



Grupa Kapitałowa **FERRUM**

Rozszerzony skonsolidowany
raport kwartalny za

I kwartał 2019 r.

Katowice, 30 maja 2019 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 S.A. | 6 |
| 1.1.3 | Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM..... | 7 |
| 1.2 | Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FERRUM..... | 7 |
| 1.2.1 | Opis Grupy Kapitałowej FERRUM..... | 8 |
| 1.2.2 | Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM | 10 |
| 1.3 | Zasady sporządzania niniejszego raportu oraz sprawozdań finansowych..... | 14 |
| 2 | Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM [dane w tys. PLN] | 16 |
| 2.1 | Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej..... | 16 |
| 2.2 | Skonsolidowany rachunek zysków i strat | 17 |
| 2.3 | Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów..... | 17 |
| 2.4 | Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 18 |
| 2.5 | Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych..... | 19 |
| 2.6 | Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 20 |
| 2.7 | Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego | 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 | 22 |
| 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 | Wyniki Grupy Kapitałowej 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 | 30 |
| 4.1.5 | Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej | 31 |
| 4.1.6 | Sytuacja pieniężna | 31 |
| 4.2 | Wyniki jednostkowe FERRUM 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 | 34 |
| 4.3.1 | Segment rur | 34 |
| 4.3.2 | Segment konstrukcji spawanych | 34 |
| 4.3.3 | Segment działalności marketingowej i promocyjnej (segment działalności pozostałej) ... | 34 |
| 4.3.4 | Segment pozostałej działalności usługowej | 34 |
| 4.4 | Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za I kwartał 2019 r. | 37 |
| 4.4.1 | Prezentacja sprzedaży w segmencie rur | 37 |
| 4.4.2 | Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych | 37 |
| 4.4.3 | Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej | 38 |
| 4.4.4 | Prezentacja sprzedaży w segmencie pozostałej działalności usługowej | 38 |
| 4.5 | Rynki zbytu i zaopatrzenia | 38 |
| 4.5.1 | Segment rur | 38 |
| 4.5.2 | Segment konstrukcji spawanych | 38 |
| 4.6 | Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych | 39 |
| 4.7 | Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki skonsolidowane | 39 |
| 4.8 | Wykorzystywane instrumenty finansowe | 39 |
| 4.8.1 | Zarządzanie zasobami finansowymi | 40 |
| 4.8.2 | Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji | 40 |
| 4.8.3 | Zarządzanie ryzykiem finansowym | 40 |
| 4.9 | Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników na dany rok | 41 |
| 4.10 | Przewidywana sytuacja finansowa | 41 |
| 5 | Pozostałe informacje | 41 |
| 5.1 | Podsumowanie najistotniejszych wydarzeń I kwartału 2019 r. | 41 |
| 5.2 | Kalendarium wydarzeń | 42 |
| 5.3 | Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi | 42 |
| 5.4 | Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności sprzedaży | 42 |
| 5.5 | Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 43 |
| 5.6 | Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji | 43 |
| 5.7 | Akcje i akcjonariat | 44 |
| 5.7.1 | Struktura kapitału zakładowego | 44 |
| 5.7.2 | Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu FERRUM S.A. | 44 |
| 5.7.3 | Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. | 45 |
| 5.7.4 | Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące FERRUM S.A. | 45 |

| | | |
|----------|--|-----------|
| 5.8 | Ważniejsze czynniki mogące mieć w przyszłości wpływ na działalność oraz wyniki finansowe | 45 |
| 5.8.1 | Czynniki wewnętrzne | 45 |
| 5.8.2 | Czynniki zewnętrzne..... | 46 |
| 6 | Perspektywy rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia..... | 47 |
| 6.1 | Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej..... | 47 |
| 6.2 | Realizacja strategii oraz rozwój Grupy Kapitałowej | 48 |
| 6.3 | Perspektywy rozwoju rynku rur stalowych | 49 |
| 6.4 | Perspektywy rozwoju rynku konstrukcji stalowych..... | 51 |
| 6.5 | Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń | 52 |
| 6.6 | Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM | 58 |
| 6.6.1 | Zatrudnienie w FERRUM S.A. | 58 |
| 6.6.2 | Zatrudnienie w ZKS FERRUM S.A. | 58 |
| 6.6.3 | Zatrudnienie w FERRUM MARKETING Sp. z o.o. | 59 |
| 6.6.4 | Zatrudnienie w FERRUM MARKETING Sp. z o.o. | 59 |
| 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 | 59 |
| 6.8 | Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego..... | 59 |
| 6.8.1 | FERRUM S.A. | 59 |
| 6.8.2 | ZKS FERRUM..... | 60 |
| 6.9 | Certyfikaty..... | 60 |
| 7 | Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Emitenta..... | 62 |

1 Wprowadzenie

1.1 Wybrane dane finansowe

W ramach wprowadzenia do niniejszego raportu kwartalnego, FERRUM S.A. [dalej: FERRUM, Spółka, Emitent] 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 2019 r. (1 EUR = 4,3013 PLN) i na dzień 31 grudnia 2018 r. (1 EUR = 4,3000 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 2019 r. (1 EUR = 4,2978 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. (1 EUR = 4,1784 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 2019 | I kwartał 2018 | I kwartał 2019 | I kwartał 2018 |
| Przychód ze sprzedaży | 107 375 | 81 806 | 24 984 | 19 578 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 417 | 4 857 | 97 | 1 162 |
| Zysk (strata) brutto | -2 610 | 4 271 | -607 | 1 022 |
| Zysk (strata) netto | -2 958 | 3 613 | -688 | 865 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -31 254 | -8 221 | -7 272 | -1 967 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -2 537 | -716 | -590 | -171 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 22 621 | 9 605 | 5 263 | 2 299 |
| Przepływy pieniężne netto razem | -11 170 | 668 | -2 599 | 160 |
| Aktywa razem na dzień* | 386 767 | 327 177 | 89 919 | 76 088 |
| Zobowiązania długoterminowe* | 110 737 | 70 362 | 25 745 | 16 363 |
| Zobowiązania krótkoterminowe* | 150 226 | 128 053 | 34 926 | 29 780 |
| Kapitał własny* | 125 804 | 128 762 | 29 248 | 29 945 |
| Kapitał akcyjny* | 178 946 | 178 946 | 41 603 | 41 615 |
| Średnioważona liczba akcji (w sztukach)** | 51 830 480 | 35 021 127 | 51 830 480 | 35 021 127 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | -0,06 | 0,10 | -0,01 | 0,02 |

| | | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| 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 | 2,22 | 0,51 | 0,52 |

* dane bilansowe za poprzedni okres prezentowane są na 31.12.2018

**szczegółowe informacje nt. kapitału zakładowego oraz liczby akcji znajdują się w pkt 5.7. Akcje i akcjonariat. W wierszu wykazano liczbę akcji pomniejszoną o akcje własne

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

1.1.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM S.A.

| Wybrane jednostkowe dane finansowe | W tys. zł | | W tys. EUR | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | I kwartał 2019 | I kwartał 2018 | I kwartał 2019 | I kwartał 2018 |
| Przychody ze sprzedaży | 93 690 | 57 910 | 21 800 | 13 859 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | -2 118 | 1 656 | -493 | 396 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | -4 809 | 1 271 | -1 119 | 304 |
| Zysk (strata) netto | -4 718 | 549 | -1 098 | 131 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -2 258 | -10 384 | -525 | -2 485 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -21 747 | -20 | -5 060 | -5 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 17 565 | 10 061 | 4 087 | 2 408 |
| Przepływy pieniężne netto razem | -6 440 | -343 | -1 498 | -82 |
| Aktywa razem na dzień* | 335 526 | 264 462 | 78 006 | 61 503 |
| Zobowiązania długoterminowe* | 105 147 | 66 546 | 24 445 | 15 476 |
| Zobowiązania krótkoterminowe* | 132 406 | 95 225 | 30 783 | 22 145 |
| Kapitał własny* | 97 973 | 102 691 | 22 778 | 23 882 |
| Kapitał akcyjny | 178 946 | 178 946 | 41 603 | 41 615 |
| Średnioważona liczba akcji (w sztukach)**) | 51 830 480 | 35 021 127 | 51 830 480 | 35 021 127 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | -0,09 | 0,02 | -0,02 | 0,00 |
| Liczba akcji na koniec okresu bilansowego (w sztukach)* | 57 911 485 | 57 911 485 | 57 911 485 | 57 911 485 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)*** | 1,69 | 1,77 | 0,39 | 0,41 |

* dane bilansowe za poprzedni okres prezentowane są na 31.12.2018

**szczegółowe informacje nt. kapitału zakładowego oraz liczby akcji znajdują się w pkt 5.7. Akcje i akcjonariat. W wierszu wykazano liczbę akcji pomniejszoną o akcje własne

***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 2019 r. poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM na tle wyników skonsolidowanych (w tys. zł).

Wybrane dane finansowe za I kwartał 2019 r. (w tys. zł).

| Spółka | FERRUM S.A. | ZKS FERRUM S.A. | FERRUM MARKETING Sp. z o.o. | Rockford Sp. z o.o. | Grupa Kapitałowa FERRUM (po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych) |
|---|-------------|-----------------|-----------------------------|---------------------|--|
| Sprzedaż netto | 93 038 | 14 337 | 0 | 0 | 107 375 |
| Zysk/strata z działalności operacyjnej | -2 518 | 1 996 | 78 | 861 | 417 |
| Wynik przed opodatkowaniem | -5 209 | 1 864 | 69 | 666 | -2 610 |
| EBITDA | 294 | 2 781 | 84 | 766 | 3 925 |
| Wynik netto | -5 118 | 1 742 | 70 | 348 | -2 958 |
| Aktywa ogółem | 293 125 | 90 769 | 2 057 | 816 | 386 767 |
| Zobowiązania ogółem | 214 711 | 45 952 | 24 | 276 | 260 963 |

1.2 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FERRUM

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

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

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

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

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

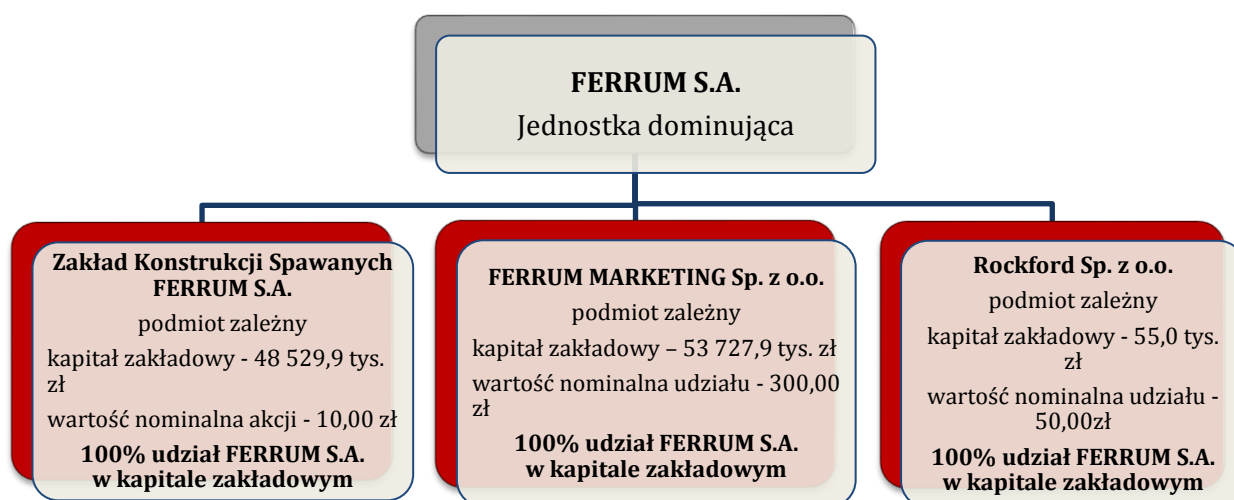
W I kwartale 2019 r. Spółka nabyła udziały Rockford Sp. z o.o., stając się jedynym udziałowcem tego podmiotu. Przeważającym przedmiotem działalności Rockford sp. z o.o. jest najem linii technologicznej oraz laboratorium badawczego na rzecz FERRUM.

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

1.2.1 Opis Grupy Kapitałowej FERRUM

Grupa Kapitałowa FERRUM wg stanu na 31 marca 2019 r. składała się z jednostki dominującej – FERRUM oraz trzech jednostek zależnych, tj. ZKS FERRUM, FERRUM MARKETING oraz Rockford.

Rys. 1. Skład Grupy Kapitałowej FERRUM na dzień 31 marca 2019 r.



FERRUM S.A.

FERRUM S.A. 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 S.A. jest produkcja rur stalowych ze szwem zgrzewanych prądami wysokiej częstotliwości, spawanych spiralnie, spawanych wzdłużnie, produkcja profili zamkniętych (kształtowników) oraz wykonywanie izolacji rur.

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

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

FERRUM S.A. 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 S.A.

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



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

Spółka ZKS FERRUM 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.

Działając samodzielnie, Zakład Konstrukcji Spawanych kontynuuje wieloletnią tradycję Huty FERRUM produkującej wówczas konstrukcje stalowe oraz zbiorniki. Jest jednym z największych w Polsce wytwórców zbiorników na LPG, zbiorników pionowych oraz cystern. Posiadane doświadczenie pozwala w pełni kompleksowo wytwarzać m.in. korpusy turbin parowych, korpusy generatorów dla przemysłu energetycznego, piece obrotowe oraz młyny kulowe dla cementowni, konstrukcje do budowy linii ciągłego odlewania stali i wieże obrotowe dla przemysłu hutniczego, konstrukcje stalowe dla kolejnictwa oraz suszarnie dla przemysłu o średnicach do 7200 mm.

ZKS FERRUM S.A. specjalizuje się także w produkcji płaszczy stalowych, bębnow, kotłów, kadzi, wanien cynkowniczych oraz trawialniczych. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów zakład podejmuje się również produkcji innych niestandardowych konstrukcji stalowych.

ZKS FERRUM S.A. oferuje swoje wyroby na terenie całej Polski. Od początku swojej działalności spółka ZKS FERRUM S.A. oferuje swoje wyroby także na rynkach zagranicznych, gdzie w 2018 roku Spółka uplasowała 55,6% wartości sprzedaży netto.

ZKS FERRUM S.A. objęty jest przez Emitenta konsolidacją metodą pełną.

FERRUM MARKETING Sp. z o.o.

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



FERRUM MARKETING Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach jest zarejestrowana w Sądzie Rejestrowym w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000375563. Rejestracja FERRUM MARKETING nastąpiła w dniu 12 stycznia 2011 roku.

FERRUM MARKETING Sp. z o.o. objęta jest przez Emitenta konsolidacją metodą pełną.

ROCKFORD Sp. z o.o.

ROCKFORD Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jest zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XII Gospodarczy pod numerem KRS: 0000652367. Rejestracja nastąpiła w dniu 13 grudnia 2016 r.

Profil działalności Rockford Sp. z o.o. zmienił się w 2018 roku, kiedy Spółka zakończyła montaż linii technologicznej do produkcji rur spiralnie spawanych oraz kompletnie wyposażonego laboratorium badawczego opartego na najwyższej klasy urządzeniach. Nowa, zainstalowana na terenie FERRUM linia posiada potencjał techniczny oraz możliwości produkcyjne pozwalające na produkcję asortymentu rur spiralnie spawanych, które nie były dotychczas produkowane w Polsce. Od momentu udostępnienia linii oraz laboratorium badawczego FERRUM S.A. do celów produkcyjnych, przychody z najmu stanowią główne źródło przychodów spółki.

ROCKFORD sp. z o.o. objęta jest przez Emitenta konsolidacją metodą pełną.

Zmiany w ramach struktury Grupy Kapitałowej FERRUM

W I kwartale 2019 r. Spółka nabyła udziały Rockford Sp. z o.o., stając się jedynym udziałowcem tego podmiotu. Poza powyższym w I kwartale 2019 r. nie wystąpiły zmiany w ramach struktury Grupy Kapitałowej FERRUM.

Informacja o oddziałach

FERRUM S.A. nie posiada oddziałów.

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

W odniesieniu zarówno do struktury FERRUM S.A. jak i Grupy Kapitałowej FERRUM Zarząd Emitenta jako jednostki dominującej kontynuuje działania zmierzające do optymalizacji procesów zarządzania różnymi obszarami działalności Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM.

1.2.2 Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM

Opis podstawowych produktów

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

Opis poszczególnych segmentów znajduje się w punktach poniżej.

Segment rur (FERRUM)

Podstawowym przedmiotem działalności FERRUM S.A. 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 1828,9 mm, grubości ścianek od 5,0 mm do 25,4 mm, długości min. 6 m - maks. 36 m, dostarczane z końcami o powierzchniach czołowych prostych lub ukosowanych, po próbie szczelności (rury przewodowe) i w zależności od wymagań po automatycznym badaniu nieniszczącym metodą ultradźwiękową i/lub radiologiczną.

Zależnie od potrzeb rury wykonuje się jako czarne, bez powłoki ochronnej, zewnętrznie izolowane trójwarstwową powłoką polietylenową lub polipropylenową, wewnętrznie pokrywane powłoką cementową lub epoksydową. Po uzgodnieniu z Emitentem możliwe jest oferowanie rur z innymi rodzajami zabezpieczeń antykorozyjnych.

Rury stalowe wzdłużnie spawane

Rury stalowe wzdłużnie spawane są wykonywane w zakresie średnic zewnętrznych od 559 mm do 2 032 mm, dostarczane z końcami o powierzchniach czołowych prostych lub ukosowanych. Rury od średnicy 559 mm do 1016 mm wykonuje się standardowo z jedną spoiną wzdłużną, od średnicy 1 220 mm do 1 829 mm z dwiema spoinami, a pozostałe rury z trzema spoinami wzdłużnymi. Rury przewodowe od średnicy 559 mm do 1829 mm poddaje się hydraulicznej próbie szczelności. Badania nieniszczące spoin rur o średnicach od 559 mm do 1 422 mm, jeżeli są wymagane, przeprowadza się w sposób ciągły, tylko metodą radiologiczną.

Po uzgodnieniu technicznych warunków możliwe są dostawy rur o innych średnicach i grubościach ścianek, zawarte w zakresie granicznych wymiarów średnic zewnętrznych od 559 mm do 2 032 mm. Długości od 5,2 m do 10 m. Zależnie od potrzeb zamawiającego rury

dostarcza się czarne, bez powłoki ochronnej, zewnętrznie izolowane wytłaczaną trójwarstwową powłoką polietylenową, polipropylenową (do średnicy 1 420 mm), wewnętrznie pokrywane powłoką cementową, poliuretanową lub epoksydową. Po uzgodnieniu możliwe jest dostarczenie rur z innymi rodzajami zabezpieczeń antykorozyjnych, w tym rur ocynkowanych.



Profile zamknięte (kształtowniki)

Profile zamknięte są produkowane przy wykorzystaniu sprawdzonych w FERRUM S.A. technologii zgrzewania prądami wysokiej częstotliwości firmy SMS MEER, gdzie od kilkunastu lat produkowane są rury przewodowe oraz konstrukcyjne. FERRUM S.A. posiada na produkowane kształtowniki znak budowlany Ü oraz CE dopuszczające kształtowniki do stosowania w budownictwie na terenie całej Unii Europejskiej.

Kształtowniki kwadratowe są wykonywane w zakresie wymiarowym od 100 x 100 mm do 300 x 300 mm i grubości ścianek od 3,0 do 14,2 mm. Kształtowniki prostokątne są wykonywane w zakresie wymiarowym od 100 x 80 mm do 300 x 200 mm, grubości ścianek od 3,0 do 14,2 mm. Kształtowniki są dostępne w standardowych gatunkach stali: S235JRH; S275J0H; S275J2H; S355J0H; S355J2H; S355K2H; S460MH; S460MLH oraz standardowych długościach od 6 m do 18 m.

Izolacje

W zakresie izolacji FERRUM S.A. 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 S.A. 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 (środek łączący), warstwa polietylenu. Powłokę izolacyjną nakłada się na rury stalowe o średnicach od 159,0 mm do 1 420 mm i długości do 18,0 m. Właściwości nałożonej powłoki zewnętrznej spełniają wymagania norm DIN 30670/30678, normy PN-EN ISO 21809-1 oraz odpowiednio powłoki wewnętrznej cementowej spełniającej wymagania norm PN-EN 10298, DIN 2614 oraz DIN 2880 jak również wewnętrznej powłoki epoksydowej spełniającej wymagania norm PN-EN 10301 oraz API RP 5L2.

Segment konstrukcji spawanych (ZKS FERRUM)

Wyroby wytwarzane przez ZKS FERRUM S.A. są zgodne z wymaganiami norm: PN-EN ISO 9001:2015, PN-EN ISO 14001:2015, PN-N-18001:2004, BS OHSAS 18001:2007, PN-EN ISO 3834-2:2007, EN 15085-2:2007, DIN EN 10219-1:2006, PN-EN 13445-4:2014-11, PN-EN ISO/IEC 17025:2005, EN ISO 17663, wymaganiami dyrektywy (PED) 2014/68/UE oraz Rozporządzenia UE nr 305/2001 (CPR), jak również przepisami Urzędu Dozoru Technicznego dla zbiorników i urządzeń dźwignicowych oraz naprawy i modernizacji podestów ruchomych, suwnic, wózków jezdniowych, wciągników, wciągarek, żurawi stacjonarnych podlegających dozorowi

technicznemu, ponadto przepisami dla urządzeń ciśnieniowych D1 kat. I dla Republiki Chińskiej, przepisami AD 2000-Merkblatt HP0 i HP7/1 i innymi wymaganiami w zakresie posiadanych certyfikatów jednostek notyfikowanych i uprawnień towarzystw kwalifikacyjnych.

Produkty ZKS FERRUM

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

- konstrukcje stalowe dla energetyki: korpusy turbin parowych, korpusy generatorów, wyloty pary z turbin parowych; obudowy wewnętrzne i zewnętrzne, dyfuzory,
- piece obrotowe w elementach w zakresie średnic do 6 000 mm, masy jednego elementu do 100 Mg przeznaczone dla cementowni lub do rafinacji metali kolorowych,
- młyny kulowe w zakresie średnic do 6 000 mm i o masie do 100 Mg przeznaczone dla przemysłu cementowego, przemysłu wapiennego lub przemysłu kruszyw,
- suszarnie dla przemysłu w zakresie średnic do 7200 mm,
- konstrukcje dla przemysłu hutniczego: konstrukcje do budowy linii ciągłego odlewania stali, wieże obrotowe, korpusy maszyn i urządzeń (prasy, nożyce), kadzie lejnicze i pośrednie, płaszcze wielkich pieców, skrubery, kosze złomowe, konwertory stalowe i pierścienie konwertora,
- konstrukcje stalowe dla kolejnictwa zgodnie z EN 15085,
- konstrukcje stalowe budowlane zgodnie z EN 1090 EXC3 i EXC4,
- zbiorniki ciśnieniowe na LPG: podziemne, naziemne ze stalowymi podporami, przenośne oraz zakopcowane przeznaczone do rozlewu gazu: jako cysterny, bazy magazynowe, stacje autogaz,
- zbiorniki pionowe: z pojedynczym lub podwójnym dnem lub płaszczem, z dachem pływającym lub/i stałym przeznaczone do magazynowania: materiałów ciekłych zapalnych, materiałów żrących i trujących, materiałów spożywczych, wody do celów przemysłowych, wody pitnej lub biomasy,
- autoklawy i zbiorniki ciśnieniowe: jednozamknięciowe lub dwuzamknięciowe przeznaczone do impregnacji drewna, wygrzewania betonów komórkowych lub do wulkanizacji,
- inne zbiorniki ciśnieniowe: podziemne, przenośne, naziemne, pionowe lub poziome przeznaczone do magazynowania bądź transportu różnych produktów, m.in. siarki, amoniaku, azotu, chloru, tlenu, sprężonego powietrza i innych mediów,
- walczaki kotłowe, zbiorniki Rutsha, reaktory, adsorbenty, filtry, podgrzewacze, zbiorniki na odpady flotacyjne, itp.,
- płaszcze bębnow linowych, tuleje, cylindry – od $\varnothing 500$ mm - elementy grubościenne o grubości do 250 mm, wykonane ze stali konstrukcyjnej, stali kotłowej lub innych stali; „na zimno”, z obróbką cieplną, wg przepisów UDT lub innych,
- wanny cynkownicze z dnem płaskim i giętym ze stali niskowęglowej o specjalnym składzie chemicznym,
- rurociągi i elementy rurociągów: proste odcinki, kształtki wlotowe, wylotowe, kolana segmentowe, rozwidlenia, kompensatory, komory nadania i odbioru tłoka, śluzy, filtry i podgrzewacze.

Usługi świadczone przez ZKS FERRUM

W skład usług świadczonych przez spółkę wchodzi:

- cięcie i ukosowanie blach;
- walcowanie, gięcie, prostowanie blach;
- obróbka cieplna blach i konstrukcji stalowych;
- obróbka mechaniczna blach i konstrukcji stalowych;
- obróbka CNC;
- czyszczenie strumieniowo-ściernie blach i konstrukcji;
- badania nieniszczące (VT, PT, MT, UT, RT);
- kalibracja urządzeń pomiarowych;
- zabezpieczenie antykorozyjne konstrukcji stalowych;
- usługi serwisowe i montażowe na terenie zakładów produkcyjnych naszych klientów;
- projektowanie konstrukcji stalowych;
- montaż konstrukcji.

Wyroby wytwarzane przez ZKS FERRUM S.A. są zgodne z wymaganiami norm: PN-EN ISO 9001:2015, PN-EN ISO 14001:2015, PN-N-18001:2004, BS OHSAS 18001:2007, PN-EN ISO 3834-2:2007, EN 1090-1:2009, EN 15085-2:2007, DIN EN 10219-1:2006, PN-EN 13445-4:2014-11, PN-EN ISO/IEC 17025:2005, EN ISO 17663, wymaganiami dyrektywy (PED) 2014/68/UE oraz Rozporządzenia UE nr 305/2001 (CPR), przepisami Urzędu Dozoru Technicznego, AD 2000-Merkblatt HP0 i HP7/1 i innymi wymaganiami w zakresie posiadanych certyfikatów jednostek notyfikowanych i uprawnień towarzystw kwalifikacyjnych.

Segment działalności marketingowej i promocyjnej (FERRUM MARKETING)

Przedmiot działalności FERRUM MARKETING Sp. z o.o. obejmuje prowadzenie działalności marketingowej i promocyjnej.

FERRUM MARKETING Sp. z o. o. to licencjodawca znaku towarowego - marki dla podmiotów Grupy Kapitałowej FERRUM. FERRUM MARKETING Sp. z o.o. zajmuje się również kompletacją dostaw w zakresie pozostałych wyrobów stalowych i uczestniczy w przetargach na dostawy produktów stalowych dla branży energetycznej.

Segment pozostałej działalności usługowej (ROCKFORD)

Przedmiot działalności ROCKFORD Sp. z o.o. jest związany z własnością linii do produkcji rur spiralnie spawanych oraz laboratorium badawczego. Rockford sp. z o.o. udostępnia posiadane środki produkcji FERRUM S.A.

1.3 Zasady sporządzania niniejszego raportu oraz sprawozdań finansowych

Rozszerzony skonsolidowany raport FERRUM S.A. za I kwartał 2019 r. (Qsr I/2019) 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 S.A. zostały sporządzone wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi

w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE). Sprawozdania finansowe sporządzone zostały zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnej i instrumentów pochodnych, które są wyceniane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego, zgodnie z określoną polityką rachunkowości.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości.

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

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

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

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

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

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

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe zastosowane do sporządzenia jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami obowiązującymi w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku. Zasady te zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku, opublikowanym 26 kwietnia 2019 roku. Nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad (polityk) rachunkowości.

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

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

2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Stan na 31.03.2019 r. Stan na 31.12.2018 r.

| AKTYWA | | |
|--|----------------|----------------|
| I. Aktywa trwałe | 166 629 | 156 555 |
| 1. Aktywa niematerialne | 1 949 | 2 130 |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe | 113 084 | 114 995 |
| 3. Prawo do użytkowania aktywów | 12 166 | - |
| 4. Nieruchomości inwestycyjne | 38 796 | 38 796 |
| 5. Inne należności długoterminowe | 634 | 634 |
| 6. Aktywa finansowe | - | - |
| II. Aktywa obrotowe | 220 138 | 170 622 |
| 1. Zapasy | 71 072 | 61 017 |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług | 119 798 | 65 508 |
| 3. Pozostałe należności | 25 048 | 28 721 |
| 4. Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego | - | - |
| 5. Pochodne instrumenty finansowe | - | - |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 4 220 | 15 376 |
| Aktywa razem | 386 767 | 327 177 |
| PASYWA | | |
| I. Kapitał własny | 125 804 | 128 762 |
| 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 | 14 726 | 14 726 |
| 5. Kapitał rezerwowy | 13 008 | 13 008 |
| 6. Kapitał z aktualizacji wyceny | 2 548 | 2 548 |
| 7. Pozostały kapitał | (556) | (556) |
| 8. Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty | (117 009) | (114 051) |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 110 737 | 70 362 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 369 | 1 354 |
| 2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze | 3 752 | 3 752 |
| 3. Kredyty i pożyczki | 91 209 | 62 291 |
| 4. Zobowiązania długoterminowe | 257 | 328 |
| 5. Zobowiązania finansowe długoterminowe | 14 150 | 2 637 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 150 226 | 128 053 |
| 1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze | 1 436 | 1 436 |
| 2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania | 1 289 | 1 326 |
| 3. Kredyty i pożyczki | 44 465 | 19 990 |
| 4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 79 013 | 59 323 |
| 5. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 2 060 | 2 062 |
| 6. Pozostałe zobowiązania | 19 509 | 19 153 |
| 7. Pochodne instrumenty finansowe | - | - |
| 8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe | 2 454 | 24 763 |
| Pasywa razem | 386 767 | 327 177 |

2.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

| | Kwota za okres od 01.01. do 31.03.2019 r. | Kwota za okres od 01.01. do 31.03.2018 r. |
|--|--|--|
| Działalność kontynuowana | | |
| I. Przychody ze sprzedaży | 107 375 | 81 806 |
| 1. Przychody ze sprzedaży produktów | 105 326 | 72 940 |
| 2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 2 049 | 8 866 |
| II. Koszt własny sprzedaży | 99 234 | 75 742 |
| 1. Koszt własny sprzedanych produktów | 97 181 | 69 743 |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 2 053 | 5 999 |
| III. Zysk brutto ze sprzedaży | 8 141 | 6 064 |
| IV. Pozostałe przychody operacyjne | 1 274 | 6 198 |
| V. Koszty sprzedaży | 1 265 | 517 |
| VI. Koszty ogólnego zarządu | 5 519 | 5 594 |
| VII. Pozostałe koszty operacyjne | 2 214 | 1 294 |
| VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 417 | 4 857 |
| IX. Przychody finansowe | 207 | 10 |
| X. Koszty finansowe | 3 234 | 596 |
| XI. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych | - | - |
| XII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | -2 610 | 4 271 |
| XIII. Podatek dochodowy | 348 | 658 |
| - podatek bieżący | 240 | 870 |
| - podatek odroczony | 108 | -212 |
| XIV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | -2 958 | 3 613 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 51 830 480 | 35 021 127 |
| Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą | -0,06 | 0,10 |
| Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadające: | | |
| Właścicielom podmiotu dominującego | - 2 958 | 3 613 |
| Udziałowcom niekontrolującym | | |

2.3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | Kwota za okres od 01.01. do 31.03.2019 r. | Kwota za okres od 01.01. do 31.03. 2018 r. |
|--|---|--|
| I Zysk (strata) netto | -2 958 | 3 613 |
| II Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy | - | - |
| III Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy | - | - |
| 1 Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem | - | - |
| - 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 | -2 958 | 3 613 |
| Całkowite dochody ogółem przypadające: | | |
| Właścicielom podmiotu dominującego | -2 958 | 3 613 |
| Udziałowcom niekontrolującym | | |

2.4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| | Kapitał akcyjny | Akcje własne | Pozostały kapitał zapasowy | | | | | | |
|---|-----------------|-----------------|---|-------------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------------|
| | | | 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.-31.03.2018 r. | | | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 r. | 75 839 | (12 899) | 10 449 | 2 548 | 12 067 | 19 851 | (439) | (105 859) | 1 557 |
| Zysk/strata netto za I kwartał 2018 r. | | | | | | | - | 3 613 | 3 613 |
| Emisja akcji | 103 107 | | 23 692 | | | | | | 126 799 |
| Razem całkowite dochody za I kwartał 2018 r. | 103 107 | 0 | 23 692 | 0 | 0 | 0 | - | 3 613 | 130 413 |
| Stan na 31 marca 2018 r. | 178 946 | (12 899) | 34 141 | 2 548 | 12 067 | 19 851 | (439) | (102 246) | 131 969 |
| Zysk/strata netto za II, III, IV kwartał 2018 r. | | | | | | | - | (9 146) | (9 146) |
| Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych | | | | | | | (144) | - | (144) |
| Sprzedaż akcji własnych | | 12 899 | | | | (6 843) | | | 6 056 |
| Podział zysku za 2017 r. | | | | | 2 659 | | | (2 659) | |
| Podatek dochodowy odroczony z tyt. przeszacowania świadczeń pracow. | | | | | | | 27 | - | 27 |
| Razem całkowite dochody za II,III,IV kwartał 2018 r. | 0 | 12 899 | 0 | 0 | 2 659 | (6 843) | (117) | (11 805) | (3 207) |
| Stan na 31 grudnia 2018 r. | 178 946 | 0 | 34 141 | 2 548 | 14 726 | 13 008 | (556) | (114 051) | 128 762 |
| Za okres 01.01.-31.03.2019 r. | | | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2019 r. | 178 946 | 0 | 34 141 | 2 548 | 14 726 | 13 008 | (556) | (114 051) | 128 762 |
| Zysk/strata netto za I kwartał 2019 r. | | | | | | | - | (2 958) | (2 958) |
| Razem całkowite dochody I kwartał 2019 r. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (2 958) | (2 958) |
| Stan na 31 marca 2019 r. | 178 946 | 0 | 34 141 | 2 548 | 14 726 | 13 008 | (556) | (117 009) | 125 804 |

2.5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | Kwota za okres od 01.01. do 31.03.2019 r. | Kwota za okres od 01.01. do 31.03.2018 r. |
|--|---|---|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I. Zysk (strata) brutto | (2 610) | 4 271 |
| II. Korekty razem | (28 644) | (12 492) |
| 1. Amortyzacja | 3 508 | 3 226 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | - | - |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach | 2 658 | 297 |
| 4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | (63) | (24) |
| 5. Zmiana stanu rezerw | 434 | (997) |
| 6. Zmiana stanu zapasów | (10 055) | (4 011) |
| 7. Zmiana stanu należności | (72 054) | (14 485) |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 47 170 | 3 467 |
| 9. Podatek dochodowy zapłacony | (242) | 35 |
| 10. Rozliczenie instrumentów pochodnych | - | - |
| 11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia | (31 254) | (8 221) |
| B. Przepływy środków pieniężnych działalności inwestycyjnej | | |
| I. Wpływy | 237 | 24 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 78 | 24 |
| 2. Wpływ aktywów finansowych z jednostek powiązanych | 107 | - |
| 3. Inne wpływy inwestycyjne | 52 | - |
| II. Wydatki | 2 774 | 740 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 2 774 | 740 |
| 2. Wydatki na aktywa finansowe, w tym | - | - |
| - w jednostkach powiązanych | - | - |
| 3. Inne wydatki inwestycyjne (instrumenty finansowe) | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | (2 537) | (716) |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I. Wpływy | 84 919 | 14 457 |
| 1. Sprzedaż akcji własnych | - | - |
| 2. Kredyty i pożyczki | 84 919 | 14 457 |
| II. Wydatki | 62 298 | 4 852 |
| 1. Spłaty kredytów i pożyczek | 61 366 | 3 694 |
| 2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 552 | 953 |
| 3. Odsetki | 380 | 205 |
| 4. Nabycie udziałów (akcji) własnych | - | - |
| 5. Inne wydatki finansowe | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 22 621 | 9 605 |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | (11 170) | 668 |
| E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | (11 170) | 668 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | - | - |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 15 390 | 5 671 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D) | 4 220 | 6 339 |

2.6 Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

/ Koszty według rodzaju /

| Koszty według rodzaju | 31.03.2019 r. | 31.03.2018 r. |
|--|----------------------|----------------------|
| Amortyzacja | 3 508 | 3 226 |
| Zużycie materiałów i energii | 89 429 | 52 213 |
| Usługi obce | 7 197 | 3 151 |
| Podatki i opłaty | 1 681 | 2 318 |
| Wynagrodzenia | 7 794 | 7 717 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 1 910 | 1 720 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 386 | 230 |
| Koszty według rodzaju, razem | 111 905 | 70 575 |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych | 7 858 | (5 280) |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | (82) | (1) |
| Koszty sprzedaży | (1 265) | (517) |
| Koszty ogólnego zarządu | (5 519) | (5 594) |
| Koszt własny sprzedanych produktów | 97 181 | 69 743 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 2 053 | 5 999 |
| Koszt własny sprzedaży | 99 234 | 75 742 |

| Kapitał własny | 31.03.2019 r. | 31.12.2018 r. |
|---|----------------------|----------------------|
| Kapitał akcyjny | 178 946 | 178 946 |
| Akcje własne | - | - |
| Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej | 34 141 | 34 141 |
| Pozostały kapitał zapasowy | 14 726 | 14 726 |
| Kapitał rezerwowy | 13 008 | 13 008 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 2 548 | 2 548 |
| Pozostały kapitał | (556) | (556) |
| Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty | (117 009) | (114 051) |
| Kapitał własny razem | 125 804 | 128 762 |

Podatek dochodowy/

| | 31.03.2019 r. | 31.03.2018 r. |
|-------------------|----------------------|----------------------|
| Podatek odroczony | 108 | (212) |
| Podatek bieżący | 240 | 870 |
| | 348 | 658 |

| | 31.03.2019 r. |
|--|----------------------|
| Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków | |
| - wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (-) | 1 331 |
| - wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego (+) | 2 050 |
| - utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (+) | 28 |
| - utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (-) | 639 |
| Razem (-) | 108 |

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 2019 r. zapasy wyrobów gotowych, produkcji w toku oraz materiałów w Grupie Kapitałowej pozostają objęte odpisami aktualizującymi w kwocie 6 512 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 2019 r. aktywa finansowe spoza Grupy Kapitałowej FERRUM były objęte odpisem aktualizującym w kwocie 11 tys. zł, rzeczowe aktywa trwałe były objęte odpisem aktualizującym w kwocie 610 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 2019 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2019 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 2019 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2019 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 2019 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2019 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 2019 r. nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

2.7.6 Informacje dotyczące zmian zobowiązań lub aktywów warunkowych

Stan zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2019 r. i na koniec 2018 r. został przedstawiony w poniższej tabeli [w tys. zł].

| Zobowiązania warunkowe | Stan na 31.03.2019 r. | Stan na 31.12.2018 r. | Zmiana w IQ 2019 r. |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Poręczenia | 8 633,3* | 8 632,6*** | +0,8 |
| Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe | 9 793,3** | 9 010,6**** | +783 |

*w tym: 600 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,3013 PLN/EUR

**w tym: 1051,4 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,3013 PLN/EUR

***w tym: 600 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,3000 PLN/EUR

****w tym: 1051,4 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,3000 PLN/EUR

2.7.7 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności

W zakresie aktywów finansowych, tj. posiadanych akcji i udziałów spółek zależnych, istotne znaczenie dla ich wyceny mają wskaźniki makroekonomiczne (tj. PKB, inflacja, kursy walut, wskaźnik PMI - payment morality index), uregulowania w zakresie podatków i in., koniunktura w branżach i segmentach rynku, w których te jednostki działają oraz sytuacja finansowa kontrahentów, z którymi współpracują. W zakresie zobowiązań finansowych (kredyty i pożyczki oraz zobowiązania leasingowe) istotne znaczenie i wpływ na koszt ich obsługi wywierają poziomy stóp WIBOR i EURIBOR oraz kierunek ich zmian.

Wiosenne prognozy gospodarcze Komisji Europejskiej dla Polski potwierdzają, że pomimo prognozowanego obniżenia w 2019-2020 dynamiki krajowego PKB Polska będzie drugą najszybciej rozwijającą się gospodarką w UE. Dla Grupy Kapitałowej Emitenta duże znaczenie ma przede wszystkim utrzymanie poziomu inwestycji w sektorach gazowniczym, ciepłowniczym, wodno-kanalizacyjnym, konstrukcji przemysłowych, górnictwa ropy i gazu, petrochemicznym, które wykorzystują produkty i usługi oferowane przez Grupę. W pierwszym kwartale 2019 r. struktura sprzedaży wykazała, że 45,8 % przychodów Grupy Kapitałowej FERRUM zostało wypracowane w wyniku dostaw dla podmiotów zagranicznych, a 54,2 % dotyczyło rynku krajowego. Dlatego też równie istotna dla Grupy Kapitałowej Emitenta jest sytuacja makroekonomiczna innych krajów europejskich, gdzie zlokalizowane są inwestycje głównych odbiorców zagranicznych, tj. Niemcy, Słowacja, Austria, Francja, Szwecja, Finlandia, Dania, Czechy, Łotwa oraz Węgry. Szczegółowe informacje zostały umieszczone w punkcie 6.5 niniejszego Raportu „Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń”.

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

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

2.7.9 Informacje dotyczące instrumentów finansowych

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

Za I kwartał 2019 r. nie wystąpiła zmiana sposobu ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

Za I kwartał 2019 r. nie wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych.

2.7.10 Informacje dotyczące dywidendy

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

2.7.11 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 4 kwietnia 2019 r. Emitent powziął informację o podpisaniu pomiędzy ZKS FERRUM a BNP Paribas Bank Polska S.A. aneksu do umowy o ustanowieniu limitu wierzytelności. Zgodnie z postanowieniami aneksu możliwość wykorzystania globalnego limitu wierzytelności do wysokości 12,5 mln zł udzielonego ZKS FERRUM w ramach ww. umowy została odnowiona do 29 lutego 2020 r. Szczegółowe informacje w tym zakresie Spółka przekazała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 12/2019.

W dniu 18 kwietnia 2019 r. Spółka zawarła z Izostal S.A. pakiet umów w zakresie wzajemnych obrotów pomiędzy Spółką a Izostalem, na który składają się umowy sprzedaży przez Emitenta rur stalowych do Izostalu o łącznej wartości netto ok. 35,8 mln EURO co stanowi równowartość ok. 153 mln zł netto oraz umowa zakupu przez Spółkę od Izostalu rur stalowych z izolacją o wartości netto ok. 3,1 mln EURO co stanowi równowartość ok. 13,3 mln zł netto. Umowy Sprzedaży realizowane będą w okresie od kwietnia 2019 do lipca 2020. Szczegółowe informacje w tym zakresie Spółka przekazała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 13/2019.

W dniu 18 kwietnia 2019 r. Spółka zawarła z PKO Faktoring S.A. dwie umowy faktoringowe, na podstawie których PKO Faktoring S.A. zobowiązał się do stałego świadczenia na rzecz Spółki usług faktoringowych, których przedmiotem jest m.in. nabywanie przez PKO Faktoring S.A. wierzytelności w ramach udzielonego limitu faktoringowego wynoszącego 30 mln zł. Umowy zostały zawarte na czas nieoznaczony. Szczegółowe informacje w tym zakresie Spółka przekazała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 14/2019. Z kolei w dniu 19 kwietnia 2019 r. Spółka, PKO Faktoring S.A. oraz dotychczasowy faktor Emitenta tj. mFaktoring S.A. zawarły

trójstronne porozumienie, zgodnie z którym mFaktoring dokona na rzecz PKO Faktoring przelewu istniejących wierzytelności wynikających ze sfinansowania przez mFaktoring wierzytelności odbiorców Spółki nabytych na podstawie dotychczasowych umów z mFaktoring, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 15/2019.

W związku z dokonaniem przez Spółkę terminowej, ostatecznej spłaty zobowiązań wynikających z porozumienia z CZH S.A. (CZH) o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 61/2018, w dniu 29 kwietnia 2019 r. Emitent oraz CZH zawarły porozumienie w przedmiocie rozwiązania za porozumieniem umowy o współpracy handlowej, o zawarciu której Spółka informowała raportem bieżącym nr 70/2014. Jednocześnie na mocy zawartego porozumienia CZH zobowiązało się do dokonania zwolnienia ustanowionych przez Spółkę zabezpieczeń wierzytelności z tytułu współpracy w zakresie sprzedaży przez CZH na rzecz Spółki wyrobów stalowych. Dodatkowo CZH potwierdziło całkowitą spłatę przez Spółkę zadłużenia w wysokości ok. 27,6 mln zł, powiększonego o odsetki ustawowe wynikające z porozumienia, o którym mowa w raporcie bieżącym nr 43/2017. Szczegółowe informacje w tym zakresie Spółka przekazała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 17/2019.

W związku z podpisaniem w dniu 30 maja 2019 r. kolejnego pakietu zamówień o szacunkowej wartości ok. 0,73 mln EUR netto na dostawy przez Emitenta rur stalowych czarnych na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej LOGSTOR, szacunkowa wartość zamówień wyniosła równowartość ok. 36,6 mln zł netto. Szczegółowe informacje w tym zakresie Spółka przekazała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 19/2019.

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

W I kwartale 2019 r. nie wystąpiły inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta i Grupy Kapitałowej poza tymi, które zostały przedstawione w niniejszym raporcie.

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

3.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Stan na 31.03.2019 r. Stan na 31.12.2018 r.

| AKTYWA | | |
|--|----------------|----------------|
| I. Aktywa trwałe | 166 323 | 136 300 |
| 1. Aktywa niematerialne | 1 829 | 2 001 |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe | 80 020 | 82 017 |
| 3. Prawo do użytkowania aktywów | 10 375 | - |
| 4. Nieruchomości inwestycyjne | 31 226 | 31 226 |
| 5. Udział w jednostkach powiązanych | 26 960 | 21 056 |
| 6. Należności długoterminowe | 15 913 | - |
| II. Aktywa obrotowe | 169 203 | 128 162 |
| 1. Zapasy | 58 367 | 53 796 |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług | 99 553 | 56 751 |
| 3. Pozostałe należności | 10 815 | 10 707 |
| 4. Pochodne instrumenty finansowe | - | - |
| 5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 468 | 6 908 |
| Aktywa razem | 335 526 | 264 462 |
| PASYWA | | |
| I. Kapitał własny | 97 973 | 102 691 |
| 1. Kapitał akcyjny | 178 946 | 178 946 |
| 2. Akcje własne | - | - |
| 3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej | 34 141 | 34 141 |
| 4. Pozostały kapitał zapasowy | 7 245 | 7 245 |
| 5. Kapitał rezerwowy | 13 008 | 13 008 |
| 6. Kapitały pozostałe | (479) | (479) |
| 7. Zyski zatrzymane i niepokryte straty | (134 888) | (130 170) |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 105 147 | 66 546 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 122 | 213 |
| 2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze | 3 686 | 3 686 |
| 3. Kredyty i pożyczki | 91 209 | 62 291 |
| 4. Zobowiązania długoterminowe | 257 | 328 |
| 5. Zobowiązania finansowe długoterminowe | 9 873 | 28 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 132 406 | 95 225 |
| 1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze | 1 201 | 1 201 |
| 2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania | 897 | 943 |
| 3. Kredyty i pożyczki | 29 974 | 11 207 |
| 4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 67 167 | 47 843 |
| 5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe | - | - |
| 6. Pozostałe zobowiązania | 10 078 | 10 986 |
| 7. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe | 23 089 | 23 045 |
| Pasywa razem | 335 526 | 264 462 |

3.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat

| | Kwota za okres | Kwota za okres |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | od 01.01. do 31.03.2019 r. | od 01.01. do 31.03.2018 r. |
| Działalność kontynuowana | | |
| I. Przychody ze sprzedaży | 93 690 | 57 910 |
| 1. Przychody ze sprzedaży produktów | 92 108 | 56 853 |
| 2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 1 582 | 1 057 |
| II. Koszt własny sprzedaży | 89 927 | 56 425 |
| 1. Koszt własny sprzedanych produktów | 88 345 | 55 366 |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 1 582 | 1 059 |
| III. Zysk brutto ze sprzedaży | 3 763 | 1 485 |
| IV. Pozostałe przychody operacyjne | 1 208 | 6 005 |
| V. Koszty sprzedaży | 1 265 | 517 |
| VI. Koszty ogólnego zarządu | 3 611 | 4 094 |
| VII. Pozostałe koszty operacyjne | 2 213 | 1 223 |
| VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (2 118) | 1 656 |
| IX. Przychody finansowe | 358 | 7 |
| X. Koszty finansowe | 3 049 | 392 |
| XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (4 809) | 1 271 |
| XII. Podatek dochodowy | (91) | 722 |
| - podatek bieżący | - | - |
| - podatek odroczony | (91) | 722 |
| XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | (4 718) | 549 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 51 830 480 | 35 021 127 |
| Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą | (0,09) | 0,02 |

3.3 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | Kwota za okres | Kwota za okres |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | od 01.01. do 31.03.2019 r. | od 01.01. do 31.03.2018 r. |
| I. Zysk (strata) netto | (4 718) | 549 |
| II. Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem | - | - |
| III. Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem | - | - |
| IV. Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu | - | - |
| V. Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem | (4 718) | 549 |

3.4 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Pozostały kapitał zapasowy

| | 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.-31.03.2018 r. | | | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 r. | 75 839 | (12 899) | 10 449 | 876 | 6 369 | 19 851 | (382) | (116 539) | (16 436) |
| Zysk(strata) netto za I kwartał 2018 r. | | | | | | | | 549 | 549 |
| Emisja akcji | 103 107 | | 23 692 | | | | | | 126 799 |
| Razem całkowite dochody za I kwartał 2018 r. | 103 107 | 0 | 23 692 | 0 | 0 | 0 | - | 549 | 127 348 |
| Stan na 31 marca 2018 r. | 178 946 | (12 899) | 34 141 | 876 | 6 369 | 19 851 | (382) | (115 990) | 110 912 |
| Za okres 01.04.-31.12.2018 r. | | | | | | | | | |
| Zysk(strata) netto za II, III, IV kwartał 2018 r. | | | | | | | | (14 180) | (14 180) |
| Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych | | | | | | | (119) | - | (119) |
| Podatek dochodowy odroczone z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych | | | | | | | 22 | - | 22 |
| Sprzedaż akcji własnych | | 12 899 | | | | (6 843) | | | 6 056 |
| Podział wyniku za 2017 r. | | | | | | | | | |
| Razem całkowite dochody za II, III, IV kwartał 2018 r. | 0 | 12 899 | 0 | 0 | 0 | (6 843) | (96) | (14 180) | (8 221) |
| Stan na 31 grudnia 2018 r. | 178 946 | 0 | 34 141 | 876 | 6 369 | 13 008 | (479) | (130 170) | (102 691) |
| Za okres 01.01.-31.03.2019 r. | | | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2019 r. | 178 946 | 0 | 34 141 | 876 | 6 369 | 13 008 | (479) | (130 170) | (102 691) |
| Zysk (strata) za I kwartał 2019 r. | | | | | | | | (4 718) | (4 718) |
| Razem całkowite dochody za I kwartał 2019 r. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | (4 718) | (4 718) |
| Stan na 31 marca 2019 r. | 178 946 | 0 | 34 141 | 876 | 6 369 | 13 008 | (479) | (134 888) | 97 973 |

3.5 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | Kwota za okres od 01.01. do 31.03.2019 r. | Kwota za okres od 01.01. do 31.03.2018 r. |
|--|---|---|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I. Zysk (strata) brutto | (4 809) | 1 271 |
| II. Korekty razem | 2 551 | (11 655) |
| 1. Amortyzacja | 2 540 | 2 405 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | - | - |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach | 2 281 | 96 |
| 4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | (15) | - |
| 5. Zmiana stanu rezerw | (46) | (929) |
| 6. Zmiana stanu zapasów | (4 571) | (11 398) |
| 7. Zmiana stanu należności | (43 033) | (10 252) |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 45 395 | 8 423 |
| 9. Podatek dochodowy zapłacony | - | - |
| 10. Rozliczenie instrumentów pochodnych | - | - |
| 11. Inne korekty | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia | (2 258) | (10 384) |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I. Wpływy | 186 | - |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 29 | - |
| 2. Zbycie aktywów finansowych, w tym: | 107 | - |
| - w jednostkach powiązanych | 107 | - |
| 3. Wpływ aktywów finansowych - spłata pożyczki | 50 | - |
| - w pozostałych jednostkach | 50 | - |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | - | - |
| II. Wydatki | 21 933 | 20 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 190 | 20 |
| 2. Wydatki na aktywa finansowe, w tym | 21 743 | - |
| a) w jednostkach powiązanych | 21 743 | - |
| - nabycie aktywów finansowych | 5 904 | - |
| - udzielone pożyczki | 15 839 | - |
| 3. Inne wydatki inwestycyjne (instrumenty finansowe) | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | (21 747) | (20) |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I. Wpływy | 78 386 | 10 200 |
| 1. Wpływ z emisji akcji/udziałów | - | - |
| 2. Kredyty i pożyczki | 78 386 | 10 200 |
| II. Wydatki | 60 821 | 139 |
| 1. Spłaty kredytów i pożyczek | 60 541 | - |
| 2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 63 | 135 |
| 3. Odsetki | 217 | 4 |
| 4. Nabycie udziałów (akcji) własnych | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 17 565 | 10 061 |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | (6 440) | (343) |
| E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | (6 440) | (343) |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | - | - |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 6 908 | 3 358 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D) | 468 | 3 015 |

3.6 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

/ Koszty według rodzaju /

| Koszty według rodzaju | 31.03.2019 r. | 31.03.2018 r. |
|--|----------------------|----------------------|
| Amortyzacja | 2 540 | 2 405 |
| Zużycie materiałów i energii | 83 662 | 46 655 |
| Usługi obce | 2 896 | 2 046 |
| Podatki i opłaty | 954 | 1 443 |
| Wynagrodzenia | 5 017 | 4 821 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 1 075 | 855 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 76 | 54 |
| Koszty według rodzaju, razem | 96 220 | 58 279 |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych | (2 999) | 1 698 |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | - | - |
| Koszty sprzedaży | (1 265) | (517) |
| Koszty ogólnego zarządu | (3 611) | (4 094) |
| Koszt własny sprzedanych produktów | 88 345 | 55 366 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 1 582 | 1 059 |
| Koszt własny sprzedaży | 89 927 | 56 425 |

| Kapitał własny | 31.03.2019 r. | 31.12.2018 r. |
|---|----------------------|----------------------|
| Kapitał akcyjny | 178 946 | 178 946 |
| Akcje własne | 0 | 0 |
| Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej | 34 141 | 34 141 |
| Kapitał z przeszacowania (przejście na MSSF 1) | 6 369 | 6 369 |
| Kapitał rezerwowy | 13 008 | 13 008 |
| Kapitał z podzielonego wyniku lat ubiegłych | 876 | 876 |
| Pozostały kapitał | (479) | (479) |
| Niepodzielony wynik finansowy | (130 170) | (116 539) |
| Zysk (strata) | (4 718) | (13 631) |
| Kapitał własny razem | 97 973 | 102 691 |

/Podatek dochodowy/

| | 31.03.2019 r. | 31.03.2018 r. |
|-------------------|----------------------|----------------------|
| Podatek odroczony | (91) | 722 |
| | (91) | 722 |

| Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków | 31.03.2019 r. |
|--|----------------------|
| - wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (-) | 209 |
| - wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego (+) | 743 |
| - utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (+) | - |
| - utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (-) | 625 |
| Razem (+) | (91) |

4 Omówienie wyników finansowych

4.1 Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM

4.1.1 Skonsolidowane przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za I kwartał 2019 r. wyniosły 107 375 tys. zł i były o 25 569 tys. zł wyższe od przychodów porównywalnego okresu w roku ubiegłym. Wyższe skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto są efektem wzrostu przychodów ze sprzedaży głównie w podmiocie dominującym FERRUM S.A. W zrealizowanej sprzedaży netto Grupy Kapitałowej za I kwartał 2019 r. 45,8 % stanowiła sprzedaż poza granice kraju.

Tabela 1. Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2019 r. i I kwartał 2018 r.

| <i>Wybrane skonsolidowane dane finansowe</i> | <i>w tys. zł</i> | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | I kwartał 2019 r. | I kwartał 2018 r. |
| Przychody ze sprzedaży netto | 107 375 | 81 806 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 8 141 | 6 064 |
| Zysk/ strata z działalności operacyjnej | 417 | 4 857 |
| EBITDA | 3 925 | 8 083 |
| Podatek dochodowy bieżący | 240 | 870 |
| Podatek dochodowy odroczony | 108 | -212 |
| Wynik netto | - 2 958 | 3 613 |
| Marża brutto ze sprzedaży | 7,6% | 7,4% |
| Marża EBITDA | 3,7% | 9,9% |
| Marża netto | - 2,8% | 4,4% |

4.1.2 Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za I kwartał 2019 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 417 tys. zł, niższy o 4 440 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Niższy skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej wynikał m.in. z niższego zysku podmiotu dominującego FERRUM.

4.1.3 Skonsolidowane koszty operacyjne

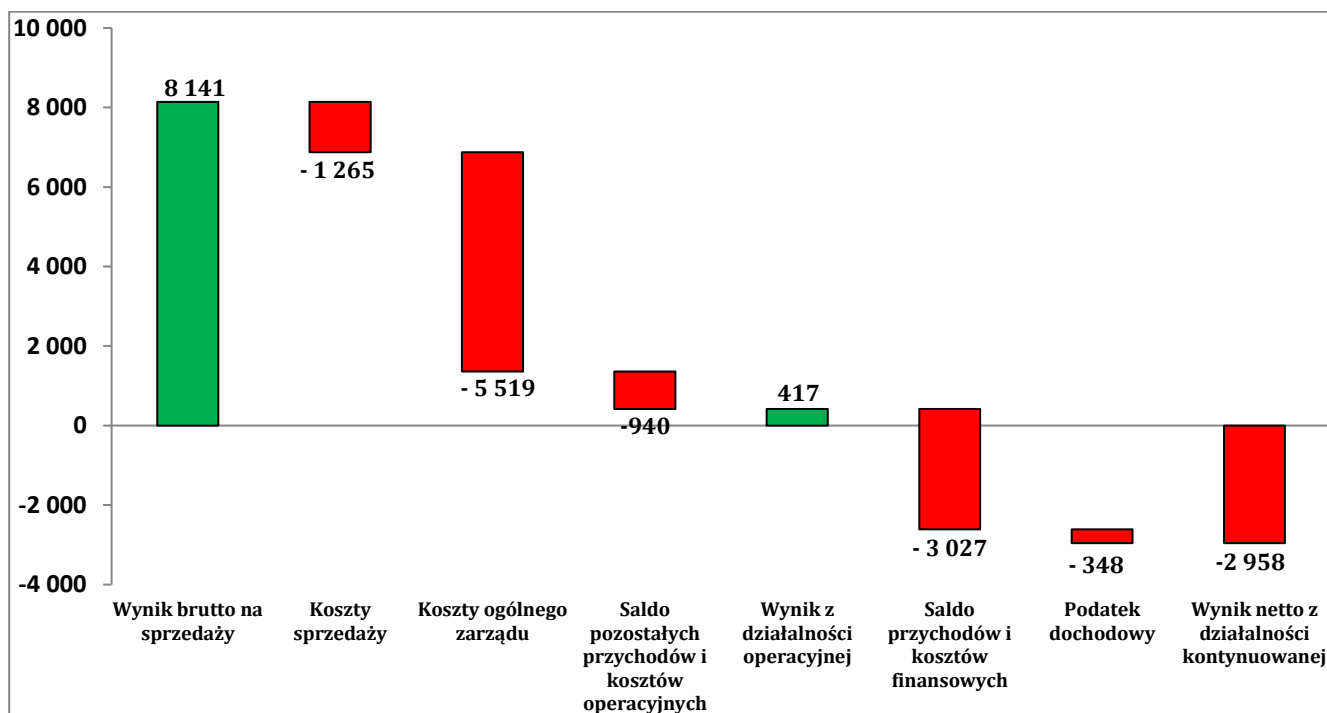
Koszty działalności operacyjnej (bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów) wyniosły za I kwartał 2019 r. 98,8 % wartości przychodów ze sprzedaży produktów skorygowanych o zmianę stanu produktów i koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten spadł o 5,5 pkt %.

4.1.4 Skonsolidowany wynik netto

Skonsolidowana strata netto Grupy Kapitałowej za I kwartał 2019 r. wyniosła – 2 958 tys. zł, podczas gdy Grupa w analogicznym okresie roku poprzedniego odnotowała zysk na poziomie 3 613

tys. zł. Wpływ na stratę netto Grupy miały między innymi koszty związane z finansowaniem zewnętrznym Emitenta.

Rys. 2. Składowe skonsolidowanego wyniku netto za I kwartał 2019 r. (w tys. zł)



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

W stosunku do stanu na koniec roku 2018, w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego wzrosła o 10 074 tys. zł. Majątek trwały wg stanu na dzień 31 marca 2019 r. stanowił 43,1 % aktywów ogółem.

Na koniec marca 2019 r. majątek obrotowy stanowił 56,9 % wartości aktywów ogółem i wzrósł o 4,8 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2018 r. W wartościach bezwzględnych jego wartość wzrosła o 49 516 tys. zł, w zakresie przede wszystkim zapasów materiałów i produkcji w toku oraz należności z tytułu dostaw i usług.

W zakresie źródeł finansowania wg stanu na dzień 31 marca 2019 r. nastąpił spadek wartości kapitału własnego o 2 958 tys. zł. Grupa Kapitałowa FERRUM za I kwartał 2019 r. odnotowała stratę netto na poziomie 2 958 tys. zł. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wg stanu na dzień 31 marca 2019 r. wyniósł 32,5 % i zmniejszył się o 6,8 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2018 r. Wartość łącznych zobowiązań wg stanu na koniec marca 2019 r. wyniosła 260 963 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2018 r. wzrosła się o 62 548 tys. zł. Wzrost zobowiązań wynika z otrzymania finansowania zewnętrznego.

4.1.6 Sytuacja pieniężna

Środki pieniężne wg stanu na dzień 31 marca 2019 r. wyniosły 4 220 tys. zł i spadły o 11 170 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2018 r. Dodatni przepływ wystąpił tylko w przypadku działalności finansowej m.in. w związku z kredytem bankowym uzyskanym przez Emitenta w kwiecie 61 000 tys. zł w styczniu 2019 r. (raport bieżący 2/2019)

Zdarzenia wpływające na sytuację pieniężną w I kwartale 2019 r. w zakresie spółki zależnej ZKS FERRUM

W dniu 8 stycznia 2019 r. spółka zależna podpisała aneks techniczny do umowy kredytowej ze Śląskim Bankiem Spółdzielczym „Silesia” wydłużający termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 6 mln zł do 31 stycznia 2019 r., a w dniu 29 stycznia 2019 r. aneks wydłużający termin spłaty kredytu do 9 czerwca 2020 r.

W kwietniu 2019 r. spółka zależna ZKS FERRUM podpisała aneks do umowy o limit wierzytelności z BNP Paribas S.A. wydłużający termin spłaty limitu w kwocie 12,5 mln PLN do 28 lutego 2026 r.

4.2 Wyniki jednostkowe FERRUM S.A.

4.2.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za I kwartał 2019 r. wyniosły 93 690 tys. zł i były o 35 780 tys. zł wyższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego. Na zwiększenie przychodów ze sprzedaży miały wpływ przede wszystkim wyższe przychody ze sprzedaży produktów o około 35 255 tys. zł. Znaczące zwiększenie przychodów ze sprzedaży wynikało ze wzrostu zdolności produkcyjnych, będących efektem uruchomienia w II kwartale 2018 r. nowej linii do produkcji rur spiralnie spawanych. Sprzedaż FERRUM została opisana w pkt 4.4.1 *Prezentacja sprzedaży w segmencie rur*.

4.2.2 Wynik na działalności operacyjnej

Na działalności operacyjnej za I kwartał 2019 roku Emitent osiągnął stratę netto w wysokości 4 718 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego Emitent odnotował zysk na poziomie 549 tys. zł. Wypracowanie takiego zysku w porównywanym okresie roku 2018 było spowodowane znacznym wynikiem na pozostałej działalności operacyjnej.

4.2.3 Jednostkowe koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej (bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów) stanowiły za I kwartał 2019 r. 101,2 % przychodów ze sprzedaży skorygowanych o zmianę stanu produktów. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten zmniejszył się o 4,5 pkt %.

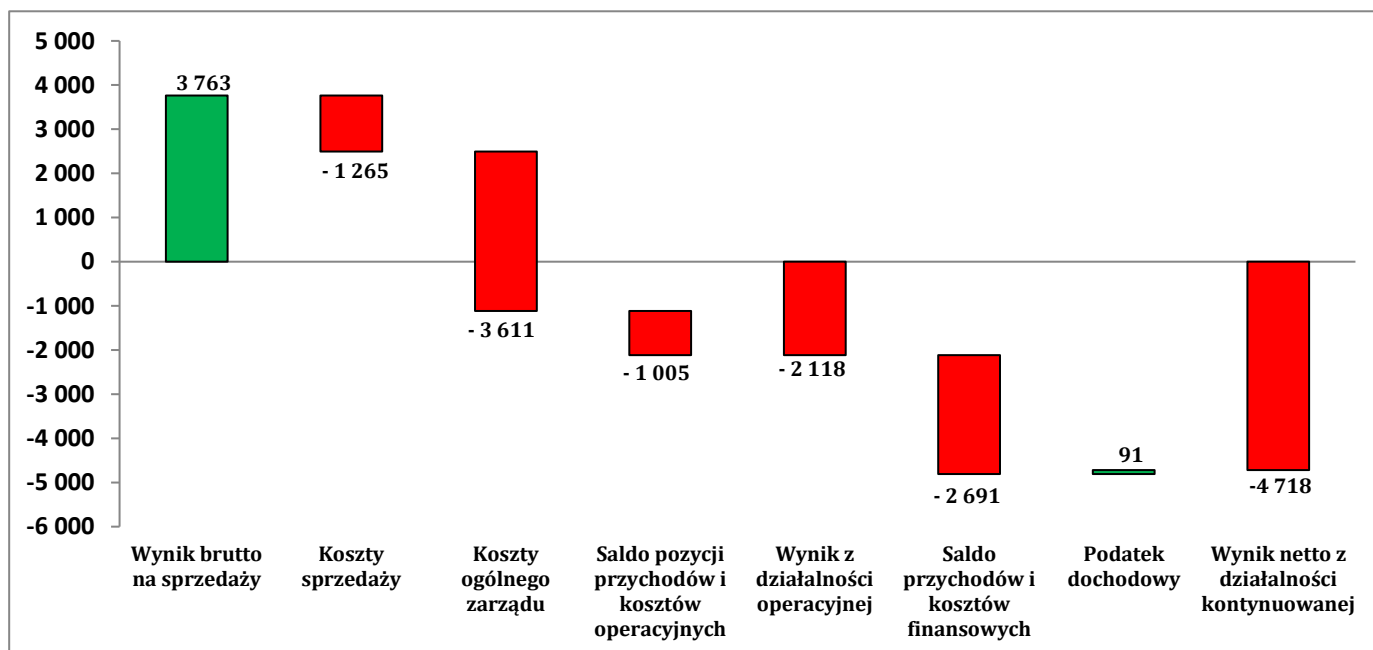
4.2.4 Wynik netto

Za I kwartał 2019 r. Emitent osiągnął stratę netto na poziomie 4 718 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego Emitent osiągnął zysk w wysokości 549 tys. zł. Wpływ na poniesioną stratę netto Emitenta miały między innymi koszty związane z finansowaniem zewnętrznym.

Tabela 2. Wyniki FERRUM za I kwartał 2019 r. i za I kwartał 2018 r.

| Wybrane jednostkowe dane finansowe | w tys. zł | |
|---|-------------------|-------------------|
| | I kwartał 2019 r. | I kwartał 2018 r. |
| Przychody ze sprzedaży netto | 93 690 | 57 910 |
| Zysk/ strata brutto ze sprzedaży | 3 763 | 1 485 |
| Zysk/ strata z działalności operacyjnej | - 2 118 | 1 656 |
| EBITDA | 422 | 4 061 |
| Podatek dochodowy bieżący | 0 | 0 |
| Podatek dochodowy odroczone | -91 | 722 |
| Wynik netto | - 4 718 | 549 |
| Marża brutto ze sprzedaży | 4,0% | 2,6% |
| Marża EBITDA | 0,5% | 7,0% |
| Marża netto | -5,0% | 0,9% |

Rys. 3. Składowe wyniku netto za I kwartał 2019 r. (w tys. zł)



4.3 Wyniki segmentów działalności

4.3.1 Segment rur

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

4.3.2 Segment konstrukcji spawanych

W segmencie konstrukcji spawanych za I kwartał 2019 r. spółka ZKS FERRUM osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 1 913 tys. zł i zysk netto w kwocie 1 667 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego zysk z działalności operacyjnej był niższy o 2 055 tys. zł, a zysk netto o 2 232 tys. zł.

Niższy zysk operacyjny i zysk netto wynikały głównie z niższych przychodów ze sprzedaży.

4.3.3 Segment działalności marketingowej i promocyjnej (segment działalności pozostałej)

Za I kwartał 2019 r. Spółka FERRUM MARKETING osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie 78 tys. zł i zysk netto na poziomie 70 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku zysk operacyjny był niższy o 59 tys. zł, a zysk netto o 79 tys. zł.

4.3.4 Segment pozostałej działalności usługowej

Za I kwartał 2019 r. Spółka Rockford osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 672 tys. zł i zysk netto na poziomie 159 tys. zł. Powyższa spółka w skład Grupy Kapitałowej FERRUM weszła w 2019 r.

Tabela 3. Wyniki wg segmentów działalności za I kwartał 2019 r. (w tys. zł)

| Segmenty branżowe Grupy | Segment rur | Segment konstrukcji spawanych | Pozostała działalność (segment działalności marketingowej i promocyjnej) | Pozostała działalność usługowa | Wartość skonsolidowana |
|--|-------------|-------------------------------|--|--------------------------------|------------------------|
| Sprzedaż | 93 690 | 14 390 | 130 | 1 151 | |
| Wyłączenie konsolidacyjne | (652) | (53) | (130) | (1 151) | |
| Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego | 93 038 | 14 337 | 0 | 0 | 107 375 |
| Zysk z działalności operacyjnej | (2 118) | 1 913 | 78 | 672 | |
| Wyłączenie konsolidacyjne | (400) | 83 | - | 189 | |
| Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego | (2 518) | 1 996 | 78 | 861 | 417 |
| Wynik przed opodatkowaniem | (4 809) | 1 781 | 69 | 477 | |
| Wyłączenia konsolidacyjne | (400) | 83 | - | 189 | |
| Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego | (5 209) | 1 864 | 69 | 666 | (2 610) |

| | | | | | |
|--|----------|----------|---------|----------|----------|
| Wynik netto | (4 718) | 1 667 | 70 | 159 | |
| Wyłączenia konsolidacyjne | (400) | 75 | - | 189 | |
| Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego | (5 118) | 1 742 | 70 | 348 | (2 958) |
| Amortyzacja | 2 540 | 951 | 5 | 284 | |
| Wyłączenie konsolidacyjne | - | (83) | - | (189) | |
| Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego | 2 540 | 868 | 5 | 95 | 3 508 |
| EBITDA | 422 | 2 863 | 84 | 955 | |
| Wyłączenia konsolidacyjne | (128) | (82) | 0 | (189) | |
| EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych | 294 | 2 781 | 84 | 766 | 3 925 |
| Aktywa segmentu | 335 527 | 116 837 | 6 225 | 23 100 | |
| Wyłączenia konsolidacyjne | (42 402) | (26 068) | (4 168) | (22 284) | |
| Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych | 293 125 | 90 769 | 2 057 | 816 | 386 767 |
| Zobowiązania segmentu | 237 554 | 52 199 | 27 | 16 257 | |
| Wyłączenia konsolidacyjne | (22 843) | (6 247) | (3) | (15 981) | |
| Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych | 214 711 | 45 952 | 24 | 276 | 260 963 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (2 258) | (7 430) | 174 | 3 | |
| Wyłączenia konsolidacyjne | (21 394) | (160) | - | (189) | |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych | (23 652) | (7 590) | 174 | (186) | (31 254) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (21 747) | (2 373) | (143) | 0 | |
| Wyłączenia konsolidacyjne | 21 744 | - | (18) | 0 | |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych | (3) | (2 373) | (161) | - | (2 537) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 17 565 | 5 037 | 0 | 0 | |
| Wyłączenia konsolidacyjne | | 19 | - | - | |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych | 17 565 | 5 056 | - | - | 22 621 |

Tabela 4. Wyniki wg segmentów działalności za I kwartał 2018 r. (w tys. zł)

| Segmenty branżowe Grupy | Segment rur | Segment konstrukcji spawanych | Pozostała działalność (segment działalności marketingowej i promocyjnej) | Wartość skonsolidowana |
|--|-------------|-------------------------------|--|------------------------|
| Sprzedaż | 57 910 | 24 291 | 7 386 | |
| Wyłączenie konsolidacyjne | (4 330) | (3 515) | 64 | |
| Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego | 53 580 | 20 776 | 7 450 | 81 806 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 1 656 | 3 968 | 137 | |
| Wyłączenie konsolidacyjne | (82) | (1 039) | 217 | |
| Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego | 1 574 | 2 929 | 354 | 4 857 |
| Wynik przed opodatkowaniem | 1 271 | 3 765 | 140 | |
| Wyłączenia konsolidacyjne | (82) | (1 039) | 216 | |
| Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego | 1 189 | 2 726 | 356 | 4 271 |
| Wynik netto | 549 | 3 899 | 149 | |
| Wyłączenia konsolidacyjne | (83) | (1 118) | 217 | |
| Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego | 466 | 2 781 | 366 | 3 613 |
| Amortyzacja | 2 405 | 880 | 0 | |
| Wyłączenie konsolidacyjne | 82 | (141) | 0 | |
| Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego | 2 487 | 739 | 0 | 3 226 |
| EBITDA | 4 061 | 4 848 | 138 | |
| Wyłączenia konsolidacyjne | 59 | (1 240) | 217 | |
| EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych | 4 120 | 3 608 | 355 | 8 083 |
| Aktywa segmentu | 219 394 | 104 278 | 11 988 | |
| Wyłączenia konsolidacyjne | (26 258) | (19 062) | (6 238) | |
| Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych | 193 136 | 85 216 | 5 750 | 284 102 |
| Zobowiązania segmentu | 108 482 | 46 908 | 6 233 | |
| Wyłączenia konsolidacyjne | 2 002 | 1 013 | (6 203) | |
| Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych | 106 480 | 47 921 | 30 | 154 431 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (10 384) | 1 327 | 834 | |
| Wyłączenia konsolidacyjne | 0 | 2 | 0 | |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych | (10 384) | 1 329 | 834 | (8 221) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (20) | (695) | 13 | |
| Wyłączenia konsolidacyjne | 0 | (14) | 0 | |
| | (20) | (709) | 13 | (716) |

| | | | | |
|--|--------|-------|---|-------|
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych | | | | |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 10 061 | (468) | 0 | |
| Wyłączenia konsolidacyjne | 0 | 12 | 0 | |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych | 10 061 | (456) | 0 | 9 605 |

4.4 Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za I kwartał 2019 r.

4.4.1 Prezentacja sprzedaży w segmencie rur

Za I kwartał 2019 r. wolumen sprzedaży rur i profili w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrósł o ok. 9,9 tys. ton, tj. o 53,2%, a przychody ze sprzedaży rur i profili wzrosły o ok. 34,8 mln zł, tj. o 62,4%. Wzrost ilości i wartości sprzedaży dotyczył przede wszystkim rur spiralnie spawanych.

Tabela 5. Sprzedaż produktów Emitenta

| Rury i Profile | I kwartał 2019 r. | I kwartał 2018 r. | Zmiana |
|-----------------------|-------------------|-------------------|--------|
| Wartościowo (tys. zł) | 90 637 | 55 802 | +62,4% |
| Ilościowo (tys. ton) | 28,5 | 18,6 | +53,2% |

Za I kwartał 2019 r. wartość sprzedaży towarów i materiałów wyniosła 1 582 tys. zł i była wyższa o 525 tys. zł od sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Łącznie sprzedaż netto Spółki za I kwartał 2019 r. wyniosła 93 690 tys. zł i była wyższa o 35 780 tys. zł od sprzedaży netto za I kwartał 2018 r.

4.4.2 Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych

Za I kwartał 2019 r. sprzedaż ZKS FERRUM w zakresie produktów i usług obniżyła się o 58,17 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

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

| Wyszczególnienie | I kwartał 2019 r. w tys. zł | I kwartał 2018 r. w tys. zł | Zmiana |
|---------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------|
| Konstrukcje spawane | 12 333 | 18 873 | -34,7% |
| Zbiorniki | 1 212 | 794 | +52,6% |
| Usługi | 378 | 4 266 | -91,1% |
| Razem: | 13 923 | 23 933 | -41,8% |

Największy spadek wystąpił w usługach. Jest to wynikiem nierozpoczętych jeszcze w I kwartale 2019 r. usług montażowych.

4.4.3 Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej

Za I kwartał 2019 r. spółka FERRUM MARKETING odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 130 tys. zł. Łączna wartość sprzedaży była niższa o 7 256 tys. zł. od analogicznej sprzedaży roku poprzedniego.

4.4.4 Prezentacja sprzedaży w segmencie pozostałej działalności usługowej

Za I kwartał 2019 r. spółka Rockford odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 1 151 tys. zł. Powyższa Spółka w skład Grupy Kapitałowej FERRUM weszła w 2019 r.

4.5 Rynki zbytu i zaopatrzenia

4.5.1 Segment rur

FERRUM S.A. jest wiodącym krajowym producentem rur przesyłowych dla ciepłownictwa, gazownictwa oraz petrochemii, które spełniają wysokie wymagania jakościowe kontrahentów zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Spółka za I kwartał 2019 roku uplasowała na rynku krajowym 56,1% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 43,9% stanowiły przede wszystkim dostawy wewnątrzspółnotowe m.in. do Niemiec, na Słowację, do Austrii, Szwecji, Finlandii i Danii.

Za I kwartał 2019 r. odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartości przychodów ze sprzedaży netto były spółki:

- IZOSTAL S.A. (36,6% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- spółki z Grupy ISOPLUS (14,0% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- SYSTEMTUBE s.r.o Słowacja (11,5% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- spółki z Grupy LOGSTOR (10,9% udziału w sprzedaży netto Emitenta).

Za I kwartał 2019 r. dostawcami materiałów wsadowych wykorzystywanych przez Spółkę do produkcji rur, których udział przekroczył 10% wartości sprzedaży netto Emitenta były spółki:

- IZOSTAL S.A. (45,5% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów netto ogółem),
- Grupa SIA SEVERSTAL DISTRIBUTION (17,6% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów netto ogółem),
- ARCELORMITTAL FLAT CARBON (13,8% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów netto ogółem),
- ISD DUNAFERR CO.LTD (11,4% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów netto ogółem).

Pomiędzy Emitentem a powyższymi spółkami nie występują żadne formalne powiązania.

4.5.2 Segment konstrukcji spawanych

Produkcją konstrukcji spawanych w Grupie Kapitałowej FERRUM zajmuje się spółka ZKS FERRUM S.A., która za I kwartał 2019 r. roku uplasowała (łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych) na rynku krajowym 44,4% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 55,6 % stanowiły dostawy m.in. do Niemiec, Francji i Czech.

Za I kwartał 2019 r. odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartość przychodów ze sprzedaży netto były spółki:

- SMS group GmbH (26,6% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych),
- Cordonnier Constructeurs SA. (11,6% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych).

Głównym dostawcą materiałów wsadowych wykorzystywanych przez ZKS FERRUM do produkcji, przekraczającymi 10% przychodów ze sprzedaży netto za I kwartał 2019 r. była spółka Tersteel Group Sp. z o.o. sp.k (62,8% udziału w zakupach materiałów netto ogółem).

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

4.6 Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

Tabela 7. Zmiany skonsolidowanych wielkości szacunkowych (w tys. zł).

| Wyszczególnienie | Stan na 31.03.2019 r. | Stan na 31.12.2018 r. | Zmiana w IQ 2019 r. |
|---|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 16 873 | 18 048 | -1 175 |
| Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy | 18 242 | 19 402 | -1 159 |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, niewykorzystane urlopy i pozostałe świadczenia pracownicze | 5 188 | 5 188 | 0 |
| Odpisy aktualizujące należności | 47 569 | 47 625 | -56 |
| Odpisy aktualizujące zapasy | 6 512 | 6 231 | 281 |
| Wycena nieruchomości inwestycyjnej | 38 796 | 38 796 | 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 2019 r. należy wymienić m.in.:

- wyższą ilościową produkcję rur w FERRUM,
- wyższą ilościową sprzedaż rur w FERRUM,
- zawarcie z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (Bank) umowy kredytu odnawialnego,
- nadwyżkę utworzonych odpisów aktualizujących wartość zapasów nad rozwiązany przez podmiot dominujący.

4.8 Wykorzystywane instrumenty finansowe

W spółkach Grupy Kapitałowej FERRUM nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń. W dniu 3 października 2011 roku Zarząd FERRUM S.A. przyjął natomiast „Procedurę zarządzania ryzykiem walutowym” oraz „Politykę zarządzania ryzykiem walutowym”, które zostały zaakceptowane przez Radę Nadzorczą Emitenta w dniu 9 listopada 2011 roku.

Wg stanu na dzień 31 marca 2019 r. ani Emitent ani spółki zależne nie posiadały zawartych transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe.

4.8.1 Zarządzanie zasobami finansowymi

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

W dniu 21 stycznia 2019 r. Emitent zawarł z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (Bank) umowę kredytu odnawialnego, na podstawie której Bank udzielił Spółce kredytu obrotowego odnawialnego w łącznej wysokości 61 mln zł (Kredyt), na który składa się Transza A (udostępniana w PLN lub EUR) oraz Transza B (udostępniana w PLN) w kwotach odpowiednio 43 mln zł i 18 mln zł. Kredyt zostanie przeznaczony przede wszystkim na finansowanie bieżących zobowiązań Emitenta. Termin ostatecznej spłaty Kredytu ustalono na dwanaście miesięcy (raport bieżący nr 2/2019).

4.8.2 Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji

W dniu 27 lutego 2018 r. sąd dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta do Krajowego Rejestru Sądowego o akcje serii F wyemitowane zgodnie z układem częściowym przyjętym przez wierzycieli Emitenta w postępowaniu o zatwierdzenie układu, który uprawomocnił się w dniu 24 stycznia 2018 r. Propozycje układowe zakładały m.in. objęcie przez ww. wierzycieli w wyniku konwersji łącznie 33.368.233 akcje Spółki serii F o łącznej wartości nominalnej 103 107 839,97 zł, w ten sposób, że: (i) Fundusz obejmie 7.614.675 akcji o łącznej wartości nominalnej 23 529 345,75 zł, (ii) Mezzanine FIZAN obejmie 6.599.186 akcji o łącznej wartości nominalnej 20 391 484,74 zł, natomiast (iii) Watchet obejmie 19.154.372 akcji o łącznej wartości nominalnej 59 187 009,48 zł, wartość nominalna jednej akcji FERRUM nowej emisji wynosi 3,09 zł, natomiast cena emisyjna nowych akcji serii F będzie wynosiła 3,80 zł.

W celu dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu akcji serii F Emitent przygotował prospekt emisyjny, który został złożony w Komisji Nadzoru Finansowego, natomiast aktualnie Spółka oczekuje na jego zatwierdzenie.

4.8.3 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Główne rodzaje ryzyka, wynikającego z wykorzystywanych instrumentów finansowych, obejmują ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe. Poziom zaangażowania kredytowego Spółki naraża ją na ryzyko zmian stopy procentowej, jednak obecna sytuacja makroekonomiczna i związany z tym niski poziom stóp bazowych powoduje, że ryzyko to w ocenie Zarządu jest ograniczone.

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

W FERRUM S.A. nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń. W dniu 3 października 2011 r. Zarząd FERRUM S.A. przyjął „Procedurę zarządzania ryzykiem walutowym” oraz „Politykę zarządzania ryzykiem walutowym”, które zostały zaakceptowane przez Radę Nadzorczą Emitenta w dniu 9 listopada 2011 r. Za zarządzanie ryzykiem walutowym w Spółce i przestrzeganie przyjętej polityki w tym zakresie odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Wg stanu na 31 marca 2019 r. Emitent nie

posiadał otwartych pozycji transakcji zabezpieczających ze względu na brak limitów skarbowych.

4.9 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych na rok obrotowy 2019.

4.10 Przewidywana sytuacja finansowa

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

5 Pozostałe informacje

5.1 Podsumowanie najistotniejszych wydarzeń I kwartału 2019 r.

W dniu 21 stycznia 2019 r. Emitent zawarł z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (Bank) umowę kredytu odnawialnego, na podstawie której Bank udzielił Spółce kredytu obrotowego odnawialnego w łącznej wysokości 61 mln zł (Kredyt), na który składa się Transza A (udostępniana w PLN lub EUR) oraz Transza B (udostępniana w PLN) w kwotach odpowiednio 43 mln zł i 18 mln zł. Kredyt zostanie przeznaczony przede wszystkim na finansowanie bieżących zobowiązań Emitenta. Termin ostatecznej spłaty Kredytu ustalono na dwanaście miesięcy (raport bieżący nr 2/2019).

W dniu 28 stycznia 2019 r. Spółka zawarła ze spółkami z Grupy Isoplus trzy odrębne umowy ramowe, których przedmiotem jest dostawa przez Emitenta na rzecz firm z Grupy Isoplus rur stalowych. Łączna szacunkowa wartość ww. umów wynosi ok. 51,8 mln zł netto (raport bieżący nr 3/2019).

W dniu 28 stycznia 2019 roku strony Umowy Inwestycyjnej tj. Spółka, Rockford Sp. z o.o. oraz Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zawarły pakiet dokumentów określających zasady nabycia przez Spółkę Linii Bender, na który składają się przede wszystkim: (i) umowa pożyczki zawarta pomiędzy Funduszem jako pożyczkodawcą a Spółką jako pożyczkobiorcą, (ii) umowa pożyczki zawarta pomiędzy Spółką jako pożyczkodawcą a Rockford jako pożyczkobiorcą, (iii) porozumienie zawarte pomiędzy Spółką a Funduszem dotyczące sprzedaży udziałów w Rockford (Porozumienie). Zgodnie z Porozumieniem, Fundusz wykonał przysługujące mu na podstawie Umowy Inwestycyjnej Prawo Put, które polegało na opcji żądania przez Fundusz odkupienia udziałów Rockford lub samej Linii Bender, a strony potwierdziły, że w dniu 28 stycznia 2019 roku prawo własności udziałów Rockford w wykonaniu Prawa Put przechodzi na Spółkę za cenę sprzedaży udziałów w Rockford w kwocie ok. 5,9 mln zł (raport bieżący nr 4/2019).

W dniu 31 stycznia 2019 roku Spółka zawarła z Posco Daewoo Corporation z siedzibą w Incheon, Korea Południowa, umowę na zakup i dostawę na rzecz Spółki materiałów hutniczych obejmujących blachę walcowaną na gorąco wykorzystywaną przez Emitenta w procesie produkcji rur. Łączna szacunkowa wartość zamówień realizowanych na podstawie ww. umowy wynosi ok. 9 mln EUR, co na dzień jej zawarcia stanowi równowartość ok. 38,7 mln zł. Dostawy ww. produktów na rzecz Spółki realizowane były w okresie marzec-maj 2019 roku (raport bieżący nr 5/2019).

W dniu 12 marca 2019 r. została aneksowana do 28 lutego 2020 roku zawarta z Watchet umowa pożyczki w kwocie 10,2 mln zł (raport bieżący nr 8/2019).

5.2 Kalendarium wydarzeń

W tabeli poniżej zaprezentowano - w ujęciu chronologicznym - najważniejsze wybrane zdarzenia, jakie miały miejsce w ciągu I kwartału 2019 r. tak w odniesieniu do FERRUM S.A., jak również do Grupy Kapitałowej FERRUM.

Tabela 8. Najważniejsze wydarzenia w I kwartale 2019 r.

| I kwartał 2019 | Wydarzenie |
|----------------|---|
| Styczeń | <ul style="list-style-type: none"> • Zawarcie umowy kredytu odnawialnego z PKO BP S.A. • Zawarcie umów ramowych na dostawę przez FERRUM S.A. produktów na rzecz Grupy Isoplus • Aktualizacja informacji nt. realizacji wielostronnej umowy inwestycyjnej • Zawarcie pomiędzy FERRUM S.A. a POSCO Daewoo umowy dostawy materiałów hutniczych |
| Luty | <ul style="list-style-type: none"> • Informacja nt. obrotów realizowanych z Grupą ArcelorMittal • Informacja nt. obrotów realizowanych pomiędzy FERRUM S.A. a Severstal Distribution |
| Marzec | <ul style="list-style-type: none"> • Zawarcie z Watchet aneksu do umowy pożyczki • Informacja nt. obrotów realizowanych z Grupą ArcelorMittal |

5.3 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W ciągu I kwartału 2019 r. Emitent zawierał transakcje z BSK Return S.A., oraz spółkami zależnymi ZKS FERRUM S.A., FERRUM MARKETING Sp. z o.o. i Rockford Sp. z o.o. Powyższe transakcje miały jednakże charakter typowy i były zawierane na warunkach rynkowych.

Za I kwartał 2019 roku wartość netto (tj. bez VAT) wzajemnych transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi wyniosła łącznie 2 278 tys. zł.

Dodatkowo wartość netto transakcji wzajemnych spółki zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. z firmami Rockford Sp. z o.o. oraz FERRUM MARKETING Sp. z o.o. za I kwartał 2019 r. wyniosła 39 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 nie występuje w przypadku pozostałych spółek Grupy Kapitałowej.

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

W dniu 30 września 2016 r. Emitent złożył w Sądzie Rejonowym Katowice Wschód w Katowicach zgłoszenie wierzytelności przysługujących FERRUM S.A. od HW Pietrzak Holding S.A. stając się tym samym stroną istotnego postępowania. Na kwotę należności głównej zgłoszenia tj. 44 mln zł złożyły się przede wszystkim należności wynikające ze sprzedaży towarów i materiałów do HW Pietrzak Holding S.A. Powyższe informacje Spółka przekazała raportem bieżącym nr 73/2016 z dnia 30 września 2016 r. Wg stanu na dzień 31 marca 2019 r. aktualna wartość zgłoszonych wierzytelności przysługujących Emitentowi od HW Pietrzak Holding S.A. wynosi 48,2 mln zł, w tym ok. 4 mln zł odsetek. W niniejszej sprawie została sporządzona lista wierzytelności, która z wyjątkiem pozycji objętych sprzeciwem jest zatwierdzona, natomiast druga lista wierzytelności czeka na zatwierdzenie. Wobec powyższego brak ostatecznego planu podziału majątku ww. dłużnika.

Poza powyższym, FERRUM S.A. ani żadna jednostka zależna od FERRUM S.A. nie są stroną istotnego postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności, w tym takich których wartość pojedynczo przekraczałyby 10% kapitałów własnych Emitenta wg stanu na 31 marca 2019 r., za wyjątkiem opisanego powyżej zgłoszenia wierzytelności. FERRUM S.A. oraz żadna jednostka zależna od FERRUM S.A. nie są stronami istotnych postępowań przed sądami dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, w tym takich których łączna wartość (za wyjątkiem opisanych powyżej wierzytelności podmiotu dominującego od HW Pietrzak) przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta wg stanu na 31 marca 2019 r.

Największym postępowaniem w grupie zobowiązań jest postępowanie wszczęte pozwem pracownika FERRUM z dnia 29 stycznia 2016 r. o zadośćuczynienie w związku z wypadkiem przy pracy na szacunkową kwotę 500 tys. zł, przy czym na taką wartość składają się żądanie jednorazowej wypłaty zadośćuczynienia w wysokości 170 tys. zł oraz przybliżona łączna wartość żądanej comiesięcznej wypłaty dodatkowych świadczeń. Natomiast największym postępowaniem w grupie należności jest postępowanie wobec Hydrobudowy Gdańsk S.A. w upadłości likwidacyjnej dotyczącej należności FERRUM na kwotę ok. 552 tys. zł. Zgłoszenie wierzytelności nastąpiło w dniu 31 grudnia 2016 r. i aktualnie oczekuje na zatwierdzenie. W ocenie Spółki roszczenia, o których mowa w zdaniu powyżej nie wpłyną w sposób istotny na sytuację finansową Spółki.

5.6 Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W poniższej tabeli zostały przedstawione dane finansowe dotyczące udzielonych poręczeń przez Rockford Sp. z o.o. w I kwartale 2019 r.

Tabela 9. Poręczenia udzielone przez Rockford sp. z o.o. w I kwartale 2019 r.

| Beneficjent | Tytułem | Kwota | Data udzielenia | Data wygaśnięcia |
|-------------------------|---|---------------------|-----------------|--|
| FERRUM S.A. | Zabezpieczenia wierzytelności Banku PKO BP z tytułu Umowy Kredytu | 91,5 mln PLN | 20.02.2019 | Do czasu całkowitej spłaty zabezpieczonych wierzytelności. |
| RAZEM PORĘCZENIA | | 91,5 mln PLN | | |

Pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej FERRUM w I kwartale 2019 r. nie udzieliły poręczeń.

5.7 Akcje i akcjonariat

5.7.1 Struktura kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy FERRUM S.A. wynosi wg stanu na dzień publikacji tj. na 30 maja 2019 r. (tj. po rejestracji podwyższenia kapitału w dniu 27 lutego 2018 r.) 178.946.488,65 zł i dzieli się na 57.911.485 akcji zwykłych na okaziciela (serie A, B, C, D i E) o wartości nominalnej 3,09 zł każda.

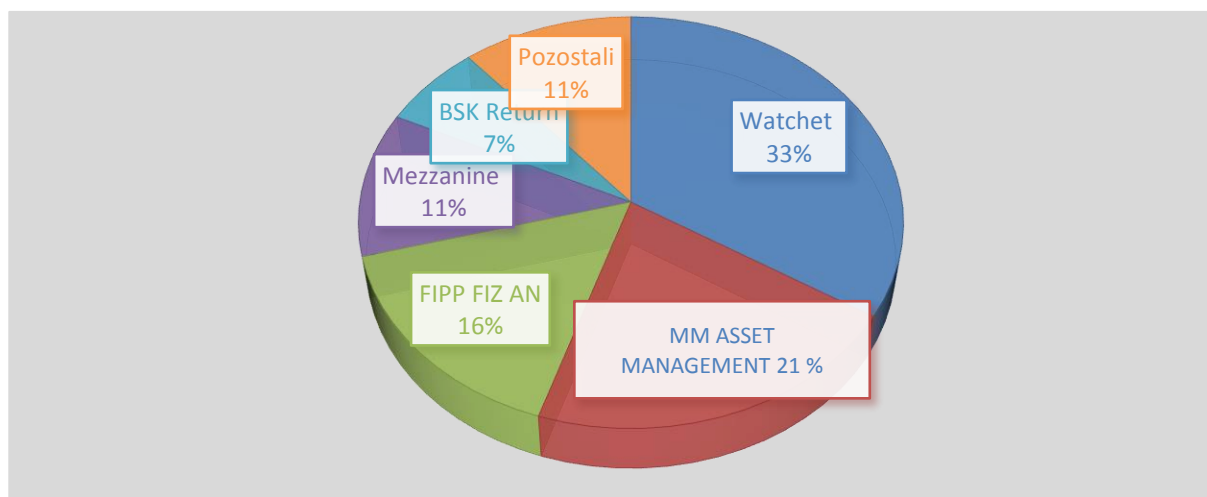
5.7.2 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu FERRUM S.A.

Struktura akcjonariatu - akcjonariuszy posiadających pośrednio bądź bezpośrednio ponad 5% ogólnej liczby głosów w Spółce na dzień przekazania niniejszego raportu tj. na dzień 30 maja 2019 r., przedstawiona została w poniższej tabeli oraz na diagramie.

Tabela 10. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego tj. 30 maja 2019 r.

| Akcyonariusz | Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji* | % udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów* |
|--|--|--|
| Watchet Sp. z o.o.* | 19 284 805 | 33,30 % |
| MM Asset Management Sp. z o.o. (dawniej MW Asset Management Sp. z o.o.)* | 12 196 083 | 21,06% |
| Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych* | 9 511 624 | 16,42 % |
| Mezzanine Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych* | 6 599 186 | 11,40 % |
| BSK Return S.A. | 3 858 482 | 6,66 % |
| Pozostali | 6 461 305 | 11,16 % |
| Razem | 57 911 485 | 100,00% |

*zgodnie z treścią zawiadomienia od Watchet sp. z o.o., o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 10/2019, Fundusz oraz Watchet Sp. z o.o., Mezzanine Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych i MM Asset Management Sp. z o.o. są stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej.



Zmiany w strukturze akcjonariatu

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za rok 2018, czyli od dnia 26 kwietnia 2019 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 S.A.

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. 30 maja 2019 r.

Tabela 11. Wykaz akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 30 maja 2019 r.

| Osoba zarządzająca/nadzorująca | Ilość akcji/ głosów | Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów |
|--|---------------------|--|
| Stan na dzień 30 maja 2019 r. | | |
| Pan Marek Warzecha - Przewodniczący Rady Nadzorczej - pośrednio | 12 196 083 | 21,06% |

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

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za rok 2018, czyli od dnia 26 kwietnia 2019 r., zgodnie z wiedzą Emitenta, nie zaszły żadne inne zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące niż opisane powyżej.

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

5.8.1 Czynniki wewnętrzne

Do podstawowych czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju FERRUM S.A. można zaliczyć:

- rozszerzenie oferty handlowej dzięki otwarciu w II kwartale 2018 r. nowej linii do produkcji rur spiralnie spawanych o dużych średnicach, co pozwoli Spółce na dołączenie do grona światowych liderów pod względem produkowanego asortymentu oraz zwiększenie potencjału produkcyjnego w zakresie rur spiralnie spawanych,
- produkcję i sprzedaż wewnętrznej izolacji epoksydowej, a tym samym możliwość oferowania kompletnego produktu, czyli rury wraz z dwoma rodzajami izolacji tj. wewnętrznej - epoksydowej i zewnętrznej typu 3 LPE lub 3 LPP,
- wysoką jakość produktów potwierdzoną odpowiednimi certyfikatami, w tym uzyskaniem Certyfikatu Akredytacji Laboratorium Badawczego ze strony Polskiego Centrum Akredytacji oraz otwarcie najnowocześniejszego laboratorium do badań dla potrzeb Spółki oraz podmiotów zewnętrznych,

- usprawnienie zarządzania zużyciem energii dzięki wprowadzeniu w Spółce Systemu Zarządzania Energią określonego w Polskiej Normie Systemów Zarządzania Energią w oparciu o standard ISO 50001,
- podpisanie Porozumienia restrukturyzacyjnego, konwersja zobowiązań na akcje oraz zarejestrowanie przez sąd podwyższonego kapitału własnego i otwarcie możliwości dla Spółki na finansowanie zewnętrzne,
- udzielenie przez Watchet dwóch pożyczek w kwocie 10,2 mln zł w lutym 2018 r. i 59,5 mln zł w maju 2018 r.
- podejście procesowe do zarządzania ryzykiem,
- posiadanie certyfikatów w obszarach dobrowolnych np. ISO 10002, Czystsza Produkcja, PZH, OHSAS 18001 itd.
- współpraca z uczelniami w zakresie badawczym i programów stażowych.

Czynniki wewnętrzne dotyczące spółki zależnej ZKS FERRUM:

Możliwości obecnego parku maszynowego znajdującego się na terenie ZKS Ferrum S.A. budzą uznanie nie tylko w kraju, ale także poza granicami Polski. Największy potencjał inwestycyjny wykazuje tokarka karuzelowa oraz wytaczarko-frezarka, która znacznie zwiększy potencjał wytwórczy w skali międzynarodowej. Na uwagę zasługuje również:

- a) hala produkcyjna o łącznej powierzchni 22 500 m²,
- b) piec do obróbki cieplnej o wymiarach gabarytowych wsadu: 11 500x7000x5000mm i łącznej masie 100t,
- c) walcarka SERTOM, max. grubość blachy 250 mm.

ZKS FERRUM specjalizuje się w konstrukcjach wielkogabarytowych, czego idealnym przykładem była produkcja konwertora dla ArcelorMittal w Dąbrowie Górniczej.

ZKS FERRUM wyróżnia różnorodność wykonywanych konstrukcji. ZKS nie ogranicza się do poszczególnych branż, ale dostosowuje się do potrzeb Klienta. ZKS FERUM produkuje dla branży energetycznej, hutniczej, cukrowniczej, papierniczej, cementowej, oferując między innymi autoklawy, zbiorniki ciśnieniowe, bezciśnieniowe oraz LPG, kotły, kadzie, tygle, płaszcze stalowe, stożki i wiele innych.

Laboratorium ZKS FERRUM posiada obecnie zaawansowany sprzęt badawczy, m.in. zaawansowane technologicznie tachometry oraz urządzenia do pomiaru 3D, generator wysokonapięciowy 6000A, cyfrowe defektoskopy ultradźwiękowe, grubościomierze ultradźwiękowe, lampy RTG do 450kV. Wszystkie te działania zapewniają najwyższą jakość usług świadczonych przez spółkę.

5.8.2 Czynniki zewnętrzne

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

- rozwój sytuacji gospodarczej zarówno w Polsce, jak i w Unii Europejskiej w sektorze stalowym,
- kształtowanie się kursu walut wpływającego na wartość sprzedaży oraz zakupów materiałów do produkcji,
- niestabilna i zmienna sytuacja na rynku materiałów wsadowych, tj. szczególnie taśmy i blachy walcowanych na gorąco, a w tym ich podaż i cena,
- rozwój rynku sieci ciepłowniczych,
- dobre perspektywy rozwoju branży gazowniczej i petrochemicznej w kolejnych latach,

- dobre perspektywy rozwoju segmentu infrastruktury hydrotechnicznej i inżynierii środowiskowej w najbliższych latach,
- dostępność i stopień wykorzystania środków unijnych o charakterze infrastrukturalnym,
- perspektywiczny Plan Rozwoju OGP GAZ-SYSTEM S.A., a w szczególności postępowanie w celu zawarcia umów ramowych na dostawę rur w ilości 1707 km dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. w okresie ośmiu lat i budżecie netto 3,4 mld PLN,
- dynamiczne działania Komisji Europejskiej w obszarze ochrony unijnego rynku stali oraz planowanych postępowań antydumpingowych dotyczących między innymi rur stalowych,
- sytuacja rozwojowa w branży cukrowniczej wpływająca na potrzebę modernizacji polskich zakładów cukrowniczych i realizację dalszych inwestycji,
- wzrost zapotrzebowania na paliwa alternatywne np. LPG, co wiąże się z koniecznością magazynowania większych ilości tych paliw,
- znaczny wzrost ilości ocynkowanych konstrukcji stalowych i nowych ocynkowni działających na terenie Polski, co wiąże się ze wzrostem zamówień na wanny do cynkowania.
- wzrost zapotrzebowania na piece oraz młyny kulowe dla branży cementowej,
- duże zapotrzebowanie na usługi remontowe - nowa gałąź Spółki (montaże - przemysł metalurgiczny, przemysł energetyczny),
- duże zapotrzebowanie na wykonanie konstrukcji wraz z montażem/demontażem („pod klucz”),
- sytuacja finansowa firm konkurencyjnych.
- stopniowe postępowanie uniezależnienia dostaw ropy naftowej i gazu do europejskiego systemu energetycznego spoza UE;
- niekontrolowane przejścia-fuzje podmiotów z sektora energetycznego i stalowego w UE przez firmy pochodzące pośrednio lub bezpośrednio z krajów niedemokratycznych spoza UE;
- obniżenie ratingu ubezpieczeniowego kontrahentów Emitenta przy braku aktywnego i innowacyjnego podejścia instytucji finansowych dla wspierania podmiotów krajowych.

6 Perspektywy rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia

6.1 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej

Biorąc pod uwagę aktualną sytuację rynkową i wyzwania jakie stoją przed Grupą Kapitałową FERRUM, Zarząd podejmuje działania, których efektem ma być poprawa sytuacji finansowej i umocnienie pozycji rynkowej podmiotów z Grupy Kapitałowej. Jednocześnie prowadzone będą dalsze inwestycje w park maszynowy oraz nowe technologie, zarówno w segmencie produkcji rur, jak również segmencie konstrukcji stalowych, czemu przyświeca zamiar utrzymania wiodącej roli spółek Grupy Kapitałowej w branży oraz możliwość zapewnienia klientom produktów o najwyższej jakości.

W opinii Zarządu, segment konstrukcji stalowych stoi przed szansą szybkiego rozwoju w okresie najbliższych lat i będzie miał istotny udział w wynikach Grupy Kapitałowej.

ZKS FERRUM S.A. przewiduje dalsze rozszerzenie działalności na rynku konstrukcji branży energetycznej oraz wzrost produkcji wysoko przetworzonych konstrukcji stalowych, a także rozszerzenie zakresu usług montażowych oraz serwisowych realizowanych na terenie klienta. Uzyskanie kolejnych certyfikatów potwierdzających możliwość samodzielnego projektowania, produkcji oraz montażu konstrukcji stalowych i urządzeń ciśnieniowych znacznie podniosło konkurencyjność ZKS.

6.2 Realizacja strategii oraz rozwój Grupy Kapitałowej

Rynki sprzedaży

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

- gazownictwo (rynek o bardzo wysokim potencjale sprzedaży),
- ciepłownictwo (rynek o wysokim potencjale sprzedaży),
- wod-Kan (rynek o średnim potencjale sprzedaży),
- konstrukcje i przemysł (rynek o średnim potencjale sprzedaży),
- hydrotechnika (rynek o niewielkim potencjale sprzedaży),
- geotermia (rynek o niewielkim potencjale sprzedaży).

Działania FERRUM S.A. :

- podpisanie kluczowych umów z OGP GAZ-SYSTEM S.A. (jako lider konsorcjum) i z IZOSTAL S.A. na dostawę rur gazowych na rynek polski,
- samodzielne uczestnictwo Spółki w przetargu na III umowę ramową z OGP GAZ-SYSTEM S.A.,
- dalsza współpraca z kluczowymi partnerami na rynku ciepłownictwa, zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych,
- dalsza współpraca z niemieckimi klientami na rynku Wod-Kan,
- rozszerzenie współpracy z klientami z wyselekcjonowanych krajów Unii Europejskiej oraz na rozszerzeniu sprzedaży i poszukiwaniu w najbliższych latach nowych rynków zbytu:
 - górnictwa ropy i gazu (rynek o wysokim potencjale sprzedaży),
 - petrochemii (rynek o wysokim potencjale sprzedaży),
 - offshore (rynek o średnim potencjale sprzedaży),
 - uczestnictwo w targach i konferencjach branżowych,
 - intensyfikacja spotkań i wizyt handlowych,
 - docieranie do nowych klientów w branży europejskich operatorów przesyłowych.

Rynki zakupów

Najistotniejszymi i strategicznymi pozycjami zakupowymi dla FERRUM S.A. są taśmy gorącocalcowane. Ich cena ma ogromne przełożenie na cenę wyrobu gotowego oraz na generowaną przez Spółkę marżę.

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

Działania FERRUM S.A. :

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

6.3 Perspektywy rozwoju rynku rur stalowych

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

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

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

➤ **SEGMENT CIEPŁOWNICZY**

W branży ciepłowniczej obserwowana jest kontynuacja działań w zakresie budowy nowych ciepłociągów oraz elektrociepłowni. Plany inwestycyjne przedsiębiorstw z segmentu ciepłownictwa na okres najbliższych lat stwarzają możliwość pozyskania zamówień, które w konsekwencji przełożyłyby się na wzrost sprzedaży. Według prognozy przygotowanej przez Agencję Rynku Energii łączne zapotrzebowanie na ciepło sieciowe w Polsce wzrośnie w latach 2010-2030 o 15%. Największy wzrost oczekiwany jest w sektorze handlu i usług (o ponad 80%). Zapotrzebowanie na ciepło sieciowe w gospodarstwach domowych ma wzrosnąć o 7% w latach 2010-2030, w wyniku zwiększenia się średniej powierzchni mieszkań i zastąpienia indywidualnych źródeł ciepła ciepłem z sieci. Zapotrzebowanie przemysłu i budownictwa, a także rolnictwa ma wzrosnąć o 10%.

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

➤ **SEGMENT INFRASTRUKTURY DROGOWEJ ORAZ HYDROTECHNICZNEJ**

W ciągu kolejnych lat na rozbudowę infrastruktury portowej oraz inwestycje w gospodarce morskiej zostanie przeznaczonych około 25 miliardów złotych. Projekt „Program rozwoju polskich portów morskich do roku 2020 (z perspektywą do 2030 roku)” będący elementem „Strategii na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju do roku 2020 (z perspektywą do 2030 r.)” został wskazany jako jeden ze strategicznych projektów Państwa Polskiego w obszarze średnio- i długofalowej polityki gospodarczej. W tym zakresie kluczowe inwestycje to między innymi Port Centralny w Gdańsku, budowa portu zewnętrznego oraz publicznego terminala promowego w Gdyni, budowa kanału żeglugowego przez Mierzę Wiślaną, pogłębienie toru wodnego Szczecin-Świnoujście do 12,5 metra, budowa nowego terminala kontenerowego w Świnoujściu oraz przebudowa wejścia do portu w Uście.

W segmencie infrastruktury drogowej oraz hydrotechnicznej uruchamiane są kolejne projekty w zakresie Programu Budowy Dróg Krajowych (PBDK) z perspektywą do 2025 r. Kolejne

inwestycje w sektorze infrastruktury są planowane do realizacji w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko.

Najbliższe lata w segmencie infrastruktury hydrotechnicznej będą również wypełnione nowymi projektami. W 2017 roku weszła w życie ustawa o ratyfikacji europejskiego porozumienia w sprawie głównych śródlądowych dróg wodnych (AGN). Konwencja AGN zobowiązuje Polskę do dostosowania głównych dróg wodnych do standardów europejskich. Na podstawie przyjętego przez rząd dokumentu „Założenia do planów rozwoju śródlądowych dróg wodnych w Polsce do roku 2020 z perspektywą do 2030” wartość planowanych inwestycji w zakresie rozwoju śródlądowych dróg wodnych w latach 2016-2030 szacowana jest na ponad 77 miliardów złotych. Integralną częścią tych inwestycji będą projekty inwestycyjne w obszarze ochrony przeciwpowodziowej współfinansowane również ze środków Banku Światowego.

➤ **SEGMENT ENERGETYCZNY**

W ocenie Zarządu Emitenta w segmencie energetycznym utrzymuje się wysokie tempo wzrostu, gdzie większość projektów inwestycyjnych będzie realizowanych w sektorze energetyki konwencjonalnej oraz stopniowo będzie ich coraz więcej w sektorach proekologicznych. Zgodnie z założeniami przyjętymi przez Unię Europejską do 2020 r. 20% produkowanej energii pochodzić ma z odnawialnych źródeł energii (OZE).

➤ **SEGMENT GAZOWNICZY**

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

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

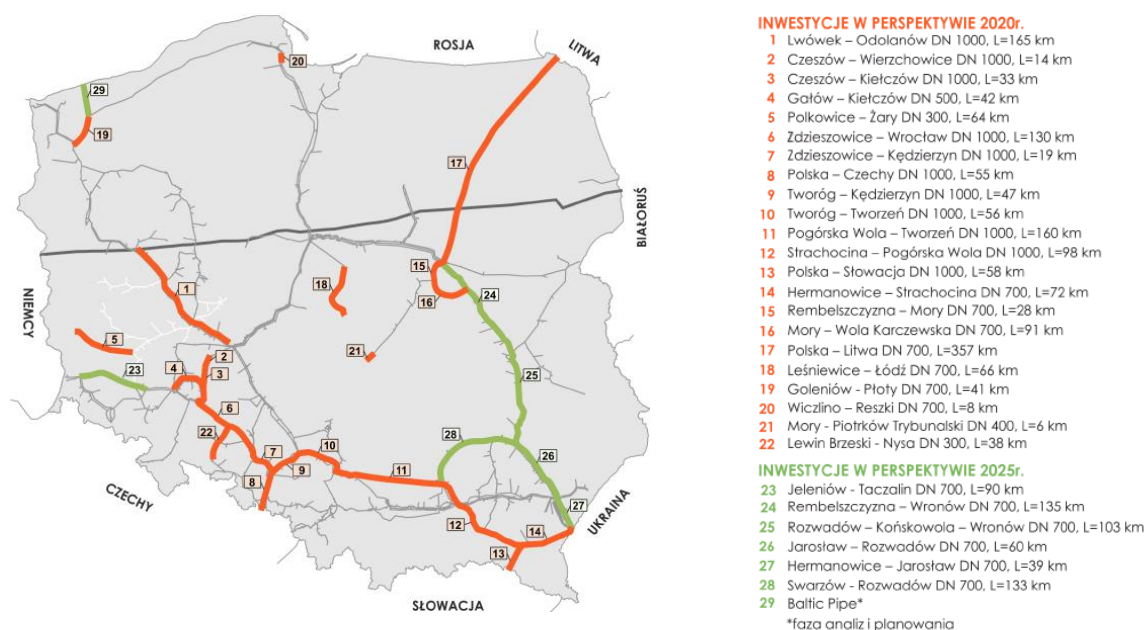
W planach dywersyfikacji źródeł i kierunków dostaw gazu OGP GAZ-SYSTEM S.A. zakłada realizację projektów połączeń gazowych poprzez interkonektory pomiędzy Polską i Litwą, Polską i Czechami oraz Polską i Słowacją. Projekty te mają się przyczynić do dalszego zintegrowania europejskiego systemu gazowniczego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

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

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

Łączna długość gazociągów przesyłowych planowanych w ramach Planu Rozwoju w latach 2018 – 2027 wynosi ponad 2.100 km.

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



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

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

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

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

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

6.4 Perspektywy rozwoju rynku konstrukcji stalowych

Zapotrzebowanie na produkty i usługi ZKS FERRUM S.A. zależy od sytuacji w poszczególnych branżach. W perspektywie rozwoju działalności ZKS FERRUM S.A. na najbliższe miesiące, główną uwagę będzie skupiać na branżach dających szerokie perspektywy wzrostu wyników ekonomicznych spółki, tj. energetyka, metalurgia oraz branża cementowa. Dowodem na to jest poszerzenie współpracy z firmą GE Power (następcą Alstom Power), oraz wiodącymi producentami branży cementowej i „minerals”, do których należą: FLS Smith, KHD i Thyssen Group. Sektor

energetyczny cechuje dążenie do zmiany struktury wytwarzania na „czystą energię” oraz zwiększenie mocy energetycznych. Ogólnoświatowa polityka klimatyczna UE promuje paliwa niskoemisyjne, co wpływa na wyższą atrakcyjność inwestycji związanych z energią jądrową oraz odnawialnymi źródłami energii. Do 2022 r. planowane są znaczne inwestycje w rozwój sieci przesyłowej w całej UE (ok. 100 mld EUR). Obecnie ZKS FERRUM pozyskało i rozpoczyna kolejny projekt dla jednego ze strategicznych klientów w branży energetycznej.

Metalurgia stała się jedną z najistotniejszych sektorów gospodarki. Produkcja w polskiej branży metalurgicznej wzrasta i spodziewany jest dalszy rozwój sektora. Przewidywalnie wzrost cen stali w sposób pozytywny wpłynie na ilość realizowanych modernizacji i remontów. Dzięki zrealizowanemu projektowi modernizacji konwertora stalowego przewiduje się wzrost ilości realizowanych przez ZKS FERRUM modernizacji i prac montażowych na terenie największego producenta stali w Polsce ArcelorMittal Poland S.A., jak również innych producentów stali w Polsce i Europie.

Bardzo dobre perspektywy rozwoju posiada branża cementowa. Szacowana sprzedaż cementu w Polsce wyniesie w 2019 roku 19 mln ton, co stanowi niewielki wzrost w stosunku do ub.r. (0,1mln ton). 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 ZKS FERRUM S.A.

Dzięki wciąż rosnącym cenom paliw wzrasta zapotrzebowanie na paliwa alternatywne np. LPG, wiąże się z tym konieczność magazynowania większych ilości tych paliw. Rok 2019 i lata kolejne z dużym prawdopodobieństwem przyniosą potrzebę modernizacji i rozbudowy istniejących terminali. ZKS FERRUM S.A. posiada kilka zakontraktowanych projektów na zbiorniki LPG i jednocześnie nadal poszukuje nowych.

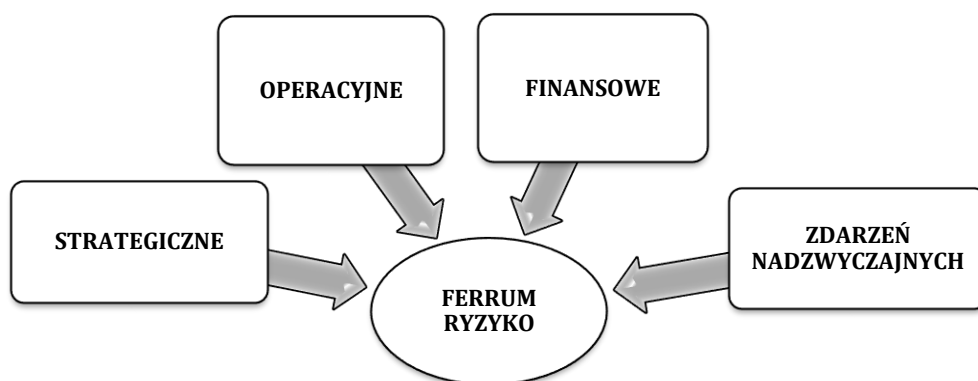
Aby sprostać wciąż rosnącym wymaganiom klientów, ZKS FERRUM poczyniło inwestycje, które umożliwią świadczenie usług ciężkiej obróbki mechanicznej. Usługa obróbki mechanicznej pozwoli w sposób kompleksowy dostarczyć konstrukcję, dzięki temu spółka zwiększy konkurencyjność na rynku producentów wielkogabarytowych konstrukcji stalowych. Przewidywana data zakończenia inwestycji przypada na I kwartał 2020 roku. W perspektywie rozwoju działalności ZKS FERRUM główną uwagę skupiono na branżach dających szerokie perspektywy wzrostu wyników ekonomicznych spółki, tj. energetyka i branża cementowa.

Elementem równolegle zwiększającym wartość sprzedaży będzie ekspansja FERRUM na rynku usług remontowych wraz z montażami produkowanymi przez firmę konstrukcji u klienta końcowego. Po wykonaniu kilku drobnych remontów, poprzez wykonywanie następnych, większych projektów montażowych w konsorcjum z różnymi partnerami, spółka stworzyła zespół wyspecjalizowanych pracowników, którzy stali się trzonem oddziału montażowo – remontowego. Aktualnie do firmy wpływa coraz więcej zapytań usługowych oraz co się z tym wiąże zwiększenie obrotów.

6.5 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Istotne zagrożenia dla FERRUM zostały sklasyfikowane w ramach czterech kategorii: ryzyko strategiczne, ryzyko operacyjne, ryzyko finansowe oraz ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych. Wielkość prawdopodobnych strat jest największa przy ryzykach strategicznych i operacyjnych, a najniższa przy ryzykach finansowych i zdarzeń nadzwyczajnych.



1. Ryzyko strategiczne

Ryzyko otoczenia ekonomicznego

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

Ryzyko rynkowe

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

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

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

Ryzyko prawne

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

Ryzyko technologiczne

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

Mając powyższe na względzie FERRUM S.A. 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.

2. Ryzyko operacyjne

Ryzyko dostawców

FERRUM tak jak inni uczestnicy rynku, uzależniona jest od dostawców podstawowych materiałów do produkcji. Podejmowane są więc działania prewencyjne ukierunkowane na minimalizację ryzyka wystąpienia niepożądanych sytuacji w poszczególnych procesach (m.in. finansowych, produkcyjnych, logistycznych) w ramach łańcucha dostaw. W ramach zapewnienia ciągłości dostaw spółka realizuje strategię dywersyfikacji dostaw materiałów wsadowych bezpośrednio produkcyjnych. Dywersyfikacja dostawców materiału do produkcji rur odbywała się poprzez dokonywanie zakupów u kwalifikowanych dostawców m.in. w IZOSTALU, ArcelorMittal, Severstal, Dunaferr, Tersteel.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

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

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

Ryzyko związane z udziałem głównych odbiorców w sprzedaży

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

Spółka ponadto nadal zamierza zwiększyć skalę współpracy z obecnymi partnerami handlowymi. FERRUM S.A. 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 S.A. W przypadku gwałtownych wahań cen materiału wsadowego może

dojść do sytuacji, w której spółka nie będzie w stanie natychmiastowo przełożyć wzrostu cen materiału wsadowego na wzrost cen produkowanych rur i profili, w efekcie czego może sprzedawać produkty realizując niższe marże.

Wyniki osiągnięte w poszczególnych okresach przez FERRUM S.A. 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.

Ryzyko handlowe

W obecnych warunkach wymiany handlowej prawie wszystkie firmy sprzedają produkty z odroczonym terminem płatności, a kredyt kupiecki stał się jednym z najważniejszych kredytów w obrocie gospodarczym. Taka sytuacja wywołuje powstawanie ryzyka handlowego, czyli ryzyka braku zapłaty w wyznaczonym terminie za należności powstałe z tytułu sprzedaży towarów lub usług. Spółki sprzedając wyroby z odroczonym terminem płatności, najczęściej narażone są na ryzyko handlowe w postaci:

- nieotrzymania zapłaty na skutek prawnej niewypłacalności dłużnika (odbiorcy), np. z powodu jego upadłości lub restrukturyzacji,
- przewlekłej zwłoki w zapłacie, tj. utrzymującym się braku wywiązywania się dłużnika (odbiorcy) ze zobowiązań płatniczych,
- obniżenia dotychczasowego limitu kredytowego dla danego klienta ze strony firmy ubezpieczeniowej, a nierzadko wręcz odmowa przyznania limitu kredytowego.

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

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

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

W związku z powyższym spółka od kilku lat ubezpiecza swoje należności w jednym z towarzystw ubezpieczeniowych.

Ryzyko związane z konkurencją

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

Ryzyka personalne

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

Ryzyka ze strony IT

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

3. Ryzyko finansowe

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

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

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

Spółka dokonuje zakupów surowców zarówno w PLN, jak i w EURO. W EURO rozliczana jest także znacząca część sprzedaży a zakup surowców rozliczany w EURO stanowi naturalne zabezpieczenie ekspozycji walutowej.

Ryzyko zmiany kursów walut

FERRUM S.A. prowadzi działalność handlową na rynkach zagranicznych i narażone jest na ryzyko zmiany kursów walut, w szczególności kursu EURO. Ryzyko zmiany kursów walut wynika z przyszłych transakcji handlowych i ujętych aktywów i zobowiązań. W Spółce występuje częściowo zjawisko naturalnego hedgingu wynikające z faktu realizacji zarówno zakupu jak i sprzedaży w EURO, jednak ze względu na występujące różnice w terminach rozliczenia transakcji zakupu i sprzedaży powstaje otwarta pozycja walutowa, którą Spółka może zabezpieczać poprzez transakcje typu forward w przypadku posiadania limitów skarbowych na transakcje pochodne. Wszelkie działania prowadzone są w oparciu o przyjętą i zatwierdzoną „*Procedurę zarządzania ryzykiem walutowym*” oraz „*Politykę zarządzania ryzykiem walutowym*”. Aktualnie Emitent nie posiada limitów skarbowych.

Ryzyko zmian stóp procentowych

FERRUM S.A. narażona jest na ryzyko zmian stopy procentowej w związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi (opartymi na zmiennej stopie

procentowej). Biorąc jednak pod uwagę tendencje rynkowe w ostatnim okresie można stwierdzić, że ryzyko zmiany stóp procentowych nie jest w obecnej sytuacji istotne.

Ryzyko kredytowe

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

FERRUM S.A. zawiera transakcje handlowe z firmami o potwierdzonej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Większość należności wynikających ze sprzedaży realizowanej przez spółkę 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. pożyczki, leasing i faktoring. Głównym zadaniem w procesie zarządzania ryzykiem płynności jest bieżąca kontrola i planowanie poziomu płynności oraz pozyskanie finansowania zewnętrznego.

W celu ograniczenia powyższych zagrożeń spółka:

- analizuje i zarządza pozycją płynności krótko-, średnio-, i długoterminową,
- prognozuje spodziewane i potencjalne wpływy i wydatki,
- analizuje wpływ warunków rynkowych na pozycję płynności,
- podejmuje działania i prowadzi rozmowy w celu pozyskania dodatkowego finansowania.

4. Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych

Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych

W ramach prowadzonej działalności zidentyfikować można zagrożenia, na które FERRUM S.A. nie ma wpływu i istnieje ryzyko przerw w działalności lub poniesienia strat w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych takich jak pożary, powódzie, czy brak dostępu do mediów. Ryzyka zdarzeń nadzwyczajnych obejmują: szkody majątkowe, utratę zysku, odpowiedzialność cywilną z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej. Z tego powodu Spółka zawiera polisy ubezpieczeniowe mające na celu ograniczenie skutków zdarzeń nadzwyczajnych.

Tym samym zapewniona jest pełna, efektywna i długotrwała ochrona ubezpieczeniowa w zakresie następujących ryzyk:

- ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych,
- ubezpieczenie zysku utraconego wskutek ognia i innych zdarzeń losowych (BI),
- ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku,
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego,
- ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń,
- ubezpieczenie maszyn i urządzeń od szkód elektrycznych,
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z włączeniem odpowiedzialności cywilnej za produkt,
- ubezpieczenie rzeczy w krajowym przewozie drogowym, kolejowym, lotniczym lub śródlądowym (cargo),

- ubezpieczenie ładunków w transporcie międzynarodowym innym niż morski,
- ubezpieczenie zysku utraconego wskutek awarii maszyn (MLOP).

Zakres ryzyk pokrytych ubezpieczeniem jest systematycznie poszerzany wraz z rosnącymi ubezpieczeniami oferowanymi przez ubezpieczycieli.

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

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

6.6 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM

Na koniec marca 2019 r. łączny stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej FERRUM wynosił 450 osób i obniżył się o 6 osób w stosunku do stanu na koniec 2018 r.

6.6.1 Zatrudnienie w FERRUM S.A.

W FERRUM S.A. według stanu na dzień 31 marca 2019 r. zatrudnionych było 307 pracowników.

Tabela 12. Struktura zatrudnienia FERRUM S.A.

| <i>Wyszczególnienie</i> | <i>31.03.2019 Osoby</i> | <i>31.12.2018 Osoby</i> | <i>Zmiana w osobach</i> |
|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Stanowiska robotnicze | 238 | 233 | +5 |
| Stanowiska nierobotnicze | 69 | 69 | 0 |
| Razem: | 307 | 302 | +5 |

Zatrudnienie w Spółce wg stanu na koniec marca 2019 r. w stosunku do stanu na koniec 2018 r. wzrosło o 5 osób.

6.6.2 Zatrudnienie w ZKS FERRUM S.A.

W ZKS FERRUM S.A. według stanu na dzień 31 marca 2019 r. było zatrudnionych 142 pracowników.

Tabela 13. Struktura zatrudnienia ZKS FERRUM S.A.

| <i>Wyszczególnienie</i> | <i>30.09.2018 Osoby</i> | <i>31.12.2018 Osoby</i> | <i>Zmiana w osobach</i> |
|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Stanowiska robotnicze | 100 | 113 | -13 |
| Stanowiska nierobotnicze | 42 | 40 | +2 |
| Razem: | 142 | 153 | -11 |

Zatrudnienie w spółce na 31 marca 2019 r. w stosunku do stanu na koniec 2018 r. obniżyło się o 11 osób.

6.6.3 Zatrudnienie w FERRUM MARKETING Sp. z o.o.

Spółka zależna FERRUM MARKETING sp. z o.o. na dzień 31 marca 2019 r. zatrudniała 1 osobę i stan ten nie zmienił się w stosunku do stanu na koniec 2018 r.

6.6.4 Zatrudnienie w FERRUM MARKETING Sp. z o.o.

Spółka zależna ROCKFORD sp. z o.o. na dzień 31 marca 2019 r. nie zatrudniała pracowników.

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

Emitent, poza przedstawionymi w sprawozdaniu, nie posiada żadnych informacji, które wskazywałyby że w I kwartale 2019 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 S.A.

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

Decyzje środowiskowe, które są obligatoryjne przy prowadzeniu działalności przez FERRUM S.A. przedstawiono w poniższej tabeli:

| Pozwolenia - decyzje | Dotyczy | Ocena zgodności |
|---|---|--|
| Decyzja PM Katowice nr 140/O/2010 z dnia 02.12.2010 | Pozwolenie na wytwarzanie odpadów. Obowiązuje do dnia 30 września 2020 r. | Roczna informacja o odpadach wysłana do: <ul style="list-style-type: none">▪ Urzędu Miasta,▪ Urzędu Marszałkowskiego |
| Decyzja PM Katowice nr 37/O/2017 z dnia 31.03.2017 | Zmiana pozwolenia na wytwarzanie odpadów. Obowiązuje do dnia 30 września 2020 r. | Wysłane terminowo. |
| Decyzja PM Katowice nr 55/Ś/2012 z dnia 29.06.2012 | Pozwolenie na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza z instalacji. Obowiązuje do dnia 30 czerwca 2022 r. | Roczne sprawozdania o zakresie korzystania ze środowiska przekazywane są terminowo do Urzędu Marszałkowskiego oraz do KOBiZE. Opłaty za korzystanie ze środowiska zostały przekazane na konto Urzędu Marszałkowskiego. |
| Decyzja PM Katowice nr 21/Ś/2012 z dnia 17.01.2018 | Zmiana pozwolenia na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza z instalacji. Obowiązuje do dnia 30 czerwca 2022 r. | Roczne sprawozdanie do Urzędu Miasta Wydziału Kształtowania Środowiska i WIOŚ o dotrzymaniu standardów emisyjnych Lotnych Związków Organicznych. Brak przekroczeń ustalonych limitów. |
| Decyzja PM Katowice nr 50/Ś/12 z dnia 22.06.2012 | Pozwolenie na pobór wód. Obowiązuje przez 20 lat od dnia 22 czerwca 2012 r. | Warunki pozwolenia, w tym zobowiązania pkt IV są spełnione. Sprawozdawczość i opłaty przekazywane są do Państwowego Gospodarstwa Wodnego Wody Polskie. |
| Decyzja PM Katowice nr 26/Ś/16 z dnia 06.04.2016 | Pozwolenia na wprowadzanie ścieków opadowych i roztopowych. Obowiązuje do dnia 06 kwietnia 2026. | Pomiary jakości ścieków odprowadzanych do potoku dwa razy w roku. Brak przekroczeń. Sprawozdawczość i opłaty przekazywane są do Państwowego Gospodarstwa Wodnego Wody Polskie. |

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

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

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

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

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

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

6.8.2 ZKS FERRUM

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

ZKS FERRUM stosuje technologie energo i materiałoszczędne oraz zapobiegające zwiększeniu emisji zanieczyszczeń pyłowo-gazowych do środowiska, jak również powstawaniu nadmiernej ilości odpadów w ramach wdrożonego Zintegrowanego Systemu Zarządzania obejmującego m.in. System Zarządzania Środowiskowego zgodny z normą PN-EN ISO 14001:2015.

6.9 Certyfikaty

FERRUM S.A.

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

1. ZETOM – Katowice, w zakresie potwierdzenia zgodności produkcji rur wg norm PN-EN 10217-1;-2 i -5 z uwzględnieniem Rozporządzenia Ministra Infrastruktury i Budownictwa w sprawie

sposobu deklarowania właściwości użytkowych wyrobów budowlanych oraz sposobu znakowania ich znakiem budowlanym w przemyśle ciepłowniczym,

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

W grudniu 2017 roku Spółka rozpoczęła współpracę z Det Norske Veritas w zakresie uznania produkcji rur wg standardów offshore - gazociągi podmorskie, co zostało potwierdzone certyfikatem wydanym 6 kwietnia 2018 r.

W dniach 3-7 lipca 2018 r. jednostka certyfikująca TÜV NORD przeprowadziła audyt recertyfikujący zintegrowanego systemu zarządzania wg norm ISO 9001:2015, ISO 14001:2015, OHSAS 18001:2007 oraz PN-N 18001:2004. Audyt zakończył się wynikiem pozytywnym.

W dniach 19-20 czerwca 2018 r. Laboratorium Badawcze FERRUM S.A. funkcjonujące w ramach Spółki rozszerzyło posiadaną od 2016 roku akredytację Polskiego Centrum Akredytacji o 4 nowe metody badawcze – próba łamania, badania makroskopowe, próba zginania i próba DWTT. Polskie Centrum Akredytacji (PCA) przeprowadza coroczne oceny działalności Laboratorium Badawczego

na zgodność z normą ISO 17025 w zakresie badań nieniszczących i mechanicznych wyrobów metalowych oraz metalowych materiałów konstrukcyjnych. Szczegółowy zakres akredytacji Nr AB 1623, wg którego Spółka świadczy również usługi zewnętrznym podmiotom, umieszczono na stronie PCA pod adresem <https://www.pca.gov.pl>.

W dniach 3-7 września 2018 r. w Spółce odbył się audyt recertyfikacyjny wg wymagań American Petroleum Institute dla przemysłu naftowego i gazowego, tj. API Specyfikacja Q1 oraz API Specyfikacja 5L dla produkcji rur spiralnie spawanych oraz zgrzewanych prądami wielkiej częstotliwości. Uzyskany certyfikat jest ważny 3 lata.

Aktualne certyfikaty i uprawnienia umieszczono na stronie internetowej Spółki pod adresem (<http://www.FERRUM.com.pl/pl/certyfikaty.html>)

ZKS FERRUM

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

Aktualne certyfikaty/uprawnienia umieszczono na stronie internetowej Spółki. (http://www.FERRUMzks.eu/polityka_zintegrowanego_systemu_zarządzania/certyfikaty.html)

7 Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Emitenta



Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Kasprzycki

Honorata Szlachetka

Łukasz Warczyk