr 305/2001 (CPR), jak również przepisami ASME



Sec. VIII Div1, ASME Sec. VIII Div. 2 , przepisami AD 2000-Merkblatt HP0 i HP7/1, jak również zgodne z przepisami Urzędu Dozoru Technicznego w zakresie napraw i modernizacji podestów ruchomych, suwnic, wózków jezdniowych, wciągników, wciągarek, żurawi stacjonarnych oraz w zakresie napraw i modernizacji zbiorników bezciśnieniowych i niskociśnieniowych oraz wytwarzania elementów urządzeń ciśnieniowych i bezciśnieniowych.

Produkty ZKS FERRUM

W ofercie spółki ZKS FERRUM znajdują się następujące produkty:

- konstrukcje stalowe dla energetyki: korpusy turbin parowych, korpusy generatorów, wyloty pary z turbin parowych; obudowy wewnętrzne i zewnętrzne, dyfuzory,
- 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, skrubery, kosze złomowe, konwertory stalowe i pierścienie konwertora,
- 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, filtry, podgrzewacze, 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; „na zimno”, z obróbką cieplną, wg przepisów UDT lub innych,
- wanny cynkownicze z dnem płaskim i giętym ze stali niskowęglowej o specjalnym składzie chemicznym,
- rurociągi i elementy rurociągów: proste odcinki, kształtki wlotowe, wylotowe, kolana segmentowe, rozwidlenia, kompensatory, komory nadania i odbioru tłoka, śluzy, filtry i podgrzewacze.

Usługi świadczone przez ZKS FERRUM

W skład usług świadczonych przez spółkę wchodzi:

- 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-ściernie blach i konstrukcji;
- badania nieniszczące (VT, PT, MT, UT, RT);
- kalibracja urządzeń pomiarowych,
- zabezpieczenie antykorozyjne konstrukcji stalowych;
- usługi serwisowe i montażowe na terenie zakładów produkcyjnych naszych klientów;
- projektowanie konstrukcji stalowych;
- montaż konstrukcji.

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. FERRUM MARKETING zajmuje się również kompletacją dostaw w zakresie pozostałych wyrobów stalowych i uczestniczy w przetargach na dostawy produktów stalowych dla branży energetycznej.

1.3 Zasady sporządzania niniejszego raportu oraz sprawozdań finansowych

Rozszerzony skonsolidowany raport FERRUM S.A. za I kwartał 2020 r. -QSr I/2020 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 2019 roku. Zasady te zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku, opublikowanym 29 kwietnia 2020 roku. 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 31.03.2020 r.	Stan na 31.12.2019 r.
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe	170 265	171 424
1. Aktywa niematerialne	2 523	2 657
2. Rzeczowe aktywa trwałe	101 697	104 217
3. Prawo do użytkowania aktywów	24 708	23 203
4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
5. Nieruchomości inwestycyjne	40 467	40 477
6. Aktywa finansowe	-	-
7. Inne należności długoterminowe	870	870
II. Aktywa obrotowe	284 082	230 511
1. Zapasy	104 811	91 143
2. Należności z tytułu dostaw i usług	101 823	69 784
3. Pozostałe należności	49 098	50 654
4. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	399
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 350	18 531
Aktywa razem	454 347	401 935
PASYWA		
I. Kapitał własny	118 497	121 230
1. Kapitał akcyjny	178 946	178 946
2. Akcje własne	-	-
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	34 141	34 141
4. Pozostały kapitał zapasowy	21 948	21 948
5. Kapitał rezerwowy	13 008	13 008
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 548	2 548
7. Pozostały kapitał	-682	-682
8. Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	-131 412	-128 679
II. Zobowiązania długoterminowe	24 787	23 255
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	966	1 363
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	3 809	3 809
3. Kredyty i pożyczki	-	-
4. Inne zobowiązania długoterminowe	225	225
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	19 787	17 858
III. Zobowiązania krótkoterminowe	311 063	257 450
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 554	1 554
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 510	1 070
3. Kredyty i pożyczki	168 875	163 360
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	113 242	69 056
5. Pozostałe zobowiązania	21 616	17 975
6. Pochodne instrumenty finansowe	-	-
7. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	853	-
8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	3 413	4 435
Pasywa razem	454 347	401 935

2.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2020r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2019r.
Działalność kontynuowana		
I. Przychody ze sprzedaży	141 373	107 375
1. Przychody ze sprzedaży produktów	97 657	105 326
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	43 716	2 049
II. Koszt własny sprzedaży	132 950	99 234
1. Koszt własny sprzedanych produktów	89 574	97 181
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	43 376	2 053
III. Zysk brutto ze sprzedaży	8 423	8 141
IV. Pozostałe przychody operacyjne	391	1 274
V. Koszty sprzedaży	1 794	1 265
VI. Koszty ogólnego zarządu	4 712	5 519
VII. Pozostałe koszty operacyjne	474	2 214
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 834	417
IX. Przychody finansowe	1 055	207
X. Koszty finansowe	4 838	3 234
XI. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
XII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 949	-2 610
XIII. Podatek dochodowy	784	348
- podatek bieżący	1 180	240
- podatek odroczony	-396	108
XIV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 733	-2 958
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	57 911 485	51 830 480
Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą w PLN	-0,05	-0,06
- podstawowy i rozwodniony z zysku netto		
Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadające:		
Właścicielom podmiotu dominującego	-2 733	-2 958
Udziałowcom niekontrolującym	-	-

2.3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2020 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2019 r.
I Zysk (strata) netto	-2 733	-2 958
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	-2 733	-2 958
Całkowite dochody ogółem przypadające:		
Właścicielom podmiotu dominującego	-2 733	-2 958
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.-31.03.2019 r.									
Stan na 1 stycznia 2019 r.	178 946	-	34 141	2 548	14 726	13 008	-556	-114 051	128 762
Zysk(strata) netto za I kwartał 2019 rok	-	-	-	-	-	-	-	-2 958	-2 958
Razem całkowite dochody za I kwartał 2019 roku	-	-	-	-	-	-	-	-2 958	-2 958
Stan na 31 marca 2019 r.	178 946	-	34 141	2 548	14 726	13 008	-556	-117 009	125 804
Za okres od 01.04-31.12.2019									
Zysk(strata) netto za II, III i IV kwartał 2019 rok	-	-	-	-	-	-	-	-4 448	-4 448
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-155	-	-155
Podatek dochodowy odroczone z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	29	-	29
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-	-	7 222	-	-	-7 222	-
Razem całkowite dochody za 2019 rok	-	-	-	-	7 222	-	-126	-14 628	-7 532
Stan na 31 grudnia 2019 r.	178 946	-	34 141	2 548	21 948	13 008	-682	-128 679	121 230
Za okres 01.01.-31.03.2020 r.									
Stan na 1 stycznia 2020 r.	178 946	-	34 141	2 548	21 948	13 008	-682	-128 679	121 230
Zysk(strata) netto za I kwartał 2020 rok	-	-	-	-	-	-	-	-2 733	-2 733
Razem całkowite dochody za I kwartał 2020 rok	-	-	-	-	-	-	-	-2 733	-2 733
Stan na 31 marca 2020 r.	178 946	-	34 141	2 548	21 948	13 008	682	-131 412	118 497

2.5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2020r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2019r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	-1 949	-2 610
II. Korekty razem	14 154	-28 644
1. Amortyzacja	3 530	3 508
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 444	-
3. Odsetki i udziały w zyskach	2 654	2 658
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-17	-63
5. Zmiana stanu rezerw	440	434
6. Zmiana stanu zapasów	-13 668	-10 055
7. Zmiana stanu należności	-30 468	-72 054
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	49 304	47 170
9. Podatek dochodowy zapłacony	-65	-242
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	12 205	-31 254
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	36	237
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	36	78
2. Wpływ aktywów finansowych z pozostałych jednostek	-	107
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	52
II. Wydatki	2 875	2 774
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 875	2 774
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 839	-2 537
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3 372	84 919
1. Sprzedaż akcji własnych	-	-
2. Kredyty i pożyczki	2 252	-
3. Inne wpływy finansowe	1 120	84 919
II. Wydatki	2 919	62 298
1. Spłaty kredytów i pożyczek	491	61 366
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	1 095	552
3. Odsetki	1 333	380
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	453	22 621
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	9 819	-11 170
E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	9 819	-11 170
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	18 531	15 390
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	28 350	4 220
- o ograniczonej możliwości dysponowania	5 921	

2.6 Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

/ Koszty według rodzaju /

Koszty według rodzaju	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2020 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2019 r.
Amortyzacja	3 530	3 508
Zużycie materiałów i energii	95 502	89 429
Usługi obce	8 862	7 197
Podatki i opłaty	1 090	1 681
Wynagrodzenia	8 823	7 794
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 208	1 910
Pozostałe koszty rodzajowe	917	386
Koszty według rodzaju, razem	120 932	111 905
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	24 683	7 858
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	169	82
Koszty sprzedaży	1 794	1 265
Koszty ogólnego zarządu	4 712	5 519
Koszt własny sprzedanych produktów	89 574	97 181
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	43 376	2 053
Koszt własny sprzedaży	132 950	99 234

/Podatek dochodowy/

	31.03.2020 r.	31.03.2019 r.
Podatek odroczony	-396	108
Podatek bieżący	1 180	240
	784	348
Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków	31.03.2020 r.	
- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (-)	2 355	
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego (+)	2 575	
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (+)		
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (-)	616	
Razem (+)	-396	

2.7 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego

2.7.1 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 31 marca 2020 r. zapasy wyrobów gotowych, produkcji w toku oraz materiałów w Grupie Kapitałowej pozostają objęte odpisami aktualizującymi w kwocie 6 563 tys. zł. W I kwartale 2020 roku nastąpiło rozwiązanie odpisów aktualizujących w wysokości 293 tys. zł oraz wykorzystanie w wysokości 724 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 31 marca 2020 r. aktywa finansowe spoza Grupy Kapitałowej FERRUM były objęte odpisem aktualizującym w kwocie 11 tys. zł, rzeczowe aktywa trwałe były objęte odpisem aktualizującym w kwocie 519 tys. zł, natomiast wartości niematerialne nie były objęte odpisem aktualizującym.

2.7.2 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Informacje o utworzeniu i rozwiązaniu innych rezerw zostały przedstawione w *pkt. 4.6 Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych* poniżej.

2.7.3 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 31 marca 2020 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2020 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 31 marca 2020 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2020 r. nie wystąpiły zobowiązania o istotnej wartości z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

2.7.4 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Wg stanu na dzień 31 marca 2020 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2020 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych, w tym takich których wartość stanowiłaby wartość 10% kapitałów własnych Emitenta.

2.7.5 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W sprawozdaniach finansowych za I kwartał 2020 r. nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

2.7.6 Informacje dotyczące zmian zobowiązań lub aktywów warunkowych

Stan zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2020 r. i na koniec 2019 r. został przedstawiony w poniższej tabeli (w tys. zł).

Zobowiązania warunkowe	Stan na 31.03.2020 r.	Stan na 31.12.2019 r.	Zmiana w IQ 2020 r.
Poręczenia	53	53	-
Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe	28 209*	29 699**	-1 490

* w tym: 3 258 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,5523 PLN/EUR

**w tym: 3 838 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,2585 PLN/EUR

2.7.7 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności

Dnia 11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia uznała epidemię koronawirusa SARS-CoV-2 za pandemię, a 13 marca br. weszło w życie rozporządzenie Ministra Zdrowia w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu zagrożenia epidemicznego. Zostało wprowadzone wiele ograniczeń m.in. zakaz przemieszczania się poza granice kraju, zawieszenie transportu lotniczego i kolejowego i wiele innych, mających wpływ na warunki funkcjonowania gospodarki jako całości oraz poszczególnych firm.

Przebieg epidemii COVID-19 (koronawirus) stał się nowym czynnikiem ryzyka, którego wpływ na gospodarkę polską i światową jest na obecnym etapie trudny do oszacowania.

Wskaźniki makroekonomiczne - tj. PKB, inflacja, kursy walut, wskaźnik PMI - payment morality index, uregulowania w zakresie podatków i in., koniunktura w branżach i segmentach rynku, w których działają spółki Grupy Kapitałowej FERRUM i kontrahenci oraz sytuacja finansowa kontrahentów została zdominowana przez koronawirus. Ekonomisci prognozują najgłębsze skurczenie gospodarki w II kwartale br., będącym okresem w całości pod wpływem pandemii.

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.

W I kwartale 2020 r. struktura sprzedaży wykazała, że 15,1 % przychodów Grupy Kapitałowej FERRUM zostało wypracowane w wyniku dostaw dla podmiotów zagranicznych, a 84,9% dla rynku krajowego.

Komisja Europejska na początku maja 2020 r. przedstawiła najnowsze prognozy makroekonomiczne. Wynika z nich, że Polska przejdzie kryzys najłagodniej ze wszystkich państw Unii Europejskiej. Komisja równocześnie zastrzega, że projekcje obciążone są wysokim ryzykiem pogorszenia i uzależnione od ilości zachorowań na COVID-19, ewentualnie od nowej fali zachorowań na koronawirusa. Natomiast w III dekadzie maja br. odczyty statystyczne z polskiej gospodarki były bardzo niepokojące. Produkcja przemysłowa w kwietniu spadła aż o blisko ¼ zarówno w stosunku do marca, jak i analogicznego okresu roku ubiegłego. Przemysł uważany był za obszar relatywnie mniej niż usługi podatny na nagłe zatrzymanie, lecz te dane świadczą o spustoszeniu, jakie kryzys COVID -19 poczynił w polskiej gospodarce.

Równie istotna dla Grupy Kapitałowej jest sytuacja makroekonomiczna i prognozy finansowe w okresie pandemii innych krajów europejskich, gdzie zlokalizowane są inwestycje głównych odbiorców zagranicznych, tj. m.in. Niemcy, Austria, Francja, Szwecja, Finlandia, Belgia, Chorwacja oraz Węgry.

Szczegółowe informacje zostały umieszczone w punkcie 6.5 niniejszego Raportu „Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń”.

2.7.8 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* poniżej.

2.7.9 Informacje dotyczące instrumentów finansowych

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

Za I kwartał 2020 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 I kwartał 2020 r. nie wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych.

2.7.10 Informacje dotyczące dywidendy

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

2.7.11 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 22 kwietnia 2020 r. Spółka przekazała do publicznej wiadomości wstępne jednostkowe oraz skonsolidowane wyniki finansowe, w związku z zakończeniem procesu agregacji danych finansowych realizowanym na potrzeby przygotowania raportów rocznych odpowiednio Spółki oraz Grupy Kapitałowej Emitenta za 2019 r. - Raporty roczne. Raporty roczne zostały przekazane do publicznej wiadomości dnia 29 kwietnia 2020 roku.

W dniu 5 maja 2020 r. Spółka zawarła z GAZ-SYSTEM S.A. obustronnie podpisany aneks wydłużający do dnia 28 maja 2020 r. termin realizacji umowy częściowej, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 54/2019. Szczegółowe Informacje w tym zakresie Spółka przekazała do publicznej wiadomości raportami bieżącymi nr 54/2019 i 17/2020.

W dniu 25 maja 2020 r. Spółka przekazała do publicznej wiadomości wstępne jednostkowe oraz skonsolidowane wyniki finansowe I kwartał 2020 r., w związku z zakończeniem procesu agregacji danych finansowych realizowanym na potrzeby przygotowania skonsolidowanego raportu kwartalnego – raport bieżący 18/2020.

W dniu 29 maja 2020 r. spółka zależna ZKS FERRUM podpisała aneks techniczny do umowy kredytowej o wielocelowy limit kredytowy z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. wydłużający okres dostępności limitu do 30 czerwca 2020 r.

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

W I kwartale 2020 r. nie wystąpiły inne informacje 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 31.03.2020 r.	Stan na 31.12.2019 r.
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe	138 898	147 740
1. Aktywa niematerialne	2 416	2 535
2. Rzeczowe aktywa trwałe	73 716	53 183
3. Prawo do użytkowania aktywów	8 707	32 052
4. Nieruchomości inwestycyjne	33 003	33 010
5. Udziały w jednostkach powiązanych	21 056	26 960
6. Należności długoterminowe	-	-
II. Aktywa obrotowe	213 894	185 839
1. Zapasy	93 246	78 428
2. Należności z tytułu dostaw i usług	73 201	62 145
3. Pozostałe należności	21 706	34 617
4. Pochodne instrumenty finansowe	-	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 741	10 649
Aktywa razem	352 792	333 579
PASYWA		
I. Kapitał własny	86 617	90 942
1. Kapitał akcyjny	178 946	178 946
2. Akcje własne	-	-
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	34 141	34 141
4. Pozostały kapitał zapasowy	7 245	7 245
5. Kapitał rezerwowy	13 008	13 008
6. Kapitały pozostałe	-588	-588
7. Zyski zatrzymane i niepokryte straty	-146 135	-141 810
II. Zobowiązania długoterminowe	16 107	32 526
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72	121
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	3 744	3 744
3. Kredyty i pożyczki	1 610	-
4. Zobowiązania długoterminowe	225	225
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	10 456	28 436
III. Zobowiązania krótkoterminowe	250 068	210 111
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 313	1 313
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 485	782
3. Kredyty i pożyczki	151 563	147 268
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	90 444	51 231
5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	-	-
6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
7. Pozostałe zobowiązania	4 523	5 097
8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	740	4 420
Pasywa razem	352 792	333 579

3.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat

	Kwota za okres	Kwota za okres
	od 01.01 do 31.03.2020 r.	od 01.01 do 31.03.2019 r.
Działalność kontynuowana		
I. Przychody ze sprzedaży	116 743	93 690
1. Przychody ze sprzedaży produktów	73 422	92 108
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	43 321	1 582
II. Koszt własny sprzedaży	112 225	89 927
1. Koszt własny sprzedanych produktów	69 240	88 345
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	42 985	1 582
III. Zysk brutto ze sprzedaży	4 518	3 763
IV. Pozostałe przychody operacyjne	355	1 208
V. Koszty sprzedaży	1 507	1 265
VI. Koszty ogólnego zarządu	3 136	3 611
VII. Pozostałe koszty operacyjne	20	2 213
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	210	-2 118
IX. Przychody finansowe	2	358
X. Koszty finansowe	4 587	3 049
XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 375	-4 809
XII. Podatek dochodowy	-49	-91
- podatek bieżący	-	-
- podatek odroczony	-49	-91
XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-4 326	-4 718
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	57 911 485	51 830 480
Strata na jedną akcję zwykłą:	-0,07	-0,09
- podstawowa i rozwodniona z zysku netto		

3.3 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

		Kwota za okres	Kwota za okres
		od 01.01 do 31.03.2020 r.	od 01.01 do 31.03.2019 r.
I	Zysk (strata) netto	-4 326	-4 718
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	-4 326	-4 718

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.-31.03.2019 r.									
Stan na 1 stycznia 2019 r.	178 946	-	34 141	876	6 369	13 008	-479	-130 170	102 691
Zysk(strata) netto za I kwartał 2019 rok	-	-	-	-	-	-	-	-4 718	-4 718
Razem całkowite dochody za I kwartał 2019 roku	-	-	-	-	-	-	-	-4 718	-4 718
Stan na 31 marca 2019 r.	178 946	-	34 141	876	6 369	13 008	-479	-134 888	102 691
Za okres od 01.04-31.12.2019									
Zysk(strata) netto za II, III i IV kwartał 2019 rok	-	-	-	-	-	-	-	-6 922	-6 922
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-135	-	-135
Podatek dochodowy odroczony z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	26	-	26
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody za 2019 rok	-	-	-	-	-	-	-109	-11 640	-11 749
Stan na 31 grudnia 2019 r.	178 946	-	34 141	876	6 369	13 008	-588	-141 810	90 942
Za okres 01.01.-31.03.2020 r.									
Stan na 1 stycznia 2020 r.	178 946	-	34 141	876	6 369	13 008	-588	-141 810	90 942
Zysk(strata) netto za I kwartał 2020 rok	-	-	-	-	-	-	-	-4 326	-4 326
Razem całkowite dochody za I kwartał 2020 rok	-	-	-	-	-	-	-	-4 326	-4 326
Stan na 31 marca 2020 r.	178 946	-	34 141	876	6 369	13 008	-588	-146 136	86 616

3.5 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2020r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2019r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	-4 375	-4 809
II. Korekty razem	21 561	2 551
1. Amortyzacja	2 355	2 540
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 443	
3. Odsetki i udziały w zyskach	2 431	2 281
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-14	-15
5. Zmiana stanu rezerw	703	-46
6. Zmiana stanu zapasów	-14 817	-4 571
7. Zmiana stanu należności	-9 536	-43 033
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	37 996	45 395
9. Podatek dochodowy zapłacony	-	-
11. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	17 186	-2 258
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	23	186
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	23	29
2. Zbycie aktywów finansowych w tym:	-	107
- w jednostkach powiązanych	-	107
3. Wpływ aktywów finansowych w tym:	-	50
- spłata pożyczki w jednostkach powiązanych	-	50
- w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	1 477	21 933
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 477	190
2. Wydatki na aktywa finansowe, w tym	-	21 743
- w jednostkach powiązanych	-	21 743
3. Inne wydatki inwestycyjne (instrumenty finansowe)	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 454	-21 747
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	838	78 386
1. Sprzedaż akcji własnych	-	-
1. Kredyty i pożyczki	838	78 386
II. Wydatki	1 478	60 821
1. Spłaty kredytów i pożyczek	298	60 541
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	71	63
3. Odsetki	1 109	217
4. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-640	17 565
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	15 092	-6 440
E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	15 092	-6 440
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	10 649	6 908
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	25 741	468
- o ograniczonej możliwości dysponowania	5 168	

3.6 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

/ Koszty według rodzaju /

Koszty według rodzaju	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2020 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2019 r.
Amortyzacja	2 355	2 540
Zużycie materiałów i energii	84 947	83 662
Usługi obce	3 268	2 896
Podatki i opłaty	261	954
Wynagrodzenia	5 715	5 017
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 230	1 075
Pozostałe koszty rodzajowe	365	76
Koszty według rodzaju, razem	98 141	96 220
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	24 258	2 999
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
Koszty sprzedaży	1 507	1 265
Koszty ogólnego zarządu	3 136	3 611
Koszt własny sprzedanych produktów	69 240	88 345
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	42 985	1 582
Koszt własny sprzedaży	112 225	89 927

/Podatek dochodowy/

	31.03.2020 r.	31.03.2019 r.
Podatek odroczony	-49	-91
	-49	-91

	31.03.2020 r.
Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków	
- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (-)	1 007
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego (+)	1 574
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (+)	
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (-)	616
Razem (+)	-49

4 Omówienie wyników finansowych

4.1 Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM

4.1.1 Skonsolidowane przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za I kwartał 2020 r. wyniosły 141 373 tys. zł i były o 33 998 tys. zł wyższe od przychodów porównywalnego okresu w roku ubiegłym. Wyższe skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto są efektem wzrostu przychodów ze sprzedaży zarówno Jednostce dominującej (w tym w związku

z rozpoczęciem w I kwartale 2020 r. realizacji dostaw do OGP Gaz - System S.A.), jak i spółce zależnej ZKS FERRUM.

W zrealizowanej sprzedaży netto Grupy Kapitałowej za I kwartał 2020 r. 15,1 % stanowiła sprzedaż poza granice kraju.

Tabela 1. Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r.

<i>Wybrane skonsolidowane dane finansowe</i>	<i>w tys. PLN</i>	
	I kwartał 2020 r.	I kwartał 2019 r.
Przychody ze sprzedaży netto	141 373	107 375
Zysk brutto ze sprzedaży	8 423	8 141
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	1 834	417
EBITDA	5 364	3 925
Podatek dochodowy bieżący	1 180	240
Podatek dochodowy odroczony	- 396	108
Wynik netto	- 2 733	- 2 958
Marża brutto ze sprzedaży	6,0%	7,6%
Marża EBITDA	3,8%	3,7%
Marża netto	-1,9%	-2,8%

4.1.2 Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za I kwartał 2020 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 1 834 tys. zł, wyższy o 1 417 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wyższy skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej wynikał m.in. z osiągniętego zysku na poziomie operacyjnym przez Jednostkę dominującą za I kwartał 2020 r. wobec straty operacyjnej poniesionej w I kwartale 2019 r.

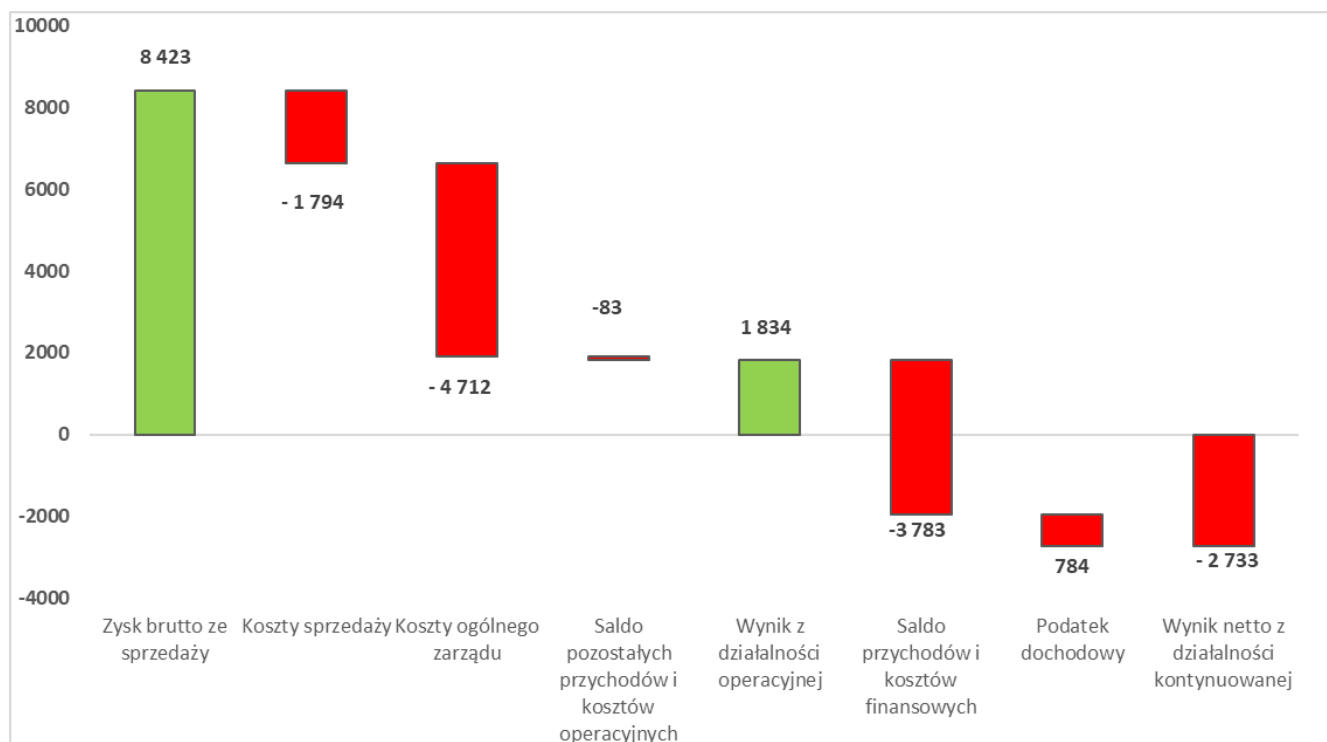
4.1.3 Skonsolidowane koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów wyniosły za I kwartał 2020 r. 98,4 % wartości przychodów ze sprzedaży produktów skorygowanych o zmianę stanu produktów i koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten obniżył się o 0,4 pkt %.

4.1.4 Skonsolidowany wynik netto

Skonsolidowana strata netto Grupy Kapitałowej za I kwartał 2020 r. wyniosła 2 733 tys. zł, podczas gdy Grupa w analogicznym okresie roku poprzedniego odnotowała stratę na poziomie 2 958 tys. zł. Wpływ na stratę netto Grupy miały m.in. koszty związane z finansowaniem zewnętrznym Emitenta oraz różnice kursowe z wyceny bilansowej.

Rys. 2. Składowe skonsolidowanego wyniku netto za I kwartał 2020 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 2019, w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego obniżyła się o 1 159 tys. zł. Majątek trwały wg stanu na dzień 31 marca 2020 r. stanowił 37,5 % aktywów ogółem i obniżył się o 5,2 pkt% w stosunku do stanu na koniec grudnia 2019 r.

Na koniec marca 2020 r. majątek obrotowy stanowił 62,5 % wartości aktywów ogółem i wzrósł o 5,2 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2019 r. W wartościach bezwzględnych jego wartość wzrosła o 53 571 tys. zł, w zakresie przede wszystkim zapasów wyrobów gotowych i produkcji w toku oraz należności z tytułu dostaw i usług.

W zakresie źródeł finansowania wg stanu na dzień 31 marca 2020 r. nastąpił spadek wartości kapitału własnego o 2 733 tys. zł, Grupa Kapitałowa FERRUM za I kwartał 2020 r. odnotowała stratę netto na poziomie 2 733 tys. zł. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wg stanu na dzień 31 marca 2020 r. wyniósł 26,1 % i obniżył się o 4,1 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2019 r. Wartość łącznych zobowiązań wg stanu na koniec marca 2020 r. wyniosła 335 850 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2019 r. wzrosła o 55 145 tys. zł. Wzrost zobowiązań wynikał przede wszystkim ze wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług Emitenta.

4.1.6 Sytuacja pieniężna

Środki pieniężne wg stanu na dzień 31 marca 2020 r. wyniosły 28 350 tys. zł i wzrosły o 9 819 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2019 r. Na wzrost środków pieniężnych decydujący wpływ miał dodatni przepływ z działalności operacyjnej.

Zdarzenia wpływające na sytuację pieniężną w I kwartale 2020 r. w zakresie spółki zależnej ZKS FERRUM

Dnia 30 kwietnia 2020 r. spółka zależna zakończyła współpracę z bankiem Alior Bank S.A., wypowiadając w marcu 2020 r., z zachowaniem okresu wypowiedzenia, wszystkie umowy zawarte z tym bankiem. Umowy te dotyczyły prowadzenia rachunków Spółki oraz transakcji na limit skarbowy i nie były istotne z punktu widzenia działalności ZKS FERRUM.

4.2 Wyniki jednostkowe FERRUM

4.2.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za I kwartał 2020 r. wyniosły 116 743 tys. zł i były o 23 053 tys. zł wyższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego. Na zwiększenie przychodów ze sprzedaży miały wpływ przede wszystkim wyższe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów o około 41 739 tys. zł. W I kwartale 2020 r. Spółka rozpoczęła realizację dostaw do OGP Gaz - System S.A. w związku z zawarciem umowy częściowej, o której informowano raportem bieżącym nr 54/2019.

Sprzedaż FERRUM została opisana w pkt 4.4.1 *Prezentacja sprzedaży w segmencie rur*.

4.2.2 Wynik na działalności operacyjnej

Na działalności operacyjnej za I kwartał 2020 roku Emitent osiągnął zysk netto w wysokości 210 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego Emitent odnotował stratę na poziomie 2 118 tys. zł. Osiągnięcie zysku z działalności operacyjnej za I kwartał 2020 r. wynikało zarówno z wyższego wyniku ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów, jak również wyższego salda z pozostałej działalności operacyjnej w porównaniu do I kwartału 2019 r.

4.2.3 Jednostkowe koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów stanowiły za I kwartał 2020 r. 100,5 % przychodów ze sprzedaży skorygowanych o zmianę stanu produktów. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten zmniejszył się o 0,7 pkt %.

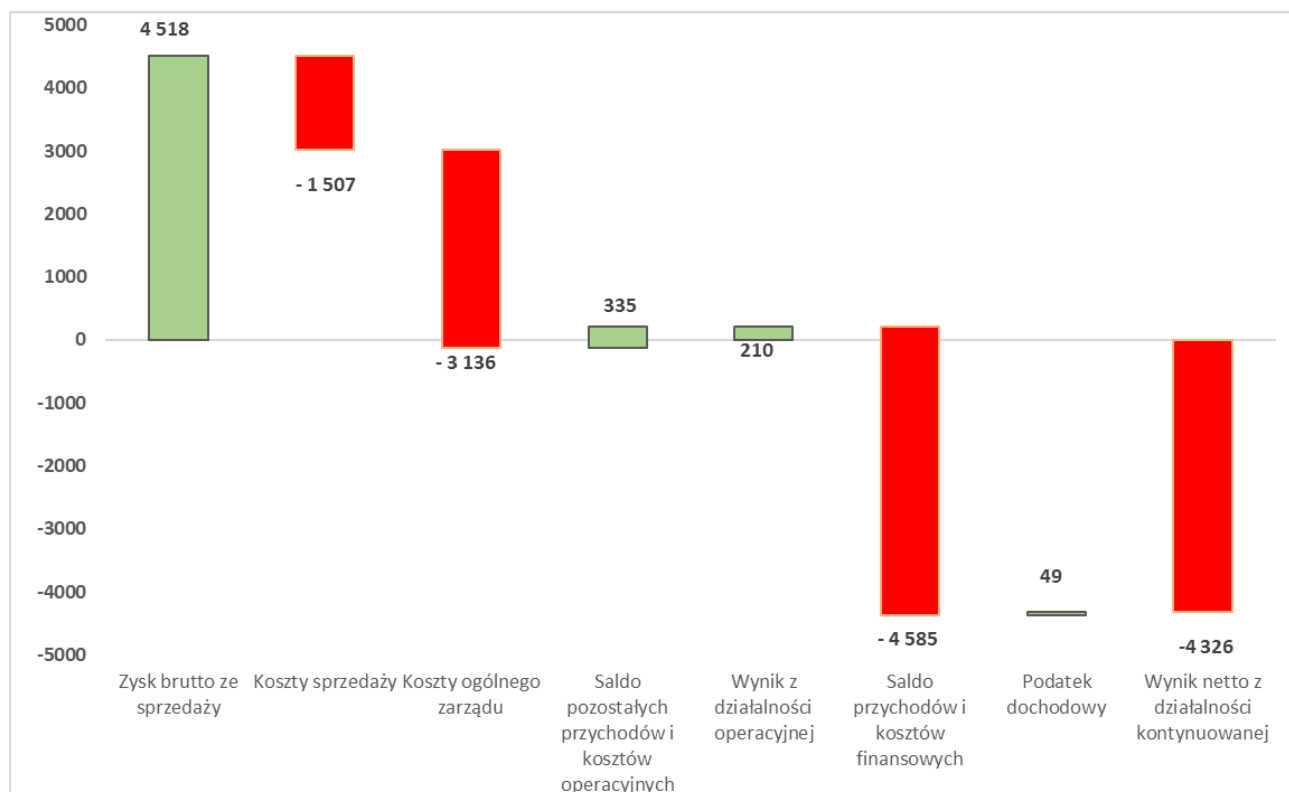
4.2.4 Wynik netto

Za I kwartał 2020 r. Emitent poniósł stratę netto na poziomie 4 326 tys. zł, która jednak była niższa o ok. 392 tys. zł od straty netto poniesionej w I kwartale 2019 r. Wpływ na stratę netto Spółki miały m.in. koszty związane z finansowaniem zewnętrznym oraz różnice kursowe z wyceny bilansowej.

Tabela 2. Wyniki FERRUM za I kwartał 2020 r. i za I kwartał 2019 r.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN	
	I kwartał 2020 r.	I kwartał 2019 r.
Przychody ze sprzedaży netto	116 743	93 690
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	4 518	3 763
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	210	-2 118
EBITDA	2 565	422
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczone	-49	-91
Wynik netto	-4 326	-4 718
Marża brutto ze sprzedaży	3,9%	4,0%
Marża EBITDA	2,2%	0,5%
Marża netto	-3,7%	-5,0%

Rys. 3. Składowe wyniku netto za I kwartał 2020 r. -w tys. zł



4.3 Wyniki segmentów działalności

4.3.1 Segment rur

Opis wyników jednostkowych FERRUM S.A. tj. segmentu rur został przedstawiony w pkt. 4.2 *Wyniki jednostkowe FERRUM S.A.*

4.3.2 Segment konstrukcji spawanych

W segmencie konstrukcji spawanych za I kwartał 2020 r. spółka ZKS FERRUM osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 1 406 tys. zł, niższy o 507 tys. zł od zysku za I kwartał 2019 r. Wpływ na wynik operacyjny miała m.in. wyższa dynamika wzrostu kosztów operacyjnych w porównaniu do dynamiki wzrostów przychodów oraz ujemne saldo z pozostałej działalności operacyjnej. Na poziomie wyniku netto spółka osiągnęła zysk w kwocie 1 683 tys. zł wyższy o 16 tys. zł w stosunku do zysku netto osiągniętego w I kwartale 2019 r. Wpływ na zysk netto miało m.in. dodatnie saldo z działalności finansowej wynikające z wyceny bilansowej należności i zobowiązań wyrażonych w walucie obcej.

4.3.3 Segment działalności pozostałej -segment działalności marketingowej i promocyjnej

Za I kwartał 2020 r. Spółka FERRUM MARKETING osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie 104 tys. zł i zysk netto na poziomie 126 tys. zł.

Tabela 3. Wyniki wg segmentów działalności za I kwartał 2020 r. (w tys.PLN)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Pozostała działalność - segment działalności marketingowej i promocyjnej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	116 743	25 847	142	
Wyłączenie konsolidacyjne	-637	- 580	- 142	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	116 106	25 267	-	141 373
Zysk z działalności operacyjnej	211	1 406	104	
Wyłączenie konsolidacyjne	112	136	- 135	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	323	1 542	- 31	1 834
Wynik przed opodatkowaniem	- 4 373	2 180	131	
Wyłączenia konsolidacyjne	112	136	- 135	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	- 4 261	2 316	- 4	- 1 949
Wynik netto	- 4 324	1 683	126	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 206	123	- 135	

Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	- 4 530	1 806	- 9	- 2 733
Amortyzacja	2 355	1 280	8	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 46	- 67	-	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 309	1 213	8	3 530
EBITDA	2 566	2 686	112	
Wyłączenia konsolidacyjne	66	69	- 135	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	2 632	2 755	- 23	5 364
Aktywa segmentu	352 791	146 048	6 711	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 2 534	- 43 239	-5 430	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	350 257	102 809	1 281	454 347
Zobowiązania segmentu	266 174	77 724	41	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 2 389	- 5 697	- 3	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	263 785	72 027	38	335 850
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 186	- 5 150	169	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	17 186	- 5 150	169	12 205
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 454	- 1 383	1	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 3	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 1 457	- 1 383	1	- 2 839
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 640	1 093	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 640	1 093	-	453

Tabela 4. Wyniki wg segmentów działalności za I kwartał 2019 r. -w tys. PLN

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Pozostała działalność - segment działalności marketingowej i promocyjnej	Pozostała działalność usługowa	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	93 690	14 390	130	1 151	
Wyłączenie konsolidacyjne	-652	-53	-130	-1 151	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia	93 038	14 337	-	-	107 375

konsolidacyjnego					
Zysk z działalności operacyjnej	-2 118	1 913	78	672	
Wyłączenie konsolidacyjne	-400	83	-	189	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	-2 518	1 996	78	861	417
Wynik przed opodatkowaniem	-4 809	1 781	69	477	
Wyłączenia konsolidacyjne	-400	83	-	189	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	-5 209	1 864	69	666	-2 610
Wynik netto	-4 718	1 667	70	159	
Wyłączenia konsolidacyjne	-400	75	-	189	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	-5 118	1 742	70	348	-2 958
Amortyzacja	2 540	951	5	284	
Wyłączenie konsolidacyjne	-	-83	-	-189	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 540	868	5	95	3 508
EBITDA	422	2 863	84	955	
Wyłączenia konsolidacyjne	-128	-82	-	-189	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	294	2 781	84	766	3 925
Aktywa segmentu	335 527	116 837	6 225	23 100	
Wyłączenia konsolidacyjne	-42 402	-26 068	-4 168	-22 284	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	293 125	90 769	2 057	816	386 767
Zobowiązania segmentu	237 554	52 199	27	16 257	
Wyłączenia konsolidacyjne	-22 843	-6 247	-3	-15 981	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	214 711	45 952	24	276	260 963
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 258	-7 430	174	3	
Wyłączenia konsolidacyjne	-21 394	-160	-	-189	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-23 652	-7 590	174	-186	-31 254
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 747	-2 373	-143	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	21 744	-	-18	-	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-3	-2 373	-161	-	-2 537
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	17 565	5 037	-	-	
Wyłączenia konsolidacyjne		19	-	-	

Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	17 565	5 056	-	-	22 621
---	--------	-------	---	---	--------

4.4 Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za I kwartał 2020 r.

4.4.1 Prezentacja sprzedaży w segmencie rur

Za I kwartał 2020 r. wolumen sprzedaży rur w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (sprzedaż dotyczyła rur i usług izolacji) zmniejszył się o ok. 4,9 tys. ton, tj. o 17,1%, a przychody ze sprzedaży rur obniżyły się o ok. 18,8 mln zł, tj. o 20,6%. Obniżenie wartości sprzedaży związane było z jednej strony z niższą ilością sprzedaży rur w segmencie ciepłowniczym, a z drugiej z obniżeniem średniej ceny rur w I kwartale 2020 r. w ślad za niższą ceną taśmy g/w w stosunku do I kwartału 2019 r.

Tabela 5. Sprzedaż produktów Emitenta

Rury oraz usługi izolacji	I kwartał 2020 r.	I kwartał 2019 r.	Zmiana
Wartościowo - tys. zł	72 497	91 300	-20,6%
Ilościowo - tys. ton	23,8	28,7	-17,1%

Za I kwartał 2020 r. wartość sprzedaży towarów i materiałów wyniosła 43 321 tys. zł i była wyższa o 41 739 tys. zł od sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Łączna sprzedaż ilościowa rur jako produktów i towarów Spółki wyniosła w I kwartale 2020 r. 33,8 tys. ton i była wyższa o 5,2 tys. ton od sprzedaży ilościowej rur w I kwartale 2019 r.

Łącznie sprzedaż netto Spółki za I kwartał 2020 r. wyniosła 116 743 tys. zł i była wyższa o 23 053 tys. zł tj. o 25% od sprzedaży netto za I kwartał 2019 r.

4.4.2 Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych

Za I kwartał 2020 r. sprzedaż ZKS FERRUM w zakresie produktów i usług wzrosła o 79,6% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Tabela 6. Sprzedaż produktów i usług podmiotu zależnego w ujęciu wartościowym

Wyszczególnienie	I kwartał 2020 r. w tys. zł	I kwartał 2019 r. w tys. zł	Zmiana
Konstrukcje spawane	15 566	12 333	+26,2%
Zbiorniki	7 576	1 212	+525,1%
Usługi	1 863	378	+392,9%
Razem:	25 005	13 923	+79,6%

Największy wzrost wystąpił w ramach produkcji zbiorników. Jest to wynikiem realizacji umowy na produkcję autoklaw.

4.4.3 Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej

Za I kwartał 2020 r. spółka FERRUM MARKETING odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 142 tys. zł. Łączna wartość sprzedaży była wyższa o 12 tys. zł. od analogicznej sprzedaży roku poprzedniego.

4.5 Rynki zbytu i zaopatrzenia

4.5.1 Segment rur

FERRUM jest wiodącym krajowym producentem rur przesyłowych dla ciepłownictwa, gazownictwa oraz petrochemii, które spełniają wysokie wymagania jakościowe kontrahentów zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Spółka za I kwartał 2020 roku uplasowała na rynku krajowym 90,9% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 9,1% stanowiły przede wszystkim dostawy wewnątrzspółnotowe m.in. do Austrii, Niemiec, Finlandii i Szwecji.

Za I kwartał 2020 r. odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartości przychodów ze sprzedaży netto były:

- OPERATOR GAZOCIĄGÓW PRZESYŁOWYCH GAZ-SYSTEM S.A. (48,1% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- Spółki z Grupy IZOSTAL (18,6% udziału w sprzedaży netto Emitenta),

Za I kwartał 2020 r. dostawcami materiałów wsadowych wykorzystywanych przez Spółkę do produkcji rur, których udział przekroczył 10% wartości sprzedaży netto Emitenta były:

- Spółki z Grupy IZOSTAL (54,1% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów netto ogółem),
- Spółki z Grupy ARCELORMITTAL (21,7% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów netto ogółem).

Pomiędzy Emitentem a powyższymi spółkami nie występują żadne formalne powiązania.

4.5.2 Segment konstrukcji spawanych

Produkcją konstrukcji spawanych w Grupie Kapitałowej FERRUM zajmuje się spółka ZKS FERRUM S.A., która za I kwartał 2020 r. roku uplasowała (łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych) na rynku krajowym 58,7% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 41,3 % stanowiła sprzedaż do Spółek m.in. z Austrii, Belgii, Francji, Chorwacji i Węgier.

Za I kwartał 2020 r. odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartość przychodów ze sprzedaży netto były spółki:

- Hyundai Engineering CO., LTD Spółka Akcyjna (25,8% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych),
- ArcelorMittal Belgium NV t.a.v. (15,9% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych),
- GE Power Sp.z o.o. (14,8% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych),
- PRIMETALS Technologies Austria GmbH (11,0% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych).

Głównym dostawcą materiałów wsadowych wykorzystywanych przez ZKS FERRUM do produkcji, przekraczającymi 10% przychodów ze sprzedaży netto za I kwartał 2020 r. była spółka Tersteel Group Sp. z o.o. sp.k (56,8% udziału w zakupach materiałów netto ogółem).

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

4.6 Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

Tabela 7. Zmiany skonsolidowanych wielkości szacunkowych -w tys. PLN

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2020 r.	Stan na 31.12.2019 r.	Zmiana w IQ 2020 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 682	20 640	- 958
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	20 996	22 003	-1 007
Rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, niewykorzystane urlopy i pozostałe świadczenia pracownicze	5 363	5 363	-
Odpisy aktualizujące należności	48 698	48 698	-
Odpisy aktualizujące zapasy	6 563	7 580	-1 017
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	40 477	40 477	-

4.7 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 I kwartał 2020 r. należy wymienić m.in.:

- wyższą ilościową sprzedaż rur stanowiących produkty oraz towary w FERRUM,
- wyższe przychody ze sprzedaży zarówno w podmiocie dominującym FERRUM, jak i spółce zależnej ZKS FERRUM,
- rozpoczęcie realizacji przez Emitenta umowy częściowej z OGP Gaz – System, o której informowano w raporcie bieżącym nr 54/2019,
- wycenę bilansową różnic kursowych.

4.8 Wykorzystywane instrumenty finansowe

W spółkach Grupy Kapitałowej FERRUM nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń.

Wg stanu na dzień 31 marca 2020 r. ani Emitent ani spółki zależne nie posiadały zawartych transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe.

4.8.1 Zarządzanie zasobami finansowymi

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

1. w dniu 21 stycznia 2020 r. zawarł aneks do umowy kredytowej z PKO BP wydłużający termin spłaty zaciągniętego kredytu w kwocie 43 mln zł do 30 czerwca 2020 r. (raport bieżący nr 2/2020),

2. w dniu 28 lutego 2020 r. zawarł aneks do umowy pożyczki z FIPP FIZAN wydłużający termin spłaty zaciągniętej pożyczki w kwocie 27,5 mln zł do 18 listopada 2020 r. (raport bieżący nr 7/2020),
3. w dniu 28 lutego 2020 r. zawarł aneks do umowy pożyczki z Watchet wydłużający termin spłaty zaciągniętej pożyczki w kwocie 10,2 mln zł do 31 sierpnia 2020 r. (raport bieżący nr 7/2020 i 9/2020),
4. w dniu 4 marca 2020 r. zawarł aneks do umowy pożyczki z Watchet wydłużający termin spłaty zaciągniętej pożyczki w kwocie 59,5 mln zł do 1 grudnia 2020 r. (raport bieżący nr 9/2020).

4.8.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z wykorzystywanych instrumentów finansowych, obejmują ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe. Poziom zaangażowania kredytowego Spółki naraża ją na ryzyko zmian stopy procentowej, jednak w obecnej sytuacji niskiego poziomu stóp bazowych (obniżonych przez Radę Polityki Pieniężnej w marcu, kwietniu i maju 2020 r.) powoduje, że ryzyko to w ocenie Zarządu jest ograniczone.

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

Wartość zobowiązań handlowych i pozostałych (w tym zobowiązań z tytułu kredytu) wyrażonych w EURO wynosiła na dzień 31 marca 2020 r. 19 104 tys. EUR. Różnice kursowe z wyceny zobowiązań Spółka ujmuje jako przychody lub koszty finansowe, co może mieć wpływ na wynik Spółki.

Ryzyko zmiany kursu 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.

Wg stanu na 31 marca 2020 r. Emitent nie posiadał otwartych pozycji transakcji zabezpieczających

4.9 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych na rok obrotowy 2020.

4.10 Przewidywana sytuacja finansowa

Aktualna sytuacja finansowa Emitenta oraz Grupy Kapitałowej została opisana odpowiednio 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 kwartału 2020 r.

W dniu 21 stycznia 2020 r. został podpisany aneks do umowy kredytu odnawialnego zawartej z PKO BP S.A. na mocy którego strony ww. umowy kredytu odnawialnego uzgodniły przede wszystkim, że termin ostatecznej spłaty tego kredytu w odniesieniu do Transzy A obejmującej kwotę 43 mln zł przypadać będzie na dzień 30 czerwca 2020 r., natomiast Transza B w kwocie 18 mln zł została spłacona przez Spółkę zgodnie z postanowieniami umowy- raport bieżący nr 2/2020.

W dniu 28 stycznia 2020 r. Emitent zawarł aneks do umowy pożyczki z Funduszem Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych rozszerzający zakres zabezpieczeń spłaty tej umowy. Spółka zobowiązała się do ustanowienia na rzecz Funduszu hipoteki umownej łącznej na zabezpieczenie wszelkich wierzytelności pieniężnych Funduszu wynikających z ww. umowy pożyczki do maksymalnej kwoty stanowiącej ok. 41,2 mln zł na nieruchomościach Spółki zlokalizowanych w Katowicach. Hipoteka będzie miała pierwszeństwo równe jak hipoteki ustanowione przez Emitenta na tych samych nieruchomościach, w związku z umowami pożyczek, o których Spółka informowała raportami bieżącymi nr 4/2018 oraz 26/2018. - raport bieżący nr 3/2020.

W związku z zakończeniem procesu przeglądu opcji strategicznych Rada Nadzorcza Emitenta, działając na wniosek Zarządu Spółki, podjęła w dniu 4 lutego 2020 r. uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na rozpoczęcie procesu sprzedaży akcji ZKS FERRUM i zawarcie umowy na doradztwo transakcyjne w tym zakresie. Jednocześnie Zarząd Spółki wskazał, że ewentualna sprzedaż pakietu akcji ZKS FERRUM, po wyłonieniu odpowiedniego oferenta, wymagać będzie odrębnej zgody Rady Nadzorczej- raport bieżący nr 4/2020.

W dniu 19 lutego 2020 r. Spółka zawarła z Isoplus Fernwärmetechnik Ges.m.b.H z siedzibą w Hohenberg -Austria, Isoplus Fernwärmetechnik G.m.b.H z siedzibą w Sondershausen -Niemcy oraz Isoplus Kft. z siedzibą w Budapeszcie -Węgry, łącznie jako "Grupa Isoplus", trzy odrębne umowy ramowe, których przedmiotem jest dostawa przez Emitenta na rzecz firm z Grupy Isoplus rur stalowych. Łączna szacunkowa wartość ww. umów wynosi ok. 21 mln zł netto. Umowy ramowe dotyczą współpracy w zakresie dostaw ww. produktów Emitenta na rzecz Grupy Isoplus na rynek austriacki, niemiecki i węgierski w okresie do sierpnia 2020 r. -raport bieżący nr 5/2020.

W dniu 28 lutego 2020 r. Spółka zawarła z Watchet Sp. z o.o. -"Watchet" oraz Funduszem Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych dwa odrębne aneksy do poszczególnych umów pożyczek łączących Emitenta, odpowiednio z Watchet oraz Funduszem, wydłużające okres spłaty tych pożyczek odpowiednio do dnia 31 sierpnia 2020 r. oraz do dnia 18 listopada 2020 r. -raport bieżący nr 7/2020 oraz 9/2020.

W dniu 4 marca 2020 r. Spółka zawarła z Watchet Sp. z o.o. -"Watchet" aneks do umowy pożyczki. Na mocy Aneksu, strony przede wszystkim wydłużyły termin spłaty pożyczki w łącznej kwocie 59,5 mln zł do dnia 1 grudnia 2020 r. - raport bieżący nr 9/2020.

W dniu 4 marca 2020 r. Spółka uzgodniła z PKO BP S.A. wydłużenie terminu na dostarczenie do Banku PKO niewiążących dokumentów określających zasady nowego finansowania konsorcjalnego, o którym to zobowiązaniu Emitent informował raportem bieżącym nr 2/2020. Zgodnie z poczynionymi ustaleniami z Bankiem PKO strony wydłużyły termin na dostarczenie ww. dokumentów do dnia 15 maja 2020 r. -raport bieżący nr 8/2020.

5.2 Kalendarium wydarzeń

W tabeli poniżej zaprezentowano - w ujęciu chronologicznym - najważniejsze wybrane zdarzenia, jakie miały miejsce w ciągu I kwartału 2020 r. tak w odniesieniu do FERRUM, jak również do Grupy Kapitałowej FERRUM.

Tabela 8. Najważniejsze wydarzenia w I kwartale 2020 r.

I kwartał 2020	Wydarzenie
Styczeń	<ul style="list-style-type: none">• Zawarcie aneksu do umowy kredytu odnawialnego z PKO BP S.A. wydłużającego termin spłaty kredytu• Zawarcie aneksu do umowy pożyczki zawartej z FIPP FIZAN rozszerzającego zakres zabezpieczeń spłaty tej pożyczki
Luty	<ul style="list-style-type: none">• Wyrażenia zgody na rozpoczęcie procesu sprzedaży akcji ZKS FERRUM• Zawarcie umów ramowych na dostawę przez FERRUM produktów na rzecz Grupy Isoplus• Rejestracja połączenia FERRUM ze spółką zależną ROCKFORD• Zawarcie z Watchet oraz FIPP aneksów wydłużających termin spłaty pożyczek
Marzec	<ul style="list-style-type: none">• Zawarcie z Watchet aneksu wydłużającego termin spłaty pożyczek• Zmiany w strukturze akcjonariatu

5.3 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W ciągu I kwartału 2020 r. Emitent zawierał transakcje ze spółkami zależnymi ZKS FERRUM, FERRUM MARKETING, Watchet Sp. z o.o. oraz FIPP FIZAN. Powyższe transakcje miały jednakże charakter typowy i były zawierane na warunkach rynkowych.

Za I kwartał 2020 rok wartość netto (tj. bez VAT) wzajemnych transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi wyniosła łącznie 636 tys. zł.

W związku z udzielonymi Emitentowi przez Watchet sp. z o.o. dwiema pożyczkami w łącznej kwocie 69 700 tys. zł, naliczone odsetki od pożyczek za I kwartał 2020 r. wyniosły 1 435 tys. zł, a odsetki naliczone za poprzednie lata 8 354 tys. zł.

W związku z udzieloną pożyczką przez Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w łącznej kwocie 27 458 tys. zł, naliczone odsetki od pożyczki za I kwartał 2020 r. wyniosły 411 tys. zł, a odsetki naliczone za 2019 r. 1 204 tys. zł.

Dodatkowo wartość netto transakcji wzajemnych spółki zależnej ZKS FERRUM z FERRUM MARKETING za I kwartał 2020 r. wyniosła 69 tys. zł.

5.4 Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności sprzedaży

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 nie występuje w przypadku pozostałych spółek Grupy Kapitałowej.

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

W dniu 30 września 2016 r. Emitent złożył w Sądzie Rejonowym Katowice Wschód w Katowicach zgłoszenie wierzytelności przysługujących FERRUM od HW Pietrzak Holding S.A. stając się tym samym stroną istotnego postępowania. Na kwotę należności głównej zgłoszenia tj. 44 mln zł złożyły się przede wszystkim należności wynikające ze sprzedaży towarów i materiałów do HW Pietrzak Holding S.A. Powyższe informacje Spółka przekazała raportem bieżącym nr 73/2016 z dnia 30 września 2016 r. Wg stanu na dzień 31 marca 2020 r. aktualna wartość zgłoszonych wierzytelności przysługujących Emitentowi od HW Pietrzak Holding S.A. wynosi 48,2 mln zł, w tym ok. 4 mln zł odsetek. Zgodnie z aktualnymi informacjami jakimi dysponuje Spółka w zakresie tego postępowania, sporządzono i zatwierdzono główną listę wierzytelności i pięć list uzupełniających, a syndyk masy upadłości HW Pietrzak Holding S.A. dokonał likwidacji majątku spółki i przygotował plan podziału. Sprawa nadal jest w toku.

Poza powyższym, FERRUM ani żadna jednostka zależna od FERRUM nie są stroną istotnego postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności, w tym takich których wartość pojedynczo przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta wg stanu na 31 marca 2020 r., za wyjątkiem opisanego powyżej zgłoszenia wierzytelności. FERRUM S.A. oraz żadna jednostka zależna od FERRUM nie są stronami istotnych postępowań przed sądami dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, w tym takich, których łączna wartość za wyjątkiem opisanych powyżej wierzytelności podmiotu dominującego od HW Pietrzak przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta wg stanu na 31 marca 2020 r.

Największym postępowaniem w grupie zobowiązań jest postępowanie wszczęte pozwem pracownika FERRUM z dnia 29 stycznia 2016 r. o zadośćuczynienie w związku z wypadkiem przy pracy. Zasądzona wobec Emitenta kwota to ok. 292 tys. zł. Natomiast największym postępowaniem w grupie należności 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. i aktualnie lista wierzytelności nadal oczekuje na zatwierdzenie. W ocenie Spółki roszczenia, o których mowa w zdaniu powyżej nie wpłyną w sposób istotny na sytuację finansową Spółki.

5.6 Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Spółki Grupy Kapitałowej FERRUM w I kwartale 2020 r. nie udzieliły poręczeń.

5.7 Akcje i akcjonariat

5.7.1 Struktura kapitału zakładowego

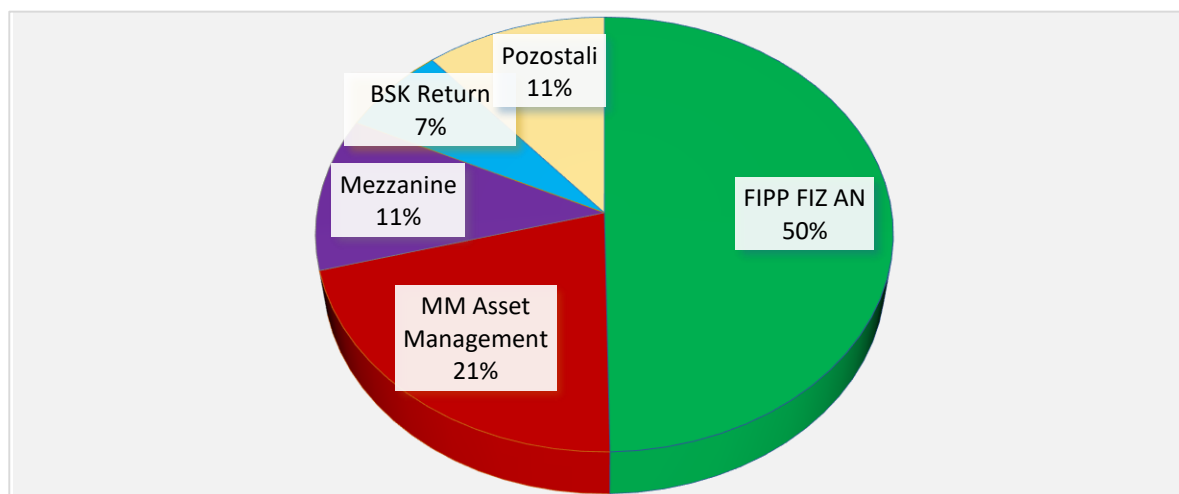
Kapitał zakładowy FERRUM S.A. wynosi wg stanu na dzień publikacji tj. na 1 czerwca 2020 r. 178.946.488,65 zł i dzieli się na 57.911.485 akcji zwykłych na okaziciela -serie A,B,C,D,E i F o wartości nominalnej 3,09 zł każda.

5.7.2 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 1 czerwca 2020 r., przedstawiona została w poniższej tabeli oraz na diagramie.

Tabela 9. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego tj. 1 czerwca 2020 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji*	% udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów*
Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych*	28 795 429	49,72 %
MM Asset Management Sp. z o.o. -dawniej MW Asset Management Sp. z o.o.	12 196 083	21,06%
Mezzanine Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	6 599 186	11,40%
BSK Return S.A.	3 858 482	6,66%
Pozostali	6 462 305	11,16%
Razem	57 911 485	100,00%



Zmiany w strukturze akcjonariatu w I kwartale 2020 r.

W dniach 18 oraz 20 marca 2020 r. Spółka otrzymała odpowiednio od Watchet oraz Funduszu Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZAN zawiadomienia o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce wynikającej ze zbycia przez Watchet na rzecz Funduszu 15.007.057 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela Spółki stanowiących 25,91% kapitału zakładowego Spółki oraz 25,91% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, dokonanego na podstawie zawartej na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW transakcji pakietowej (raport bieżący nr 11/2020 oraz 12/2020).

Ponadto w dniu 30 marca 2020 r. Fundusz oraz Watchet poinformowali Spółkę, że w wyniku wykupu obligacji przez Watchet, których posiadaczem był wyłącznie Fundusz, Fundusz otrzymał 4.276.748 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 7,38% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 4.276.748 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 7,38% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (raport bieżący nr 14/2020 oraz 15/2020).

Zmiany w strukturze akcjonariatu od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za rok 2019, czyli od dnia 29 kwietnia 2020 r., zgodnie z wiedzą Emitenta, nie zaszły żadne zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających pośrednio bądź bezpośrednio ponad 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

5.7.3 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 miejsca emisje, wykup lub spłata dłużnych ani kapitałowych papierów wartościowych FERRUM.

5.7.4 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. 1 czerwca 2020 r.

Tabela 10. Wykaz akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 1 czerwca 2020 r.

Osoba zarządzająca/nadzorująca	Ilość akcji/ głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
Stan na dzień 1 czerwca 2020 r.		
Pan Marek Warzecha - Przewodniczący Rady Nadzorczej - pośrednio	12 196 083	21,06%

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji Spółki. Osoby zarządzające 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 rok 2019, czyli od dnia 29 kwietnia 2020 r., zgodnie z wiedzą Emitenta, nie zaszły żadne inne zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące niż opisane powyżej.

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

5.8.1 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, co pozwoliło Spółce na dołączenie do grona światowych liderów pod względem produkowanego asortymentu oraz zwiększenie potencjału produkcyjnego w zakresie rur spiralnie spawanych,

- połączenie 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 wraz z dwoma rodzajami izolacji tj. wewnętrznej - epoksydowej i zewnętrznej typu 3 LPE lub 3 LPP,
- 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,
- podpisanie aneksów do umów pożyczek i kredytu wydłużających termin ich spłaty do II półrocza 2020 r.
- możliwość startowania w przetargach na umowy częściowe w ramach III umowy ramowej z OGP Gaz System S.A.
- posiadanie certyfikatów w obszarach dobrowolnych np. ISO 10002, Czystsza Produkcja, PZH, OHSAS 18001 itd.
- współpraca z uczelniami w zakresie badawczym i programów stażowych.

Czynniki wewnętrzne dotyczące spółki zależnej ZKS FERRUM:

- znaczne możliwości obecnego parku maszynowego znajdującego się na terenie ZKS FERRUM S.A.:
 - hala produkcyjna o łącznej powierzchni 22 500 m²,
 - piec do obróbki cieplnej o wymiarach gabarytowych wsadu: 11 500 x 7 000 x 5 000 mm i łącznej masie 100 t,
 - walcarka SERTOM, max. grubość blachy 250 mm,
 - tokarka karuzelowa z możliwością obróbki do średnicy 10 000 mm,
 - wytaczarko-frezarka o możliwościach obróbki elementów w zakresie 12 000mm x 6000 mm,
- wieloletnie doświadczenie i wykwalifikowana kadra,
- specjalizacja w konstrukcjach wielkogabarytowych, czego przykładem jest produkcja konwertora dla ArcelorMittal w Dąbrowie Górniczej,
- różnorodność wykonywanej produkcji: produkcja dla branży energetycznej, hutniczej, cukrowniczej, papierniczej, cementowej,
- posiadane certyfikaty będące potwierdzeniem posiadanych kompetencji, niezbędnych do realizacji bardzo zróżnicowanych i zaawansowanych technologicznie konstrukcji spawanych, przeznaczonych na rynki całego świata,
- laboratorium ZKS FERRUM wyposażone w zaawansowany sprzęt badawczy, m.in. zaawansowane technologicznie tachimetry oraz urządzenia do pomiaru 3D, generator wysokonapięciowy 6000A, cyfrowe defektoskopy ultradźwiękowe, grubościomierze ultradźwiękowe, lampy RTG do 450kV.

5.8.2 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,
- kształtowanie się kursu walut wpływającego na wartość sprzedaży oraz zakupów materiałów do produkcji,
- niestabilna i zmienna sytuacja na rynku materiałów wsadowych, tj. szczególnie taśmy i blachy walcowanych na gorąco, a w tym ich podaż i cena,
- rozwój rynku sieci ciepłowniczych,
- dobre perspektywy rozwoju branży gazowniczej i petrochemicznej w kolejnych latach,
- 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 Sieci Przemysłowej Gazu do roku 2027”,
- dynamiczne działania Komisji Europejskiej w obszarze ochrony unijnego rynku stali oraz planowanych postępowań antydumpingowych dotyczących między innymi taśmy gorącowalcowanej oraz rur stalowych,
- rozwojowa sytuacja w branży cukrowniczej wpływająca na potrzebę modernizacji polskich zakładów cukrowniczych i realizację dalszych inwestycji,
- wzrost zapotrzebowania na paliwa alternatywne np. LPG, co wiąże się z koniecznością magazynowania większych ilości tych paliw,
- znaczny wzrost ilości ocynkowanych konstrukcji stalowych i nowych ocynkowni działających na terenie Polski, co wiąże się ze wzrostem zamówień na wanny do cynkowania,
- wzrost zapotrzebowania na piece oraz młyny kulowe dla branży cementowej,
- wzrost zapotrzebowania na usługi remontowe – nowa gałąź Spółki zależnej ZKS FERRUM (montaże – przemysł metalurgiczny, przemysł energetyczny),
- znaczny wzrost ilości ocynkowanych konstrukcji stalowych i nowych ocynkowni działających na terenie Polski, co wiąże się ze wzrostem zamówień na wanny do cynkowania,
- wzrost zapotrzebowania na wykonanie konstrukcji wraz z montażem/demontażem,
- sytuacja finansowa firm konkurencyjnych.

Kluczowym czynnikiem, który wystąpił w I kwartale 2020 r. i który może mieć wpływ na wyniki i płynność Grupy Kapitałowej FERRUM oraz w/w czynniki zewnętrzne, w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału, jest przebieg epidemii COVID-19 (koronawirusa). Wpływa on na stan koniunktury na krajowym i europejskim rynku oraz na ogólną sytuację makroekonomiczną polskiej i światowej gospodarki. W chwili obecnej nie można rzetelnie ocenić potencjalnego wpływu epidemii COVID-19 na sytuację na rynku rur stalowych i konstrukcji spawanych oraz samych spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM.

5.8.3 Wpływ COVID-19 na wyniki finansowe Grupy

Wyroby oferowane przez FERRUM nie są udostępniane w kanale sprzedaży bezpośredniej. Tym samym Spółkę nie dotknęły wprost ograniczenia sprzedaży związane ze stanem epidemii COVID-19 wprowadzonym w kraju oraz w innych państwach Europy na poziomie notowanym przez

branże, w których odbiorcą produktów są klienci detaliczni. Jednocześnie obecna sytuacja przekłada się na:

- brak możliwości prowadzenia standardowej aktywności sprzedażowej -brak możliwości spotkań z klientami, odwołanie imprez branżowych, ograniczenie działalności przez część kontrahentów, niepewna sytuacja na rynku materiałów wsadowych utrudniająca wycenę wyrobów, ograniczenie aktywności handlowej przez kontrahentów,
- utrudnienia logistyczne -ograniczenie działalności firm transportowych, przejściowe problemy na granicach, konieczność przestrzegania zaostrzonych reżimów BHP podczas załadunków i obsługi transportów,
- ryzyko wstrzymania dostaw zewnętrznych i produkcji Spółki w przypadku ewentualnego zdiagnozowania zakażenia wśród pracowników,
- konieczność wprowadzenia rozwiązań ograniczających bezpośredni kontakt między pracownikami, wprowadzenie pracy zdalnej oraz elastycznego czasu pracy wydziałów produkcyjnych.

W chwili obecnej nie można rzetelnie ocenić potencjalnego wpływu epidemii COVID-19 na sytuację na rynku rur stalowych i samej Spółki. Emitent spodziewa się, że ograniczenie normalnej aktywności gospodarczej w skali światowej skutkować będzie kryzysem gospodarczym, który z pewnością uderzy również w branżę stalową. Sytuacja Spółki będzie pochodną sytuacji gospodarczej w Polsce i krajach, do których FERRUM eksportuje swoje wyroby i uzależniona będzie przede wszystkim od:

- zdolności Spółki i jej głównych kontrahentów do kontynuowania działalności w czasie epidemii oraz podejmowanych decyzji przez poszczególne kraje UE oraz KE,
- czasu trwania ograniczeń gospodarczych spowodowanych epidemią, a co za tym idzie wielkością strat gospodarczych, które powodują,
- skuteczności i spójności programów antykryzysowych przygotowywanych przez rządy państw dotkniętych epidemią,
- utrzymania zasobów finansowych dla realizacji strategicznych inwestycji w kraju oraz krajach UE, gdzie spółka realizuje dotychczasowe dostawy;
- przeprofilowania budżetu na najbardziej wymagające tego obszary funkcjonalne społeczeństwa;
- wielkości środków przeznaczonych w ramach programów antykryzysowych na inwestycje infrastrukturalne, w tym zwłaszcza sieci przesyłowe mediów -gaz, ciepło, paliwa i projekty inżynierskie, w których wykorzystane będą rury stalowe,
- działań ochronnych wobec realnego importu dumpingowych produktów stalowych,
- stopnia, w jakim problemy związane z epidemią odbiją się na sytuacji bezpośrednich konkurentów Spółki.

Przedłużająca się epidemia COVID-19 może stanowić znaczące zagrożenie dla perspektyw rozwoju branży dóbr inwestycyjnych. Jednocześnie na obecnym etapie, ze względu na dynamiczne zmiany sytuacji epidemicznej, pełna jego ocena nie jest możliwa.

Analizując zapotrzebowanie Spółki pod kątem utrzymania ciągłości produkcji pod względem podstawowych komponentów, Spółka ma zagwarantowane dostawy z krajów takich jak: Austria, Finlandia oraz rynek krajowy, które odbywają się planowo.

Aktualnie Spółka ma zagwarantowane dostawy zapewniające utrzymanie ciągłości produkcji przez kolejne dwa miesiące. Jednocześnie niektóre dostawy odbywają się z opóźnieniem, co powoduje konieczność zmiany terminu realizacji poszczególnych zamówień.

Ze względu na zmieniony tryb pracy i wynikające ze zmian przejściowe trudności, dostawy niektórych wyrobów gotowych- zwłaszcza rur izolowanych, których produkcja wymaga współpracy między kilkoma wydziałami i większej ilości operacji logistycznych- mogą być przejściowo opóźnione. Opóźnienie to powinno się zmniejszać w kolejnych tygodniach i nie powinno wpłynąć w znaczący sposób na wielkość sprzedaży w kolejnych okresach.

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację Spółki w zakresie utrzymania ciągłości produkcji pod kątem dywersyfikacji dostaw oraz zapewnienia bezpieczeństwa załogi.

W Spółce nie odnotowano absencji chorobowej wynikającej bezpośrednio z ogłoszonego w Polsce stanu epidemii, jednak część pracowników Spółki korzysta z dodatkowego zasiłku opiekuńczego.

Zarząd Spółki dla zapewnienia płynnej działalności firmy podjął decyzję o wykonywaniu pracy zdalnej przez część pracowników administracyjnych.

Dalsze działania będą podejmowane przez Zarząd Spółki adekwatnie do rozwoju sytuacji i zagrożeń związanych z pandemią koronawirusa.

ZKS FERRUM

Wpływ pandemii na ZKS FERRUM w dłuższym okresie czasu jest w obecnej sytuacji trudny do oszacowania, a jego impakt na sytuację przedsiębiorstwa zależy będzie od licznych czynników mikro- i makroekonomicznych.

ZKS FERRUM otrzymał informację od jednego z kontrahentów o wstrzymaniu realizacji niektórych prac i konieczności zawieszenia prac na czas bliżej nieokreślony w związku z wystąpieniem pandemii koronawirusa przedstawiając przy tym propozycje wydłużenia terminu zapłaty należności w okresie do jednego roku. Prace zostają sukcesywnie wznowiane i ZKS Ferrum wspólnie z Klientami stara się minimalizować wpływ pandemii koronawirusa na sytuację. Dążąc do wcześniejszego otrzymania środków pieniężnych ZKS FERRUM planuje skorzystanie z finansowania kredytowego. Zostały poczynione odpowiednie kroki w powyższym temacie.

Ponadto, w dotychczasowym okresie występowania pandemii zauważa się częściowe i chwilowe obniżenie aktywności wśród klientów. W opinii Zarządu ZKS FERRUM stan taki jest przejściowy i liczymy, że wróci do stanu sprzed epidemii wraz z zapowiadającym ustabilizowaniem sytuacji w kolejnych tygodniach. Pomimo aktualnej sytuacji klienci krajowi i zagraniczni (również z krajów dotkniętych epidemią na dużą skalę) nie podejmują decyzji które mogłyby negatywnie wpływać na realizowane projekty, nie zauważa się również negatywnego wpływu pandemii na regulowanie bieżących należności.

Na dzień sporządzenia raportu z działalności nie stwierdzono problemów w zakresie dostaw materiałów. ZKS FERRUM zauważa, że podczas epidemii kontrahenci skracają terminy płatności lub oczekują przedpłat za towary, co powoduje zmianę modelu zarządzania gotówką w spółce.

Podczas epidemii ZKS FERRUM odnotowuje absencje pracowników, co jednak nie powoduje zagrożenia wstrzymania produkcji. W ZKS FERRUM zostały wprowadzone wszelkie środki ostrożności mające na celu zachowanie jak najwyższego poziomu bezpieczeństwa dla pracowników, jak np. zaopatrzenie w środki do dezynfekcji, rękawiczki jednorazowe czy przyłbice, które mają na celu ochronę personelu. Ponadto, znaczna część pracowników administracyjnych wykonuje pracę zdalnie.

Jednocześnie Grupa nie jest w stanie oszacować wpływu epidemii na rynek nieruchomości. Grupa posiada grunty i budynki wykazywane w sprawozdaniu jako nieruchomości inwestycyjne

i wyceniane do wartości godziwej, w związku z tym sytuacja na rynku może mieć przełożenie na ich przyszłą wycenę.

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 podejmuje działania, których efektem ma być poprawa sytuacji finansowej i umocnienie pozycji rynkowej podmiotów z Grupy Kapitałowej. Jednocześnie prowadzone będą dalsze inwestycje w park maszynowy oraz nowe technologie, zarówno w segmencie produkcji rur, jak również w segmencie konstrukcji stalowych, czemu przyświeca zamiar utrzymania wiodącej roli spółek Grupy Kapitałowej w branży oraz możliwość zapewnienia klientom produktów o najwyższej jakości.

Rynek stali ciągle rośnie w siłę, natomiast nie tak dynamicznie jak w ubiegłym roku, który był dla Polski kolejnym rokiem wzrostu PKB i poprawy koniunktury pomimo, że gospodarka całej Unii Europejskiej wykazała spowolnienie wzrostu.

Początek 2020 roku zostanie zapamiętany jako okres globalnej walki z epidemią Covid-19, która w znaczący sposób spowolniła globalną gospodarkę, przynajmniej w pierwszym półroczu bieżącego roku.

6.2 Realizacja strategii oraz rozwój Grupy Kapitałowej

Przyjęta strategia rozwoju FERRUM w najbliższych latach opiera się na sektorach o największym potencjale:

- gazownictwo (rynek o bardzo wysokim potencjale sprzedaży),
- 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 niewielkim potencjale sprzedaży).

Działania FERRUM :

- aktywny udział w realizacji III umowy ramowej na dostawę rur gazowniczych dla OGP GAZ-SYSTEM S.A., poparty zwycięstwem w pierwszym postępowaniu wykonawczym,
- współpraca przy pozyskiwaniu kluczowych zamówień innych operatorów rurociągów przesyłowych w regionie,
- 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,
- 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),

- uczestnictwo w targach i konferencjach branżowych,
- intensyfikacja spotkań i wizyt handlowych,
- docieranie do nowych klientów w branży europejskich operatorów przesyłowych oraz poza UE.

Rynki zakupów

Najistotniejszymi i strategicznymi pozycjami zakupowymi dla FERRUM są taśmy gorącowałcowane. Ich 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,
- praca z dostawcami na zasadach consignment stock.

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.

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

Kolejnym argumentem wzrostu jest 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 postrzeganie rynku krajowego i Unii Europejskiej.

➤ 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 o 7% w latach 2010-2030, 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 coraz wyższych 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, budowa kanału żeglugowego przez Mierzęję Wiślaną, pogłębienie toru wodnego Szczecin-Świnoujście do 12,5 metra, budowa nowego terminala kontenerowego w Świnoujściu oraz przebudowa wejścia do portu w Ustce.

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 latach 2016-2030 szacowana jest na ponad 77 miliardów złotych. Integralną częścią tych inwestycji będą projekty inwestycyjne w obszarze ochrony przeciwpowodziowej współfinansowane również ze środków Banku Światowego.

➤ **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. Zgodnie z założeniami przyjętymi przez Unię Europejską do 2020 r. 20% produkowanej energii pochodzić ma z odnawialnych źródeł energii -OZE.

➤ **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.

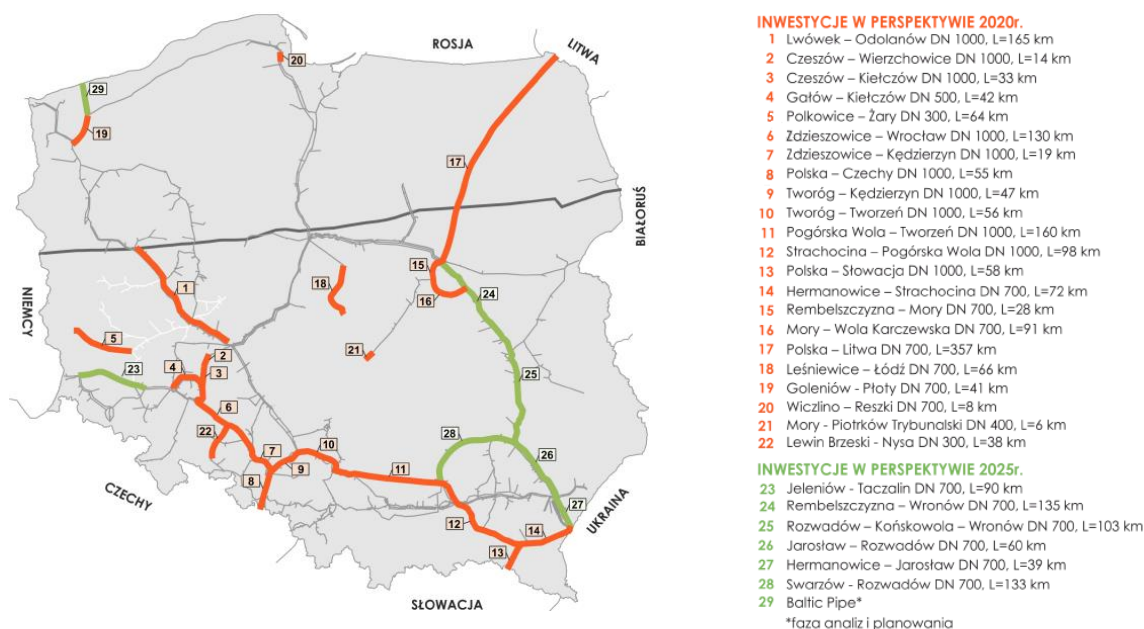
Emitent dostarcza pośrednio rury przewodowe DN 700 oraz DN 1000 na potrzeby zadań inwestycyjnych objętych II Umową Ramową oraz bezpośrednio w ramach III Umowy Ramowej z OGP GAZ-SYSTEM S.A. Całkowita wielkość inwestycji objętych umową ramową to ponad 1000 km rur do przesyłu gazu o wartości brutto 2,3 mld zł. Ogółem Plan Rozwoju OGP GAZ-SYSTEM S.A. do roku 2025 przewiduje ponad 2100 km gazociągów różnych średnic.

W planach dywersyfikacji źródeł i kierunków dostaw gazu OGP GAZ-SYSTEM S.A. zakłada realizację projektów połączeń gazowych poprzez interkonektory pomiędzy Polską i Litwą, Polską i Czechami oraz Polską i Słowacją. Projekty te mają się przyczynić do dalszego zintegrowania europejskiego systemu gazowniczego i kształtowania zliberalizowanego rynku gazu w północno-wschodniej części Europy.

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.

Oczekuje się, że OGP GAZ-SYSTEM S.A. rozpocznie największą inwestycję w zakresie dostaw rur i rozbudowy sieci przesyłowych w Polsce tj. projekt Korytarz Przesyłowy Gazu Północ-Południe mający za zadanie oprócz rozprowadzenia gazu na terenie kraju, umożliwić jego przesył do Czech, Austrii, Węgier i Słowacji oraz docelowo zapewnić połączenie z planowanym terminalem Adria LNG i z projektami z Południowego Korytarza Gazowego za pomocą wewnętrznej infrastruktury krajów Europy Środkowej. Budowa korytarza to ponad 1.100 km sieci rurociągów przesyłowych - a w dalszej perspektywie do 2025 r. ma powstać 2.209 km o wartości inwestycji ok. 5 mld zł. Łączna długość gazociągów przesyłowych planowanych w ramach Planu Rozwoju w latach 2018 – 2027 wynosi ponad 2.100 km.

Planowane inwestycje OGP Gaz-System S.A. w latach 2016-2025:



Źródło: Krajowy Dziesięcioletni Plan Rozwoju Sieci Gazu – OGP Gaz System S.A.

Emitent z uwagą obserwuje realizację strategii rozbudowy sieci dystrybucyjnej wysokiego ciśnienia w latach 2017 do 2026 Polskiej Spółki Gazowniczej sp. z o.o. -PSG obejmującą łącznie 3.764 km nowych gazociągów, oraz modernizowanie 6.850 km istniejącej sieci w okresie do 2020 r. wpisującą się w plany rozwoju Emitenta.

Coraz większego znaczenia i realności nabierają plany inwestycyjne PGNiG związane z budową gazociągu z Norwegii do Polski. PGNiG zamierza zrealizować tę inwestycję, aby móc do 2022 r. zacząć przesyłać tym gazociągiem do Polski gaz, który będzie wydobywany przy wybrzeżu Norwegii.

Ponadto Emitent zakłada rozwój eksportu na dotychczasowe rynki oraz do innych krajów, gdzie planowana jest budowa nowych rurociągów przesyłowych. Udział Emitenta w tych zamierzeniach będzie możliwy dzięki nowej linii do produkcji rur spiralnie spawanych oraz własnej instalacji do wykonania izolacji wewnętrznej oraz zewnętrznej.

Emitent śledzi prowadzone przez Unię Europejską postępowania antydumpingowe oraz inne działania, które mogą skutkować między innymi zmianą kierunków przepływu stali oraz cen rynkowych. Równocześnie Unia Europejska wprowadziła przyspieszone postępowanie ochronne tzw. „safeguards” na importowane wyroby stalowe, co stanowi dodatkowy instrument ochrony rynku UE przed dumpingowym importem stali.

6.4 Perspektywy rozwoju rynku konstrukcji stalowych

W odniesieniu do rozwoju działalności ZKS FERRUM główną uwagę skupiono na branżach dających szerokie perspektywy wzrostu wyników ekonomicznych spółki, tj. energetyka, metalurgia, branża cementowa oraz rynek zbiorników ciśnieniowych. Podpisanie umowy ramowej z firmą GE POWER umożliwiło ulokowanie realizacji w ZKS FERRUM największych projektów klienta m.in. dla branży gazowej i nuklearnej na najbliższe 5 lat. Dzięki uzyskanym referencjom w związku z realizacją projektu Elektrownia Opole w 2018 roku, spółka ZKS FERRUM podpisała kontrakt na dostawę stalowych rurociągów wody chłodzącej do Elektrowni Ostrołęka z terminem realizacji na 2020 rok. W lutym br. projekt został wstrzymany, a ostateczne decyzje dotyczące dalszych losów projektu zostaną podjęte z końcem maja br. Ponadto nawiązanie bezpośredniej współpracy z firmą Siemens Mannheim doprowadziło do centralizacji zakupów, co umożliwiło nawiązanie relacji biznesowych ze wszystkimi oddziałami Siemens na świecie. Podobna sytuacja dotyczy nawiązania współpracy z ArcelorMittal Belgium NV t.a.v., która umożliwiła podpisanie przez spółkę ZKS FERRUM S.A. umowy na dostawę w 2020 roku wielkiego pieca (Blast Furnace B). Dzięki uruchomieniu nowej maszyny obróbczej o potencjale jaki ciężko znaleźć w Polsce i Europie pozyskaliśmy zamówienie od Austriackiego oddziału firmy FLSmidth działającego na rynku kopalni odkrywkowych rud metali. Z informacji rynkowych wynika, że branża „Minerals” notuje coroczny wzrost zapotrzebowania na konstrukcje wielkogabarytowe z tendencją ciągłego zwiększania ich rozmiarów. Wykorzystując swoje moce produkcyjne spółka operuje na rynku krajowym zbiorników ciśnieniowych, aczkolwiek strategia rozwoju obejmuje również ekspansję na rynek zagraniczny, czego przykładem jest podpisanie umowy z południowokoreańską spółką Hyundai Engineering Co., Ltd. S.A. oddział w Polsce na dostawę 5 sztuk zbiorników do magazynowania propylenu. Umowa dotyczy współpracy w zakresie dostawy ww. produktów ZKS FERRUM na rzecz Zamawiającego jako generalnego wykonawcy projektu pn. „Polimery Police”, realizowanego przez Hyundai dla Grupy Kapitałowej Azoty („Projekt PP”). Ponadto planowana sprzedaż spółki ZKS FERRUM na 2020 rok uwzględnia zamówienie na realizację 14 sztuk autoklawów dla największego producentem betonu komórkowego w Polsce - firmy SOLBET.

Elementem równolegle zwiększającym wartość sprzedaży będzie 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 remontowi na terenie cementowni Cemex w Chorwacji uzyskaliśmy referencje, pozwalające wykonać podobne zakresy remontowe dla Grupy Lafarge w Chorwacji, Polsce oraz na Węgrzech. Niewielka konkurencja w zakresie remontowym dla cementowni pozwala na dalszy wzrost naszego udziału w tym zakresie. Aktualnie, montaż konstrukcji stalowych stanowią mocny punkt w ofercie usług oferowanych przez ZKS FERRUM.

Realizacja w/w prognoz rozwoju rynku rur stalowych oraz konstrukcji uzależniona będzie od sytuacji związanej z przebiegiem COVID-19. Istnieje ryzyko, iż wydłużający się czas trwania epidemii zdestabilizuje oba rynki, powodując, że obowiązujące dla tych rynków prognozy staną się niemożliwymi do zrealizowania.

6.5 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Spółka FERRUM zidentyfikowała poniższe istotne ryzyka:

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 narażone 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).

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

FERRUM 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 na rynku krajowym oscyluje wokół 70-90 % sprzedaży netto oraz około 10-30% na rynki zagraniczne, co w perspektywie długofalowej może ulec zmianom przez wzgląd na systematyczne działania w celu pozyskania nowych odbiorców oferowanych wyrobów przy utrzymaniu dotychczasowych.

Ryzyko prawne

Uregulowania prawne wpływające na otoczenie prawne spółki FERRUM ulega w Polsce częstym zmianom. W zakresie problematyki, z jaką wiąże się także działalność spółki możliwe jest z kolei pojawienie się nowych przepisów, ograniczeń lub interpretacji dotychczasowych przepisów. Wszelkie tego typu zmiany niosą za sobą ryzyko negatywnego wpływu na działalność i plany rozwojowe, dlatego zmiany w ustawodawstwie są aktywnie monitorowane w ramach ustalonych zasad zintegrowanego systemu zarządzania. Ryzyko prawne ma szczególne znaczenie w okresie pandemii

koronawirusa wobec pojawiających się na bieżąco przepisów prawnych.

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, 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 powyższe na względzie 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. W ramach 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 m.in. spółek z Grupy ArcelorMittal, Dunnafer, Severstal, Liberty Ostrawa, Izostal czy POSCO Daewoo.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Istotne z punktu widzenia FERRUM jest ryzyko związane z sezonowością sprzedaży. Sprzedaż produktów wyraźnie wzrasta w miesiącach od marca do października, osiągając w tym okresie najwyższy poziom, a maleje od listopada do lutego. Przyczyny sezonowości sprzedaży należy upatrywać w cyklu działalności odbiorców, którzy reprezentują segmenty rynku takie jak: ciepłownictwo, gazownictwo, budownictwo, roboty ziemne, wodno - kanalizacyjne.

W przypadku gazownictwa oraz budownictwa, robót ziemnych i wodno - kanalizacyjnych, 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 ponadto nadal zamierza zwiększyć 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 i profili, 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 pandemii koronawirusa, gdyż wahania cen materiałów wsadowych mogą być związane z działaniem firm w okresie pandemii a nie tylko związane z popytem i podażą.

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) ze zobowiązań płatniczych,
- obniżenia dotychczasowego limitu kredytowego dla danego klienta ze strony firmy ubezpieczeniowej, a nierzadko wręcz odmowa przyznania limitu kredytowego.

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 w jednym z towarzystw ubezpieczeniowych.

Powyżej opisane ryzyko jest niezwykle istotne w okresie pandemii 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 wymagań 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.

Ryzyka personalne

Istotnym ryzykiem personalnym, jak np. braki fachowców, fluktuacje kadry oraz ryzyka w obszarze prawa pracy FERRUM zapobiega poprzez proces długofalowego, zorientowanego na potrzeby, rozwoju personelu. 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 i 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 narażone jest na ryzyko zmiany kursów walut, w szczególności kursu EURO. Ryzyko zmiany kursów walut wynika z przyszłych transakcji handlowych i ujętych aktywów i zobowiązań. W Spółce występuje częściowo zjawisko naturalnego hedgingu wynikające z faktu realizacji zarówno zakupu jak i sprzedaży w EURO, jednak ze względu na występujące różnice w terminach rozliczenia transakcji zakupu i sprzedaży powstaje otwarta pozycja walutowa, którą

Spółka może zabezpieczać poprzez transakcje typu forward w przypadku posiadania limitów skarbowych na transakcje pochodne.

Wartość zobowiązań handlowych i pozostałych (w tym zobowiązań z tytułu kredytu) wyrażonych w EURO wynosiła na dzień 31 marca 2020 r. 19 104 tys. EUR. Różnice kursowe z wyceny zobowiązań Spółka ujmuje jako przychody lub koszty finansowe, co może mieć wpływ na wynik Spółki.

Powyżej opisane ryzyko jest niezwykle istotne w okresie pandemii, 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 (opartymi na zmiennej stopie procentowej). Biorąc jednak pod uwagę tendencje rynkowe w ostatnim okresie można stwierdzić, że ryzyko zmiany stóp procentowych nie jest w obecnej sytuacji istotne.

Ryzyko kredytowe

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

FERRUM 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 spółki 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,
- podejmuje działania i prowadzi rozmowy w celu pozyskania dodatkowego finansowania.

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 rosnącymi ubezpieczeniami oferowanymi 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 2020 r. a którego wpływ na gospodarkę polską i światową jest trudny do oszacowania, jest przebieg epidemii COVID-19 (koronawirus).

6.6 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM

Na koniec marca 2020 r. łączny stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej FERRUM wynosił 478 osób i zwiększył się o 13 osób w stosunku do stanu na koniec 2019 r.

6.6.1 Zatrudnienie w FERRUM S.A.

W FERRUM S.A. według stanu na dzień 31 marca 2020 r. zatrudnionych było 322 pracowników.

Tabela 11. Struktura zatrudnienia FERRUM

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>31.03.2020 Osoby</i>	<i>31.12.2019 Osoby</i>	<i>Zmiana w osobach</i>
Stanowiska robotnicze	243	237	6
Stanowiska nierobotnicze	79	78	1
Razem:	322	315	7

Zatrudnienie w spółce wg stanu na koniec marca 2020 r. w stosunku do stanu na koniec 2019 r. wzrosło o 7 osób.

6.6.2 Zatrudnienie w ZKS FERRUM

W ZKS FERRUM według stanu na dzień 31 marca 2020 r. było zatrudnionych 154 pracowników.

Tabela 12. Struktura zatrudnienia ZKS FERRUM

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>31.03.2020 Osoby</i>	<i>31.12.2019 Osoby</i>	<i>Zmiana w osobach</i>
Stanowiska robotnicze	109	104	5
Stanowiska nierobotnicze	45	44	1
Razem:	154	148	6

Zatrudnienie w spółce na 31 marca 2020 r. w stosunku do stanu na koniec 2019 r. wzrosło o 6 osób.

6.6.3 Zatrudnienie w FERRUM MARKETING

Spółka zależna FERRUM MARKETING na dzień 31 marca 2020 r. zatrudniała 2 osoby i stan ten nie zmienił się w stosunku do stanu na koniec 2019 r.

6.7 Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Emitent, poza przedstawionymi w sprawozdaniu, nie posiada żadnych informacji, które wskazywałyby że w I kwartale 2020 r. wystąpiły czynniki mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta i Grupy Kapitałowej.

6.8 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

6.8.1 FERRUM

Emitent jako podmiot korzystający ze środowiska, deklarujący zgodność działań z ISO 14001 oraz uczestnik Ruchu Czystszej Produkcji, jak również posiadacz certyfikatu ISO 50001, spełnia obowiązujące wymagania prawne w zakresie ochrony środowiska oraz posiada aktualne decyzje administracyjne w tym zakresie. Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Spółka jest zobowiązana do posiadania i uzyskiwania stosownych pozwoleń na korzystanie ze środowiska naturalnego oraz do uiszczania opłat z tego tytułu. Wszystkie pozwolenia są aktualne, opłaty są uiszczane na bieżąco.

Nie odnotowano skarg w zakresie negatywnego wpływu FERRUM na środowisko naturalne.

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

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

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

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

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

6.8.2 ZKS FERRUM

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

ZKS FERRUM 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.

6.9 Certyfikaty

FERRUM

FERRUM posiada szereg uprawnień technicznych, które są na bieżąco weryfikowane i przedłużane przez akredytowane niezależne jednostki zewnętrzne, w tym m.in.:

1. ZETOM – Katowice, w zakresie potwierdzenia zgodności produkcji rur wg norm PN-EN 10217-1;-2 i -5 z uwzględnieniem Rozporządzenia Ministra Infrastruktury i Budownictwa w sprawie sposobu deklarowania właściwości użytkowych wyrobów budowlanych oraz sposobu znakowania ich znakiem budowlanym w przemyśle ciepłowniczym,

2. ZETOM – Katowice, w zakresie potwierdzenia zgodności produkcji rur wg normy PN-EN ISO 3183 z uwzględnieniem Rozporządzenia Ministra Infrastruktury i Budownictwa w sprawie sposobu deklarowania właściwości użytkowych wyrobów budowlanych oraz sposobu znakowania ich znakem budowlanym w przemyśle ciepłowniczym w przemyśle naftowym i gazowniczym,
3. TÜV Nord w zakresie nadzoru uprawnień WO AD 2000 oraz dyrektywy Unii Europejskiej 2014/68/UE -do 18 lipca 2016 r. 97/23/WE dotyczących wytwarzania rur przeznaczonych do urządzeń ciśnieniowych,
4. TÜV Nord w zakresie zgodności z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady -UE nr 305/2011 z dnia 9 marca 2011 r. ustanawiającym zharmonizowane warunki wprowadzania do obrotu wyrobów budowlanych – znak CE na rury i kształtowniki zamknięte wg EN 10219,
5. Orzeczenie Instytutu Nafty i Gazu – Kraków, w zakresie oceny zgodności wyrobów budowlanych dotyczące izolacji 3LPE -S-n, S-v i N-v oraz 3LPP N-v wg EN ISO 21809-1.
6. Urząd Dozoru Technicznego w zakresie Systemu Zarządzania Laboratorium wg normy ISO/IEC 17025,
7. Urząd Dozoru Technicznego w zakresie wytwarzania rur stalowych ze szwem.
8. Polskie Centrum Akredytacji w zakresie normy ISO/IEC 17025 w ramach akredytacji Laboratorium o numerze AB 1623 na badania stalowych wyrobów i materiałów oraz złączy spawanych,
9. TSU Technický Skúšobný Ústav Piešťany, š.p. –uprawnienia dla rur na rynek słowacki -rury stalowe cementowane i izolowane,
10. SGS wg ISO 10002 "Zarządzanie jakością. Zadowolenie klienta. Wytyczne dotyczące postępowania z reklamacjami w organizacjach",
11. American Petroleum Institute- API dla specyfikacji przemysłu naftowego i gazowego API Specyfikacja Q1 oraz API Specyfikacja 5L dla produkcji rur spiralnie spawanych oraz zgrzewanych prądami wielkiej częstotliwości,
12. TÜV Nord w zakresie systemu spawalniczego DIN EN ISO 3834-2,
13. TÜV Nord w zakresie systemów zarządzania jakością, środowiskiem, energią i bhp wg ISO 9001, ISO 14001, ISO 50001, PN-N 18001 i OHSAS 18001. W Lipcu 2020 planowane jest przejście na normę ISO 45001.
14. DNV w zakresie produkcji rur spiralnie spawanych do systemów ciśnieniowych wg wymagań DNV GL.
15. DVGW Cert z siedzibą w Bonn w zakresie wytwarzania rur do transportu wody pitnej z zewnętrzną powłoką 3LPE oraz wewnętrzną powłoką cementową zgodnie z wytycznymi DVGW VP 637 i DVGW W347.

Aktualne certyfikaty i uprawnienia umieszczono na stronie internetowej Spółki pod adresem - <https://www.ferrum.com.pl/certyfikaty/>

ZKS FERRUM

ZKS FERRUM S.A. posiada szereg uprawnień i dopuszczeń technicznych, które są na bieżąco weryfikowane i przedłużane przez certyfikowane jednostki zewnętrzne. Aktualne certyfikaty/uprawnienia umieszczono na stronie internetowej Spółki.

(http://www.FERRUMzks.eu/polityka_zintegrowanego_systemu_zarzadzania/certyfikaty.html)

7 Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Emitenta



Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Kasprzycki

Honorata Szlachetka