

Grupa Kapitałowa **FERRUM**

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2024 r.

Data publikacji: Katowice, 28 maja 2024 r.

Spis treści:

1	WPROWADZENIE	5
1.1	Wybrane dane finansowe	5
1.1.1	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM	5
1.1.2	Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM	6
1.1.3	Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM	6
1.2	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FERRUM	7
1.2.1	Opis Grupy Kapitałowej FERRUM	7
1.2.1	Zmiany w ramach struktury Grupy Kapitałowej FERRUM	10
1.2.2	Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM	10
1.3	Zasady sporządzania niniejszego raportu oraz sprawozdań finansowych	13
2	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ FERRUM [DANE W TYS. PLN]	15
2.1	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	15
2.2	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	16
2.3	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	17
2.4	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	18
2.5	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	19
2.6	Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
2.7	Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego	21
2.7.1	Informacja o odpisach aktualizujących	21
2.7.2	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	21
2.7.3	Informacje o istotnych transakcjach na aktywach	21
2.7.4	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	21
2.7.5	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	21
2.7.6	Informacje dotyczące zmian zobowiązań lub aktywów warunkowych	22
2.7.7	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności	22
2.7.8	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	23
2.7.9	Informacje dotyczące instrumentów finansowych	23
2.7.10	Informacje dotyczące dywidendy	23
2.7.11	Zdarzenia po dniu bilansowym	23
2.7.12	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego	24
3	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE FERRUM S.A. [DANE W TYS. PLN]	25
3.1	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	25
3.2	Jednostkowy rachunek zysków i strat	26
3.3	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	26

3.4	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	27
3.5	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	28
3.6	Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego	29
4	OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	30
4.1	Grupa Kapitałowa FERRUM	30
4.1.1	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży	30
4.1.2	Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej.....	30
4.1.3	Skonsolidowane koszty operacyjne	30
4.1.4	Skonsolidowany wynik netto.....	31
4.1.5	Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania	31
4.1.6	Sytuacja pieniężna	31
4.2	Wyniki finansowe FERRUM S.A.....	32
4.2.1	Przychody ze sprzedaży	32
4.2.2	Wynik na działalności operacyjnej	32
4.2.3	Jednostkowe koszty operacyjne	32
4.2.4	Wynik netto	32
4.3	Wyniki segmentów działalności.....	33
4.3.1	Segment rur.....	33
4.3.2	Segment konstrukcji spawanych	33
4.3.3	Segment działalności pozostałej -segment działalności marketingowej i promocyjnej	33
4.4	Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za I kwartał 2024 r.	36
4.4.1	Prezentacja sprzedaży w segmencie rur	36
4.4.2	Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych	36
4.5	Rynki zbytu i zaopatrzenia	36
4.5.1	Segment rur.....	36
4.5.2	Segment konstrukcji spawanych	37
4.6	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	38
4.7	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki skonsolidowane	38
4.8	Wykorzystywane instrumenty finansowe	38
4.8.1	Zarządzanie zasobami finansowymi	38
4.8.2	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	39
4.9	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników na dany rok	40
4.10	Przewidywana sytuacja finansowa	40
5	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	40
5.1	Podsumowanie najistotniejszych wydarzeń I kwartału 2024 r.	40
5.2	Kalendarium wydarzeń	40
5.3	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	41

5.4	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności sprzedaży	41
5.5	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	42
5.6	Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	43
5.7	Akcje i akcjonariat	43
5.7.1	Struktura kapitału zakładowego	43
5.7.2	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu FERRUM S.A.	43
5.7.3	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	44
5.7.4	Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące FERRUM S.A.	44
5.8	Ważniejsze czynniki mogące mieć w przyszłości wpływ na działalność oraz wyniki finansowe	45
5.8.1	Czynniki wewnętrzne	45
5.8.2	Czynniki zewnętrzne	46
5.8.3	Informacja o wpływie wojny w Ukrainie na działalność Grupy Kapitałowej FERRUM	48
6	PERSPEKTYWY ROZWOJU ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA	50
6.1	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej	50
6.2	Strategia rozwoju FERRUM S.A. do roku 2029	50
6.3	Perspektywy rozwoju rynku rur stalowych	51
6.4	Perspektywy i czynniki rozwoju rynku konstrukcji stalowych	55
6.5	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	55
6.6	Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM	63
6.6.1	Zatrudnienie w FERRUM S.A.	63
6.6.2	Zatrudnienie w ZKS FERRUM	63
6.7	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	63
6.8	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	63
6.8.1	FERRUM	63
6.8.2	ZKS FERRUM	65
6.9	Funkcjonowanie Zintegrowanego Systemu Zarządzania i certyfikaty	65
7	PODPISY OSÓB UPRAWNIONYCH DO REPREZENTACJI EMITENTA	65

1 Wprowadzenie

1.1 Wybrane dane finansowe

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

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

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. 31 marca 2024 r. (1 EUR = 4,3009 PLN) i na dzień 31 grudnia 2023 r. (1 EUR = 4,3480 PLN),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie sprawozdawczym tzn. dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. (1 EUR = 4,3211 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. (1 EUR = 4,7005 PLN).

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

1.1.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	W tys. zł		W tys. EUR	
	I kwartał 2024	I kwartał 2023	I kwartał 2024	I kwartał 2023
Przychód ze sprzedaży	196 815	166 569	45 547	35 436
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 331	6 405	539	1 363
Zysk (strata) brutto	-1 946	2 485	-450	529
Zysk (strata) netto	-1 440	2 359	-333	502
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 224	4 386	1 903	933
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 075	-5 091	-249	-1 083
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 869	20 193	-2 747	4 296
Przepływy pieniężne netto razem	-4 720	19 489	-1 092	4 146
Aktywa razem na dzień*	535 787	472 891	124 576	108 761
Zobowiązania długoterminowe*	20 249	21 799	4 708	5 014
Zobowiązania krótkoterminowe*	389 819	323 934	90 637	74 502
Kapitał własny*	125 719	127 158	29 231	29 245
Kapitał akcyjny*	178 946	178 946	41 607	41 156
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)	-0,02	0,04	-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)***	2,17	2,20	0,50	0,50

* dane bilansowe za poprzedni okres prezentowane są na 31.12.2023 r.

** szczegółowe informacje nt. kapitału zakładowego oraz liczby akcji znajduje się w pkt 5.7 Akcje i akcjonariat.

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

1.1.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM

Wybrane jednostkowe dane finansowe	W tys. zł		W tys. EUR	
	I kwartał 2024	I kwartał 2023	I kwartał 2024	I kwartał 2023
Przychód ze sprzedaży	170 503	152 660	39 458	32 477
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	93	5 508	22	1 172
Zysk (strata) brutto	- 3 432	2 262	- 794	481
Zysk (strata) netto	- 2 721	2 270	- 630	483
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 841	- 1 964	3 203	- 418
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 696	- 1 839	- 161	- 391
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 9 995	22 282	- 2 313	4 740
Przepływy pieniężne netto razem	3 150	18 479	729	3 931
Aktywa razem na dzień*	424 070	361 024	98 600	83 032
Zobowiązania długoterminowe*	11 244	10 895	2 614	2 506
Zobowiązania krótkoterminowe*	323 678	262 322	75 258	60 332
Kapitał własny*	89 148	87 807	20 728	20 195
Kapitał akcyjny*	178 946	178 946	41 607	41 156
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)	- 0,05	0,04	- 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)***	1,54	1,52	0,36	0,35

* dane bilansowe za poprzedni okres prezentowane są na 31.12.2023 r.

** szczegółowe informacje nt. kapitału zakładowego oraz liczby akcji znajduje się w pkt 5.7 Akcje i akcjonariat.

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

1.1.3 Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM

W poniższej tabeli prezentujemy podstawowe dane finansowe za I kwartał 2024 r. poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM na tle wyników skonsolidowanych (w tys. zł).

Wybrane dane finansowe za I kwartał 2024 r. (w tys. zł)*

Spółka	FERRUM S.A.	ZKS FERRUM S.A.	Grupa Kapitałowa FERRUM - po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych
Sprzedaż netto	170 503	30 228	196 815
Zysk/strata z działalności operacyjnej	93	2 131	2 331
Wynik przed opodatkowaniem	- 3 432	1 402	-1 946
EBITDA**	2 700	3 610	6 334
Wynik netto	-2 721	1 213	-1 440
Aktywa ogółem	424 070	159 780	535 787
Zobowiązania ogółem	334 922	83 786	410 068

* Na dzień bilansowy i na dzień publikacji niniejszego raportu spółki FERRUM PIPES i FERRUM ENERGY nie rozpoczęły działalności operacyjnej

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

1.2 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FERRUM

Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa Kapitałowa FERRUM składa się z Jednostki Dominującej – FERRUM S.A oraz spółek zależnych, tj. Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. (dalej: ZKS FERRUM, Zakład Konstrukcji Spawanych), FERRUM PIPES Sp. z o.o. i FERRUM ENERGY Sp. z o.o.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 listopada 2023 r. w 2023 r. wszczęto proces połączenia Emitenta ze spółką zależną FERRUM MARKETING Sp. z o.o. (dalej: FERRUM MARKETING, Spółka Przejmowana). Zarejestrowane w dniu 11 stycznia 2024 r. (raport bieżący nr 7/2024) połączenie zostało dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych („KSH”) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Emitenta, w drodze sukcesji uniwersalnej. Z uwagi na fakt, że Emitent był jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej, połączenie odbyło się bez podwyższania kapitału zakładowego oraz bez zmiany statutu Emitenta, a ponadto połączenie zostało dokonane w trybie uproszczonym na podstawie art. 516 § 6 KSH. Z dniem połączenia ze Spółką Przejmowaną, Emitent wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej.

FERRUM PIPES Sp. z o.o. (FERRUM PIPES) i FERRUM ENERGY Sp. z o.o. (FERRUM ENERGY), zostały zarejestrowane odpowiednio 1 lutego 2024 r. i 8 marca 2024 r. Emitent posiada w każdej ze spółek 100% udziałów, tj. po 50 udziałów o łącznej wartości 5 tys. zł. Zawiązanie ww. spółek wynikało z przyjętej przez Emitenta Strategii rozwoju FERRUM S.A. do roku 2029 i wyznaczonych celów strategicznych, które Emitent zamierza realizować również z wykorzystaniem nowych spółek zależnych.

FERRUM jest liderem w produkcji rur do przesyłu mediów. Specjalizuje się w produkcji rur stalowych ze szwem.

ZKS FERRUM jest jednym z największych w Polsce wytwórców zbiorników na LPG, zbiorników pionowych oraz cystern. Specjalizuje się także w wytwarzaniu konstrukcji stalowych dla energetyki: korpusów turbin parowych, korpusów generatorów. W ofercie ZKS FERRUM znajdują się ponadto młyny kulowe, piece obrotowe, suszarnie, jak również płaszcze stalowe, bębny, kotły, kadzie.

Więcej informacji na temat organizacji Grupy Kapitałowej FERRUM znajduje się w pkt 1.2.2 *Opis Grupy Kapitałowej FERRUM*.

1.2.1 Opis Grupy Kapitałowej FERRUM

Grupa Kapitałowa FERRUM wg stanu na 31 marca 2024 r. składała się z Jednostki Dominującej – FERRUM oraz trzech jednostek bezpośrednio zależnych, tj. ZKS FERRUM, FERRUM PIPES oraz FERRUM ENERGY.

Rys. 1. Skład Grupy Kapitałowej FERRUM na dzień 31 marca 2024 r.



Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta

Według stanu na dzień 31 marca 2024 r. FERRUM posiadała 100% akcji i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A., 100% udziałów w FERRUM PIPES i 100% udziałów w FERRUM ENERGY.

FERRUM

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



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

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

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

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

Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM

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



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

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

Poprzez efektywne wykorzystanie możliwości produkcyjnych i doświadczenia, ZKS FERRUM S.A. z powodzeniem produkuje konstrukcje dla takich branż jak: energetyka, metalurgia, cukrownictwo, przemysł drzewno-papierniczy, przemysł zbiorników ciśnieniowych, przemysł surowców mineralnych, przemysł cementowy i wiele innych.

ZKS FERRUM S.A. oferuje swoje wyroby zarówno na terenie całej Polski, jak i na rynkach zagranicznych, gdzie w I kwartale 2024 r. spółka uplasowała 41 % wartości sprzedaży netto.

ZKS FERRUM objęty jest przez Emitenta konsolidacją metodą pełną.

FERRUM PIPES i FERRUM ENERGY

Spółki FERRUM PIPES z siedzibą w Katowicach oraz FERRUM ENERGY z siedzibą w Katowicach zostały zarejestrowane w I kwartale 2024 r., a ich zawiązanie wynikało z przyjętej przez Emitenta Strategii rozwoju FERRUM S.A. do roku 2029 i wyznaczonych celów strategicznych.

Na dzień publikacji niniejszego raportu ww. spółki nie rozpoczęły jeszcze działalności operacyjnej. FERRUM PIPES i FERRUM ENERGY objęte są przez Emitenta konsolidacją metodą pełną.

Opis zmian w strukturze Emitenta

W I kwartale 2024 r. nastąpiło połączenie Emitenta z FERRUM MARKETING. Głównym przedmiotem działalności FERRUM MARKETING było prowadzenie działalności marketingowej i promocyjnej. Powyżej opisane połączenie przyczyni się do optymalizacji procesów zarządzania różnymi obszarami działalności Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM i stanowi realizację procesu zmierzającego do uproszczenia struktury właścicielskiej oraz budowania wartości Spółki (raport bieżący nr 35/2023 i późniejsze) i stanowi etap procesu reorganizacji Emitenta.

Poza powyższym w okresie objętym niniejszym raportem nie miały miejsca inne zmiany w strukturze Emitenta.

Informacja o oddziałach

FERRUM S.A. nie posiada oddziałów.

1.2.1 Zmiany w ramach struktury Grupy Kapitałowej FERRUM

Z zastrzeżeniem wskazanego powyżej połączenia Emitenta z FERRUM MARKETING oraz utworzenia dwóch spółek zależnych FERRUM PIPES oraz FERRUM ENERGY, w okresie sprawozdawczym oraz po dniu bilansowym nie miały miejsca inne zmiany organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta. Połączenie Emitenta z FERRUM MARKETING nie miało wpływu na wynik I kwartału 2024 r. FERRUM oraz Grupy FERRUM.

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

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

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

1.2.2 Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM

Opis podstawowych produktów

Opis podstawowych produktów

Grupa Kapitałowa FERRUM realizuje swoją działalność w dwóch podstawowych segmentach: produkcji rur i konstrukcji spawanych.

Opis poszczególnych segmentów znajduje się w punktach poniżej.

Segment rur

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 1 016 mm wykonuje się standardowo z jedną spoiną wzdłużną, od średnicy 1 220 mm do 2 032 mm z dwiema spoinami. Rury przewodowe od średnicy 559 mm do 1 829 mm poddaje się hydraulicznej próbie szczelności. Badania nieniszczące spoin rur o średnicach od 559 mm do 1 422 mm, jeżeli są wymagane, przeprowadza się w sposób ciągły, tylko metodą radiologiczną. Po uzgodnieniu technicznych warunków możliwe są dostawy rur o innych średnicach i grubościach ścianek, zawarte w zakresie granicznych wymiarów średnic zewnętrznych od 559 mm do 2 032 mm. Długości od 5,2 m do 10 m. Zależnie od potrzeb zamawiającego rury dostarcza się czarne, bez powłoki ochronnej, zewnętrznie izolowane wytłaczaną trójwarstwową powłoką polietylenową, polipropylenową - do średnicy 1 420 mm, wewnętrznie pokrywane powłoką cementową, poliuretanową lub epoksydową. Po uzgodnieniu możliwe jest dostarczenie rur z innymi rodzajami zabezpieczeń antykorozyjnych, w tym rur ocynkowanych.

Profile zamknięte - kształtowniki

Spółka posiada możliwość produkcji profili zamkniętych wykorzystaniu sprawdzonych w FERRUM technologii zgrzewania prądami wysokiej częstotliwości firmy SMS MEER, gdzie od ponad 20 lat produkowane są rury przewodowe oraz konstrukcyjne. FERRUM posiada możliwość oznaczania produkowanych kształtowników znakiem budowlanym B oraz CE dopuszczającymi kształtowniki do stosowania w budownictwie na terenie całej Unii Europejskiej. W zakresie produkcji linii znajdują się kształtowniki kwadratowe o wymiarach od 100 x 100 mm do 300 x 300 mm oraz kształtowniki prostokątne od 100 x 80 mm do 300 x 200 mm. Grubości ścianek profili mieszczą się w zakresie od 3,0 do 14,2 mm. Kształtowniki mogą być produkowane w standardowych gatunkach stali: S235JRH; S275JOH; S275J2H; S355JOH; S355J2H; S355K2H; S460MH; S460MLH oraz 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 lub polipropylenu. Powłokę izolacyjną nakłada się na rury stalowe o średnicach od 159,0 mm do 1420 mm i długości do 18,0 m. Własności nałożonej powłoki zewnętrznej spełniają wymagania dotychczasowych norm DIN 30670/30678 oraz aktualnej normy PN-EN ISO 21809-1 oraz odpowiednio powłoki wewnętrznej cementowej spełniającej wymagania aktualnej normy PN-EN 10298 jak również dotychczasowych norm DIN 2614 oraz DIN 2880, jak również wewnętrznej powłoki epoksydowej spełniającej wymagania norm PN-EN 10301 oraz API RP 5L2.

Segment konstrukcji spawanych (ZKS FERRUM)

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



Akredytacji PCA, wymaganiami publikacji AQAP 2110:2016, wymaganiami dyrektywy (PED) 2014/68/UE oraz Rozporządzenia UE nr 305/2001 (CPR), przepisami AD 2000-Merkblatt HP0 i HP7/1, jak również zgodne z Warunkami Technicznymi Urzędu Dozoru Technicznego: WUDT-LAB oraz zgodnie z przepisami UDT w zakresie napraw i modernizacji podestów ruchomych, suwnic, wózków jezdniowych, wciągników, wciągarek, żurawi stacjonarnych oraz w zakresie wytwarzania, napraw i modernizacji zbiorników bezciśnieniowych i niskociśnieniowych do materiałów ciekłych zapalnych oraz do materiałów trujących lub żrących, zbiorników stałych ciśnieniowych, kotłów parowych, kotłów wodnych oraz wytwarzania elementów urządzeń ciśnieniowych, bezciśnieniowych i urządzeń dźwignicowych.

ZKS FERRUM S.A. utrzymuje szereg uprawnień i dopuszczeń technicznych, które są na bieżąco weryfikowane i przedłużane przez certyfikowane jednostki zewnętrzne.

Produkty ZKS FERRUM

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

- konstrukcje stalowe dla energetyki: niskociśnieniowe elementy spawane do korpusów turbin, dyfuzory, zewnętrzne obudowy turbin, obudowy generatorów, skraplacze turbin, wielkogabarytowe rurociągi wody chłodzącej,
- piece obrotowe w elementach w zakresie masy jednego elementu do 100 Mg przeznaczone dla cementowni lub do rafinacji metali kolorowych,
- młyny kulowe w zakresie masy do 100 Mg przeznaczone dla przemysłu cementowego, przemysłu wapiennego oraz przemysłu kruszyw,
- suszarnie dla przemysłu w zakresie średnic do 7 200 mm,
- konstrukcje dla przemysłu hutniczego: konstrukcje do budowy linii ciągłego odlewania stali, wieże obrotowe, korpusy maszyn i urządzeń (prasy, nożyce), kadzie lejnicze i pośrednie, płaszcze wielkich pieców, kosze złomowe, konwertory stalowe i pierścienie konwertora, skrubery,
- konstrukcje stalowe dla kolejnictwa zgodnie z EN 15085,
- konstrukcje stalowe budowlane zgodnie z EN 1090 EXC3 i EXC4,

- zbiorniki ciśnieniowe na LPG: podziemne, naziemne ze stalowymi podporami, przenośne oraz zakopcowane przeznaczone do rozlewu gazu: jako cysterny, bazy magazynowe, stacje autogaz,
- zbiorniki pionowe: z pojedynczym lub podwójnym dnem lub płaszczem, z dachem pływającym lub/i stałym przeznaczone do magazynowania: materiałów ciekłych zapalnych, materiałów żrących i trujących, materiałów spożywczych, wody do celów przemysłowych, wody pitnej lub biomasy,
- autoklawy i zbiorniki ciśnieniowe: jednozamknięciowe lub dwuzamknięciowe przeznaczone do impregnacji drewna, wygrzewania betonów komórkowych lub do wulkanizacji,
- inne zbiorniki ciśnieniowe: podziemne, przenośne, naziemne, pionowe lub poziome przeznaczone do magazynowania bądź transportu różnych produktów, m.in. siarki, amoniaku, azotu, chloru, tlenu, sprężonego powietrza i innych mediów,
- walczaki kotłowe, zbiorniki Rutsha, reaktory, adsorbenty, zbiorniki na odpady flotacyjne,
- płaszcze bębnow linowych, tuleje, cylindry – od $\varnothing 500$ mm - elementy grubościenne o grubości do 250 mm, wykonane ze stali konstrukcyjnej, stali kotłowej lub innych stali, giętych „na zimno”, z obróbką cieplną, wg przepisów UDT lub innych,
- rurociągi i elementy rurociągów: proste odcinki, kształtki wlotowe, wylotowe, kolana segmentowe, rozwidlenia, kompensatory, komory nadania i odbioru tłoka, śluzy, filtry i podgrzewacze.

Usługi świadczone przez ZKS FERRUM

W skład usług świadczonych przez Spółkę wchodzi:

- cięcie i ukosowanie blach,
- walcowanie, gięcie, prostowanie blach,
- obróbka cieplna blach i konstrukcji stalowych,
- obróbka mechaniczna konstrukcji stalowych do 10 000 mm średnicy,
- obróbka CNC,
- czyszczenie strumieniowo-ścierne blach i konstrukcji,
- badania nieniszczące (VT, PT, MT, UT, RT),
- kalibracja urządzeń pomiarowych,
- zabezpieczenie antykorozyjne konstrukcji stalowych,
- demontaż i montaż na terenie zakładów produkcyjnych klientów,
- projektowanie konstrukcji stalowych.

1.3 Zasady sporządzania niniejszego raportu oraz sprawozdań finansowych

Rozszerzony skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2024 r. - QSr I/2024 - sporządzony został zgodnie z § 66 w związku z § 62 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych (...).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe FERRUM zostały sporządzone wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej - MSSF oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską

-UE. Sprawozdania finansowe sporządzone zostały zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnej i instrumentów pochodnych, które są wyceniane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego, zgodnie z określoną polityką rachunkowości.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości.

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

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

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

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

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

Pozycje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność - „waluta funkcjonalna”. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w walucie polski złoty - PLN, która jest walutą funkcjonalną Jednostki dominującej i jednostek zależnych, jak również walutą prezentacji Grupy, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy - o ile nie wskazano inaczej.

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe zastosowane do sporządzenia jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami obowiązującymi w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 r. Zasady te zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 r., opublikowanym 26 kwietnia 2024 r. Nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad - polityk rachunkowości.

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

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

2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2024 r.	Stan na 31.12.2023 r.
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe	161 472	162 987
1. Aktywa niematerialne	5 151	5 338
2. Rzeczowe aktywa trwałe	100 170	98 938
3. Prawo do użytkowania aktywów	16 971	19 525
4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0
5. Nieruchomości inwestycyjne	39 180	39 186
6. Aktywa finansowe	-	-
7. Inne należności długoterminowe	-	-
II. Aktywa obrotowe	374 315	309 904
1. Zapasy	157 335	165 103
2. Należności z tytułu dostaw i usług	159 264	61 568
3. Pozostałe należności	44 500	62 138
4. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 216	21 095
Aktywa razem	535 787	472 891
PASYWA		
I. Kapitał własny	125 719	127 158
1. Kapitał akcyjny	178 946	178 946
2. Akcje własne	-	-
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	34 141	34 141
4. Pozostały kapitał zapasowy	36 383	32 634
5. Kapitał rezerwowy	13 008	13 008
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 548	2 548
7. Pozostały kapitał	-1 853	-1 853
8. Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	-137 454	-132 266
II. Zobowiązania długoterminowe	20 249	21 799
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	687	1 328
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	5 781	5 781
3. Kredyty i pożyczki	1 953	2 784
4. Inne zobowiązania długoterminowe	291	293
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	11 537	11 613
III. Zobowiązania krótkoterminowe	389 819	323 934
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	2 387	2 387
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 252	1 909
3. Kredyty i pożyczki	216 901	223 406
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	145 284	77 726
5. Pozostałe zobowiązania	20 394	15 263
6. Pochodne instrumenty finansowe	-	-
7. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	51	17
8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	3 550	3 226
Pasywa razem	535 787	472 891

2.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2024r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2023r.
Działalność kontynuowana		
I. Przychody ze sprzedaży	196 815	166 569
1. Przychody ze sprzedaży produktów	130 117	148 453
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	66 698	18 116
II. Koszt własny sprzedaży	184 566	158 794
1. Koszt własny sprzedanych produktów	118 705	141 316
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	65 861	17 478
III. Zysk brutto ze sprzedaży	12 249	7 775
IV. Pozostałe przychody operacyjne	282	9 510
V. Koszty sprzedaży	3 155	3 342
VI. Koszty ogólnego zarządu	7 010	7 147
VII. Pozostałe koszty operacyjne	35	391
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 331	6 405
IX. Przychody finansowe	174	290
X. Koszty finansowe	4 451	4 210
XI. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
XII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 946	2 485
XIII. Podatek dochodowy	-506	126
- podatek bieżący	145	0
- podatek odroczony	-651	126
XIV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 440	2 359
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	57 911 485	57 911 485
Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą w PLN	-0,02	0,04
- podstawowy i rozwodniony z zysku netto		
Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadające:		
Właścicielom podmiotu dominującego	-1 440	2 359
Udziałowcom niekontrolującym	-	-

2.3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

		Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2024 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2023 r.
I	Zysk (strata) netto	-1 440	2 359
II	Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-
III	Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-
	Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		
1	- Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-
2	Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-
3	Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
IV	Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem	-1 440	2 359
	Całkowite dochody ogółem przypadające: Właścicielom podmiotu dominującego Udziałowcom niekontrolującym	-1 440	2 359

2.4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostały kapitał	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Za okres 01.01.-31.03.2023 r.									
Stan na 1 stycznia 2023 r.	178 946	-	34 141	2 548	31 657	13 008	-1 455	-130 943	127 902
Zysk(strata) netto za I kwartał 2023 rok	-	-	-	-	-	-	-	2 359	2 359
Razem całkowite dochody za I kwartał 2023 roku	-	-	-	-	-	-	-	2 359	2 359
Stan na 31 marca 2023 r.	178 946	-	34 141	2 548	31 657	13 008	-1 455	-128 584	130 261
Za okres od 01.04-31.12.2023									
Zysk(strata) netto za II, III i IV kwartał 2023 rok	-	-	-	-	-	-	-	-2 705	-2 705
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-491	-	-491
Podatek dochodowy odroczony z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	93	-	93
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-	-	977	-	-	-977	-
Razem całkowite dochody za 2023 rok	-	-	-	-	977	-	-398	-3 682	-3 103
Stan na 31 grudnia 2023 r.	178 946	-	34 141	2 548	32 634	13 008	-1 853	-132 266	127 158
Za okres 01.01.-31.03.2024 r.									
Stan na 1 stycznia 2024 r.	178 946	-	34 141	2 548	32 634	13 008	-1 853	-132 266	127 158
Zysk(strata) netto za I kwartał 2024 rok	-	-	-	-	-	-	-	-1 440	-1 440
Połączenie z FERRUM MARKETING	-	-	-	-	3 749	-	-	-3 749	0
Razem całkowite dochody za I kwartał 2024 rok	-	-	-	-	3 749	-	-	-5 189	-1 440
Stan na 31 marca 2024 r.	178 946	-	34 141	2 548	36 383	13 008	-1 853	-137 454	125 719

2.5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2024r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2023r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	-1 946	2 485
II. Korekty razem	10 170	1 901
1. Amortyzacja	4 003	3 764
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-494	-525
3. Odsetki i udziały w zyskach	3 951	3 919
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	0
5. Zmiana stanu rezerw	-645	349
6. Zmiana stanu zapasów	7 767	-4 436
7. Zmiana stanu należności	-81 035	-39 924
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	73 571	38 237
9. Podatek dochodowy zapłacony	-111	517
10. Inne korekty (połączenie FERRUM MARKETING)	3 163	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	8 224	4 386
B. Przepływy środków pieniężnych działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0	0
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2. Wpływ aktywów finansowych z pozostałych jednostek	-	-
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	1 075	5 091
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 075	5 091
2. Wydatki na aktywa finansowe, w tym	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 075	-5 091
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	16 497	86 099
1. Sprzedaż akcji własnych	-	-
2. Kredyty i pożyczki	16 497	86 099
3. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	28 366	65 906
1. Spłaty kredytów i pożyczek	25 871	63 544
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	1 057	1 156
3. Odsetki	1 428	1 166
4. Inne wydatki finansowe	10	39
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-11 869	20 193
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-4 720	19 489
E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-4 650	19 659
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	70	170
F. Środki pieniężne na początek okresu	17 876	18 392
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	13 216	38 051
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 262	3 894

2.6 Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

/ Koszty według rodzaju /

Koszty według rodzaju	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2024 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2023 r.
Amortyzacja	4 003	3 764
Zużycie materiałów i energii	100 272	118 906
Usługi obce	17 057	8 726
Podatki i opłaty	2 411	2 304
Wynagrodzenia	12 167	10 785
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 263	2 733
Pozostałe koszty rodzajowe	1 193	409
Koszty według rodzaju, razem	140 366	147 627
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	11 479	-6 037
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	17	1 859
Koszty sprzedaży	3 155	3 342
Koszty ogólnego zarządu	7 010	7 147
Koszt własny sprzedanych produktów	118 705	141 316
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	65 861	17 478
Koszt własny sprzedaży	184 566	158 794

/Podatek dochodowy/

	31.03.2024 r.	31.03.2023 r.
Podatek dochodowy bieżący	145	-
Podatek odroczony w korespondencji z wynikiem finansowym	-651	126
	-506	126

Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków	31.03.2024 r.
- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (-)	1 588
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego (+)	1 295
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (+)	1 375
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (-)	1 733
Razem	-651

2.7 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego

2.7.1 Informacja o odpisach aktualizujących

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

Wg stanu na dzień 31 marca 2024 r. zapasy wyrobów gotowych, produkcji w toku oraz materiałów w Grupie Kapitałowej pozostają objęte odpisami aktualizującymi w kwocie 22 103 tys. zł. W I kwartale 2024 roku nastąpiło rozwiązanie odpisów aktualizujących w wysokości 709 tys. zł oraz utworzenie odpisów aktualizujących w kwocie 611 tys. zł.

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

Wg stanu na dzień 31 marca 2024 r. aktywa finansowe spoza Grupy Kapitałowej FERRUM nie były objęte odpisem aktualizującym, rzeczowe aktywa trwałe były objęte odpisem aktualizującym w kwocie 158 tys. zł, natomiast wartości niematerialne nie były objęte odpisem aktualizującym.

2.7.2 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

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

2.7.3 Informacje o istotnych transakcjach na aktywach

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Przyjmując 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej FERRUM za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych jako punkt odniesienia do ustalenia kryterium „istotnej transakcji”, wg stanu na dzień 31 marca 2024 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2024 r. nie wystąpiły transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych o takiej wartości.

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Przyjmując 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej FERRUM za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, jako punkt odniesienia do ustalenia kryterium „istotnej transakcji”, wg stanu na dzień 31 marca 2024r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2024 r. nie wystąpiły zobowiązania o istotnej wartości z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

2.7.4 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Wg stanu na dzień 31 marca 2024 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2024 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych, w tym takich, których wartość stanowiłaby wartość 10% kapitałów własnych Emitenta.

2.7.5 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W sprawozdaniach finansowych za I kwartał 2024 r. nie dokonywano korekty błędów poprzednich okresów.

2.7.6 Informacje dotyczące zmian zobowiązań lub aktywów warunkowych

W poniższej tabeli przedstawiono stan zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2024 r. i na koniec 2023 r. (w tys. zł).

Zobowiązania warunkowe	Stan na 31.03.2024 r.	Stan na 31.12.2023 r.	Zmiana w IQ 2024 r.
Poręczenia	9 296 ¹⁾	9 195 ²⁾	-101
Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe dotyczące kontraktów	45 966 ³⁾	41 798 ⁴⁾	+4 168

1) w tym: 2 138 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,3009 PLN/EUR

2) w tym: 2 138 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,3480 PLN/EUR

3) w tym: 6 405 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,3009 PLN/EUR

4) w tym: 5 876 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,3480 PLN/EUR

2.7.7 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce określana m.in. poprzez takie parametry ekonomiczne jak poziom inflacji, tempo wzrostu PKB, wysokość stóp procentowych wpływa na sytuację spółek Grupy Kapitałowej FERRUM.

Trwająca od lutego 2022 r. wojna w Ukrainie jest czynnikiem ryzyka o znaczącym wpływie na sytuację gospodarczą w Europie i w Polsce, w tym na branżę stalową. Oba walczące kraje były dotychczas istotnymi eksporterami wyrobów stalowych, a Rosja jednym z głównych dostawców nośników energii. Podjęte w odpowiedzi na rosyjską agresję działania ekonomiczne państw Zachodu, ograniczenie przez Rosję dostaw gazu do Europy Zachodniej, a także masowa migracja obywateli Ukrainy z terenów zagrożonych walkami, poza doraźnymi efektami w postaci skokowego wzrostu cen materiałów w 2022 roku oraz przerwania części dotychczasowych łańcuchów dostaw, powoduje trudności także w dłuższej perspektywie wpływając na kondycję państw europejskich będących głównymi odbiorcami produktów Spółki. W chwili publikacji sprawozdania nie można określić, jaki będzie dalszy rozwój sytuacji, ani jaki będzie jej faktyczny długotrwały wpływ na branżę i działalność Spółki.

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

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

Za I kwartał 2024 r. struktura sprzedaży wykazała, że 20% przychodów Grupy Kapitałowej FERRUM zostało wypracowane w wyniku dostaw dla podmiotów zagranicznych, a 80% dla rynku krajowego.

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

Szczegółowe informacje zostały umieszczone w pkt 6 *Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń*.

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

Emitent oraz spółka zależna ZKS FERRUM realizują transakcje z podmiotami powiązanymi. Transakcje zawierane są w normalnym toku działalności operacyjnej na warunkach rynkowych. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi został przedstawiony w pkt 5.3 *Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi*.

2.7.9 Informacje dotyczące instrumentów finansowych

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

W I kwartale 2024 r. nie dokonano zmian w sposobie ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

W I kwartale 2024 r. nie wprowadzono zmian w klasyfikacji aktywów finansowych.

2.7.10 Informacje dotyczące dywidendy

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

2.7.11 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 2 kwietnia 2024 r. ZKS FERRUM zawarła z zagranicznym kontrahentem umowę podwykonawczą związaną z realizacją przez Wykonawcę zagranicznego projektu morskich farm wiatrowych zlokalizowanych na niemieckim Morzu Północnym. Informacje w tym zakresie Spółka przekazała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 26/2024.

W dniu 10 kwietnia 2024 r. Emitent opublikował raport bieżący nr 27/2024 w którym zamieścił informację odnośnie publikacji przez Westinghouse Electric Company LCC komunikatu prasowego dot. potencjalnego zaangażowania ZKS FERRUM w zakresie wsparcia budowy elektrowni jądrowej w Polsce. Dodatkowo raportem nr 28/2024 Emitent poinformował o otrzymaniu przez ZKS FERRUM od Westinghouse informacji potwierdzającej wstępne zakwalifikowanie ZKS FERRUM do grupy potencjalnych dostawców w ramach projektu budowy pierwszej polskiej elektrowni jądrowej w Polsce.

W dniu 16 kwietnia 2024 r. pomiędzy ZKS FERRUM S.A. a konsorcjum w składzie Aldesa Construcciones Polska Sp. z o.o. oraz China Civil Engineering Construction Corporation (Zamawiający) zawarto umowę dostawy, której przedmiotem jest zaprojektowanie i dostawa dwóch sztuk poziomych zbiorników na etylen, w związku z realizacją przez Zamawiających zadania inwestycyjnego dla ORLEN S.A. w sektorze Oil_Gas. Informacje w tym zakresie Spółka przekazała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 29/2024.

W dniach 24 i 25 kwietnia 2024 r. Spółka zawarła aneksy do umów z BNP Paribas Bank Polska S.A. i BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o., o czym Emitent informował odpowiednio raportem bieżącym nr 31/2024 oraz 32/2024.

W dniu 14 maja 2024 r. Emitent powziął informację o wyniku otwarcia przez GAZ-SYSTEM S.A. ofert złożonych postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w wyniku zawartych umów ramowych pn.: Dostawa rur stalowych na potrzeby realizacji zadań: POM1: "Gazociągi Kolnik-Gdańsk wraz z infrastrukturą niezbędną do ich obsługi na terenie województwa pomorskiego";

POM2: "Budowa gazociągu DN1000 MOP 8,4 MPa Gustorzyn - Wicko, część 2 odc. Gardeja - Kolnik";
POM3: "Budowa gazociągu DN1000 MOP 8,4 MPa Gustorzyn - Wicko, część 1 odc. Gustorzyn - Gardeja". Postępowanie nr 1 (postępowanie wykonawcze nr 6). Zamówienie podzielone jest na pięć części. Oferty złożone przez Spółkę w Części nr 2 i Części nr 4 o wartościach wynoszących odpowiednio ok. 63,5 mln zł netto dla Części nr 2 oraz ok. 1,3 mln zł netto dla Części nr 4 są najniższe cenowo, a z uwagi na kryterium pochodzenia produktu, zgodnie z oceną Emitenta, złożone oferty kwalifikują się do uzyskania maksymalnej punktacji. Informacje w tym zakresie Spółka przekazała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 33/2024.

W dniu 20 maja 2024 r. Emitent powziął informację o wyniku otwarcia przez GAZ-SYSTEM ofert złożonych w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w wyniku zawartych umów ramowych pn.: Dostawa rur stalowych na potrzeby realizacji zadań: POM1: "Gazociągi Kolnik-Gdańsk wraz z infrastrukturą niezbędną do ich obsługi na terenie województwa pomorskiego"; POM2: "Budowa gazociągu DN1000 MOP 8,4 MPa Gustorzyn - Wicko, część 2 odc. Gardeja - Kolnik"; POM3: "Budowa gazociągu DN1000 MOP 8,4 MPa Gustorzyn - Wicko, część 1 odc. Gustorzyn - Gardeja". Postępowanie nr 2 (postępowanie wykonawcze nr 7). Zamówienie podzielone jest na trzy części, a oferta złożona przez Spółkę w Części nr 2 o wartości ok. 62,65 mln zł netto jest najniższa cenowo, a z uwagi na kryterium pochodzenia produktu, zgodnie z oceną Emitenta kwalifikuje się do uzyskania maksymalnej punktacji. Informacje w tym zakresie Spółka przekazała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 34/2024.

W dniu 24 maja 2024 r. Emitent raportem bieżącym nr 38/2024 poinformował o tym, że w okresie ostatnich 12 miesięcy łączna wartość zamówień na zakup taśmy walcowanej na gorąco pomiędzy FERRUM a Grupą ArcelorMittal wyniosła równowartość ok. 69 mln zł netto.

W dniu 27 maja 2024 r. (raport bieżący nr 39/2024) Emitent powziął informację o wyborze przez Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. ofert złożonych przez Spółkę jako najkorzystniejszych w postępowaniach w Części nr 2 i Części nr 4 postępowania wykonawczego nr 6 oraz Części nr 2 postępowania wykonawczego nr 7, o których informował w raportach bieżących nr 33/2024 i 34/2024.

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

Wszystkie informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta i Grupy Kapitałowej w I kwartale 2024 r. zostały przedstawione w pozostałych punktach niniejszego raportu.

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

3.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2024 r.	Stan na 31.12.2023 r.
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe	121 326	122 639
1. Aktywa niematerialne	5 151	5 330
2. Rzeczowe aktywa trwałe	54 609	56 148
3. Prawo do użytkowania aktywów	5 904	6 101
4. Aktywa z tyt. Podatku odroczonego	1 776	1 065
5. Nieruchomości inwestycyjne	32 933	32 939
6. Udziały w jednostkach powiązanych	20 953	21 056
II. Aktywa obrotowe	302 744	238 385
1. Zapasy	150 237	157 749
2. Należności z tytułu dostaw i usług	138 985	48 501
3. Pozostałe należności	7 589	29 352
4. Pochodne instrumenty finansowe	0	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 933	2 783
Aktywa razem	424 070	361 024
PASYWA		
I. Kapitał własny	89 148	87 807
1. Kapitał akcyjny	178 946	178 946
2. Akcje własne	0	-
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	34 141	34 141
4. Pozostały kapitał zapasowy	12 343	8 281
5. Kapitał rezerwowy	13 008	13 008
6. Kapitały pozostałe	-1 663	-1 663
7. Zyski zatrzymane i niepokryte straty	-147 627	-144 906
II. Zobowiązania długoterminowe	11 244	10 895
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	5 591	5 591
3. Kredyty i pożyczki	-	-
4. Zobowiązania długoterminowe	291	293
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	5 362	5 011
III. Zobowiązania krótkoterminowe	323 678	262 322
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 862	1 862
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	412	741
3. Kredyty i pożyczki	192 890	199 883
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	120 058	50 800
5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	-	-
6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
7. Pozostałe zobowiązania	8 031	8 721
8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	425	315
Pasywa razem	424 070	361 024

3.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2024 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2023 r.
Działalność kontynuowana		
I. Przychody ze sprzedaży	170 503	152 660
1. Przychody ze sprzedaży produktów	104 197	134 951
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	66 306	17 709
II. Koszt własny sprzedaży	163 026	147 940
1. Koszt własny sprzedanych produktów	97 563	130 831
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	65 463	17 109
III. Zysk brutto ze sprzedaży	7 477	4 720
IV. Pozostałe przychody operacyjne	243	9 421
V. Koszty sprzedaży	2 732	3 292
VI. Koszty ogólnego zarządu	4 877	4 999
VII. Pozostałe koszty operacyjne	18	342
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	93	5 508
IX. Przychody finansowe	195	281
X. Koszty finansowe	3 720	3 527
XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 432	2 262
XII. Podatek dochodowy	-711	-8
- podatek bieżący	-	-
- podatek odroczoney	-711	-8
XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 721	2 270
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	57 911 485	57 911 485
Strata na jedną akcję zwykłą:	-0,05	0,04
- podstawowa i rozwodniona z zysku netto		

3.3 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2024 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2023 r.
I Zysk (strata) netto	-2 721	2 270
II Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-
III Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	-	-
1 - Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-
2 Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-
3 Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
IV Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem	-2 721	2 270

3.4 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Kapitał z podzielonego wyniku lat ubiegłych	Kapitał z przeszacowania w związku z przejściem na MSSF 1	Kapitał rezerwowy	Pozostały kapitał	Zyski zatrzymane i niepokryte straty	Kapitał własny razem
Za okres 01.01.-31.03.2023 r.									
Stan na 1 stycznia 2023 r.	178 946	-	34 141	1 214	6 369	13 008	-1 302	-142 862	89 514
Zysk(strata) netto za I kwartał 2023 rok	-	-	-	-	-	-	-	2 270	2 270
Razem całkowite dochody za I kwartał 2023 roku	-	-	-	-	-	-	-	2 270	2 270
Stan na 31 marca 2023 r.	178 946	-	34 141	1 214	6 369	13 008	-1 302	-140 592	91 784
Za okres od 01.04-31.12.2023									
Zysk(strata) netto za II, III i IV kwartał 2023 rok	-	-	-	-	-	-	-	-1 345	-1 345
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-446	-	-446
Podatek dochodowy odroczoney z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	85	-	85
Podział wyniku	-	-	-	698	-	-	-	-698	-
Razem całkowite dochody za 2023 rok	-	-	-	698	-	-	-361	-2 043	-1 706
Stan na 31 grudnia 2023 r.	178 946	-	34 141	1 912	6 369	13 008	-1 663	-144 906	87 807
Za okres 01.01.-31.03.2024 r.									
Stan na 1 stycznia 2024 r.	178 946	-	34 141	1 912	6 369	13 008	-1 663	-144 906	87 807
Zysk(strata) netto za I kwartał 2024 rok	-	-	-	-	-	-	-	-2 721	-2 721
Połączenie FERRUM MARKETING	-	-	-	4 062	-	-	-	0	4 062
Razem całkowite dochody za I kwartał 2024 rok	-	-	-	4 062	-	-	-	-2 721	1 341
Stan na 31 marca 2024 r.	178 946	-	34 141	5 974	6 369	13 008	-1 663	-147 627	89 148

3.5 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2024r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2023r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	-3 432	2 262
II. Korekty razem	17 273	-4 226
1. Amortyzacja	2 607	2 306
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-403	-339
3. Odsetki i udziały w zyskach	3 365	3 253
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	-
5. Zmiana stanu rezerw	-329	344
6. Zmiana stanu zapasów	7 512	-4 059
7. Zmiana stanu należności i RMK	-68 719	-47 620
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	70 077	41 889
9. Podatek dochodowy zapłacony	-	-
10. Rozliczenie instrumentów pochodnych	-	-
11. Inne korekty (połączenie FERRUM MARKETING)	3 163	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	13 841	-1 964
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0	0
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2. Zbycie aktywów finansowych w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
3. Wpływ aktywów finansowych w tym:	-	-
- spłata pożyczki w jednostkach powiązanych	-	-
- w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	696	1 839
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	686	1 839
2. Wydatki na aktywa finansowe, w tym	10	-
- w jednostkach powiązanych	10	-
3. Inne wydatki inwestycyjne (instrumenty finansowe)	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-696	-1 839
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	14 158	85 005
1. Sprzedaż akcji własnych	0	0
1. Kredyty i pożyczki	14 158	85 005
II. Wydatki	24 153	62 723
1. Spłaty kredytów i pożyczek	23 188	62 076
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	113	108
3. Odsetki	842	500
4. Inne wydatki finansowe	10	39
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-9 995	22 282
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 150	18 479
E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 150	18 479
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 783	8 489
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	5 933	26 968
- o ograniczonej możliwości dysponowania	900	3 668

3.6 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

/ Koszty według rodzaju /

Koszty według rodzaju	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2024 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2023 r.
Amortyzacja	2 607	2 306
Zużycie materiałów i energii	93 832	116 040
Usługi obce	8 390	4 753
Podatki i opłaty	1 322	1 321
Wynagrodzenia	7 435	6 749
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 639	1 421
Pozostałe koszty rodzajowe	164	45
Koszty według rodzaju, razem	115 389	132 635
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	10 217	-6 487
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
Koszty sprzedaży	2 732	3 292
Koszty ogólnego zarządu	4 877	4 999
Koszt własny sprzedanych produktów	97 563	130 831
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	65 463	17 109
Koszt własny sprzedaży	163 026	147 940

/Podatek dochodowy/

	31.03.2024 r.	31.03.2023 r.
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Podatek odroczony w korespondencji z wynikiem finansowym	-711	-8
	-711	-8

Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków	31.03.2024 r.
- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (-)	274
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego (+)	3
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (+)	0
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (-)	440
Razem	-711

4 Omówienie wyników finansowych

4.1 Grupa Kapitałowa FERRUM

4.1.1 Skonsolidowane przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za I kwartał 2024 r. wyniosły 196 815 tys. zł i były o 18% wyższe od przychodów porównywalnego okresu w roku ubiegłym.

W zrealizowanej sprzedaży netto Grupy Kapitałowej za I kwartał 2024 r. 20% stanowiła sprzedaż poza granice kraju.

Tabela 1. Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2024 r. i I kwartał 2023 r.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. PLN	
	I kwartał 2024	I kwartał 2023
Przychody ze sprzedaży netto	196 815	166 569
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	12 249	7 775
Zysk/strata ze sprzedaży*	2 084	-2 714
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	2 331	6 405
EBITDA	6 334	10 169
Podatek dochodowy bieżący	145	0
Podatek dochodowy odroczony	-651	126
Wynik netto	-1 440	2 359
Marża brutto ze sprzedaży	6,2%	4,7%
Marża ze sprzedaży	1,1%	-1,6%
Marża EBITDA	3,2%	6,1%
Marża netto	-0,7%	1,4%

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

4.1.2 Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za I kwartał 2024 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 2 331 tys. zł, tj. niższy o 4 074 tys. zł w stosunku do zysku z analogicznego okresu roku ubiegłego. Niższy zysk z działalności operacyjnej był konsekwencją m.in. niższego wyniku z działalności operacyjnej w podmiocie dominującym.

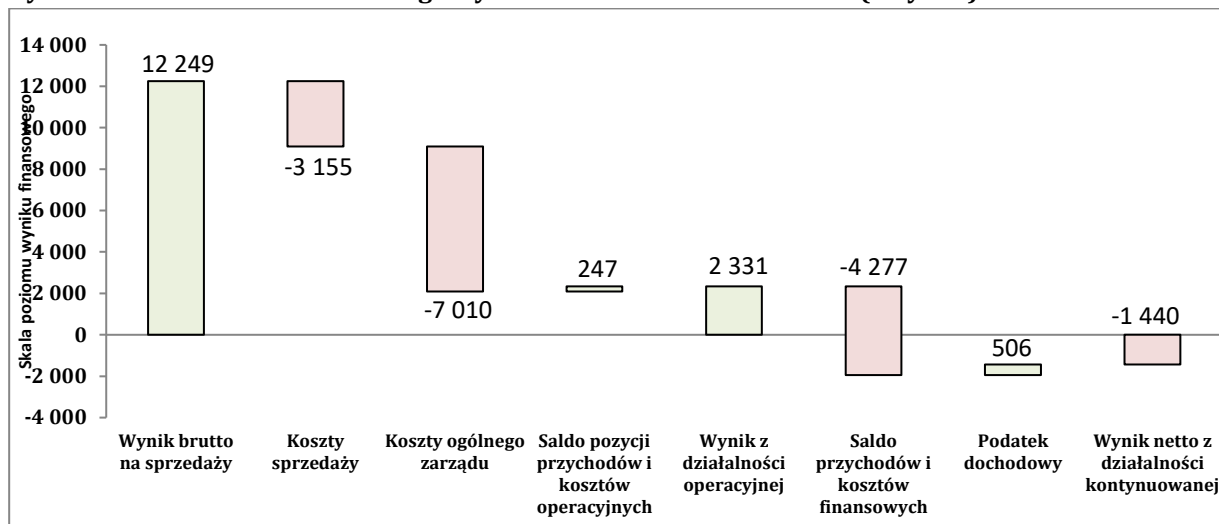
4.1.3 Skonsolidowane koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej za I kwartał 2024 r. (bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów) wyniosły 99,1% wartości przychodów ze sprzedaży produktów skorygowanych o zmianę stanu produktów oraz koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. Wskaźnik ten obniżył się w stosunku do I kwartału 2023 r. o 3,2 pkt%.

4.1.4 Skonsolidowany wynik netto

Za I kwartał 2024 r. Grupa Kapitałowa poniosła stratę netto na poziomie 1 440 tys. zł, wobec zysku netto na poziomie 2 359 tys. zł za I kwartał 2023 r.

Rys. 2. Składowe skonsolidowanego wyniku netto za I kwartał 2024r. (w tys. zł)



4.1.5 Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania

W stosunku do stanu na koniec roku 2023, w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego obniżyła się o 1 515 tys. zł. Majątek trwały wg stanu na dzień 31 marca 2024 r. stanowił 30,1% aktywów ogółem i obniżył się o 4,4 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2023 r.

Na ostatni dzień marca 2024 r. majątek obrotowy stanowił 69,9% wartości aktywów ogółem i wzrósł o 4,4 pkt % w stosunku do stanu na dzień 31.12.2023 r. W wartościach bezwzględnych jego wartość zwiększyła się o 64 411 tys. zł. Wzrost wartości majątku obrotowego dotyczył należności z tytułu dostaw i usług.

W zakresie źródeł finansowania wg stanu na dzień 31 marca 2024 r. nastąpiło obniżenie wartości kapitału własnego o 1 439 tys. zł. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wg stanu na dzień 31 marca 2024 r. wyniósł 23,5% i obniżył się o 3,4 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2023 r. Wartość łącznych zobowiązań wg stanu na koniec marca 2024 r. wyniosła 410 068 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2023 r. wzrosła o 64 335 tys. zł. Udział zobowiązań ogółem w pasywach na koniec marca 2024 r. wyniósł 76,5% i wzrósł o 3,4 pkt % w stosunku do stanu na koniec 2023 r. Wzrost wartości zobowiązań dotyczył głównie zobowiązań Emitenta z tytułu dostaw i usług.

4.1.6 Sytuacja pieniężna

Stan środków pieniężnych wg stanu na dzień 31 marca 2024 r. wyniósł 13 216 tys. zł i obniżył się o 7 879 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2023 r. Dodatni przepływ z działalności operacyjnej został przeznaczony m.in. na nakłady inwestycyjne i wydatki finansowe.

4.2 Wyniki finansowe FERRUM S.A.

4.2.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za I kwartał 2024 r. wyniosły 170.503 tys. zł i były wyższe o 17.843 tys. zł tj. o 12% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wpływ na osiągnięte przychody ze sprzedaży miały m.in. realizowane w okresie sprawozdawczym dostawy do OGP Gaz- System S.A. w ramach umowy częściowej, o której informowano raportami bieżącymi nr 21/2023 i 25/2023.

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

4.2.2 Wynik na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za I kwartał 2024 r. Emitent osiągnął zysk w wysokości 93 tys. zł, tj. niższy o 5 415 tys. zł w stosunku do zysku z analogicznego okresu roku ubiegłego. Niższy zysk z działalności operacyjnej wynikał m.in. z wyższych kosztów operacyjnych, pozawsadowych.

4.2.3 Jednostkowe koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów stanowiły za I kwartał 2024 r. 100,9% przychodów ze sprzedaży skorygowanych o zmianę stanu produktów i koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten obniżył się o 2,3 pkt %.

4.2.4 Wynik netto

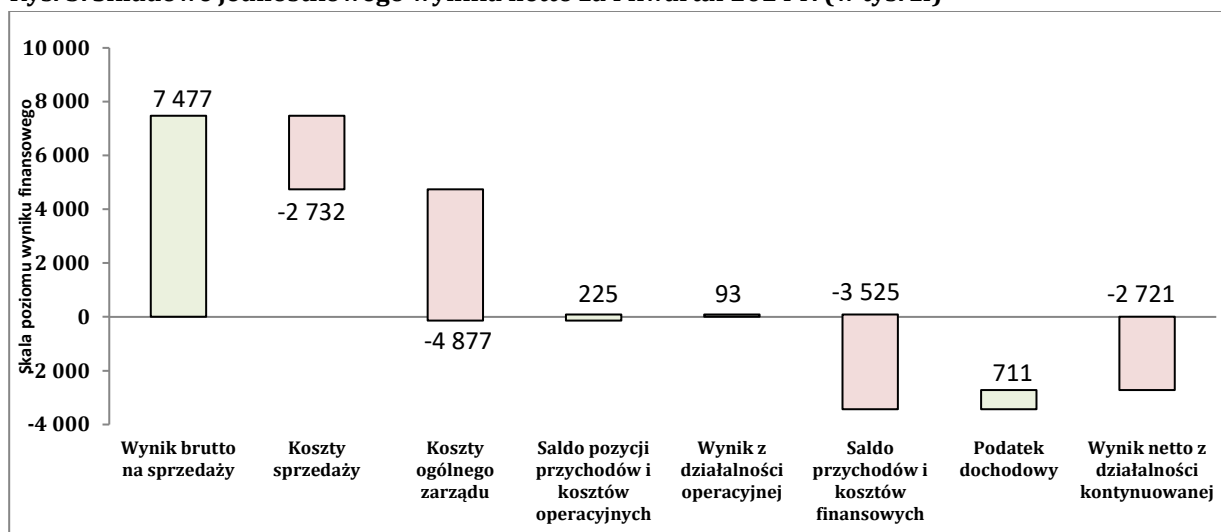
Za I kwartał 2024 r. Emitent poniósł stratę w kwocie 2.721 tys. zł, wobec zysku netto 2 270 tys. zł za I kwartał 2023 r. Poniesiona strata wynikała m.in. z niższego zysku z działalności operacyjnej.

Tabela 2. Wyniki FERRUM za I kwartał 2024 r. i za I kwartał 2023 r.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN	
	I kwartał 2024	I kwartał 2023
Przychody ze sprzedaży netto	170 503	152 660
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	7 477	4 720
Zysk/strata ze sprzedaży*	-132	-3 571
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	93	5 508
EBITDA	2 700	7 814
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczony	-711	-8
Wynik netto	-2 721	2 270
Marża brutto ze sprzedaży	4,4%	3,1%
Marża ze sprzedaży	-0,1%	-2,3%
Marża EBITDA	1,6%	5,1%
Marża netto	-1,6%	1,5%

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

Rys. 3. Składowe jednostkowego wyniku netto za I kwartał 2024 r. (w tys. zł)



4.3 Wyniki segmentów działalności

4.3.1 Segment rur

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

4.3.2 Segment konstrukcji spawanych

W segmencie konstrukcji spawanych za I kwartał 2024 r. spółka ZKS FERRUM osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 2 131 tys. zł, wyższy o 1 167 tys. zł od zysku wypracowanego w I kwartale 2023 r. Wyższy zysk operacyjny wynikał m.in. z wyższej sprzedaży w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Na poziomie wyniku netto spółka zależna ZKS FERRUM osiągnęła zysk w kwocie 1 213 tys. zł, wyższy o 1 048 tys. zł w stosunku do I kwartału 2023 r.

4.3.3 Segment działalności pozostałej -segment działalności marketingowej i promocyjnej

Spółka zależna FERRUM MARKETING Sp. z o.o. została w I kwartale 2024 r. połączona z Emitentem.

Tabela 3. Wyniki wg segmentów działalności za I kwartał 2024 r. (w tys. PLN)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej – spółka zależna FERRUM MARKETING została połączona z Emitentem	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	170 503	30 228	-	
Wyłączenie konsolidacyjne	-1 770	-2 146	-	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	168 733	28 082	-	196 815
Zysk z działalności operacyjnej	93	2 131	-	
Wyłączenie konsolidacyjne	48	59	-	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	141	2 190	-	2 331
Wynik przed opodatkowaniem	-3 432	1 402	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	25	59	-	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	-3 407	1 461	-	-1 946
Wynik netto	-2 721	1 213	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	22	46	-	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	-2 699	1 259	-	-1 440
Amortyzacja	2 607	1 479	-	
Wyłączenie konsolidacyjne	-16	-67	-	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 591	1 412	-	4 003
EBITDA	2 700	3 610	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	32	-8	-	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	2 732	3 602	-	6 334
Aktywa segmentu	424 070	159 780	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-5 886	-42 177	-	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	418 184	117 603	-	535 787
Zobowiązania segmentu	334 922	83 786	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-2 421	-6 219	-	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	332 501	77 567	-	410 068
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 842	-5 618	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	13 842	-5 618	-	8 224
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-696	-389	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	10	0	-	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-686	-389	-	-1 075
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-9 996	-1 873	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-9 996	-1 873	-	-11 869

Tabela 4. Wyniki wg segmentów działalności za I kwartał 2023 r. (w tys. PLN)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	152 660	15 416	0	
Wyłączenie konsolidacyjne	-1 412	-95	0	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	151 248	15 321	0	166 569
Zysk z działalności operacyjnej	5 508	964	-126	
Wyłączenie konsolidacyjne	51	8	1	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	5 559	971	-125	6 405
Wynik przed opodatkowaniem	2 262	285	-97	
Wyłączenia konsolidacyjne	27	7	1	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 289	292	-96	2 485
Wynik netto	2 270	166	-105	
Wyłączenia konsolidacyjne	24	4	1	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 293	170	-104	2 359
Amortyzacja	2 306	1 486	8	
Wyłączenie konsolidacyjne	-16	-20	0	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 290	1 466	8	3 764
EBITDA	7 814	2 450	-118	
Wyłączenia konsolidacyjne	35	-12	1	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	7 849	2 437	-117	10 169
Aktywa segmentu	443 822	142 695	8 591	
Wyłączenia konsolidacyjne	-6 067	-42 184	-5 979	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	437 755	100 511	2 612	540 878
Zobowiązania segmentu	352 039	69 985	176	
Wyłączenia konsolidacyjne	-2 963	-8 620	0	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	349 076	61 365	176	410 617
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 964	6 475	-125	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-1 964	6 475	-125	4 386
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 839	-3 251	0	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	0	0	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-1 839	-3 252	0	-5 091
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	22 283	-2 088	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	22 281	-2 088	-	20 193

4.4 Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za I kwartał 2024 r.

4.4.1 Prezentacja sprzedaży w segmencie rur

Za I kwartał 2024 r. wolumen sprzedaży produktów Emitenta w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego obniżył się o ok. 3,7 tys. ton, tj. o 15,7%, a przychody ze sprzedaży produktów zmniejszyły się o ok. 30,9 mln zł, tj. o 23,0%.

Tabela 5. Sprzedaż produktów Emitenta

Rury czarne i izolowane	I kwartał 2024 r.	I kwartał 2023 r.	Zmiana
Wartościowo - tys. zł	103 644	134 540	-23,0%
Ilościowo - tys. ton	19,9	23,6	-15,7%

Za I kwartał 2024 r. wartość sprzedaży towarów i materiałów wyniosła 66 306 tys. zł i była wyższa o 48 597 tys. zł od sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Łączna sprzedaż ilościowa rur jako produktów i towarów Spółki wyniosła w I kwartale 2024 r. 29,0 tys. ton i była wyższa o 3,4 tys. ton od sprzedaży ilościowej rur w I kwartale 2023 r.

Łącznie sprzedaż netto Spółki za I kwartał 2024 r. wyniosła 170 503 tys. zł i była wyższa o 17 843 tys. zł tj. o 11,7% od sprzedaży netto za I kwartał 2023 r.

4.4.2 Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych

W I kwartale 2024 r. sprzedaż ZKS FERRUM w zakresie produktów i usług wzrosła o 98,9% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

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

Wyszczególnienie	I kwartał 2024 r.	I kwartał 2023 r.	Zmiana
Konstrukcje spawane	14 643	8 232	+77,9%
Zbiorniki	7 013	5 182	+35,3%
Usługi	8 172	1 586	+415,3%
Razem:	29 829	15 000	+98,9%

Największą wartość przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2024 r. uzyskano w grupie „konstrukcji spawanych” (14 643 tys. zł). W tej grupie wiodącą była sprzedaż konstrukcji dla pozostałych konstrukcji, metalurgii oraz energetyki.

W analizowanym okresie znacznie wzrosły przychody ze sprzedaży w grupie „usługi”. W tej grupie sprzedaż wzrosła czterokrotnie, głównie w wyniku realizacji prac spawalniczych i montażowo-remontowych na terenie hut i cementowni.

4.5 Rynki zbytu i zaopatrzenia

4.5.1 Segment rur

FERRUM jest wiodącym krajowym producentem rur przesyłowych dla ciepłownictwa, gazownictwa oraz petrochemii, które spełniają wysokie wymagania jakościowe kontrahentów zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Spółka za I kwartał 2024 roku uplasowała na rynku krajowym 84% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 16 % stanowiły przede wszystkim dostawy wewnątrzspółnotowe m.in. do Niemiec, Finlandii, Austrii, Danii i na Węgry.

Za I kwartał 2024 r. odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartości przychodów ze sprzedaży netto były spółki:

- OPERATOR GAZOCIĄGÓW PRZESYŁOWYCH GAZ-SYSTEM S.A. (37,8% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- IZOSTAL S.A. (15,8% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- GRUPY ISOPLUS (10,2% udziału w sprzedaży netto Emitenta).

Za I kwartał 2024 r. dostawcami materiałów wsadowych wykorzystywanych przez Spółkę do produkcji rur oraz towarów, których udział przekroczył 10% wartości sprzedaży netto Emitenta były spółki:

- IZOSTAL S.A. (60,6% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów i towarów netto ogółem),
- GRUPY ARCELORMITTAL (12,1% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów i towarów netto ogółem),
- POSCO INTERNATIONAL CORP. (12,0% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów i towarów netto ogółem).

Pomiędzy Emitentem a powyższymi spółkami nie występują żadne formalne powiązania.

4.5.2 Segment konstrukcji spawanych

Produkcja konstrukcji spawanych w Grupie Kapitałowej FERRUM realizowana jest przez ZKS FERRUM S.A., która w I kwartale 2024 r. uplasowała (łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych) 59% wartości sprzedaży netto na rynku krajowym, natomiast pozostałe 41% stanowiła sprzedaż do spółek m.in. z Niemiec, Finlandii, Słowacji, Łotwy, Hiszpanii oraz Szwecji, Islandii, Chorwacji, Belgii i Francji.

W I kwartale 2024 r. odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartości przychodów ze sprzedaży netto były spółki:

- Górażdże Cement S.A. (20,3% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych),
- KB Pomorze Sp. z o.o. (14,2% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych).

Żaden z dostawców materiałów wsadowych wykorzystywanych przez ZKS FERRUM do produkcji, nie przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży netto w I kwartale 2024 r.

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

4.6 Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

Tabela 7. Zmiany wielkości szacunkowych w tys. zł – Grupa FERRUM

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023	Zmiana w I kwartale 2024r.
Aktywa z tyt. odroczonego podatku	24 466	24 038	428
Rezerwa na odroczonego podatek	25 153	25 366	-213
Rezerwa na świadczenia pracownicze	8 168	8 168	0
Odpisy aktualizujące należności	3 450	3 554	-104
Odpisy aktualizujące zapasy	22 103	22 201	-98
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	39 180	39 186	-6

Tabela 8. Zmiany wielkości szacunkowych w tys. zł – FERRUM

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023	Zmiana w I kwartale 2024r.
Aktywa z tyt. odroczonego podatku	12 138	11 701	437
Rezerwa na odroczonego podatek	10 362	10 636	-274
Rezerwa na świadczenia pracownicze	7 453	7 453	0
Odpisy aktualizujące należności	2 455	2 555	-100
Odpisy aktualizujące zapasy	21 773	21 871	-98
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	32 939	32 939	0

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

Wśród istotnych czynników i zdarzeń wpływających na skonsolidowany wynik finansowy za I kwartał 2024 r. i w porównaniu do I kwartału 2023 r. należy wymienić m.in.:

- wyższe przychody ze sprzedaży zarówno w podmiocie dominującym FERRUM, jak i spółce zależnej ZKS FERRUM,
- wyższe pozawsadowe koszty działalności operacyjnej zwłaszcza w zakresie usług obcych i kosztów pracy.

4.8 Wykorzystywane instrumenty finansowe

W spółkach Grupy Kapitałowej FERRUM nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń.

Wg stanu na dzień 31 marca 2024 r. ani Emitent ani spółki zależne nie posiadały zawartych transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe.

4.8.1 Zarządzanie zasobami finansowymi

Zarządzanie płynnością finansową koncentruje się przede wszystkim na szczegółowej analizie wpływu należności, zapewnieniu odpowiednich źródeł finansowania działalności oraz dążeniu do optymalnej struktury finansowania, w tym zapewnienia finansowania długoterminowego.

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

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

W dniu 2 października 2023 r. Emitent zawarł z BNP Paribas Bank Polska S.A. aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej zgodnie z którym limit linii kredytowej wynikający z umowy wielocelowej z przeznaczeniem na akredytywy ulega zwiększeniu z kwoty 60 mln zł do kwoty 72 mln zł (raport bieżący nr 33/2023).

W dniu 24 kwietnia 2024 r. Emitent zawarł z BNP Paribas Bank Polska S.A. aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej zgodnie z którym, nowy okres udostępnienia kredytu został ustalony na 18 miesięcy od zawarcia aneksu (raport bieżący nr 31/2024).

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

W zakresie pozostałych pożyczek, termin ich spłaty został wydłużony do 31 grudnia 2024 r., a w przypadku pożyczki od MM Asset Management Sp. z o.o. do 30 listopada 2024 r. W celu zapewnienia Spółce dalszego finansowania prowadzone są dalsze działania zmierzające do wydłużenia spłaty pożyczek, z jednoczesnym dostosowaniem terminu do możliwości spłat zadłużenia przez Spółkę.

W celu uzyskania dodatkowego źródła finansowania w grudniu 2022 r. Emitent zawarł z BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. umowy faktoringu pełnego i niepełnego (raport bieżący nr 39/2022). W dniu 25 kwietnia 2024 r. Emitent zawarł aneksy do w/w umów zwiększające limit faktoringowy z 9 mln EUR do 12,5 mln EUR (raport bieżący nr 32/2024).

4.8.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z wykorzystywanych instrumentów finansowych obejmują ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe. Poziom zaangażowania kredytowego i pożyczkowego Spółki naraża ją na ryzyko wynikające ze zmian stóp procentowych. W przypadku Spółki zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oparte są o zmienne stopy procentowe, co przy wysokim ich poziomie i związanymi z tym zwiększonymi kosztami obsługi zadłużenia powoduje, że ryzyko to, jako znaczne w ocenie Zarządu, wymaga stałego monitorowania.

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

W FERRUM nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń.

Wg stanu na 31 marca 2024 r. Emitent nie posiadał otwartych pozycji transakcji zabezpieczających.

4.9 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych na rok obrotowy 2024.

4.10 Przewidywana sytuacja finansowa

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

5 Pozostałe informacje

5.1 Podsumowanie najistotniejszych wydarzeń I kwartału 2024 r.

Pomimo trudnych warunków makroekonomicznych i geopolitycznych w I kwartale 2024 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła wyższą o 18% sprzedaż w stosunku do I kwartału 2023 r. oraz dodatni wynik z działalności operacyjnej.

Wyrazem starań w celu umocnienia pozycji FERRUM S.A. jako firmy specjalizującej się w produkcji rur stalowych do przesyłu gazu ziemnego, ropy naftowej oraz rur wykorzystywanych w transporcie mediów w miejskich sieciach ciepłowniczych było przyjęcie wielopłaszczyznowej strategii rozwoju do roku 2029.

W I kwartale 2024 r. zostały zarejestrowane dwie spółki zależne FERRUM PIPES i FERRUM ENERGY, w których Emitent posiada 100% udziałów. Zawiązanie ww. spółek wynikało z przyjętej i powyżej opisanej strategii rozwoju wyznaczonych celów strategicznych, które Emitent zamierza realizować również z wykorzystaniem nowych spółek zależnych.

Ponadto w celu uproszczenia struktury Grupy Kapitałowej nastąpiło połączenie Emitenta ze spółką zależną FERRUM MARKETING Sp. z o.o.

W I kwartale 2024 r. Emitent podpisał z OGP Gaz-System S.A. kolejną umowę częściową na wyprodukowanie, sprzedaż i dostarczenie rur stalowych na potrzeby inwestycji „Budowa gazociągu DN 700 MOP 8,4 MPa Wężeńców – Przewóz wraz z infrastrukturą towarzyszącą” – Część 2 i 3 (raport bieżący nr 19/2024).

W marcu 2024 r. została zawarta kolejna umowa zmieniająca, w której wydłużony do 31 grudnia 2024 r. został termin spłaty pożyczki w kwocie 59,5 mln zł udzielonej Spółce przez PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o. [dawniej: Watchet Sp. z o.o.], pożyczki w kwocie ok. 27,5 mln zł udzielonej Spółce przez PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych [dawniej: FIPP FIZAN] oraz pożyczki w kwocie 18 mln zł udzielonej Spółce przez PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych [następca prawny PFR Inwestycje FIZ], (raport bieżący nr 25/2024).

5.2 Kalendarium wydarzeń

W tabeli poniżej zaprezentowano - w ujęciu chronologicznym - najważniejsze wybrane zdarzenia, jakie miały miejsce w ciągu I kwartału 2024 r. tak w odniesieniu do FERRUM, jak również do Grupy Kapitałowej FERRUM.

Tabela 9. Najważniejsze wydarzenia w I kwartale 2024 r.

2024	Wydarzenie
Styczeń	<ul style="list-style-type: none">• ZKS FERRUM zawarł umowę preferowanego dostawcy na potrzeby realizacji projektu morskich farm wiatrowych na niemieckim Morzu Północnym.• Przedłużenie przez FERRUM termin obowiązywania limitu odnawialnego udzielanych gwarancji udzielonego przez KUKĘ.• Rejestracja połączenia Emitenta z FERRUM MARKETING.• Przedłużenie terminu spłaty pożyczek.
Luty	<ul style="list-style-type: none">• Przedłużenie terminu spłaty pożyczek.
Marzec	<ul style="list-style-type: none">• Umowa z OGP GAZ-SYSTEM na potrzeby realizacji gazociągu DN 700 MOP 8,4 MPa Wężeń - Przewóz wraz z infrastrukturą towarzyszącą.• Zakończenie współpracy z Doradcą w zakresie wypracowania spójnej strategii finansowania Grupy Kapitałowej FERRUM.• Przedłużenie terminu spłaty pożyczek.

5.3 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W ciągu I kwartału 2024 r. Emitent zawierał transakcje ze spółkami zależnymi ZKS FERRUM, i FERRUM MARKETING (do czasu rejestracji połączenia) oraz PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o. (dawniej WATCHET Sp. z o.o.), PFR FI FIZAN (dawniej FIPP FIZAN i PFR Inwestycje FIZ) i MM Asset Management Sp. z o.o. Powyższe transakcje miały jednakże charakter typowy i były zawierane na warunkach rynkowych.

Za I kwartał 2024 r. wartość netto (tj. bez VAT) wzajemnych transakcji Emitenta ze spółkami zależnymi wyniosła łącznie 2 609 tys. zł.

W związku z udzieloną Emitentowi przez PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o. (dawniej WATCHET Sp. z o.o.) pożyczką w kwocie 59 500 tys. zł, naliczone odsetki od pożyczek za poprzednie lata i do końca marca 2024 r. wyniosły 27 664 tys. zł, a w I kwartale 2024 r. 1 254 tys. zł.

W związku z udzielonymi Emitentowi przez PFR FI FIZAN (dawniej FIPP FIZAN i PFR Inwestycje FIZ) dwiema pożyczkami w łącznej kwocie 45 458 tys. zł, naliczone odsetki od pożyczek za poprzednie lata i do końca marca 2024 r. wyniosły 14 009 tys. zł, a w I kwartale 2024 r. 1 136 tys. zł.

W związku z pożyczką udzieloną we wrześniu 2020 r. przez MM Asset Management Sp. z o.o. w łącznej kwocie 2 000 tys. zł, naliczone odsetki od pożyczek za poprzednie lata i do końca marca 2024 r. wyniosły 592 tys. zł, a w I kwartale 2024 r. 51 tys. zł.

5.4 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 sprzedaży Emitenta może zostać zaburzone w związku z realizacją kontraktów dla OGP GAZ-SYSTEM S.A.

Zjawisko sezonowości nie wywiera znaczącego wpływu na pozostałe spółki Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

Toczące się przed Sądem Okręgowym w Katowicach postępowanie jest nadal na wstępnym etapie rozpoznania, a dotychczas odbyło się dziewięć rozpraw, w tym ostatnia 1 marca 2023 r. Kolejny termin rozprawy zostanie wyznaczony z urzędu.

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

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

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

5.6 Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Spółki Grupy Kapitałowej FERRUM w I kwartale 2024 r. nie udzieliły poręczeń ani gwarancji.

5.7 Akcje i akcjonariat

5.7.1 Struktura kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy FERRUM wynosi wg stanu na dzień publikacji tj. na 26 kwietnia 2024 r. 178.946.488,65 zł i dzieli się na 57.911.485 akcji zwykłych na okaziciela (serie A, B, C, D, E i F) o wartości nominalnej 3,09 zł każda.

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

Struktura akcjonariatu - akcjonariuszy posiadających pośrednio bądź bezpośrednio ponad 5% ogólnej liczby głosów w Spółce na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 28 maja 2024 r., przedstawiona została w poniższej tabeli oraz na diagramie.

Tabela 10. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego tj. 28 maja 2024 r.

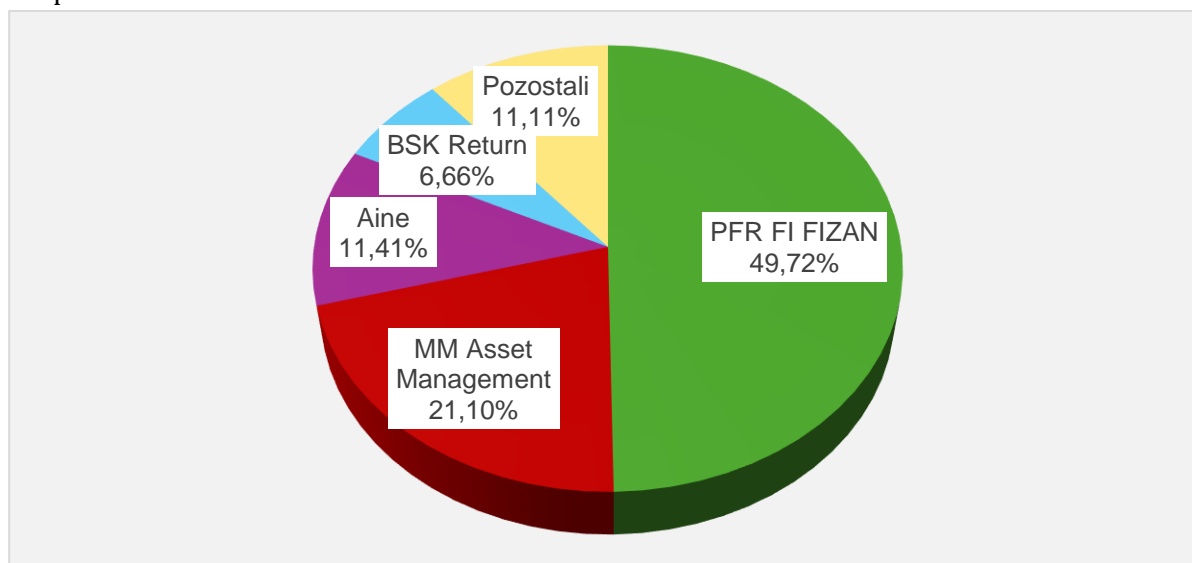
Akcjonariusz	Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji	% udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów
PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dawniej Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych)*	28 795 429	49,72 %
MM Asset Management Sp. z o.o. (dawniej MW Asset Management Sp. z o.o.)*	12 218 294	21,10%
Aine Sp. z o.o.*	6 607 585	11,41%
BSK Return S.A.	3 858 482	6,66%
Pozostali	6 431 695	11,11%
Razem	57 911 485	100,00%

* zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego przez Emitenta raportem bieżącym nr 51/2023, PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Noble Fund Mezzanine Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Aine Sp. z o.o., PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o., MM Asset Management Sp. z o.o., CEE Integra Partners S.A. oraz Pan Marek Warzecha są stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej i na dzień publikacji ww. raportu bieżącego łącznie posiadają 47.821.223 akcji zwykłych na okaziciela FERRUM S.A., stanowiących 82,58% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 47.821.223 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 82,58% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Jednocześnie od dnia publikacji ww. raportu bieżącego do końca 2023 r. CEE Integra Partners S.A. nabyła łącznie 21.538 akcji FERRUM, wobec czego na dzień 31 grudnia 2023 r. strony Porozumienia posiadały łącznie 47.842.761 akcji zwykłych na okaziciela FERRUM S.A., stanowiących 82,61% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 47.842.761 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 82,61% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zmiany w strukturze akcjonariatu od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za rok 2023, czyli od dnia 26 kwietnia 2024 r., zgodnie z wiedzą Emitenta nie zaszły żadne zmiany w strukturze

akcjonariuszy posiadających pośrednio bądź bezpośrednio ponad 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.



5.7.3 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

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

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

W poniższej tabeli został zaprezentowany wykaz stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 28 maja 2024 r.

Osoba zarządzająca/nadzorująca	Ilość akcji/głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów	Wartość nominalna akcji (w PLN)
Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.			
Pan Marek Warzecha - Przewodniczący Rady Nadzorczej - pośrednio	18 861 947	32,57%	58 283 416,23
Pan Marek Warzecha - Przewodniczący Rady Nadzorczej - bezpośrednio	184 384	0,32%	569 746,56
Wojciech Wrona - Członek Rady Nadzorczej - bezpośrednio	74 965	0,13%	231 641,85
Stan na dzień 28 maja 2024 r.			
Pan Marek Warzecha - Przewodniczący Rady Nadzorczej - pośrednio	19 465 732	33,61%	60 149 111,88
Pan Marek Warzecha - Przewodniczący Rady Nadzorczej - bezpośrednio	184 384	0,32%	569 746,56
Wojciech Wrona - Członek Rady Nadzorczej - bezpośrednio	74 965	0,13%	231 641,85

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 rok 2023, czyli od dnia 26 kwietnia 2024 r., zgodnie z wiedzą Emitenta, nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

5.8.1 Czynniki wewnętrzne

Do podstawowych czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju FERRUM można zaliczyć:

- rozszerzenie oferty handlowej dzięki wykorzystaniu otwartej w 2018 r. nowej linii do produkcji rur spiralnie spawanych o dużych średnicach, pozwoliło Spółce na dołączenie do grona światowych liderów pod względem produkowanego asortymentu oraz zwiększenie potencjału produkcyjnego w zakresie rur spiralnie spawanych,
- połączenie w 2020 r. ze spółką ROCKFORD, dzięki czemu Emitent stał się właścicielem linii do produkcji rur spiralnie spawanych,
- produkcję i sprzedaż wewnętrznej izolacji epoksydowej, a tym samym możliwość oferowania kompletnego produktu, czyli rury z dwoma rodzajami izolacji, tj. wewnętrznej epoksydowej i zewnętrznej typu 3 LPE lub 3 LPP,
- podpisanie 31 października 2022 r. umów kredytowych z BNP Paribas S.A. oraz w październiku 2023 r. i kwietniu 2024 r. aneksów do umowy wielocelowej linii kredytowej,
- podpisanie 12 grudnia 2022 r. umów faktoringowych oraz 25 kwietnia 2024 r. aneksów zwiększających kwotę limitu faktoringowego z 9 mln EUR do 12,5 mln EUR.
- wysoką jakość produktów potwierdzoną odpowiednimi certyfikatami, w tym uzyskaniem Certyfikatu Akredytacji Laboratorium Badawczego ze strony Polskiego Centrum Akredytacji oraz otwarcie najnowocześniejszego laboratorium do badań dla potrzeb Spółki oraz podmiotów zewnętrznych,
- usprawnienie zarządzania zużyciem energii dzięki wprowadzeniu w Spółce Systemu Zarządzania Energią określonego w Polskiej Normie Systemów Zarządzania Energią w oparciu o standard ISO 50001,
- możliwość uczestnictwa w przetargach na umowy częściowe w ramach zawartej umowy ramowej na dostawy rur dla OGP GAZ-SYSTEM S.A.,
- posiadanie certyfikatów w obszarach dobrowolnych, np. ISO 10002, Czystsza Produkcja, PZH, ISO 45001,
- przyjęcie Strategii rozwoju FERRUM S.A. do roku 2029,
- współpraca z uczelniami w zakresie badawczym i programów współfinansowanych przez Unię Europejską,
- uzyskanie przez FERRUM S.A. Deklaracji Środowiskowych III typu dla produktów oraz izolacji wytwarzanych zgodnie z PN-EN ISO 14025 oraz normą PN-EN 15804. Posiadanie takich deklaracji przygotowuje producenta na wymagania dotyczące właściwości środowiskowych wyrobów, które będą wprowadzane w państwach członkowskich UE (motyw 56 rozporządzenia CPR).

Czynniki wewnętrzne dotyczące spółki zależnej ZKS FERRUM:

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

- kadrowe zasoby jakościowe i ilościowe, zapewniające doświadczonych i kompetentnych pracowników,
- systematyczne inwestycje w park maszynowy,
- doświadczenie w kooperacji z firmami obcymi przy robotach specjalistycznych,
- elastyczność i szybka adaptacja do zmian zachodzących na rynkach,
- ugruntowana pozycja wśród eksporterów konstrukcji stalowych na rynkach europejskich i światowych,
- dywersyfikacja produkcji: produkcja dla branży energetycznej, hutniczej, cukrowniczej, drzewno-papierniczej, mineralnej, zbiorników ciśnieniowych i innych,
- certyfikaty będące potwierdzeniem posiadanych kompetencji, niezbędnych do realizacji zróżnicowanych i zaawansowanych technologicznie konstrukcji spawanych przeznaczonych na rynki całego świata,
- laboratorium ZKS FERRUM S.A. wyposażone w nowoczesny sprzęt badawczy, m.in. tachimetry oraz urządzenia do pomiaru 3D, generator wysokonapięciowy 6000A, cyfrowe defektoskopy ultradźwiękowe, grubościomierze ultradźwiękowe, lampy RTG do 450kV,
- dodatkowa, dzierżawiona lokalizacja produkcyjna z bezpośrednim dostępem do nabrzeża.

5.8.2 Czynniki zewnętrzne

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

- rozwój sytuacji gospodarczej zarówno w Polsce, jak i w Unii Europejskiej w sektorze stalowym, ze szczególnym uwzględnieniem wojny trwającej w Ukrainie, nasilającej się nierównowagi konkurencyjnej między przemysłem europejskim a nieobciążonymi skutkami polityki klimatycznej przemysłami państw spoza UE oraz długofalowymi ekonomicznymi skutkami pandemii COVID-19,
- prognozy dotyczące kolejnych zmian stóp procentowych,
- prognozy dotyczące wzrostu cen mediów energetycznych,
- zmiany czynników makroekonomicznych, w tym poziom inflacji,
- kształtowanie się kursu walut wpływającego na wartość sprzedaży oraz zakupów materiałów do produkcji, jak również na wycenę memoriałową należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych,
- embargo na import wyrobów stalowych z Rosji do Unii Europejskiej oraz pozostałe sankcje przyjęte z powodu agresji Rosji na Ukrainę,
- dynamiczne działania Komisji Europejskiej w obszarze ochrony unijnego rynku stali oraz planowanych postępowań antydumpingowych dotyczących między innymi taśmy gorącowalcowanej oraz rur stalowych, a w szczególności tzw. „safeguards” oraz wprowadzenia mechanizmu dostosowywania cen na granicach z uwzględnieniem emisji CO₂ (Carbon Border Adjustment Mechanism, CBAM),

- niestabilna sytuacja na rynku materiałów wsadowych, tj. szczególnie taśmy i blachy walcowanych na gorąco, w tym wahania podaży i cen wywołane między innymi skutkami agresji Rosji na Ukrainę oraz przestojami europejskich stalowni spowodowanymi znaczącym wzrostem cen energii, zdarzeniami losowymi oraz niskim popytem,
- rozwój rynku sieci ciepłowniczych,
- perspektywy rozwoju branży gazowniczej i petrochemicznej w kolejnych latach ze szczególnym uwzględnieniem nowych terminali odbioru gazu skroplonego LNG i połączeń transgranicznych,
- dobre perspektywy rozwoju segmentu infrastruktury hydrotechnicznej i inżynierii środowiskowej w najbliższych latach,
- konieczność dostosowania struktury sprzedaży do poziomów zapotrzebowania kluczowych odbiorców,
- rewizja pierwotnych planów budżetowych wiodących inwestorów w poszczególnych segmentach rynkowych,
- dostępność i stopień wykorzystania środków unijnych o charakterze infrastrukturalnym, w tym odblokowanie części środków przewidzianych w nowej perspektywie budżetowej UE oraz Krajowym Planie Odbudowy,
- perspektywiczny Plan Rozwoju OGP GAZ-SYSTEM S.A. „Krajowy Dziesięcioletni Plan Rozwoju Systemu Przesyłowego” obejmujący lata 2024-2033,
- rozwój branży cukrowniczej wpływający na potrzebę modernizacji polskich zakładów cukrowniczych i realizację kolejnych inwestycji,
- wzrost zapotrzebowania na paliwa alternatywne, np. LPG, co wiąże się z koniecznością magazynowania większych ilości tych paliw,
- aktywny udział FERRUM w Grupach Roboczych powołanych zgodnie z przyjętą uchwałą Rady Koordynacyjnej do spraw Gospodarki Wodorowej z dnia 12 kwietnia 2022 r., które mają zapewnić współpracę Stron *Porozumienia sektorowego na rzecz rozwoju gospodarki wodorowej* w zakresie celów strategicznych,
- konsultacje w sprawach produkcji i odbioru jakościowego materiałów wsadowych odpowiednich do produkcji rur stalowych i konstrukcji odpowiednich zarówno do przesyłu, jak i magazynowania wodoru/mieszanek gazu i wodoru;
- prowadzenie dialogu i konsultacji wspólnie z producentami rur spawanych zgrupowanych w ramach ESTA (European Steel Tube Association) w zakresie bieżących oraz przyszłych rozwiązań dotyczących produkcji oraz odbioru jakościowego rur oraz kształtek w zakresie rozwoju technologii dedykowanych dla transportu i magazynowania wodoru,
- wzrost zapotrzebowania na piece oraz młyny kulowe dla branży cementowej,
- długofalowa współpraca z firmami działającymi na rynku kopalni odkrywkowych w zakresie produkcji młynów kulowych,
- wzrost zapotrzebowania na usługi remontowe i montażowe – rozwijająca się gałąź spółki zależnej ZKS FERRUM (montaże – przemysł metalurgiczny, przemysł energetyczny; remonty - przemysł cementowy),
- wzrost zapotrzebowania na wykonanie konstrukcji wraz z montażem/demontażem,
- spodziewany wzrost konkurencji w obszarze dostaw rur izolowanych, zwłaszcza w zakresie dostaw rur dla segmentu wod-kan,

- sytuacja finansowa firm konkurencyjnych,
- wyzwania w zakresie zrównoważonego rozwoju.

Czynnikiem o znacznym wpływie na otoczenie i samą Spółkę jest trwająca wojna w Ukrainie. Działania wojenne Rosji i wprowadzane w odpowiedzi na nie sankcje ekonomiczne przyjęte przez państwa Zachodu, skutkują utrzymującymi się wahaniami na rynku stali i przerwaniem wielu dotychczasowych łańcuchów dostaw oraz skokowymi wzrostami cen energii. Sytuacja jest niestabilna, a długoterminowe prognozy obciążone wysoką niepewnością.

5.8.3 Informacja o wpływie wojny w Ukrainie na działalność Grupy Kapitałowej FERRUM

FERRUM

Trwająca od lutego 2022 r. wojna Rosji z Ukrainą stanowi czynnik, który destabilizuje otoczenie Spółki. Ograniczeniu uległ krąg potencjalnych dostawców stali, co zmusiło europejskie przedsiębiorstwa do konkurencji o zmniejszone zasoby materiałów wsadowych. Znacząco wzrósł koszt pozyskania energii elektrycznej i gazu, co również wpłynęło negatywnie na czynne moce wytwórcze dostawców materiałów wsadowych, gospodarki państw europejskich zmagają się również z obniżeniem koniunktury gospodarczej, co wpływa na sytuację w branży stalowej.

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

Wyjątkowa sytuacja na rynku stali w UE oraz na świecie spowodowana agresją Rosji na Ukrainę wywołała zakłócenia łańcuchów logistycznych w dostawach wyrobów stalowych oraz znaczne wahania cen. Producentom udało się znaleźć alternatywne kierunki dostaw surowca, jednak wiele czynników negatywnie wpływa na rynek stali, w tym przede wszystkim ceny energii i gazu, czyniąc go trudno przewidywalnym.

Sytuacja wymaga stałego poszukiwania nowych możliwości dostaw, które będą w stanie zapewnić konkurencyjność produktów FERRUM przy dynamicznych zmianach rynkowych. Spółka dostosowuje warunki sprzedaży oferowanych produktów do aktualnej sytuacji rynkowej. Dzięki ugruntowanej pozycji rynkowej oraz długoterminowym relacjom z kluczowymi partnerami, Spółka stara się zminimalizować negatywne skutki obniżenia koniunktury w przemyśle.

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

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

Pracownicy produkcyjni z Ukrainy stanowią niewielki odsetek wszystkich pracowników (poniżej 2% na dzień 31 marca 2024 r.). FERRUM S.A. ocenia, że wpływ utraty tych pracowników na realizację procesów operacyjnych jest nieistotny.

W odniesieniu do dostępności kapitału i poziomu zadłużenia, Spółka nie posiada kredytów w instytucjach zagrożonych sankcjami. W związku ze zdynamizowanym wzrostem cen Rada Polityki Pieniężnej w serii podwyżek podniosła stopy procentowe, co skutkuje wzrostem kosztów finansowych Spółki związanych z finansowaniem zewnętrznym w postaci kredytów, pożyczek, leasingu i faktoringu.

Niewątpliwą konsekwencją agresji Rosji na Ukrainę był gwałtowny wzrost cen surowców energetycznych, który skutkowałam wzrostem inflacji. W najbliższym okresie nadal realny jest dalszy wzrost cen paliw oraz nośników energii, co może wpłynąć na poziom kosztów podstawowej działalności Spółki. Zmiany cen taśmy oraz blachy walcowanej na gorąco znajdują bezpośrednie przełożenie na marżowość sprzedawanych przez Spółkę produktów. Nie bez znaczenia jest też fakt, że zmiany cen mogą determinować możliwości realizacji inwestycji w odniesieniu do przyjętych budżetów i rezerw.

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

ZKS FERRUM

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

Aktualnie nie stwierdza się zakłóceń w łańcuchu dostaw, utrzymuje się natomiast tendencja do skracania terminów płatności przez dostawców oraz wprowadzania przedpłat. Już na wczesnym etapie wojny spółka podjęła działania w celu zabezpieczenia dostaw materiału wsadowego z alternatywnych źródeł oraz negocjacje zmierzające do zminimalizowania zakłóceń w łańcuchu dostaw. Zważywszy jednak na specyfikę sytuacji za wschodnią granicą Polski i uwzględniając skalę jej potencjalnego impaktu na europejską gospodarkę, okresowe zakłócenia łańcucha dostaw na rynku w przyszłości nie są całkowicie wykluczone.

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

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

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

6 Perspektywy rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia

6.1 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej

Biorąc pod uwagę aktualną sytuację rynkową i wyzwania jakie stoją przed Grupą Kapitałową FERRUM, Zarząd nieustannie kontynuuje działania, których efektem ma być poprawa sytuacji finansowej i umocnienie pozycji rynkowej podmiotów z Grupy Kapitałowej. Jednocześnie utrzymywane będą dalsze inwestycje w park maszynowy oraz nowe technologie, zarówno w segmencie produkcji rur, jak również w segmencie konstrukcji stalowych, czemu przyświeca zamiar utrzymania wiodącej roli spółek Grupy Kapitałowej w branży oraz możliwość zapewnienia klientom produktów o najwyższej jakości. W trwającym od początku 2020 r. okresie intensywnej walki z epidemią COVID-19 w znaczący sposób spowolniła globalna gospodarka. Eliminacja skutków wpływu tego zagrożenia na gospodarkę światową jest znacznie utrudniona przez eskalację działań zbrojnych w Ukrainie. Jako decydujący czynnik, wpływający znacząco na realizację celów strategicznych Grupy Kapitałowej (głównie Emitenta) w bliskiej i dalszej przyszłości, należy wskazać uwarunkowania na krajowym i zagranicznych rynkach stali oraz inwestycji w sieci przesyłowe. Na skutek wojny w Ukrainie sytuacja rynkowa w tych segmentach jest trudna do przewidzenia.

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

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

W dniu 7 marca 2024 r. za porozumieniem stron doszło do rozwiązania umowy doradczej zawartej przez Emitenta z Doradcą zatrudnionym w celu wypracowania spójnej strategii finansowania Grupy Kapitałowej FERRUM. Wobec aktualnych uwarunkowań rynkowych i przeanalizowanych potencjalnych wariantów możliwości refinansowania istniejącego zadłużenia Grupy Kapitałowej FERRUM, strony zgodnie zdecydowały o zakończeniu współpracy bez wypracowania koncepcji w tym zakresie. Zgodnie z informacjami przekazanymi raportem bieżącym nr 47/2023 w sprawie przyjęcia "Strategii rozwoju FERRUM S.A. do roku 2029", redukcja zadłużenia i osiągnięcie optymalnego poziomu kapitału obrotowego, zapewniającego stabilność finansową i elastyczność operacyjną pozostaje w kręgu celów strategicznych Emitenta. W zakresie wypracowania spójnej strategii finansowania Grupy Kapitałowej FERRUM zakończenie współpracy z Doradcą nie zamyka tego przeglądu opcji strategicznych i poszukiwania skutecznych rozwiązań w tym obszarze.

6.2 Strategia rozwoju FERRUM S.A. do roku 2029

W dniu 21 listopada 2023 r. Rada Nadzorcza FERRUM S.A. pozytywnie zaopiniowała i zatwierdziła przyjętą przez Zarząd Spółki „Strategię rozwoju FERRUM S.A. do roku 2029” (raport bieżący nr 47/2023).

Celem Strategii jest umocnienie pozycji FERRUM S.A. specjalizującej się w produkcji rur stalowych do przesyłu gazu ziemnego, ropy naftowej oraz rur wykorzystywanych w transporcie mediów w miejskich sieciach ciepłowniczych. Strategia koncentruje się na dążeniu do wzmocnienia innowacyjności i zrównoważonego rozwoju, a także zwiększenia zdolności Spółki do reagowania na zmieniające się otoczenie gospodarcze.

Poprzez realizację Strategii, Spółka zamierza osiągnąć wzrost efektywności operacyjnej i rentowności, z poszanowaniem zasad zrównoważonego rozwoju gospodarczego.

Kluczowe cele strategiczne to przede wszystkim:

- Dywersyfikacja portfolio produktów
- Zwiększenie udziałów rynkowych w segmencie rur wodorowych i amoniakalnych
- Wzrost udziałów rynkowych w Polsce i za granicą
- Opcje strategiczne dla ZKS FERRUM
- Redukcja zadłużenia
- Przeniesienie aktywów produkcyjnych na tereny przemysłowe
- Wdrażanie norm ESG (Environmental, Social, Governance)

W ramach realizacji ww. Strategii podejmowano w szczególności takie działania jak np.:

- w dniu 4 grudnia 2023 r. Emitent zawarł z Katowicką Specjalną Strefą Ekonomiczną S.A. list intencyjny w sprawie współpracy w zakresie wsparcia nowego projektu inwestycyjnego w Katowicach,
- w dniu 15 kwietnia 2024 r. zostały złożone w Urzędzie Miasta Katowice wnioski w sprawie zmiany sposobu zagospodarowania nieruchomości będących we władaniu Grupy FERRUM.

Niezależnie od powyższego Emitent nie wyklucza przy tym również ewentualnej współpracy z partnerami branżowymi, w zakresie rozwijania portfolio produktów.

Dodatkowo Zarząd FERRUM S.A. podjął w 2023 r. decyzję o zamiarze dokonania połączenia Emitenta ze spółką zależną FERRUM MARKETING w 100% zależną od Emitenta. Połączenie nastąpiło w 2024 r. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w drodze sukcesji uniwersalnej bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, a także bez zmiany Statutu Spółki Przejmującej. Głównym przedmiotem działalności FERRUM MARKETING było prowadzenie działalności marketingowej i promocyjnej. Powyżej opisane połączenie przyczyni się do optymalizacji procesów zarządzania różnymi obszarami działalności Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM. Połączenie Emitenta z FERRUM MARKETING stanowi realizację procesu zmierzającego do uproszczenia struktury właścicielskiej oraz budowania wartości Spółki (raport bieżący nr 35/2023 i późniejsze) i stanowi etap procesu reorganizacji Emitenta.

6.3 Perspektywy rozwoju rynku rur stalowych

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

Opisane poniżej perspektywy muszą być postrzegane przez pryzmat niepewnej sytuacji, która spowodowana jest zarówno długotrwałymi skutkami epidemii COVID-19, jak i trwającą od lutego 2022 r. wojną w Ukrainie, której wpływ na perspektywy branży aczkolwiek odczuwalny jednak

w długim okresie, jest wciąż trudny do oszacowania. Ich utrzymanie zależne jest od faktycznego rozwoju sytuacji geopolitycznej i gospodarczej w Polsce i na świecie, w tym przede wszystkim zdolności inwestorów do kontynuowania zaplanowanych wcześniej projektów infrastrukturalnych.

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

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

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

➤ **SEGMENT CIEPŁOWNICZY**

W branży ciepłowniczej obserwowana jest kontynuacja działań w zakresie budowy nowych ciepłociągów oraz elektrociepłowni. Plany inwestycyjne przedsiębiorstw z segmentu ciepłownictwa na okres najbliższych lat stwarzają możliwość pozyskania zamówień, które w konsekwencji przełożyłyby się na wzrost sprzedaży. Według prognozy przygotowanej przez Agencję Rynku Energii łączne zapotrzebowanie na ciepło sieciowe w Polsce wzrośnie w latach 2010 - 2030 o 15%. Największy wzrost oczekiwany jest w sektorze handlu i usług - o ponad 80%. Zapotrzebowanie na ciepło sieciowe w gospodarstwach domowych ma wzrosnąć do 2030 r., w wyniku zwiększenia się średniej powierzchni mieszkań i zastąpienia indywidualnych źródeł ciepła ciepłem z sieci. Zapotrzebowanie przemysłu i budownictwa, a także rolnictwa ma wzrosnąć o 10%.

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

➤ **SEGMENT INFRASTRUKTURY DROGOWEJ ORAZ HYDROTECHNICZNEJ**

W ciągu kolejnych lat na rozbudowę infrastruktury portowej oraz inwestycje w gospodarce morskiej zostanie przeznaczone około 25 miliardów złotych. Projekt „Program rozwoju polskich portów morskich do 2030 roku” będący elementem „Strategii na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju do roku 2020 (z perspektywą do 2030 roku)” został wskazany jako jeden ze strategicznych projektów Polski w obszarze średnio-i długofalowej polityki gospodarczej. W tym zakresie kluczowe inwestycje to między innymi Port Centralny w Gdańsku, budowa portu zewnętrznego

oraz publicznego terminala promowego w Gdyni, pogłębienie toru wodnego Szczecin – Świnoujście oraz budowa nowego terminala kontenerowego w Świnoujściu.

W segmencie infrastruktury drogowej w ramach Rządowego Programu Budowy Dróg Krajowych do 2030 r. (z perspektywą do 2033 r.), przewidywana jest realizacja inwestycji drogowych w ciągu dróg krajowych, dróg ekspresowych oraz autostrad o łącznej długości ponad 6,1 tys. km, co pociąga za sobą również zapotrzebowanie na wyroby Spółki.

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

➤ **SEGMENT ENERGETYCZNY**

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

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

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

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

W 2021 r. została przyjęta Polska Strategia Wodorowa do roku 2030 z perspektywą do 2040 r. (PSW), która jest dokumentem strategicznym, określającym główne cele rozwoju gospodarki wodorowej w Polsce i kierunki interwencji, jakie są pożądane dla ich osiągnięcia. Wpisuje się ona w globalne, europejskie i krajowe działania mające na celu osiągnięcie gospodarki niskoemisyjnej. W konieczności budowy nowoczesnej infrastruktury przesyłowej Spółka upatruje potencjał do uruchomienia i rozwoju innowacyjnych produktów na potrzeby gospodarki wodorowej. Wykorzystanie potencjału technologii wodorowych ma szansę zrewolucjonizować energetykę i pozwolić światu na wyzwolenie się od monopolistycznych dostaw gazu ziemnego, co w świetle ostatnich wydarzeń w Ukrainie nabiera coraz większego znaczenia gospodarczego.

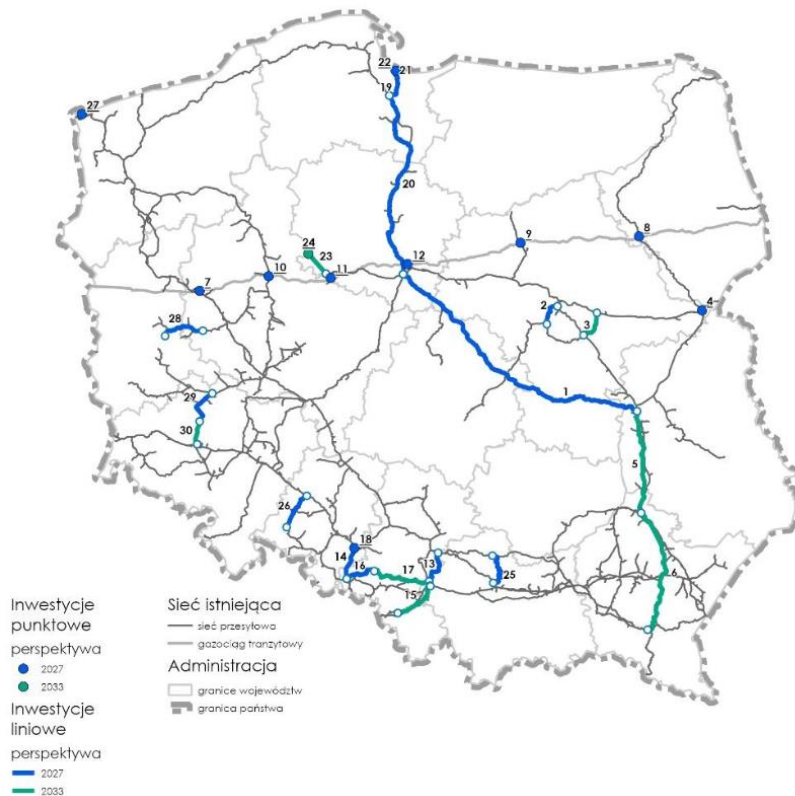
➤ SEGMENT GAZOWNICZY

Dla Emitenta bardzo istotne znaczenie mają stabilne perspektywy rynku przesyłu i dystrybucji gazu. Zarząd Emitenta w perspektywie kolejnych lat, w związku z projektem krajowego dziesięcioletniego planu rozwoju systemu przesyłowego w zakresie zaspokojenia zapotrzebowania na paliwa gazowe, przewiduje wzrost popytu na oferowane rury przewodowe w izolacjach antykorozyjnych. Szczęólnego znaczenia nabierają cele do realizacji przez OGP GAZ-SYSTEM S.A. w zakresie stworzenia systemu do przesyłu i magazynowania wodoru.

Emitent dostarcza rury przewodowe na potrzeby zadań inwestycyjnych objętych IV umową ramową na dostawy rur z tym odbiorcą. Ogółem w wyniku realizacji zadań ujętych w planie Rozwoju OGP GAZ-SYSTEM na lata 2024-2033 łączna długość sieci przesyłowej w Polsce powinna wzrosnąć do ok 13,6 tys. km, z czego planowany przyrost sieci w okresie 2023-2033 wyniesie ok. 1,8 tys. km. Przy tym realizacja zadań inwestycyjnych będzie zależna od stopnia rozwoju rynków gazu w Polsce i w regionie.

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

Planowane inwestycje OGP GAZ-SYSTEM S.A. do 2033 roku:



Źródło: Krajowy dziesięcioletni plan rozwoju systemu przesyłowego. OGP GAZ-SYSTEM S.A.

6.4 Perspektywy i czynniki rozwoju rynku konstrukcji stalowych

Zgodnie z przewidywaniami o stopniowym odmrażaniu gospodarki inwestorzy wznowili planowane projekty, zakontraktowano nowe zlecenia, a poczynione w spółce inwestycje oraz szeroka baza stałych klientów, pozwoliły ZKS FERRUM S.A. na utrzymanie stabilnej pozycji rynkowej.

W odniesieniu do rozwoju działalności ZKS FERRUM S.A. główną uwagę skupiono na branżach dających szerokie perspektywy potencjalnych inwestycji, tj. energetyka, metalurgia, branża cementowa oraz usługi montażowe. Spółka notuje wzrost zapytań ofertowych w wyżej wymienionych branżach z perspektywą ich realizacji w latach 2024-2027.

Przez najbliższych kilka lat nie przewiduje się tendencji spadkowej w sektorze energetyki, ZKS FERRUM stabilnie wzmacnia swój zasięg w tym prężnie rozwijającym się obszarze rynku. Również produkcja w branży metalurgicznej wzrasta i spodziewany jest dalszy rozwój tego sektora gospodarki. Spółka prowadzi aktualnie rozmowy handlowe mające na celu pozyskanie nowych kontraktów na dostawy konstrukcji do kolejnych inwestycji planowanych w krajowych i europejskich hutach.

ZKS FERRUM wzmacnia jednocześnie swoją pozycję na krajowym i zagranicznym rynku cementowym. Sprzedaż cementu w Polsce stale rośnie, to dobre prognozy dla rozwoju konstrukcji stalowych w tej branży, ze względu na wzrost zapotrzebowania na piece oraz młyny kulowe, które znajdują się w ofercie Spółki.

Dodatkowo, po kilku latach Spółka wznowiła aktywność w branży offshore, pozyskując pierwsze zlecenie od jednego z duńskich potentatów technologicznych tego segmentu. Wykorzystując swoje moce produkcyjne ZKS FERRUM skutecznie operuje również na rynku krajowym i zagranicznym zbiorników ciśnieniowych, systematycznie realizując kolejne zlecenia.

W perspektywie dalszego rozwoju spółka poszerzyła zakres działalności o projekty wyspecjalizowane, realizowane dla klientów zagranicznych z zakresu między innymi technologii bezpośredniego wychwytywania CO₂ z powietrza (DAC) oraz na dostawę i instalację 35-metrowej, 100-tonowej tuby o średnicy ponad 5 metrów, która posłuży do testowania silników lotniczych.

Ponadto, zauważa się ciągły wzrost zainteresowania usługami montażowymi, a niewielka konkurencja w zakresie usług remontowych świadczonych na terenie zakładu klienta pozwala na dalszy wzrost udziału ZKS FERRUM w tym segmencie rynku.

Dodatkowo ZKS FERRUM otrzymał od Westinghouse informację potwierdzającą wstępne zakwalifikowanie ZKS FERRUM do grupy potencjalnych dostawców w ramach projektu budowy pierwszej polskiej elektrowni jądrowej w Polsce. Zgodnie z otrzymaną informacją, ZKS FERRUM będzie przechodziła kolejny etap wdrożenia polegające na zaimplementowaniu specjalnej i wymaganej certyfikacji, szkoleniach personelu i wykonaniu elementów próbnych pod wszystkimi rygorami projektów nuklearnych. W przypadku pomyślnego ukończenia ww. etapu ZKS FERRUM uzyska status kwalifikowanego dostawcy, który będzie uprawniał do otrzymania od Westinghouse ewentualnego zamówienia z zakresu wsparcia projektu budowy pierwszej elektrowni jądrowej w Polsce.

6.5 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Spółka FERRUM zidentyfikowała poniższe istotne ryzyka:

Ryzyko związane z konfliktem wojennym Rosja-Ukraina

Trwająca od lutego 2022 r. wojna w Ukrainie jest czynnikiem ryzyka o znaczącym wpływie

na sytuację gospodarczą w Europie i w Polsce, w tym na branżę stalową. Oba walczące kraje były dotychczas istotnymi eksporterami wyrobów stalowych, a Rosja jednym z głównych dostawców nośników energii. Podjęte w odpowiedzi na rosyjską agresję działania ekonomiczne państw Zachodu, ograniczenie przez Rosję dostaw gazu do Europy Zachodniej, a także masowa migracja obywateli Ukrainy z terenów zagrożonych walkami, poza doraźnymi efektami w postaci skokowego wzrostu cen materiałów w 2022 roku oraz przerwania części dotychczasowych łańcuchów dostaw, powoduje trudności także w dłuższej perspektywie wpływając na kondycję państw europejskich będących głównymi odbiorcami produktów Spółki. W chwili publikacji sprawozdania nie można określić, jaki będzie dalszy rozwój sytuacji, ani jaki będzie jej faktyczny długotrwały wpływ na branżę i działalność Spółki.

Ryzyko otoczenia ekonomicznego

Ryzyko ogólnoeconomiczne związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie, niestabilnością systemu podatkowego i prawnego oraz zmianami stóp procentowych w istotny sposób determinuje tempo wzrostu gospodarczego i tym samym oddziałuje na popyt na dobra inwestycyjne oraz realizację projektów infrastrukturalnych, co zasadniczo wpływa na wielkość sprzedaży realizowanej przez Spółkę, a w konsekwencji na wyniki finansowe.

Ryzyko rynkowe

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

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

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

Spółka obserwuje tendencję podmiotów zagranicznych, głównie tureckich, do rozszerzania swojej rynkowej obecności w UE poprzez przejmowanie istniejących zakładów produkcyjnych. W ramach tego trendu w ostatnim czasie holding Tosyali przejął hiszpańskiego producenta rur stalowych ze szwem, spółkę STS. Może to w dalszej perspektywie stanowić dla producentów pozaeuropejskich szansę na szerszy dostęp do rynku UE, w tym rynku zamówień publicznych. Spółka obserwuje również wprowadzenie nowych mocy produkcyjnych, w tym otwarcie nowych zakładów produkujących rury oraz izolację w regionie.

Ryzyko prawne

Uregulowania prawne wpływające na otoczenie prawne Spółki FERRUM ulega częstym zmianom. W zakresie problematyki, z jaką wiąże się także działalność Spółki, możliwe jest pojawienie się nowych regulacji, ograniczeń lub interpretacji dotychczasowych przepisów w obszarach społecznych, środowiskowych jak i ładu korporacyjnego. Dodatkowe wymagania zwracają uwagę

na konieczność wprowadzenia mechanizmów minimalizujących ryzyka prawne mając na uwadze również zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego i bezpieczeństwa obrotu. W odniesieniu do wymagań organów nadzoru rynku finansowego, w zakresie wypełniania obowiązków informacyjnych i badania sprawozdań, wprowadzone są w Spółce działania ograniczające ryzyko związane z opóźnieniem w przeprowadzeniu badania lub przeglądu sprawozdań finansowych i prawidłowym przekazaniu raportów okresowych np. w wyniku utraty uprawnień przez firmę audytorską.

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

Ryzyko technologiczne

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

Mając na względzie powyższe, FERRUM dąży w ramach posiadanych możliwości do zredukowania ryzyka poprzez działania inwestycyjne, aktywne badanie rynku oraz monitorowanie trendów w zakresie nowych technologii produkcyjnych oraz analizę rentowności ich wykorzystania. Działania te nabierają szczególnego znaczenia w dobie rewolucji wodorowej.

Ryzyko dostawców

FERRUM, tak jak inni uczestnicy rynku, uzależniona jest od dostawców podstawowych materiałów do produkcji. Podejmowane są więc działania prewencyjne ukierunkowane na minimalizację ryzyka wystąpienia niepożądanych sytuacji w poszczególnych procesach (m.in. finansowych, produkcyjnych, logistycznych) w ramach łańcucha dostaw. Celem zapewnienia ciągłości dostaw Spółka realizuje strategię dywersyfikacji dostaw materiałów wsadowych bezpośrednio produkcyjnych. Dywersyfikacja dostawców materiału do produkcji rur odbywała się poprzez dokonywanie zakupów u kwalifikowanych dostawców. Niezależnie od sytuacji na rynku UE oraz dostępności materiału wsadowego działania Spółki skierowane są na wypracowanie optymalnych logistycznych łańcuchów zakupowych wsadu o właściwej jakości od producentów spoza UE gwarantujących terminowe, ilościowe dostawy a nade wszystko wolnych od wad prawnych związanych z sankcjami nałożonymi przez UE. Nie bez znaczenia dla tego kierunku zakupów pozostają ograniczenia związane z obowiązkami nakładanymi na podmioty handlowe, a dotyczące grupy wysokoemisyjnych produktów importowanych z krajów trzecich.

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

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

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

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

Z kolei główne dostawy produktów FERRUM dla ciepłownictwa realizowane są w okresie od marca do września, co jest spowodowane przerwą w okresie grzewczym i możliwością przeprowadzenia nowych inwestycji, jak również remontami istniejącej sieci ciepłociągów.

Ryzyko związane z udziałem głównych odbiorców w sprzedaży

Ze względu na strukturalne cechy polskiego rynku gazowego istnieje pośrednie uzależnienie spółek z branży stalowej od podmiotów z sektora gazowniczego oraz planowanych i realizowanych przez nie inwestycji.

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

Ryzyko cen materiałów wsadowych

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

Wyniki 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 zakłóceń oraz przerw w łańcuchach dostaw spowodowanych nadzwyczajnymi okolicznościami, gdyż wahania cen materiałów wsadowych mogą być związane z zakłóceniem normalnego funkcjonowania rynku, a nie tylko związane z popytem i podażą.

Wojna w Ukrainie spowodowała niekontrolowany dynamiczny wzrost cen wyrobów stalowych oraz ograniczenie dostępności wsadu w 2022 roku, a w dłuższej perspektywie wpłynęła na pogorszenie koniunktury w gospodarce oraz przemyśle stalowym. Obecna sytuacja na rynku wymaga dynamicznych działań w celu zapewnienia portfela zamówień, a nade wszystko materiału wsadowego.

Ryzyko handlowe

W obecnych warunkach wymiany handlowej prawie wszystkie firmy sprzedają produkty z odroczonym terminem płatności, a kredyt kupiecki stał się jednym z najważniejszych kredytów w obrocie gospodarczym. Taka sytuacja wywołuje powstawanie ryzyka handlowego, czyli ryzyka braku zapłaty w wyznaczonym terminie za należności powstałe z tytułu sprzedaży towarów lub

usług. Spółki sprzedając wyroby z odroczonym terminem płatności najczęściej narażone są na ryzyko handlowe w postaci:

- nieotrzymania zapłaty na skutek prawnej niewypłacalności dłużnika (odbiorcy), np. z powodu jego upadłości lub restrukturyzacji,
- przewlekłej zwłoki w zapłacie, tj. utrzymującym się braku wywiązywania się dłużnika (odbiorcy) z zobowiązań płatniczych,
- obniżenia dotychczasowego limitu kredytowego dla danego klienta ze strony firmy ubezpieczeniowej, a nierzadko wręcz odmowa przyznania limitu kredytowego,
- niedostosowania limitów ubezpieczeniowych do znaczącego wzrostu cen przy równoczesnym obniżeniu wolumenu transakcji,
- opóźnień w procedowaniu postępowań przetargowych przy zachowaniu oryginalnych harmonogramów dostaw,
- wstrzymania lub anulacji postępowań przetargowych obejmujących dostawy produktów i towarów Spółki,
- rebudżetowania projektów w strategicznych segmentach rynkowych ze względu na brak środków niezbędnych do finansowania określonych inwestycji,
- opóźnienia w realizacji bieżących projektów z uwagi na uwarunkowania finansowe podwykonawców,
- znaczące ograniczenia w produkcji materiałów wsadowych spowodowane między innymi dekoniunkturą i spadkiem popytu na rynku.

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z konkurencją

Rynek, na którym działa FERRUM, charakteryzuje się znaczącą liczbą konkurentów. O przewadze konkurencyjnej decydują w szczególności wysoki poziom technologii oraz wiarygodność spełnienia wymaganych standardów. W ciągu najbliższych lat można spodziewać się dalszej konsolidacji rynku 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.

W celu zapewnienia długoterminowej konkurencyjności oferowanych przez Spółkę rozwiązań, FERRUM S.A. przy wsparciu wiodących ośrodków naukowych oraz partnerów biznesowych podejmuje prace badawczo-rozwojowe w zakresie nowych produktów, w tym przede wszystkim rur odpowiednich do transportu wodoru i mieszanek wodoru i gazu ziemnego oraz rur inteligentnych w technologii detekcji stanów krytycznych naprężeń rurociągów stalowych.

Ryzyka personalne

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

Ryzyka ze strony IT

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

Zastosowane zabezpieczenia organizacyjne i techniczne, jak również wdrożone procedury postępowania oraz podpisane umowy stanowią zapewnienie ciągłości i sprawności pracy systemów informatycznych.

Ryzyko finansowe

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

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

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

Ryzyko zmiany kursów walut

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

handlowych i ujętych aktywów i zobowiązań. W Spółce w znacznej mierze występuje zjawisko naturalnego hedgingu wynikające z faktu realizacji zarówno zakupu, jak i sprzedaży w EUR. W sytuacji powstania otwartej pozycji walutowej, ze względu na występujące różnice w terminach regulowania transakcji zakupu i sprzedaży, Spółka może ją zabezpieczać poprzez transakcje np. typu forward.

Wynik na różnicach kursowych Spółka ujmuje jako przychody lub koszty finansowe.

Powyżej opisane ryzyko jest niezwykle istotne w okresie braku stabilizacji otoczenia geopolitycznego, gdyż znaczne wahania kursów walut mogą negatywnie wpłynąć na wyniki i przepływy środków Emitenta.

Ryzyko zmian stóp procentowych

FERRUM narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi i pożyczkami, leasingiem oraz faktoringiem (opartymi na zmiennej stopie procentowej). Tendencje rynkowe w ostatnim okresie oraz wysoki poziom inflacji spowodowały kilkukrotną podwyżkę stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej. We wrześniu 2023 r. po serii podwyżek nastąpiła pierwsza obniżka stóp procentowych. Od sierpnia 2022 r. stopa procentowa EURIBOR 1M wzrosła i osiąga dodatnie poziomy.

Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko utraty płynności

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

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

W celu ograniczenia powyższych zagrożeń Spółka:

- analizuje i zarządza pozycją płynności krótko-, średnio-, i długoterminową,
- prognozuje spodziewane i potencjalne wpływy i wydatki,
- analizuje wpływ warunków rynkowych na pozycję płynności,
- w zakresie pożyczek, których termin spłaty przypada na grudzień 2024 r. prowadzi działania zmierzające do wydłużenia ich spłaty, z jednoczesnym dostosowaniem terminu do możliwości spłat zadłużenia przez Spółkę,

- podpisała w październiku 2022 r. z Bankiem BNP Paribas S.A. umowę wielocelowej linii kredytowej, wraz z późniejszymi aneksami,
- zawarła w grudniu 2022 r. umowy faktoringowe z BNP Paribas Faktoring wraz z późniejszymi aneksami.

Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych

W ramach prowadzonej działalności zidentyfikować można zagrożenia, na które FERRUM nie ma wpływu, a które generują ryzyko przerw w działalności lub poniesienia strat. Do takich ryzyk należą m.in. pożary, powodzie, 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 w/w 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 objętych ubezpieczeniem jest systematycznie poszerzany wraz z rosnącym spektrum ubezpieczeń oferowanych przez ubezpieczycieli.

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

Dodatkowo wdrożony System Zarządzania BHP i Zarządzania Środowiskowego zapewnia stały nadzór nad występującymi zagrożeniami środowiskowymi i BHP a przestrzeganie ustanowionych zasad, utrzymanie wysokiego poziomu bezpieczeństwa i ochrony środowiska w znacznym stopniu minimalizuje ryzyko wystąpienia szkód. Stąd też głównym celem wyznaczonym przez Zarząd jest zapobieganie wypadkom, chorobom zawodowym i zdarzeniom potencjalnie wypadkowym poprzez zapewnienie bezpieczeństwa dla pracowników, firm współpracujących i gości.

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

Wpływ działań wojennych w Ukrainie na działalność Grupy FERRUM został opisany w pkt. 5.8.3. *Informacja o wpływie wojny w Ukrainie na działalność Grupy Kapitałowej FERRUM.*

Wszystkie zidentyfikowane ryzyka były analizowane przez Zarząd ze względu na nietypową sytuację ogólnoswiatową związaną z trwającą wojną w Ukrainie, a w konsekwencji wpływem na realizację inwestycji w strategicznych segmentach rynku.

6.6 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM

Na koniec marca 2024 r. łączny stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej FERRUM wynosił 468 osób i obniżył się o 5 osób w stosunku do stanu na koniec 2023 r. (w tym o 2 osoby z FERRUM MARKETING).

6.6.1 Zatrudnienie w FERRUM S.A.

W FERRUM S.A. według stanu na dzień 31 marca 2024 r. zatrudnionych było 312 pracowników.

Tabela 11. Struktura zatrudnienia FERRUM

Wyszczególnienie	31.03.2024 osoby	31.12.2023 osoby	Zmiana w osobach
Stanowiska robotnicze	243	247	-4
Stanowiska nierobotnicze	69	69	0
Razem:	312	316	-4

Zatrudnienie w Spółce wg stanu na koniec marca 2024 r. obniżyło się o 4 osoby w stosunku do stanu na koniec 2023 r.

6.6.2 Zatrudnienie w ZKS FERRUM

W ZKS FERRUM według stanu na dzień 31 marca 2024 r. było zatrudnionych 156 pracowników.

Tabela 12. Struktura zatrudnienia ZKS FERRUM

Wyszczególnienie	31.03.2024 Osoby	31.12.2023 Osoby	Zmiana w osobach
Stanowiska robotnicze	98	98	0
Stanowiska nierobotnicze	58	57	+1
Razem:	156	155	+1

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 marca 2024 r. w stosunku do stanu na 31 grudnia 2023 r. wzrosło o 1 osobę.

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

Emitent, poza przedstawionymi w sprawozdaniu, nie identyfikuje żadnych informacji, które wskazywałyby, że w I kwartale 2024 r. wystąpiły czynniki mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta i Grupy Kapitałowej.

6.8 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

6.8.1 FERRUM

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

z normami środowiskowymi oraz odpowiednimi dyrektywami. Niniejsze zobowiązania potwierdzone są zewnętrznymi certyfikatami ISO 14001 i ISO 50001, deklaracjami EPD oraz uczestnictwem w dobrowolnych stowarzyszeniach. Przy współpracy z dostawcami, jako odpowiedzialny uczestnik łańcuchów dostaw, Emitent zwraca uwagę na kwestie zrównoważonego rozwoju i gospodarki cyrkularnej, o czym również informuje na swojej stronie internetowej w części dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

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

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

Dodatkowo Spółka uzyskała dla oferowanych wyrobów budowlanych, zgodnych z rozporządzeniem CPR, deklaracje środowiskowe oceniające zrównoważone wykorzystanie zasobów i zrównoważony wpływ na środowisko naturalne. W związku z tym produkty Spółki posiadają prawnie wymaganą deklarację właściwości użytkowych (DoP) oraz wymaganą przez otoczenie biznesowe deklarację środowiskową produktu (EPD).

W grudniu 2019 roku Regionalna Dyrekcja Ochrony Środowiska RDOŚ w Katowicach wszczęła z urzędu postępowanie w sprawie potencjalnego historycznego zanieczyszczenia terenu. Dla znacznej części działek postępowanie zostało umorzono jako bezpodstawne, natomiast dla 3 działek wydano decyzję o wpisie o potencjalnym historycznym zanieczyszczeniu powierzchni ziemi do rejestru historycznych zanieczyszczeń powierzchni ziemi. W lipcu 2021 r. Emitent wniósł odwołanie od decyzji do Generalnego Dyrektora Ochrony Środowiska (GDOŚ). Decyzją GDOŚ z dnia 17.10.2023 roku utrzymano w mocy zaskarżoną decyzję RDOŚ. W dniu 22 listopada 2023 roku Emitent wniósł skargę na tę decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Wyrokiem z dnia 23 lutego 2024 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę FERRUM S.A. na decyzję Generalnego Dyrektora Ochrony Środowiska z dnia 17 października 2023 r.

W ustnych motywach rozstrzygnięcia Sąd wskazał, że wpis do rejestru potencjalnych historycznych zanieczyszczeń ziemi nie jest tożsamy z potwierdzeniem wystąpienia historycznego zanieczyszczenia powierzchni ziemi (mowa jedynie o zanieczyszczeniu potencjalnym), zatem ujawnione tam informacje mogą być niepełne, niedokładne i nieoparte żadnymi dowodami.

W maju 2024 r. Spółka złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Postępowanie na dzień sporządzenia sprawozdania jest w toku. Na dzień sporządzenia sprawozdania w stosunku do FERRUM nie została nałożona żadna decyzja, która mogłaby powodować skutki finansowe związane z obowiązkiem mediacji terenu, ponieważ wpis o potencjalnym historycznym zanieczyszczeniu powierzchni działek nie powoduje automatycznie

obowiązku dokonania mediacji terenu.

6.8.2 ZKS FERRUM

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

6.9 Funkcjonowanie Zintegrowanego Systemu Zarządzania i certyfikaty

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

Aktualne certyfikaty/uprawnienia umieszczono na stronie internetowej Spółki

(<https://www.ferrum.com.pl/certyfikaty/>)

oraz

(<https://www.ferrumzks.eu/gallery/certyfikaty/>)

7 Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Emitenta



Prezes Zarządu

Krzysztof Kasprzycki

Wiceprezes Zarządu

Honorata Szlachetka