



# Grupa Kapitałowa **FERRUM**

## Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki FERRUM S.A. i Grupy Kapitałowej FERRUM za I półrocze 2020 r.

Data publikacji: Katowice, 30 września 2020 r.

**Spis treści:**

<b>1</b>	<b>Wprowadzenie .....</b>	<b>5</b>
1.1	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FERRUM .....	5
1.2	Wybrane dane finansowe.....	5
1.2.1	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM.....	6
1.2.2	Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM .....	7
1.2.3	Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM.....	8
1.3	Zasady sporządzenia sprawozdania.....	8
<b>2</b>	<b>Organizacja Grupy Kapitałowej FERRUM .....</b>	<b>9</b>
2.1	Opis Grupy Kapitałowej FERRUM.....	9
2.2	Opis podstawowych produktów .....	11
<b>3</b>	<b>Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM .....</b>	<b>15</b>
3.1	Kalendarium wydarzeń.....	15
3.2	Podsumowanie najistotniejszych wydarzeń I półrocza 2020 r. ....	15
3.3	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	17
3.4	Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za I półrocze 2020 r.....	19
3.4.1	Prezentacja sprzedaży w segmencie rur .....	19
3.4.1	Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych .....	19
3.4.2	Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej.....	19
3.5	Rynki zbytu i zaopatrzenia .....	19
3.5.1	Segment rur.....	19
3.5.2	Segment konstrukcji spawanych.....	20
3.6	Informacje o umowach znaczących dla działalności FERRUM S.A. i Grupy Kapitałowej FERRUM w I półroczu 2020 r.....	20
3.6.1	Umowy handlowe.....	20
3.6.2	Umowy kredytowe i pożyczkowe FERRUM.....	21
3.6.3	Informacja nt. kredytów ZKS FERRUM wg stanu na 30 czerwca 2020 r.....	22
	*Aneks z dnia 18.08.2020 r. udostępnienie kredytu zostało wydłużone do 01.09.2021 r. ...	22
3.7	Poręczenia i gwarancje.....	22
3.7.1	Poręczenia i gwarancje FERRUM .....	22
3.7.2	Poręczenia i gwarancje ZKS FERRUM .....	23
3.8	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi .....	24
3.9	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności sprzedaży.....	24
3.10	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	24
3.11	Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM S.A.....	26
3.11.1	Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Ferrum .....	26
3.11.2	Zatrudnienie w FERRUM S.A. ....	26
3.11.3	Zatrudnienie w ZKS FERRUM .....	26
3.11.4	Zatrudnienie w FERRUM MARKETING.....	26
3.12	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego .....	26
3.12.1	FERRUM S.A.....	26
3.12.1	ZKS FERRUM.....	27
3.13	Certyfikaty .....	27
3.13.1	FERRUM S.A.....	27
3.13.2	ZKS FERRUM.....	28
<b>4</b>	<b>Omówienie podstawowych wielkości finansowych i operacyjnych .....</b>	<b>29</b>

4.1	Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM .....	29
4.1.1	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży .....	29
4.1.2	Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej .....	29
4.1.3	Skonsolidowane koszty operacyjne .....	29
4.1.4	Skonsolidowany wynik netto .....	29
4.1.5	Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej .....	30
4.1.6	Sytuacja pieniężna .....	30
4.2	Jednostkowe wyniki finansowe FERRUM S.A. ....	31
4.2.1	Przychody ze sprzedaży .....	31
4.2.2	Wynik na działalności operacyjnej .....	31
4.2.3	Jednostkowe koszty operacyjne .....	31
4.2.4	Wynik netto .....	31
4.3	Wyniki segmentów działalności .....	32
4.3.1	Segment rur .....	32
4.3.2	Segment konstrukcji spawanych .....	32
4.3.3	Segment działalności pozostałej – segment działalności marketingowej i promocyjnej 32	
4.4	Wykorzystywane instrumenty finansowe .....	35
4.5	Zasoby oraz instrumenty finansowe .....	35
	Zarządzanie zasobami finansowymi .....	35
	Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	36
4.6	Informacje dotyczące dywidendy .....	36
4.7	Prognozy wyników finansowych .....	36
4.8	Przewidywana sytuacja finansowa .....	36
4.9	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych .....	36
4.10	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych .....	37
4.11	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki skonsolidowane .....	37
4.12	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 .....	38
<b>5</b>	<b>Perspektywy Grupy Kapitałowej .....</b>	<b>38</b>
5.1	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej .....	38
5.2	Realizacja strategii oraz rozwój Grupy Kapitałowej .....	38
5.3	Perspektywy rozwoju rynku rur stalowych .....	39
5.4	Perspektywy rozwoju rynku konstrukcji stalowych .....	42
5.5	Ważniejsze czynniki mogące mieć w przyszłości wpływ na działalność oraz wyniki finansowe .....	43
5.5.1	Czynniki wewnętrzne .....	43
5.5.2	Czynniki zewnętrzne .....	44
5.6	Wpływ COVID-19 na wyniki finansowe Grupy .....	45
5.6.1	FERRUM .....	45
5.6.2	ZKS FERRUM .....	46
5.7	Inwestycje .....	47
5.7.1	FERRUM S.A. ....	47
5.7.2	ZKS FERRUM .....	47
5.8	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń .....	47
<b>6</b>	<b>Władze FERRUM S.A. ....</b>	<b>53</b>
6.1	Zarząd .....	53

6.2 Rada Nadzorcza.....	53
<b>7 Informacje o akcjach i akcjonariacie .....</b>	<b>53</b>
7.1 Struktura kapitału zakładowego.....	53
7.2 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu FERRUM S.A.....	53
7.3 Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące FERRUM S.A.....	54
<b>8 Oświadczenie Zarządu.....</b>	<b>56</b>
<b>9 Podpisy osób reprezentujących FERRUM S.A. ....</b>	<b>57</b>
<b>10 Dane adresowe.....</b>	<b>57</b>

# 1 Wprowadzenie

## 1.1 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FERRUM

Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa Kapitałowa FERRUM składa się z jednostki dominującej – FERRUM S.A. (dalej: Spółka, Emitent) oraz dwóch jednostek zależnych, tj. Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. (dalej: ZKS FERRUM, Zakład Konstrukcji Spawanych) oraz FERRUM MARKETING Sp. z o.o. (dalej: FERRUM MARKETING).

FERRUM 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 Wybrane dane finansowe

W ramach wprowadzenia do Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM za I półrocze 2020 r., Spółka zamieszcza poniżej wybrane dane finansowe odpowiednio Grupy Kapitałowej FERRUM, FERRUM S.A. oraz jednostek zależnych.

Szczegółowa analiza oraz omówienie wybranych spośród poniższych danych znajduje się w pkt 4. *Omówienie podstawowych wielkości finansowych i operacyjnych*.

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

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 30 czerwca 2020 r. (1 EUR = 4,4660 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 30 czerwca 2020 r. (1 EUR = 4,4413 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. (1 EUR = 4,2880 PLN).

## 1.2.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	W tys. zł		W tys. EUR	
	I półrocze 2020 [narastająco, okres od 2020-01-01 do 2020-06-30]	I półrocze 2019 [narastająco, okres od 2019-01-01 do 2019-06-30]	I półrocze 2020 [narastająco, okres od 2020-01-01 do 2020-06-30]	I półrocze 2019 [narastająco, okres od 2019-01-01 do 2019-06-30]
Przychód ze sprzedaży	287 276	231 036	64 683	53 880
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 234	6 711	1 404	1 565
Zysk (strata) brutto	853	549	192	128
Zysk (strata) netto	-273	205	-61	48
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 230	-42 298	2 303	-9 864
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 461	-5 501	-1 455	-1 283
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 980	44 734	-2 472	10 432
Przepływy pieniężne netto razem	-7 211	-3 065	-1 624	-715
Aktywa razem na dzień*	416 755	401 935	93 317	94 384
Zobowiązania długoterminowe*	24 849	23 255	5 564	5 461
Zobowiązania krótkoterminowe*	270 947	257 450	60 669	60 456
Kapitał własny*	120 959	121 230	27 084	28 468
Kapitał akcyjny*	178 946	178 946	40 069	42 021
Średnioważona liczba akcji (w sztukach)**	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
Liczba akcji (w sztukach)	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)***	2,09	2,09	0,47	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 7. Akcje i akcjonariat.

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

## 1.2.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM

Wybrane jednostkowe dane finansowe	W tys. zł		W tys. EUR	
	I półrocze 2020 [narastająco, okres od 2020-01-01 do 2020-06-30]	I półrocze 2019 [narastająco, okres od 2019-01-01 do 2019-06-30]	I półrocze 2020 [narastająco, okres od 2020-01-01 do 2020-06-30]	I półrocze 2019 [narastająco, okres od 2019-01-01 do 2019-06-30]
Przychód ze sprzedaży	232 813	196 455	52 420	45 815
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 214	2 643	724	616
Zysk (strata) brutto	- 2 523	- 2 999	- 568	- 699
Zysk (strata) netto	- 2 531	- 2 831	- 570	- 660
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 622	- 35 008	1 716	- 8 164
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 187	- 646	- 718	- 151
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 7 376	37 892	- 1 661	8 837
Przepływy pieniężne netto razem	- 2 941	2 238	- 662	522
Aktywa razem na dzień*	322 812	333 579	72 282	78 333
Zobowiązania długoterminowe*	16 123	32 525	3 610	7 638
Zobowiązania krótkoterminowe*	218 280	210 112	48 876	49 339
Kapitał własny*	88 409	90 942	19 796	21 355
Kapitał akcyjny*	178 946	178 946	40 069	42 021
Średnioważona liczba akcji (w sztukach)**	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	- 0,04	- 0,05	- 0,01	- 0,01
Liczba akcji (w sztukach)	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)***	1,53	1,57	0,34	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 7. Akcje i akcjonariat.

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

### 1.2.3 Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM

W poniższej tabeli prezentujemy podstawowe dane finansowe za I półrocze 2020 r. poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM na tle wyników skonsolidowanych (w tys. zł).

Wybrane dane finansowe za I półrocze 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	232 813	56 410	292	287 276
Zysk/strata z działalności operacyjnej	3 214	2 619	216	6 234
Wynik przed opodatkowaniem	-2 523	2 936	253	853
EBITDA	7 987	5 178	232	13 395
Wynik netto	-2 531	2 168	247	-273
Aktywa ogółem	322 812	138 456	6 828	416 755
Zobowiązania ogółem	234 402	69 647	37	295 796

### 1.3 Zasady sporządzenia sprawozdania

Rozszerzony skonsolidowany raport okresowy FERRUM za I półrocze 2020 r. [PSr 2020] zawiera niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM w I półroczu 2020 r., prezentujące informacje zgodnie z wymogami § 69 ust. 1 pkt 3 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...] [Rozporządzenie], wybrane dane finansowe, o których mowa w § 69 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia oraz skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiednio Grupy Kapitałowej FERRUM oraz FERRUM S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. sporządzone zgodnie z § 69 ust. 1 pkt 2 lit. b w związku z § 62 ust. 3 Rozporządzenia, jak również raporty podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych, o których mowa odpowiednio w § 69 ust. 1 pkt 5.

Oświadczenie Zarządu, o którym mowa w § 69 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia jest integralną częścią niniejszego Sprawozdania Zarządu.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM za I półrocze 2020 r. oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską oraz na podstawie innych obowiązujących przepisów.

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

Jednocześnie Spółka informuje, iż działając na podstawie § 79 ust. 2 ww. Rozporządzenia nie przekazywała do wiadomości publicznej odrębnego skonsolidowanego raportu za II kwartał 2020 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według stanu na 30 czerwca 2020 r. obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. oraz dane porównywalne według stanu na 31 grudnia 2019 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.

Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez podmiot dominujący FERRUM S.A. oraz Grupę



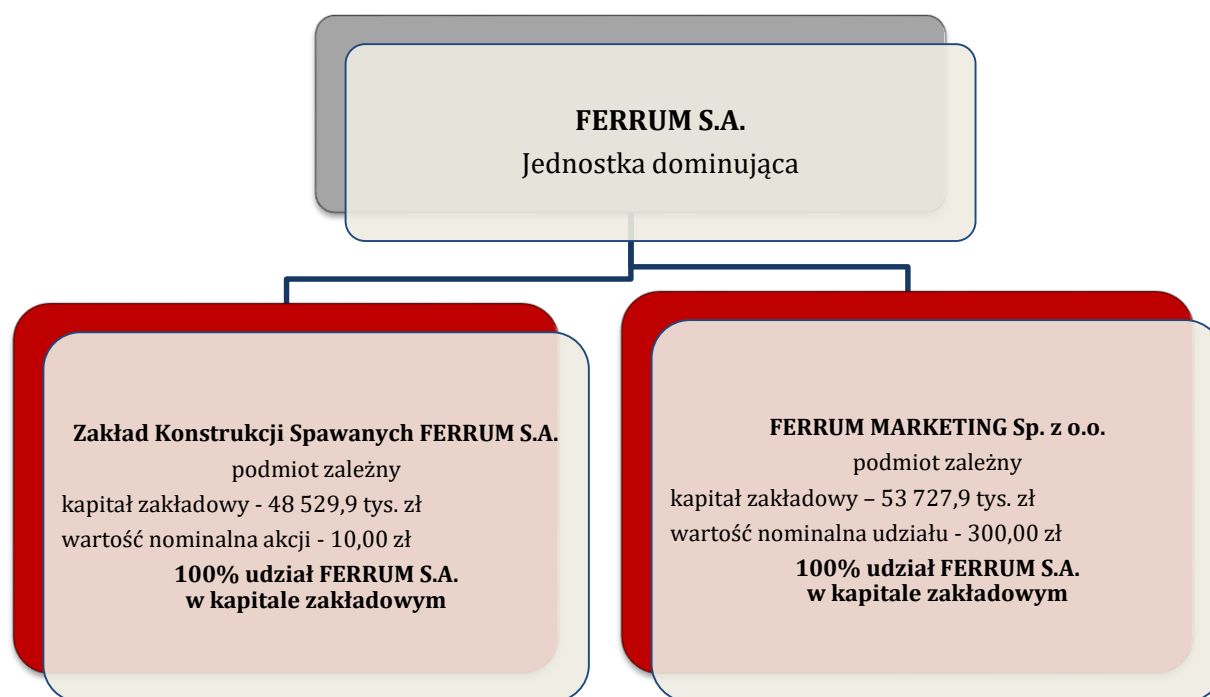
Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. Szczegółowe informacje wraz z uzasadnieniem znajdują się w punkcie 1 informacji dodatkowych do sprawozdania finansowego.

## 2 Organizacja Grupy Kapitałowej FERRUM

### 2.1 Opis Grupy Kapitałowej FERRUM

Grupa Kapitałowa FERRUM wg stanu na 30 czerwca 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 30 czerwca 2020r.



#### Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta

Według stanu na dzień 30 czerwca 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 ZKS FERRUM 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 nie tylko na terenie całej Polski. Od początku swojej działalności spółka ZKS FERRUM oferuje swoje wyroby także na rynkach zagranicznych, gdzie w I półroczu 2020 r. Spółka uplasowała 38,5 % 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 półrocza 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 półroczu 2020 roku nie miały miejsca inne zmiany organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta.

### **Informacja o oddziałach**

FERRUM S.A. 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.

## **2.2 Opis podstawowych produktów**

### **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 oraz ROCKFORD do dnia połączenia)

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, wewnątrz 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-ścierne 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.

## 3 Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM

### 3.1 Kalendarium wydarzeń

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

**Tabela 1. Najważniejsze wydarzenia w I półroczu 2020 r.**

I półrocze 2020	Wydarzenie
<b>Styczeń</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zawarcie aneksu do umowy kredytu odnawialnego z PKO BP S.A. wydłużającego termin spłaty kredytu</li> <li>• Zawarcie aneksu do umowy pożyczki zawartej z FIPP FIZAN rozszerzającego zakres zabezpieczeń spłaty tej pożyczki</li> </ul>
<b>Luty</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Wyrażenia zgody na rozpoczęcie procesu sprzedaży akcji ZKS FERRUM</li> <li>• Zawarcie umów ramowych na dostawę przez FERRUM produktów na rzecz Grupy Isoplus</li> <li>• Rejestracja połączenia FERRUM ze spółką zależną ROCKFORD</li> <li>• Zawarcie z Watchet oraz FIPP aneksów wydłużających termin spłaty pożyczek</li> </ul>
<b>Marzec</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zawarcie z Watchet aneksu wydłużającego termin spłaty pożyczek</li> <li>• Zmiany w strukturze akcjonariatu</li> </ul>
<b>Kwiecień</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Publikacja wyników rocznych za 2019 rok</li> </ul>
<b>Maj</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zawarcie aneksu do umowy częściowej z GAZ-SYSTEM</li> </ul>
<b>Czerwiec</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Wybór przez GAZ-SYSTEM oferty złożonej przez FERRUM do realizacji zadań towarzyszących gazociągowi Baltic Pipe LOT C</li> <li>• Zawarcie z IZOSTAL S.A. umów dotyczących sprzedaży rur stalowych</li> <li>• Zakwalifikowanie przez PERN oferty Konsorcjum w składzie FERRUM Izostal do realizacji rurociągu produktowego relacji Boronów – Trzebinia</li> <li>• Zawarcie pomiędzy ZKS FERRUM a Bankiem Polska Kasa Opieki aneksu do umowy kredytowej</li> </ul>

### 3.2 Podsumowanie najistotniejszych wydarzeń I półrocza 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. 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. 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).

W dniu 5 maja 2020 r. Spółka otrzymała od Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. obustronnie podpisany aneks wydłużający do dnia 28 maja 2020 r. termin realizacji Umowy Częściowej na wyprodukowanie, sprzedaż i dostarczenie przez Spółkę na rzecz GAZ-SYSTEM S.A. izolowanych rur stalowych dla zadania inwestycyjnego Gazociąg Polska – Słowacja, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 54/2019 (raport bieżący nr 17/2020).

W dniu 5 czerwca 2020 r. Emitent powziął informację o wynikach otwarcia przez Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. oferty złożonej przez Emitenta jako najkorzystniejszej w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na dostawy izolowanych rur stalowych dla



zadań towarzyszących gazociągowi Baltic Pipe LOT C, jak również w tym samym dniu Emitent powziął informację o wyborze przez Zamawiającego powyższej oferty jako najkorzystniejszej (raport bieżący nr 19/2020).

W dniu 19 czerwca 2020 r. Emitent zawarł z Izostal S.A. dwie umowy, których przedmiotem jest sprzedaż i dostarczenie przez Spółkę na rzecz Izostal rur stalowych. Wartość netto ww. umów to odpowiednio ok. 8,04 mln EUR oraz 3,83 mln EUR. Łączna wartość wynagrodzenia netto Umów wynosi ok. 11,87 mln EUR netto, co stanowi równowartość ok. 52,89 mln zł netto według kursu NBP z dnia zawarcia tych umów (raport bieżący 20/2020).

W dniu 24 czerwca 2020 roku PERN S.A. z siedzibą w Płocku zakwalifikował ofertę złożoną przez Konsorcjum w składzie Emitent [Lider Konsorcjum] oraz Izostal [Członek Konsorcjum] do realizacji zadania obejmującego "Dostarczenie i przechowanie fabrycznie nowych rur i łuków na potrzeby realizacji rurociągu produktowego relacji Boronów – Trzebinia". Wartość złożonej przez Konsorcjum oferty obejmującej dostawę i przechowanie obligatoryjne oraz dostawę i przechowywanie opcjonalne (na okres do 24 miesięcy od daty wybranych dostaw) wynosi ok. 34,33 mln zł netto, co stanowi 42,23 mln zł brutto (raport bieżący 21/2020).

W dniu 29 czerwca 2020 r. pomiędzy ZKS FERRUM a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. został zawarty aneks do umowy kredytowej, na mocy którego okres dostępności kredytu został wydłużony do dnia 30 maja 2021 r. (raport bieżący 22/2020).

W dniu 29 czerwca 2020 r. Emitent zawarł aneks do umowy kredytowej z PKO BP wydłużający termin spłaty zaciągniętego kredytu w kwocie 40 mln zł do 31 sierpnia 2020 r. (raport bieżący nr 23/2020).

### **3.3 Zdarzenia po dniu bilansowym**

W dniu 2 lipca 2020 r. do Spółki wpłynęła obustronnie podpisana umowa częściowa z GAZ-SYSTEM, której przedmiotem jest wyprodukowanie, sprzedaż i dostarczenie przez Spółkę na rzecz Zamawiającego izolowanych rur stalowych dla zadań towarzyszących gazociągowi Baltic Pipe LOT C obejmujących dostawę dla gazociągów Niechorze-Płoty oraz gazociąg Goleniów-Lwówek. Wynagrodzenie Spółki za należyte wykonanie ww. umowy częściowej wynosi ok. 17,8 mln EUR netto, tj. ok. 21,9 mln EUR brutto, co stanowi równowartość ok. 97,8 mln zł brutto według kursu NBP z dnia publikacji niniejszego raportu bieżącego (raport bieżący 24/2020).

W dniu 14 lipca 2020 r. pomiędzy Konsorcjum w składzie FERRUM S.A. (Lider Konsorcjum) oraz Izostal S.A. (Partner Konsorcjum) a PERN S.A. została zawarta umowa na realizację zadania obejmującego "Dostarczenie i przechowanie fabrycznie nowych rur i łuków na potrzeby realizacji rurociągu produktowego relacji Boronów – Trzebinia". Maksymalne wynagrodzenie za realizację przedmiotu umowy wynosi ok. 34,33 mln zł netto, co stanowi 42,23 mln zł brutto (w tym wartość dostaw obligatoryjnych wynosi 31,32 mln zł netto), natomiast udział stron Konsorcjum w realizacji tej umowy wynikać będzie z faktycznego zaangażowania odpowiednio Emitenta oraz Partnera Konsorcjum w poszczególne etapy przygotowania oraz realizacji dostaw (raport bieżący 26/2020).

W dniu 17 lipca 2020 r., w związku z wpływieniem od Thyssenkrupp Materials Trading GmbH potwierdzenia kolejnego zamówienia do realizacji o równowartości ok. 39,2 mln zł, łączna wartość zamówień na zakup taśmy walcowanej na gorąco z ww. dostawcą, wyniosła równowartość ok. 71,9 mln zł netto (raport bieżący 28/2020).

W dniu 3 sierpnia 2020 r. ZKS FERRUM powziął informację od BNP Paribas Bank Polska S.A. o udostępnieniu kredytu od dnia 3 sierpnia 2020 r. do 2 września 2020 r. w ramach umowy o limit wierzytelności.

W dniu 4 sierpnia 2020 r. spółka zależna Emitenta ZKS FERRUM S.A. podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę kredytu obrotowego w wysokości 5 mln zł przeznaczonego na finansowanie zapłaty zobowiązań, którego ostateczna spłata ma nastąpić do dnia 30 maja 2021 r. Kredyt jest zabezpieczony gwarancją Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK) w ramach portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLG-FGP. Dodatkowo została podpisana również umowa ustalająca ogólne zasady kredytowania.

W dniu 4 sierpnia 2020 r. w związku z zawarciem ww. umowy kredytu obrotowego ZKS FERRUM S.A. podpisał z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy aktualizujący zabezpieczenia ustanowione w związku z tą umową.

W dniu 4 sierpnia 2020 r. spółka Severstal Distribution SIA z siedzibą w Rydze potwierdziła przyjęcie do realizacji zamówienia o równowartości ok. 30,8 mln zł netto na zakup przez Spółkę wyrobów stalowych, w związku z czym szacunkowa łączna wartość zamówień realizowanych z Severstal w perspektywie ostatnich 12 miesięcy wyniosła równowartość ok. 75,6 mln zł netto. Największym zamówieniem z tego okresu jest opisane powyżej zamówienie z dnia 4 sierpnia 2020 r. na zakup przez Spółkę od Severstal wyrobów stalowych. Planowany termin zakończenia realizacji zamówienia to marzec 2021 r. (raport bieżący 31/2020).

W dniu 7 sierpnia 2020 r. do Spółki wpłynęła obustronnie podpisana umowa częściowa z GAZ-SYSTEM, której przedmiotem jest wyprodukowanie, sprzedaż i dostarczenie przez Spółkę na rzecz Zamawiającego izolowanych rur stalowych dla zadań towarzyszących gazociągowi Baltic Pipe LOT D (umowa częściowa). Wynagrodzenie Spółki za należyte wykonanie ww. umowy częściowej wynosi ok. 16,1 mln EUR netto tj. ok. 19,8 mln EUR brutto, co stanowi równowartość ok. 87,4 mln zł brutto według kursu NBP z dnia publikacji niniejszego raportu bieżącego (raport bieżący 32/2020).

W dniu 19 sierpnia 2020 r. Emitent powziął informację o podpisaniu pomiędzy Bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. a ZKS FERRUM kolejnego aneksu do umowy o limit wierzytelności, zgodnie z którym okres kredytowania został ustalony do dnia 3 sierpnia 2026 r., natomiast bieżący okres udostępnienia kredytu do dnia 1 września 2021 r. (raport bieżący 36/2020).

W dniu 31 sierpnia 2020 r. Spółka zawarła z Bankiem PKO BP S.A. aneks do kredytu zgodnie z którym strony przede wszystkim wydłużyły do 30 października 2020 r. termin ostatecznej spłaty kredytu udzielonego Spółce w ramach Transzy A w kwocie 40 mln zł (raport bieżący 37/2020).

W dniu 31 sierpnia 2020 r. Spółka zawarła z Watchet Sp. z o.o. aneks do umowy pożyczki w kwocie 10,2 mln zł udzielonej Emitentowi przez Watchet zgodnie z którym strony przede wszystkim wydłużyły do dnia 1 grudnia 2020 r. termin spłaty ww. pożyczki oraz zaktualizowały zasady spłaty zobowiązań pożyczkowych z tytułu odsetek (raport bieżący 38/2020).

W dniu 23 września 2020 r. Spółka powzięła informację o rejestracji w tym samym dniu przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmian w Statucie Spółki, przyjętych uchwałą nr 31/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 sierpnia 2020 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki (raport bieżący 39/2020).

W dniu 24 września 2020 r. MM Asset Management Sp. z o.o. udzielił Emitentowi pożyczki na kwotę 2 mln zł na sfinansowanie wydatków związanych z działalnością operacyjną Spółki z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2021 r. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych, a postanowienia tej umowy są standardowe dla tego typu umów.

### 3.4 Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za I półrocze 2020 r.

#### 3.4.1 Prezentacja sprzedaży w segmencie rur

Za I półrocze 2020 r. wolumen sprzedaży rur wyprodukowanych w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego obniżył się o ok. 2,8 tys. ton, tj. o 4,6%, natomiast przychody ze sprzedaży rur obniżyły się o ok. 9 546 tys. zł tj. o 5,3%.

**Tabela 2. Sprzedaż produktów Emitenta**

Rury	I półrocze 2020 r.	I półrocze 2019 r.	Zmiana
Wartościowo - tys. zł	179 355	188 901	-5,3%
Ilościowo - tys. ton	58,0	60,8	-4,6%

Za I półrocze 2020 r. wartość sprzedaży towarów i materiałów wyniosła 51 597 tys. zł i była wyższa o 48 264 tys. zł od sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Łączna sprzedaż ilościowa rur jako produktów i towarów Spółki w I półroczu 2020 r. wyniosła 69,5 tys. ton i była wyższa o 8,6 tys. ton od sprzedaży ilościowej rur w I półroczu 2019 r.

Łącznie sprzedaż netto Spółki za I półrocze 2020 r. wyniosła 232 813 tys. zł i była wyższa o 36 358 tys. zł tj. o 19% od sprzedaży netto za I półrocze 2019 r.

#### 3.4.1 Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych

Za I półrocze 2020 r. sprzedaż ZKS FERRUM w zakresie produktów i usług wzrosła o 58,8% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

**Tabela 3. Sprzedaż produktów i usług podmiotu zależnego w ujęciu wartościowym**

Wyszczególnienie	I półrocze 2020 r. w tys. zł	I półrocze 2019 r. w tys. zł	Zmiana
Konstrukcje spawane	31 320	30 886	+1,4%
Zbiorniki	17 782	2 718	+554,4%
Usługi	5 936	1 055	+462,4%
<b>Razem:</b>	<b>55 038</b>	<b>34 659</b>	<b>+58,8%</b>

Największy wzrost wystąpił w ramach produkcji zbiorników. Jest to wynikiem m.in. realizacji umowy na produkcję autoklaw, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 32/2019.

#### 3.4.2 Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej

Za I półrocze 2020 r. spółka FERRUM MARKETING odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 292 tys. zł. Łączna wartość sprzedaży była wyższa o 36 tys. zł. od analogicznej sprzedaży roku poprzedniego.

### 3.5 Rynki zbytu i zaopatrzenia

#### 3.5.1 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 półrocze 2020 r. uplasowała na rynku krajowym 80,9% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 19,1% stanowiły przede

wszystkim dostawy wewnątrzspółnotowe m.in. do Niemiec, Austrii, Finlandii, Szwecji i na Słowację.

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

- OPERATOR GAZOCIĄGÓW PRZESYŁOWYCH GAZ-SYSTEM S.A. (33,8% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- Spółki z Grupy IZOSTAL (26,5% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- Spółki z Grupy LOGSTOR (10,7% udziału w sprzedaży netto Emitenta).

Za I półrocze 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 (19,6% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów netto ogółem).

Pomiędzy Emitentem a powyższymi spółkami nie występują żadne formalne powiązania.

### 3.5.2 Segment konstrukcji spawanych

Produkcją konstrukcji spawanych w Grupie Kapitałowej FERRUM zajmuje się spółka ZKS FERRUM S.A., która za I półrocze 2020 r. uplasowała (łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych) na rynku krajowym 61,5% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 38,5% stanowiła sprzedaż do Spółek m.in. z Francji, Austrii, Belgii, Niemiec, Chorwacji i Węgier.

Za okres 6 miesięcy 2020 r. odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartość przychodów ze sprzedaży netto były spółki:

- Hyundai Engineering CO., LTD Spółka Akcyjna (24,0% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych),
- GE Power Sp. z o.o. (12,8% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych),
- Alstom Power Systems SA. (12,6% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych).

Głównym dostawcą materiałów wsadowych wykorzystywanych przez ZKS FERRUM do produkcji, przekraczającym 10% przychodów ze sprzedaży netto za okres 6 miesięcy 2020 r. była spółka Tersteel Group Sp. z o.o. sp.k (63,9% udziału w zakupach materiałów netto ogółem).

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

## 3.6 Informacje o umowach znaczących dla działalności FERRUM S.A. i Grupy Kapitałowej FERRUM w I półroczu 2020 r.

### 3.6.1 Umowy handlowe

Poza informacjami zamieszczonymi w niniejszym sprawozdaniu dotyczącymi współpracy z dotychczasowymi kontrahentami w okresie I półrocza 2020 r. Grupa FERRUM nie zawierała innych umów handlowych.

## 3.6.2 Umowy kredytowe i pożyczkowe FERRUM

Tabela 4. Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytu według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r.

Nazwa firmy udzielającej pożyczki	Kwota pożyczki / tys. zł		Termin spłaty	Zabezpieczenie
	wg. umowy	stan na 30.06.2020		
<b>POŻYCZKI</b>				
WATCHET Sp. z o.o.	10 200	10 200	Grudzień 2020 *	hipoteka umowna łączna, zastaw rejestrowy na zbiorze wybranych aktywów produkcyjnych, zastaw rejestrowy na akcjach ZKS FERRUM, oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji
WATCHET Sp. z o.o.	59 500	59 500	Grudzień 2020	hipoteka umowna łączna, zastaw rejestrowy na zbiorze wybranych aktywów produkcyjnych, oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji zastaw rejestrowy na akcjach ZKS FERRUM
Odsetki od pożyczek		10 309		
FIPP FIZAN	27 458	27 458	Listopad 2020	zastaw rejestrowy na środkach trwałych, zastaw rejestrowy na akcjach spółki ZKS FERRUM S.A, hipoteka umowna łączna
Odsetki od pożyczki		625		
FERRUM-MARKETING	1 600	1 600	Grudzień 2021	pożyczka przejęta w ramach sukcesji w związku z połączeniem z ROCKFORD sp. z o.o.
Odsetki od pożyczki		20		
<b>KREDYTY</b>				
PKO BP	61 000	38 156	Październik 2020**	zastaw rejestrowy na środkach trwałych, zastaw rejestrowy na zapasach, umowa wsparcia PFR S.A., zastawy rejestrowe i finansowe na rachunkach bankowych prowadzonych przez Spółkę, oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polis ubezpieczeniowych, cesja należności z kontraktów.
<b>RAZEM (w tys. zł)</b>		<b>147 868</b>		
*Aneks z dnia 31.08.2020 r. zmieniono termin płatności pożyczki do 01.12.2020 r. (raport bieżący nr 38/2020)				
**Aneks z dnia 31.08.2020 r. zmieniono termin płatności kredytu do 30.10.2020 r. (raport bieżący nr 37/2020)				

### 3.6.3 Informacja nt. kredytów ZKS FERRUM wg stanu na 30 czerwca 2020 r.

Tabela 5. Zobowiązania z tytułu kredytów i innych produktów bankowych według stanu na 30 czerwca 2020 r. w ZKS FERRUM

Nazwa firmy udzielającej kredytu	Kwota w tys. zł		Termin spłaty	Zabezpieczenie
	wg umowy	stan na 30.06.2020		
<b>KREDYTY</b>				
BNP Paribas Bank Polska S.A.				Hipoteka na nieruchomości wraz z cesją z umowy ubezpieczenia
Limit wierzytelności	21 500, w tym:	11 216, w tym:	03.08.2026	nieuchomości, cesja
Kredyt w rachunku bieżącym,	max 9 000	5 091	03.08.2020*	wierzytelności z tytułu finansowych kontraktów,
Kredyt rewolwingowy,	max 9 500	4 530	03.08.2021	weksel in blanco.
Gwarancje	max 18 000	1 595	03.08.2026	
Bank Polska Kasa Opieki S.A.				Hipoteka na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco, cesja wierzytelności z finansowania kontraktów, pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania rachunkami.
Wielocelowy limit kredytowy	15 000, w tym:	4 760, w tym:	30.05.2021	
Kredyt w rachunku bieżącym	max 6 000	3 847		
Kredyt obrotowy,	max 5 000	0		
Gwarancje	max 8000	913		
Bank Polska Kasa Opieki S.A.				Hipoteka na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania rachunkami.
Linia gwarancji	8 600	8 620	30.04.2023	
<b>Razem kredyty z wyłączeniem gwarancji (w tys. zł)</b>		<b>13 467</b>		

\*Aneks z dnia 18.08.2020 r. udostępnienie kredytu zostało wydłużone do 01.09.2021 r.

## 3.7 Poręczenia i gwarancje

### 3.7.1 Poręczenia i gwarancje FERRUM

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

Tabela 6. Poręczenia udzielone przez FERRUM wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 r.

Beneficjent	Tytułem	Kwota w tys. zł (łącznie z tytułami egzekucyjnymi)	Data udzielenia	Data wygaśnięcia
ZKS FERRUM	Umowa o współpracy w zakresie udzielenia gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego	53	07.07.2011	Czas nieokreślony
<b>RAZEM PORĘCZENIA</b>		<b>53</b>		

**Tabela 7. Gwarancje ubezpieczeniowe na rzecz FERRUM wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 r.**

Udzielający	Odbiorca Gwarancji	Kwota	Tytułem	Data Udzielenia	Data wygaśnięcia
STU ERGO HESTIA PKG	OGP GAZ-SYSTEM S.A.	495	Usunięcia wad i usterek	01.10.2019	15.08.2023
InterRisk S.A. Towarzystwo Ubezpieczeń ViennaInsuranceGroup Oddział Katowice	ZRUG Sp. z o.o. Poznań ul. Gdyńska 45	113	Usunięcia wad i usterek	17.09.2015	17.10.2020
STU ERGO HESTIA PKG	STRABAG sp. z o.o.	595	Usunięcia wad i usterek	08.02.2017	29.12.2020
STU ERGO HESTIA PKG	STRABAG sp. z o.o.	110	Usunięcia wad i usterek	08.02.2017	28.08.2021
STU ERGO HESTIA PKG	OGP GAZ-SYSTEM S.A.	2 727	Usunięcia wad i usterek	30.06.2020	12.06.2023
STU ERGO HESTIA PKG	BUDIMEX	180	Należytego wykonania umowy	17.01.2020	29.11.2021
STU ERGO HESTIA PKG	PERN	100	Gwarancja wadialna	12.05.2020	10.08.2020
STU ERGO HESTIA PKG	OGP GAZ-SYSTEM S.A.	2 194 tys. EUR	Należytego wykonania umowy	30.06.2020	30.06.2021
<b>RAZEM</b>		<b>4 320 tys. zł i 2 194 tys. EUR</b>			

### 3.7.2 Poręczenia i gwarancje ZKS FERRUM

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

**Tabela 8. Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe udzielone na rzecz ZKS FERRUM wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 r.**

Udzielający gwarancji	Odbiorca gwarancji	rodzaj gwarancji	kwota w tys. zł/EUR	data udzielenia	data wygaśnięcia
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Cynkownia Radomsko Sp. z o.o.	gwarancja usunięcia wad i usterek	28 tys. zł	08-06-2016	07-06-2021
ERGO HESTIA	GE Power Sp. z o.o.	gwarancja usunięcia wad i usterek	709 tys. zł	29-01-2019	31-12-2021
ERGO HESTIA	GE Power Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania	952 tys. zł	04-04-2018	31-12-2021
BNP Paribas Bank Polska S.A.	CEMEX Hrvatska d.d.	gwarancja dobrego wykonania i usunięcia wad i usterek	29 tys. EUR	23-05-2019	30-06-2021
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Mostostal Kraków S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	194 tys. zł	09-12-2019	29-11-2021
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	GE Power Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania	913 tys. zł	10-07-2019	15-09-2020
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Hundai Engineering CO. LTD S.A. Oddział w Polsce	gwarancja zwrotu zaliczki	965 tys. EUR	23-10-2019	01-12-2020
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Hundai Engineering CO. LTD S.A. Oddział w Polsce	gwarancja dobrego wykonania	965 tys. EUR	23-10-2019	01-01-2021
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Primetals Technologies Austria GmbH	gwarancja zwrotu kwot zatrzymanych	180 tys. EUR	26-05-2020	02-07-2024
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Primetals Technologies Austria GmbH	gwarancja zwrotu kwot zatrzymanych	99 tys. EUR	26-05-2020	15-04-2024
<b>RAZEM</b>			<b>2 796 tys. zł</b>		
<b>i</b>			<b>2 238 tys. EUR</b>		

**Tabela 9. Poręczenia otrzymane przez ZKS FERRUM wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 r.**

<i>Beneficjent</i>	<i>Tytułem</i>	<i>Kwota w tys. zł (łącznie z tytułami egzekucyjnymi)</i>	<i>Data udzielenia</i>	<i>Data wygaśnięcia</i>
ZKS FERRUM	Umowa o współpracy w zakresie udzielenia gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego	53	07.07.2011	Czas nieokreślony
<b>RAZEM PORĘCZENIA</b>		<b>53</b>		

Poręczenia otrzymane przez ZKS FERRUM są tożsame z Tabelą 4. *Poręczenia udzielone przez FERRUM wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 r.*

### **3.8 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi**

W ciągu I półrocza 2020 r. Emitent zawierał transakcje ze spółkami zależnymi ZKS FERRUM S.A., FERRUM MARKETING Sp. z o.o. i ROCKFORD Sp. z o.o. (do czasu połączenia z Emitentem). Powyższe transakcje miały jednakże charakter typowy i były zawierane na warunkach rynkowych.

Transakcje jednostki dominującej ze spółkami zależnymi zostały przedstawione w nocie 23 skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2020 r.

### **3.9 Objasnienia 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.

### **3.10 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 30 czerwca 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 przekraczałyby 10% kapitałów własnych Emitenta wg stanu na 30 czerwca 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 30 czerwca 2020 r.

Największym postępowaniem w grupie zobowiązań Emitenta 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 Spółki 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.

W zakresie pozostałych, nieistotnych postępowań, w sierpniu 2020 r. jeden z kontrahentów wniósł przeciwko ZKS FERRUM oraz ubezpieczycielowi ZKS FERRUM pozew o zapłatę kwoty ok. 2,98 mln zł z tytułu szkody wynikającej z awarii dostarczonego produktu. Pozew ze strony ww. powoda jest pochodną wcześniejszych reklamacji zgłoszonych przez tę spółkę, które zostały uznane za pozbawione zasadności i podstaw prawnych, a w konsekwencji odrzucone przez ubezpieczyciela. ZKS FERRUM wniosło odpowiedź na pozew przedstawiając argumenty, które w ocenie Emitenta przemawiają za brakiem zasadności złożonego pozwu. Sprawa pozostaje w toku.

W nawiązaniu do informacji przekazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 r. dotyczących otrzymanego od kontrahenta wezwania do zapłaty z tytułu utraconych korzyści i poniesionych kosztów w związku z reklamacją, Emitent ponownie wskazuje, iż roszczenie to, po analizie zdarzenia oraz po zapoznaniu się z wynikami analiz przeprowadzonych przez renomowanych ekspertów, zostało w całości odrzucone jako bezzasadne. Z kolei we wrześniu 2020 r. do ZKS FERRUM wpłynęło postanowienie Sądu Okręgowego, z którego wynika, że uznał się on za niewłaściwy miejscowo i przekazał do rozpoznania właściwemu miejscowo Sądowi Okręgowemu sprawę pozwu o zapłatę wniesionego przeciwko ZKS FERRUM przez rzeczony kontrahenta. Odpis pozwu nie został jednak doręczony ZKS FERRUM wraz z ww. postanowieniem, wobec czego na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Emitent nie posiada wiedzy na temat zakresu żądania i podstaw prawnych pozwu.

### 3.11 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM S.A.

#### 3.11.1 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Ferrum

Na koniec czerwca 2020 r. łączny stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej FERRUM wynosił 495 osób i zwiększył się o 30 osób w stosunku do stanu na koniec 2019 r.

#### 3.11.2 Zatrudnienie w FERRUM S.A.

W FERRUM S.A. według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. zatrudnionych było 336 pracowników.

Tabela 10. Struktura zatrudnienia FERRUM

Wyszczególnienie	30.06.2020 Osoby	31.12.2019 Osoby	Zmiana w osobach
Stanowiska robotnicze	258	237	+21
Stanowiska nierobotnicze	78	78	0
<b>Razem:</b>	<b>336</b>	<b>315</b>	<b>+21</b>

Zatrudnienie w Spółce wg stanu na koniec czerwca 2020 r. w stosunku do stanu na koniec 2019 r. wzrosło o 21 osób.

#### 3.11.3 Zatrudnienie w ZKS FERRUM

W ZKS FERRUM według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. było zatrudnionych 157 pracowników.

Tabela 11. Struktura zatrudnienia ZKS FERRUM

Wyszczególnienie	30.06.2020 Osoby	31.12.2019 Osoby	Zmiana w osobach
Stanowiska robotnicze	113	104	+9
Stanowiska nierobotnicze	44	44	0
<b>Razem:</b>	<b>157</b>	<b>148</b>	<b>+9</b>

Zatrudnienie w spółce na 30 czerwca 2020 r. w stosunku do stanu na koniec 2019 r. wzrosło o 9 osób.

#### 3.11.4 Zatrudnienie w FERRUM MARKETING

Spółka zależna FERRUM MARKETING na dzień 30 czerwca 2020 r. zatrudniała 2 osoby i stan ten nie zmienił się w stosunku do stanu na koniec 2019 r.

### 3.12 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

#### 3.12.1 FERRUM S.A.

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.

### 3.12.1 ZKS FERRUM

ZKS FERRUM prowadzi działalność na obszarze około dwóch hektarów. Zgodnie z Planem Zagospodarowania Przestrzennego Katowic jest to teren przemysłowy, na którym przewidziano adaptację zakładu głównego tj. zakładu Emitenta, w taki sposób, aby zminimalizować uciążliwości dla otoczenia. W odległości 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.

## 3.13 Certyfikaty

### 3.13.1 FERRUM S.A.

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 znakiem 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. TECKO - uprawnienia dla rur na rynek ukraiński (rury stalowe HFI, SAWH,SAWL),
11. SGS wg ISO 10002 "Zarządzanie jakością. Zadowolenie klienta. Wytyczne dotyczące postępowania z reklamacjami w organizacjach",
12. 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,
13. TÜV Nord w zakresie systemu spawalniczego DIN EN ISO 3834-2,
14. 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 zaplanowano przejście na normę ISO 45001.
15. DNV w zakresie produkcji rur spiralnie spawanych do systemów ciśnieniowych wg wymagań DNV GL.
16. 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/>

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

## 4 Omówienie podstawowych wielkości finansowych i operacyjnych

### 4.1 Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM

#### 4.1.1 Skonsolidowane przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za I półrocze 2020 r. wyniosły 287 276 tys. zł i były o 56 240 tys. zł wyższe od przychodów porównywalnego okresu w roku ubiegłym. Wyższe skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto są efektem wzrostu przychodów ze sprzedaży zarówno w Jednostce dominującej (w tym w związku z realizacją dostaw do OGP Gaz - System S.A. w I półroczu 2020 r.), jak i spółce zależnej ZKS FERRUM.

W zrealizowanej sprzedaży netto Grupy Kapitałowej za I półrocze 2020 r. 23,0% stanowiła sprzedaż poza granice kraju.

**Tabela 12. Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za I półrocze 2020 r. i I półrocze 2019 r.**

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. PLN	
	I półrocze 2020 r.	I półrocze 2019 r.
Przychody ze sprzedaży netto	287 276	231 036
Zysk brutto ze sprzedaży	21 322	17 416
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	6 234	6 711
EBITDA (Wynik na działalności operacyjnej + Amortyzacja)	13 395	13 421
Podatek dochodowy bieżący	849	405
Podatek dochodowy odroczony	277	-61
Wynik netto	-273	205
Marża brutto ze sprzedaży	7,4%	7,5%
Marża EBITDA	4,7%	5,8%
Marża netto	-0,1%	0,1%

#### 4.1.2 Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za I półrocze 2020 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 6 234 tys. zł, niższy o 477 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Niższy skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej wynikał m.in. z ujemnego salda z działalności operacyjnej w I półroczu 2020 r.

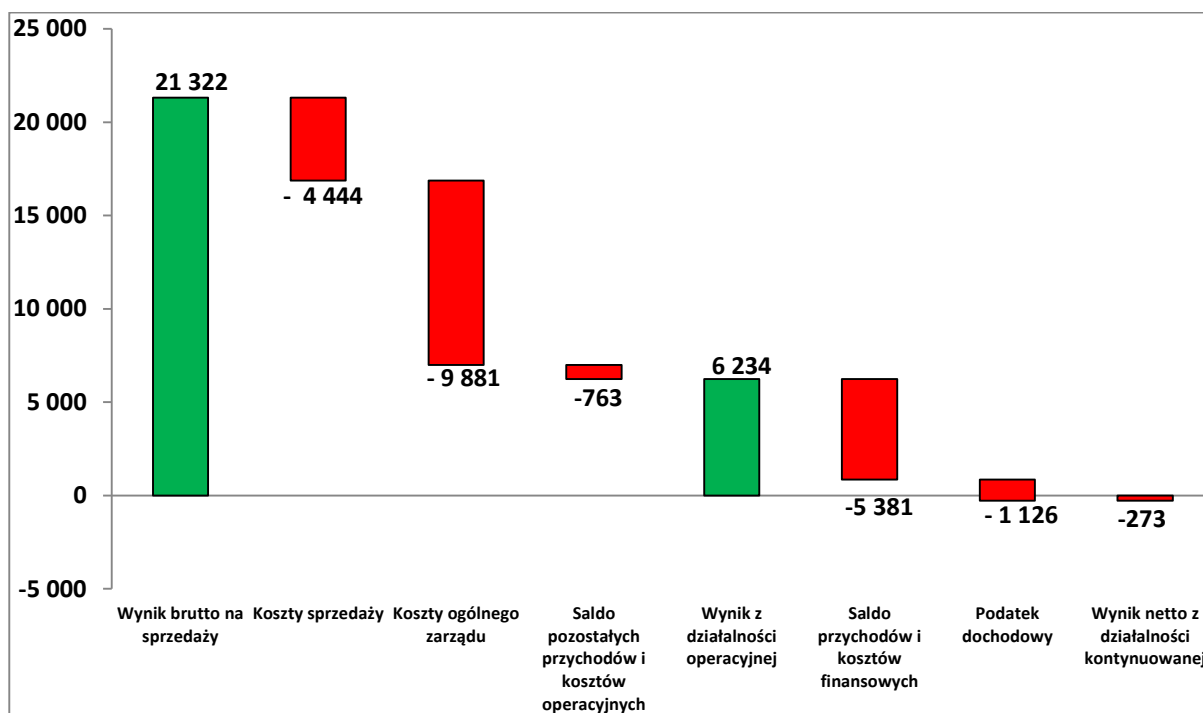
#### 4.1.3 Skonsolidowane koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów wyniosły za I półrocze 2020 r. 97,2 % 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 1,5 pkt %.

#### 4.1.4 Skonsolidowany wynik netto

Skonsolidowana strata netto Grupy Kapitałowej za I półrocze 2020 r. wyniosła 273 tys. zł. w miejsce zysku netto na poziomie 205 tys. zł za I półrocze 2019 r. Poniesiona skonsolidowana strata netto za I półrocze 2020 r. wynikała m.in. z wyższej kwoty podatku dochodowego w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Rys. 2. Składowe skonsolidowanego wyniku netto za I półrocze 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 2 740 tys. zł. Majątek trwały wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. stanowił 40,5 % aktywów ogółem i obniżył się o 2,2 pkt% w stosunku do stanu na koniec grudnia 2019 r.

Na koniec czerwca 2020 r. majątek obrotowy stanowił 59,5% wartości aktywów ogółem i wzrósł o 2,2 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2019 r. W wartościach bezwzględnych jego wartość wzrosła o 17 560 tys. zł, w zakresie przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług.

W zakresie źródeł finansowania wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. nastąpił spadek wartości kapitału własnego o 271 tys. zł, a więc o wartość straty netto Grupy Kapitałowej FERRUM za I półrocze 2020 r. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniósł 29,0 % i obniżył się o 1,1 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2019 r. Wartość łącznych zobowiązań wg stanu na koniec czerwca 2020 r. wyniosła 295 796 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2019 r. wzrosła o 15 091 tys. zł. Wzrost zobowiązań wynikał przede wszystkim ze wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

#### 4.1.6 Sytuacja pieniężna

Środki pieniężne wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniosły 11 320 tys. zł i obniżyły się o 7 211 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2019 r. Dodatni przepływ z działalności operacyjnej na poziomie 10 230 tys. zł został przeznaczony m.in. na nakłady inwestycyjne oraz koszty obsługi finansowania zewnętrznego Grupy Kapitałowej FERRUM.

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

Dnia 30 kwietnia 2020 r. spółka zależna ZKS FERRUM 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 Jednostkowe wyniki finansowe FERRUM S.A.

### 4.2.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za I półrocze 2020 r. wyniosły 232 813 tys. zł i były o 36 358 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 48 264 tys. zł. W I półroczu 2020 r. Spółka zrealizowała dostawy 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 3.4.1 *Prezentacja sprzedaży w segmencie rur*.

### 4.2.2 Wynik na działalności operacyjnej

Na działalności operacyjnej za I półrocze 2020 roku Emitent osiągnął zysk w wysokości 3 214 tys. zł., wyższy o 571 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Osiągnięcie wyższego zysku z działalności operacyjnej za I półrocze 2020 r. wynikało przede wszystkim z wyższego wyniku ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów.

### 4.2.3 Jednostkowe koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów stanowiły za I półrocze 2020 r. 98,6% przychodów ze sprzedaży skorygowanych o zmianę stanu produktów. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten zmniejszył się o 0,8 pkt %.

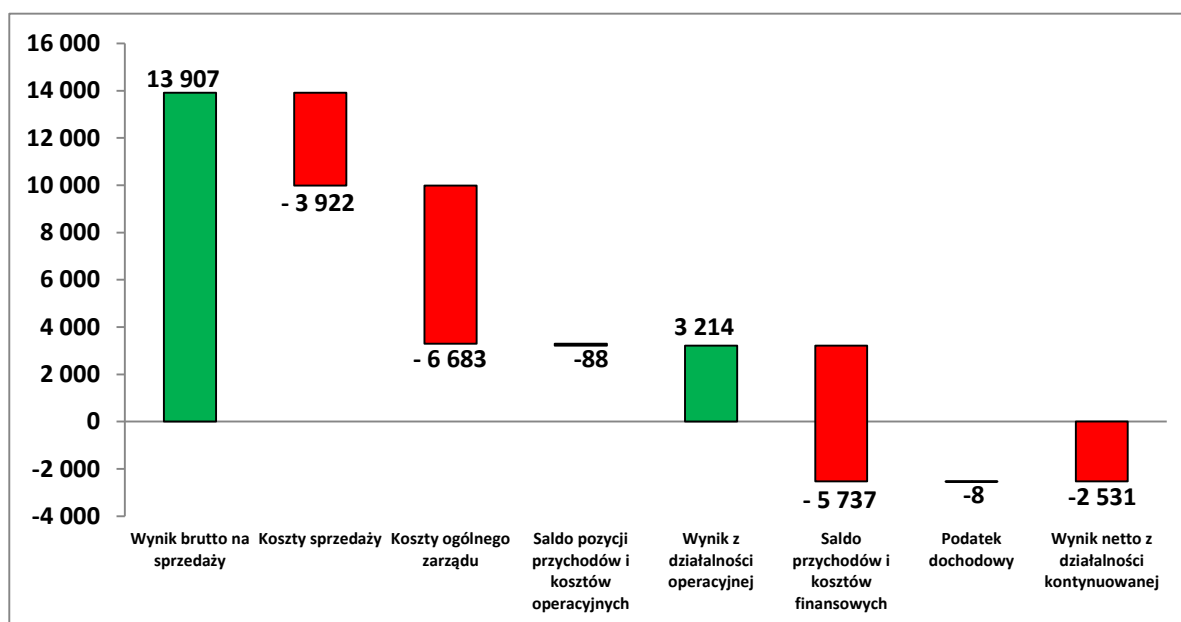
### 4.2.4 Wynik netto

Za I półrocze 2020 r. Emitent poniósł stratę netto na poziomie 2 531 tys. zł, która jednak była niższa o 300 tys. zł od straty netto poniesionej w I półroczu 2019 r. Wpływ na stratę netto Spółki miały m.in. koszty związane z finansowaniem zewnętrznym.

**Tabela 13. Wyniki FERRUM za I półrocze 2020 r. i za I półrocze 2019 r.**

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN	
	I półrocze 2020 r.	I półrocze 2019 r.
Przychody ze sprzedaży netto	232 813	196 455
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	13 907	10 843
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	3 214	2 643
EBITDA	7 987	7 660
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczone	8	-168
Wynik netto	- 2 531	- 2 831
Marża brutto ze sprzedaży	6,0%	5,5%
Marża EBITDA	3,4%	3,9%
Marża netto	-1,1%	-1,4%

Rys. 3. Składowe wyniku netto za I półrocze 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 *Jednostkowe wyniki finansowe FERRUM S.A.*

### 4.3.2 Segment konstrukcji spawanych

W segmencie konstrukcji spawanych za I półrocze 2020 r. Spółka ZKS FERRUM osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 2 619 tys. zł, niższy o 1 129 tys. zł od zysku za I półrocze 2019 r. Wpływ na wynik operacyjny miała m.in. wyższa dynamika wzrostu kosztów operacyjnych w porównaniu do dynamiki wzrostów przychodów również w wyniku zmiany struktury przychodów oraz ujemne saldo z pozostałej działalności operacyjnej. Na poziomie wyniku netto spółka osiągnęła zysk w kwocie 2 168 tys. zł niższy o 362 tys. zł w stosunku do zysku netto osiągniętego w I półroczu 2019 r. Wpływ na zysk netto miało m.in. wyższe obciążenie zysku brutto podatkiem dochodowym.

### 4.3.3 Segment działalności pozostałej - segment działalności marketingowej i promocyjnej

Za I półrocze 2020 r. Spółka FERRUM MARKETING osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie 216 tys. zł i zysk netto na poziomie 247 tys. zł.



Tabela 14. Wyniki wg segmentów działalności za 6 m-cy 2020 r. (w tys. zł)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	232 813	56 410	292	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 1 123	- 824	- 292	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	231 690	55 586	-	287 276
Zysk z działalności operacyjnej	3 214	2 619	216	
Wyłączenie konsolidacyjne	319	144	- 278	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	3 533	2763	- 62	6 234
Wynik przed opodatkowaniem	- 2 524	2 936	253	
Wyłączenia konsolidacyjne	322	144	- 278	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	- 2 202	3 080	- 25	853
Wynik netto	- 2 531	2 168	247	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	121	- 278	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	- 2 531	2 289	- 31	- 273
Amortyzacja	4 773	2 559	16	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 156	-31	-	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	4 617	2 528	16	7 161
EBITDA	7 987	5 178	232	
Wyłączenia konsolidacyjne	163	113	- 278	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	8 150	5 291	- 46	13 395
Aktywa segmentu	322 812	138 456	6 828	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 2 799	- 42 925	- 5 616	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	320 013	95 531	1 211	416 755
Zobowiązania segmentu	234 402	69 647	37	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 2 520	- 5 767	- 3	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	231 882	63 880	34	295 796
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 622	2 500	108	
Wyłączenia konsolidacyjne				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	7 622	2 500	108	10 230
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 187	- 3 273	2	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 3		-	

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 3 190	- 3 273	2	- 6 461
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 7 376	- 3 604	-	
Wyłączenia konsolidacyjne		-		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 7 376	- 3 604	-	- 10 980

**Tabela 15. Wyniki wg segmentów działalności za 6 m-cy 2019 r. (w tys. zł)**

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	198 355	35 580	255	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 2 790	- 109	- 255	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	195 565	35 471	-	231 036
Zysk z działalności operacyjnej	3 614	3 747	154	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 765	197	- 236	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 849	3 944	- 82	6 711
Wynik przed opodatkowaniem	- 2 313	3 217	148	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 451	185	- 237	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	- 2 764	3 402	- 89	549
Wynik netto	- 2 264	2 529	147	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 131	160	- 236	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	- 2 395	2 689	- 89	205
Amortyzacja	5 586	1 905	14	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 661	- 134	-	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	4 925	1 771	14	6 710
EBITDA	9 201	5 653	168	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 1 427	62	- 236	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	7 774	5 715	- 68	13 421
Aktywa segmentu	353 553	119 565	6 301	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 49 154	- 42 872	- 3 109	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	304 399	76 693	3 192	384 284
Zobowiązania segmentu	246 199	54 073	25	

Wyłączenia konsolidacyjne	- 40 737	- 4 159	-	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	205 462	49 914	25	255 401
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 35 013	- 7 494	209	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 35 013	- 7 494	209	- 42 298
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-646	- 4 712	- 133	
Wyłączenia konsolidacyjne	14	-	- 24	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 632	- 4 712	- 157	- 5 501
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	37 893	6 816	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	25	-	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	37 893	6 841	-	44 734

#### 4.4 Wykorzystywane instrumenty finansowe

W spółkach Grupy Kapitałowej FERRUM nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń.

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. Grupa nie posiadała zawartych transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe.

#### 4.5 Zasoby oraz instrumenty finansowe

##### Zarządzanie zasobami finansowymi

Zarządzanie płynnością koncentruje się przede wszystkim na szczegółowej analizie spływu należności, zapewnieniu odpowiednich źródeł finansowania działalności oraz dążeniu do optymalnej struktury finansowania. W tym 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),
5. w dniu 29 czerwca 2020 r. zawarł aneks do umowy kredytowej z PKO BP wydłużający termin spłaty zaciągniętego kredytu w kwocie 40 mln zł do 31 sierpnia 2020 r. (raport bieżący nr 23/2020), a następnie w dniu 31 sierpnia 2020 r. (raport bieżący nr 37/2020) wydłużył termin spłaty kredytu do 30 października 2020 r.,
6. w dniu 31 sierpnia 2020 r. zawarł aneks do umowy pożyczki z Watchet wydłużający termin

spłaty zaciągniętej pożyczki w kwocie 10,2 mln zł do 1 grudnia 2020 r. (raport bieżący nr 38/2020).

### **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 30 czerwca 2020 r. 23 610 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 30 czerwca 2020 r. Emitent nie posiadał otwartych pozycji transakcji zabezpieczających.

### **4.6 Informacje dotyczące dywidendy**

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

### **4.7 Prognozy wyników finansowych**

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

### **4.8 Przewidywana sytuacja finansowa**

Aktualna sytuacja finansowa Emitenta oraz Grupy Kapitałowej została opisana w pkt 4. *Omówienie wyników finansowych*, natomiast perspektywy rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia zostały opisane w pkt 5. *Perspektywy rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia*.

### **4.9 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 16. Zmiany jednostkowych wielkości szacunkowych (w tys. zł) dotyczy FERRUM S.A.**

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2020 r.	Stan na 31.12.2019 r.	Zmiana w I półroczu 2020 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 021	13 300	- 1 279
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	12 150	13 420	-1 270
Rezerwa na świadczenia pracownicze	5 057	5 057	0
Odpisy aktualizujące należności	46 125	46 125	0
Odpisy aktualizujące zapasy	6 520	6 300	+220
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	32 996	33 010	-14

**Tabela 17. Zmiany skonsolidowanych wielkości szacunkowych (w tys. zł).**

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2020r	Stan na 31.12.2019 r.	Zmiana w I półroczu 2020 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 020	20 640	-620
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	21 660	22 003	-343
Rezerwa na świadczenia pracownicze	5 363	5 363	0
Odpisy aktualizujące należności	48 832	48 698	+134
Odpisy aktualizujące zapasy	7 285	7 580	-295
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	40 461	40 477	-16

#### 4.10 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

W dniu 12 marca 2020 r. Rada Nadzorcza FERRUM S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM na lata 2020-2021. Wybrany podmiot to UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Połczyńskiej 31 A, 01-377 Warszawa (Audytor). Audytor jest podmiotem wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzonym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3115.

W dniu 8 kwietnia 2020 r. Emitent podpisał z Audytorem umowę o:

- przeprowadzenie przeglądu skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 r. i I półrocze 2021 r. sporządzonego wg MSR/MSSF,
- przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 r. i I półrocze 2021 r. sporządzonego wg MSR/MSSF,
- przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2020 r. i 2021 r. sporządzonego wg MSR/MSSF,
- przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 r. i 2021 r. sporządzonego wg MSR/MSSF.

Łączna wartość wynagrodzenia za usługi określone ww. umową wyniesie 129 tys. zł.

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

Wśród istotnych czynników i zdarzeń wpływających na skonsolidowany wynik finansowy za I półrocze 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,
- realizacja przez Emitenta umowy częściowej z OGP Gaz – System, o której informowano w raporcie bieżącym nr 54/2019,

- osłabienie się złotówki wobec EUR, które rozpoczęło się na początku marca 2020 r.
- wycenę bilansową różnic kursowych.

#### **4.12 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**

W I półroczu 2020 r. nie wystąpiły inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta i Grupy Kapitałowej poza przedstawionymi w niniejszym sprawozdaniu.

## **5 Perspektywy Grupy Kapitałowej**

### **5.1 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 nie odnotował tak gwałtownych spadków, jak inne sektory gospodarki. Początek 2020 roku zostanie zapamiętany jako okres globalnej walki z epidemią Covid-19, która w znaczący sposób spowolniła globalną gospodarkę.

### **5.2 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 stabilnym potencjale sprzedaży).

Działania FERRUM :

- aktywny udział w realizacji III umowy ramowej na dostawę rur gazowniczych dla OGP GAZ-SYSTEM S.A., poparty zwycięstwem w trzech postępowaniach wykonawczych,
- współpraca przy pozyskiwaniu kluczowych zamówień od innych operatorów rurociągów przesyłowych w regionie poparta zawarciem przez konsorcjum-gdzie liderem jest FERRUM S.A.- umowy z PERN S.A. na realizację dostaw na potrzeby rurociągu Boronów - Trzebinia,
- 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),
- 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,
- współpraca z dostawcami na zasadach consignment stock.

## 5.3 Perspektywy rozwoju rynku rur stalowych

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

Opisane poniżej perspektywy muszą być postrzegane przez pryzmat niepewnej sytuacji, która spowodowana jest rozwojem epidemii COVID 19. Ich utrzymanie zależne jest od faktycznego rozwoju sytuacji gospodarczej w Polsce i na świecie, w tym przede wszystkim zdolności inwestorów do kontynuowania zaplanowanych wcześniej projektów infrastrukturalnych.

Według analiz rynkowych światowy rynek rur spiralnie spawanych metodą HSAW będzie się dynamicznie rozwijał w okresie do 2027 roku. Niektóre z najważniejszych trendów obejmują rosnące inwestycje w infrastrukturę rurociągów na całym świecie, co stanowi doskonałą platformę dla wysokiego wzrostu we 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 postrzeżenie 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 przeznaczonych 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 Mierzę Wiślaną, pogłębienie toru wodnego Szczecin-Świnoujście do 12,5 metra, budowa nowego terminala kontenerowego w Świnoujściu oraz przebudowa wejścia do portu w Uście.

W segmencie infrastruktury drogowej oraz hydrotechnicznej uruchamiane są kolejne projekty w zakresie Programu Budowy Dróg Krajowych -PBKD 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.

#### ➤ **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.



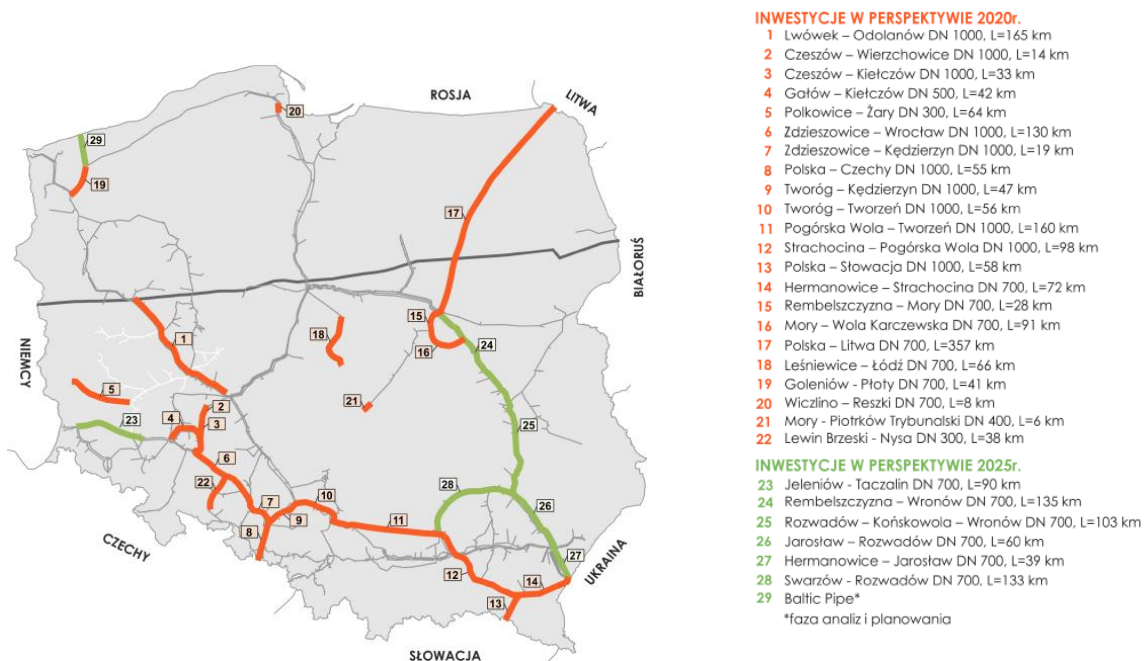
Emitent dostarcza pośrednio rury przewodowe DN 700 oraz DN 1000 na potrzeby zadań inwestycyjnych objętych II Umową Ramową oraz bezpośrednio w ramach III Umowy Ramowej z OGP GAZ-SYSTEM S.A. Całkowita wielkość inwestycji objętych umową ramową to ponad 1000 km rur do przesyłu gazu o wartości brutto 2,3 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 przysyłać 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.

## 5.4 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 kolejne lata. 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 ArcelorMittal Belgium NV t.a.v., która umożliwiła podpisanie przez 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 Spółka pozyskała 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 ZKS FERRUM na lata 2020-2021 uwzględnia zamówienie na realizację 14 sztuk autoklawów dla największego producenta betonu komórkowego w Polsce - firmy SOLBET.

Elementem równolegle zwiększającym wartość sprzedaży jest ekspansja Spółki na rynku usług remontowych wraz z montażami produkowanych konstrukcji u klienta końcowego. Po wykonaniu kilku drobnych remontów, poprzez wykonywanie następnych, większych projektów montażowych w konsorcjum z różnymi partnerami, ZKS FERRUM stworzyła zespół wyspecjalizowanych pracowników, którzy stali się trzonem oddziału montażowo-remontowego. Dzięki przeprowadzonemu remontowi na terenie cementowni Cemex w Chorwacji Spółka uzyskała referencje, umożliwiające wykonywanie podobnych zakresów remontowych dla Grupy Lafarge w Chorwacji, Polsce oraz na Węgrzech. Niewielka konkurencja w zakresie remontowym dla cementowni pozwala na dalszy wzrost udziału Spółki w tym zakresie. Aktualnie, montáže 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.

## **5.5 Ważniejsze czynniki mogące mieć w przyszłości wpływ na działalność oraz wyniki finansowe**

### **5.5.1 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, ISO 45001,
- 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 m<sup>2</sup>,
  - 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 tachometry oraz urządzenia do pomiaru 3D, generator wysokonapięciowy 6000A, cyfrowe defektoskopy ultradźwiękowe, grubościomierze ultradźwiękowe, lampy RTG do 450kV.

### 5.5.2 Czynniki zewnętrzne

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

- rozwój sytuacji gospodarczej zarówno w Polsce, jak i w Unii Europejskiej w sektorze stalowym ze szczególnym uwzględnieniem skutków spowolnienia gospodarczego spowodowanego epidemią COVID 19,
- 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,
- stabilne 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,
- rozwój branży cukrowniczej wpływający na potrzebę modernizacji polskich zakładów cukrowniczych i realizację kolejnych inwestycji,
- wzrost zapotrzebowania na paliwa alternatywne np. LPG, co wiąże się z koniecznością magazynowania większych ilości tych paliw,
- 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 i montażowe – rozwijająca się gałąź Spółki zależnej ZKS FERRUM (montaże – przemysł metalurgiczny, przemysł energetyczny; remonty-przemysł cementowy),
- wzrost zapotrzebowania na wykonanie konstrukcji wraz z montażem/demontażem,
- sytuacja finansowa firm konkurencyjnych.

Kluczowym czynnikiem, który występuje od początku 2020 r. i który może mieć wpływ na wyniki i płynność Grupy Kapitałowej FERRUM oraz w/w czynniki zewnętrzne, w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza, 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.

## 5.6 Wpływ COVID-19 na wyniki finansowe Grupy

### 5.6.1 FERRUM

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

- utrudnienia w prowadzeniu standardowej aktywności sprzedażowej - ograniczenie 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 - konieczność przestrzegania zaostrzonych reżimów BHP podczas załadunków i obsługi transportów, możliwy powrót ograniczeń w normalnej działalności firm transportowych oraz problemów w transporcie międzynarodowym,
- 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 lub ich ponownego wprowadzania w związku z nowymi ogniskami zakażeń, 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.

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 zakażenia wirusem SARS-CoV-2.

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

### **5.6.2 ZKS FERRUM**

Z uwagi na fakt, że kryzys spowodowany pandemią koronawirusa ma charakter niepowtarzalny, jego wpływ na działalność ZKS FERRUM jest w obecnej sytuacji trudny do oszacowania. Sytuacja przedsiębiorstwa w dużej mierze zależna będzie od licznych czynników mikro- i makroekonomicznych.

W minionym okresie sprawozdawczym ZKS FERRUM otrzymała informację od jednego z kontrahentów o wstrzymaniu realizacji niektórych prac i konieczności zawieszenia ich na czas bliżej nieokreślony, natomiast na dzień publikacji niniejszego sprawozdania prace zostały już wznowione. Aktualne uwarunkowania wywołane pandemią COVID-19 powodują dezorganizację działań związanych z planowaniem, dlatego w celu zminimalizowania wpływu pandemii na bieżącą działalność operacyjną, ZKS FERRUM dokonała rewizji planu wytwarzania konstrukcji. Zewnętrzne ograniczenia działalności gospodarczej nie powodują aktualnie istotnych zakłóceń procesów gospodarczych w Spółce. Również wprowadzone procedury zabezpieczające pracowników przed skutkami pandemii tylko nieznacznie obniżają wydajność produkcyjną. W ZKS FERRUM zostały wprowadzone wszelkie niezbędne i wymagane 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.

Jednocześnie ZKS FERRUM dostrzega, że klienci krajowi i zagraniczni (również z krajów dotkniętych epidemią) nie podejmują decyzji, które mogłyby negatywnie wpływać na realizowane projekty, nie zauważa się również negatywnego wpływu pandemii na regulowanie bieżących należności.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania stwierdzono okresowe zakłócenia w łańcuchu dostaw, dotyczyło to w szczególności przypadku zaopatrzenia Spółki w artykuły BHP (maski, rękawice, środki dezynfekcji), a także w przypadku zakupu towarów importowanych/produkowanych poza Polską. Dostęp do takich towarów był czasowo ograniczony. Zakup towarów innych niż w/w także został spowolniony przez fakt, iż znaczna część dostawców zmieniła warunki płatności ze względu na sytuację na rynku tj. z odroczonego terminu płatności na przedpłaty.

Dlatego też, w sierpniu br. ZKS FERRUM skorzystała z finansowania kredytowego w ramach tzw. tarczy antykryzysowej podpisując z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę kredytu obrotowego w wysokości 5 mln zł, o której mowa w pkt. 3.3 Zdarzenia po dniu bilansowym.

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.

## 5.7 Inwestycje

### 5.7.1 FERRUM S.A.

W zakresie inwestycji FERRUM poniosła w I półroczu 2020 r. nakłady w wysokości 2 334 tys. zł, w tym 331 tys. zł na zakup wartości niematerialnych.

Poniesione nakłady dotyczyły głównie:

- prac dotyczących wdrożenia programu IFS wraz z zakupem licencji oraz zakupu infrastruktury IT,
- modernizacji fazowarki rur,
- zakupu urządzenia do rozmagnesowywania rur oraz wózka platformowego.

Poniesione w I półroczu 2020 r. nakłady zostały sfinansowane ze środków własnych.

### 5.7.2 ZKS FERRUM

W I półroczu 2020 r. nakłady na zakup i budowę środków trwałych wyniosły 2 306 tys. zł, w tym:

- a) środki trwałe zakupione i przyjęte do użytkowania 751 tys. zł,
- b) nakłady na środki trwałe w budowie 1 555 tys. zł.

W I półroczu 2020 r. w ramach zakupionych środków trwałych poniesiono nakłady m.in. na walce do blach, pozycjoner spawalniczy, rolki obrotowe, wywoływarke automatyczną, samochody służbowe.

Nakłady na środki trwałe w budowie nieoddane do użytkowania dotyczyły głównie inwestycji w: płyty traserskie, wytaczarko-frezarkę oraz prace modernizacyjne hali produkcyjnej i magazynu.

Nakłady na zakup i budowę środków trwałych zostały sfinansowane ze środków własnych oraz leasingu.

## 5.8 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

### Ryzyka prowadzonej działalności

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 narażona jest na ryzyko rynkowe związane z potencjalnymi stratami, które może ponieść

w związku z niekorzystnymi zmianami cen rynkowych (takich jak kursy walutowe, ceny na rynku kapitałowym) oraz parametrów rynkowych (zmienności cen rynkowych, korelacji pomiędzy ruchami poszczególnych cen).

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, ThyssenKupp Materials Trading, Severstal, Liberty Ostrawa, Izostal.



### **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, w efekcie czego może sprzedawać produkty realizując niższe marże.

Wyniki osiągane 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.

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 ograniczyć 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 30 czerwca 2020 r. 23 610 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). Wpływ COVID-19 na działalność Grupy FERRUM został opisany w pkt 5.6 niniejszego sprawozdania.

## 6 Władze FERRUM S.A.

### 6.1 Zarząd

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 30 września 2020 r. Zarząd FERRUM S.A., działał w następującym składzie:

- Krzysztof Kasprzycki - Prezes Zarządu, Dyrektor Zarządzający,
- Honorata Szlachetka - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Finansowych.

### 6.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej prezentował się następująco:

- Marek Warzecha - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zbigniew Karwowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Dariusz Samolej - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- prof. dr hab. Andrzej Szumański - Członek Rady Nadzorczej,
- Wiesław Łatała - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Kasperek - Członek Rady Nadzorczej,
- Aleksander Wlezień - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 13 sierpnia 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie FERRUM S.A. podjęło uchwały o powołaniu z tym samym dniem do składu Rady Nadzorczej Spółki XI kadencji ww. osób.

## 7 Informacje o akcjach i akcjonariacie

### 7.1 Struktura kapitału zakładowego

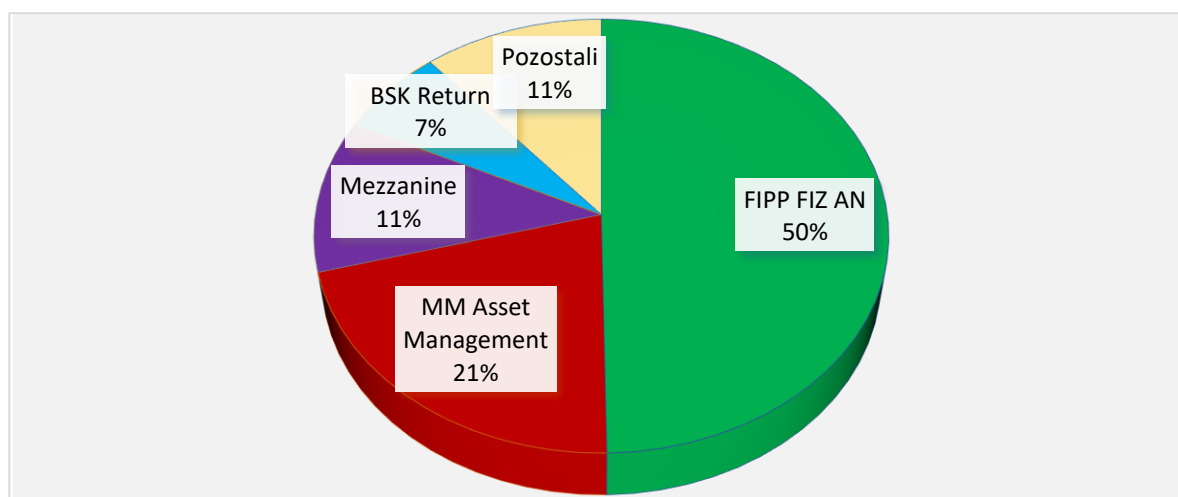
Kapitał zakładowy FERRUM S.A. wynosi wg stanu na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na 30 września 2020 r. 178.946.488,65 zł i dzieli się na 57.911.485 akcji zwykłych na okaziciela (serie A, B, C, D, E i F) o wartości nominalnej 3,09 zł każda.

### 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 . 30 września 2020 r., przedstawiona została w poniższej tabeli oraz na diagramie.

**Tabela 18. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego tj. 30 września 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 półroczu 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 I kwartał 2020 r., czyli od dnia 1 czerwca 2020 r., zgodnie z wiedzą Emitenta, nie zaszły żadne zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających pośrednio bądź bezpośrednio ponad 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

## 7.3 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. 30 września 2020 r.

Tabela 19. Wykaz akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 30 września 2020 r.

Osoba zarządzająca/nadzorująca	Ilość akcji/ głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
Pan Marek Warzecha - Przewodniczący Rady Nadzorczej - pośrednio	12 196 083	21,06%

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

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za I kwartał 2020 r., czyli od dnia 1 czerwca 2020 r., zgodnie z wiedzą Emitenta, nie zaszły jakiegokolwiek zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące FERRUM S.A.

## 8 Oświadczenie Zarządu

### Oświadczenie Zarządu FERRUM S.A.

#### w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdań finansowych za I półrocze 2020 r.

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

- półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2020 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM oraz ich wynik finansowy,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM za okres I półrocza 2020 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej FERRUM, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.



## 9 Podpisy osób reprezentujących FERRUM S.A.

**Podpisy osób składających ww. oświadczenie oraz zatwierdzające niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM za I półrocze 2020 r.**

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM za I półrocze 2020 r. zatwierdzone zostało w dniu 30 września 2020 r. Data publikacji wyznaczona została na dzień 30 września 2020 r.

**Prezes Zarządu                      Wiceprezes Zarządu**  
**Krzysztof Kasprzycki      Honorata Szlachetka**

## 10 Dane adresowe



**FERRUM S.A.**

40-246 Katowice,  
ul. Porcelanowa 11  
tel.: +48 32 730 47 99  
fax.: +48 32 730 46 77