

Grupa Kapitałowa **FERRUM**

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2022 r.

Data publikacji: Katowice, 30 maja 2022 r.

Spis treści:

1	WPROWADZENIE	6
1.1	Wybrane dane finansowe	6
1.1.1	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM	6
	WYBRANE SKONSOLIDOWANE	6
	DANE FINANSOWE	6
1.1.2	Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM	7
	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	7
1.1.3	Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM	7
1.2	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FERRUM	8
1.2.1	Opis Grupy Kapitałowej FERRUM	8
1.2.1	Zmiany w ramach struktury Grupy Kapitałowej FERRUM	10
1.2.2	Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM	11
1.2.3	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności sprzedaży	14
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	18
2.4	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	19
2.5	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	20
2.6	Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21
2.7	Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego	22
2.7.1	Informacja o odpisach aktualizujących	22
2.7.2	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	22
2.7.3	Informacje o istotnych transakcjach na aktywach	22
2.7.4	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	22
2.7.5	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	23
2.7.6	Informacje dotyczące zmian zobowiązań lub aktywów warunkowych	23
2.7.7	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności	23
2.7.8	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	24
2.7.9	Informacje dotyczące instrumentów finansowych	24
2.7.10	Informacje dotyczące dywidendy	24
2.7.11	Zdarzenia po dniu bilansowym	24
2.7.12	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego	25

3	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE FERRUM S.A. [DANE W TYS. PLN]	
	26	
3.1	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	26
3.2	Jednostkowy rachunek zysków i strat	27
3.3	Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	27
3.4	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	28
3.5	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	29
3.6	Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego	30
4	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH	31
4.1	Grupa Kapitałowa FERRUM	31
4.1.1	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży	31
4.1.2	Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej.....	31
4.1.3	Skonsolidowane koszty operacyjne	31
4.1.4	Skonsolidowany wynik netto.....	32
4.1.5	Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania	32
4.1.6	Sytuacja pieniężna	33
4.2	Wyniki finansowe FERRUM S.A.....	33
4.2.1	Przychody ze sprzedaży	33
4.2.2	Wynik na działalności operacyjnej	33
4.2.3	Jednostkowe koszty operacyjne	33
4.2.4	Wynik netto.....	33
4.3	Wyniki segmentów działalności	34
4.3.1	Segment rur.....	34
4.3.2	Segment konstrukcji spawanych	34
4.3.3	Segment działalności pozostałej -segment działalności marketingowej i promocyjnej	34
4.4	Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za I kwartał 2022 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	37
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	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 2022 r.	41
5.2	Kalendarium wydarzeń.....	41
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.....	42
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	47
5.8.3	Informacja o wpływie COVID-19 oraz wojny w Ukrainie na działalność Grupy Kapitałowej FERRUM.....	48
6	PERSPEKTYWY ROZWOJU ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA.....	51
6.1	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej	51
6.2	Realizacja strategii oraz rozwój Grupy Kapitałowej.....	51
6.3	Perspektywy rozwoju rynku rur stalowych.....	52
6.4	Perspektywy i czynniki rozwoju rynku konstrukcji stalowych	55
6.5	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	57
6.6	Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM.....	63
6.6.1	Zatrudnienie w FERRUM S.A.....	63
6.6.2	Zatrudnienie w ZKS FERRUM	63
6.6.3	Zatrudnienie w FERRUM MARKETING	63
6.7	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	63
6.8	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	64
6.8.1	FERRUM.....	64
6.8.2	ZKS FERRUM	64

6.9	Funkcjonowanie Zintegrowanego Systemu Zarządzania i certyfikaty	64
7	PODPISY OSÓB UPRAWNIONYCH DO REPREZENTACJI EMITENTA	65

1 Wprowadzenie

1.1 Wybrane dane finansowe

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

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

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. 31 marca 2022 r. (1 EUR = 4,6525 PLN) i na dzień 31 grudnia 2021 r. (1 EUR = 4,5994 PLN),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie sprawozdawczym tzn. dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2022 r. (1 EUR = 4,6472 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. (1 EUR = 4,5721 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 2022	I kwartał 2021	I kwartał 2022	I kwartał 2021
Przychód ze sprzedaży	325 695	183 273	70 084	40 085
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 763	8 289	2 746	1 813
Zysk (strata) brutto	5 473	2 817	1 178	616
Zysk (strata) netto	5 583	2 249	1 201	492
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-16 662	20 492	-3 585	4 482
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-947	-2 361	-204	-516
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 716	-16 046	4 673	-3 510
Przepływy pieniężne netto razem	4 107	2 085	884	456
Aktywa razem na dzień*	596 772	488 586	128 269	106 228
Zobowiązania długoterminowe*	23 664	22 218	5 086	4 831
Zobowiązania krótkoterminowe*	449 464	348 308	96 607	75 729
Kapitał własny*	123 644	118 060	26 576	25 669
Kapitał akcyjny*	178 946	178 946	38 462	38 906
Średnioważona liczba akcji (w sztukach)**	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,10	0,04	0,02	0,01
Liczba akcji (w sztukach)	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)***	2,14	2,04	0,46	0,44

* dane bilansowe za poprzedni okres prezentowane są na 31.12.2021 r.

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

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

1.1.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM

Wybrane jednostkowe dane finansowe	W tys. zł		W tys. EUR	
	I kwartał 2022	I kwartał 2021	I kwartał 2022	I kwartał 2021
Przychód ze sprzedaży	301 076	160 148	64 787	35 027
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 647	7 272	2 506	1 591
Zysk (strata) brutto	4 751	1 911	1 022	418
Zysk (strata) netto	5 123	1 911	1 102	418
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 084	17 150	-2 385	3 751
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-287	-1 380	-62	-302
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 667	-15 962	3 586	-3 491
Przepływy pieniężne netto razem	5 297	-192	1 140	-42
Aktywa razem na dzień*	493 127	395 295	105 992	85 945
Zobowiązania długoterminowe*	12 153	12 465	2 612	2 710
Zobowiązania krótkoterminowe*	394 959	301 938	84 892	65 647
Kapitał własny*	86 015	80 892	18 488	17 588
Kapitał akcyjny*	178 946	178 946	38 462	38 906
Średnioważona liczba akcji (w sztukach)**	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,09	0,03	0,02	0,01
Liczba akcji (w sztukach)	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)***	1,49	1,40	0,32	0,30

* dane bilansowe za poprzedni okres prezentowane są na 31.12.2021 r.

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

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

1.1.3 Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM

W poniższej tabeli prezentujemy podstawowe dane finansowe za I kwartał 2022 r. poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM na tle wyników skonsolidowanych (w tys. zł).

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

Spółka	FERRUM S.A.	ZKS FERRUM S.A.	FERRUM MARKETING Sp. z o.o.	Grupa Kapitałowa FERRUM - po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych
Sprzedaż netto	301 076	25 467	37	325 695
Zysk/strata z działalności operacyjnej	11 647	1 053	-17	12 763
Wynik przed opodatkowaniem	4 751	658	9	5 473
EBITDA*	14 206	2 545	-9	16 767
Wynik netto	5 123	410	5	5 583
Aktywa ogółem	493 127	147 301	7 770	596 772
Zobowiązania ogółem	407 112	74 606	65	473 128

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

1.2 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FERRUM

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

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

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

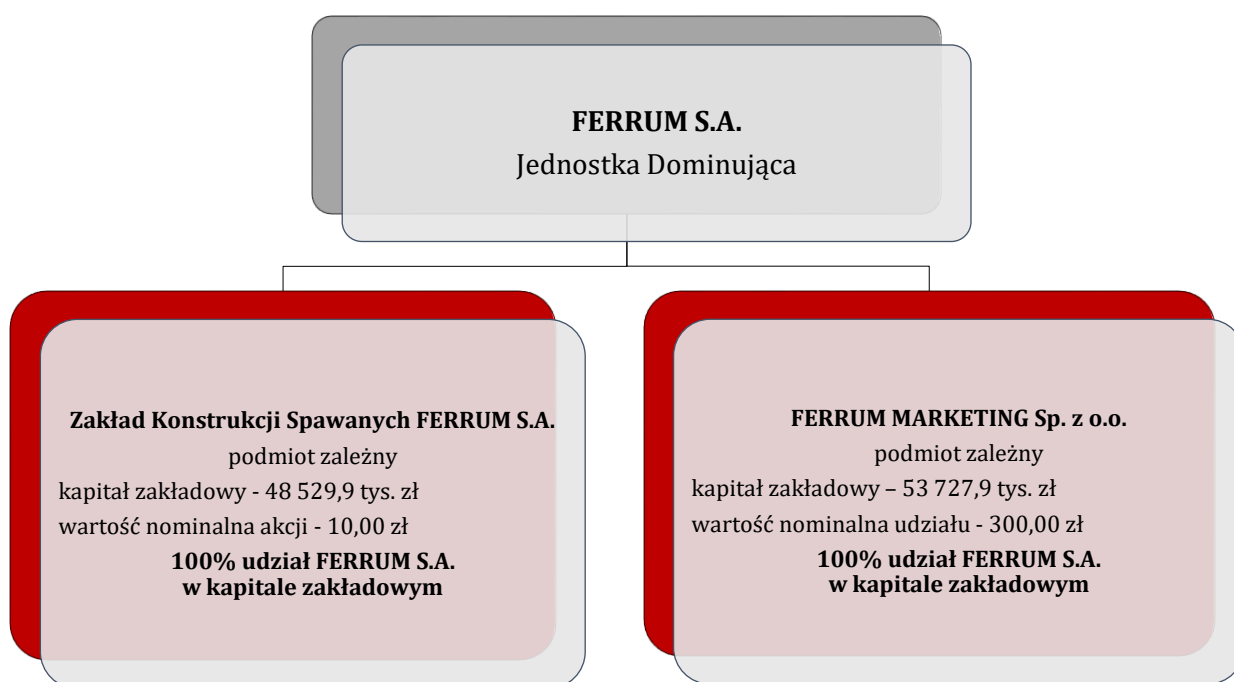
Przedmiot działalności FERRUM MARKETING obejmuje z kolei prowadzenie działalności marketingowej i promocyjnej.

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

1.2.1 Opis Grupy Kapitałowej FERRUM

Grupa Kapitałowa FERRUM wg stanu na 31 marca 2022 r. składała się z Jednostki Dominującej – FERRUM oraz dwóch jednostek bezpośrednio zależnych, tj. ZKS FERRUM oraz FERRUM MARKETING.

Rys. 1. Skład Grupy Kapitałowej FERRUM na dzień 31 marca 2022 r.



Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta

Według stanu na dzień 31 marca 2022 r. FERRUM posiadała 100% akcji i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. oraz 100% udziałów w spółce zależnej FERRUM MARKETING Sp. z o.o.

FERRUM

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



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

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

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

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

Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM

Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. z siedzibą w Katowicach powstał w roku 2001, kiedy to ze struktury Huty FERRUM S.A. została wyodrębniona i przekształcona samodzielna spółka o nazwie ZKS FERRUM Sp. z o.o.



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

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

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

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

ZKS FERRUM S.A. oferuje swoje wyroby zarówno na terenie całej Polski, jak i na rynkach zagranicznych, gdzie w I kwartale 2022 r. Spółka uplasowała 70,4 % wartości sprzedaży netto.

ZKS FERRUM objęty jest przez Emitenta konsolidacją metodą pełną.

FERRUM MARKETING

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



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

FERRUM MARKETING objęta jest przez Emitenta konsolidacją metodą pełną.

Opis zmian w strukturze Emitenta

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

Informacja o oddziałach

FERRUM S.A. nie posiada oddziałów.

1.2.1 Zmiany w ramach struktury Grupy Kapitałowej FERRUM

W I kwartale 2022 r. nie miały miejsca zmiany organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

W odniesieniu zarówno do struktury FERRUM, jak i Grupy Kapitałowej FERRUM Zarząd Emitenta jako Jednostki dominującej kontynuuje działania zmierzające do optymalizacji procesów zarządzania różnymi obszarami działalności Spółki. Spółka w 2021 r. wdrożyła system informatyczny klasy ERP (Enterprise Resource Planning). System pozwolił na efektywne planowanie zasobów przedsiębiorstwa oraz wprowadził kompleksowe rozwiązania umożliwiające optymalne wykorzystanie możliwości działania firmy, a tym samym zarządzanie danymi z różnych obszarów jej działalności. Dzięki komponentowej architekturze system może podlegać dalszym dostosowaniom do potrzeb Spółki, co wykorzystano rozbudowując go w okresie sprawozdawczym o kolejny moduł.

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

1.2.2 Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM

Opis podstawowych produktów

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

Opis poszczególnych segmentów znajduje się w punktach poniżej.

Segment rur (FERRUM)

Podstawowym przedmiotem działalności FERRUM jest produkcja rur stalowych ze szwem:

- zgrzewanych prądami wysokiej częstotliwości,
- spawanych spiralnie,
- spawanych wzdłużnie oraz
- produkcja profili zamkniętych -kształtowników,
- wykonywanie izolacji rur.



Rury stalowe zgrzewane prądami wysokiej częstotliwości

Rury stalowe zgrzewane prądami wysokiej częstotliwości są wykonywane zgodnie z wymaganiami norm ścisłych oraz norm jakościowych. Rury są wykonywane w zakresie średnic zewnętrznych od 114,3 mm do 406,4 mm, długości min. 6 m, maksymalnie 18 m, dostarczane z końcami o powierzchniach czołowych prostych lub ukosowanych, po próbie szczelności - rury przewodowe i po automatycznym badaniu nieniszczącym metodą ultradźwiękową.

Emitent wykonuje rury ze stali niestopowych i niskostopowych, podstawowych, jakościowych i specjalnych, w zależności od wymaganych własności mechanicznych i technologicznych oraz przeznaczenia rur. Zależnie od potrzeb rury dostarcza się jako czarne, bez powłoki ochronnej, zewnętrznie izolowane wytłaczaną trójwarstwową powłoką polietylenową lub polipropylenową, wewnętrznie pokrywane powłoką cementową lub powłoką epoksydową.

Po uzgodnieniu możliwa jest dostawa rur z innymi rodzajami zabezpieczeń antykorozyjnych, w tym rur ocynkowanych.

Rury stalowe spiralnie spawane

Rury stalowe spiralnie spawane są wykonywane w zakresie średnic zewnętrznych od 457 mm do 1 828,9 mm, grubości ścianek od 5,0 mm do 25,4 mm, długości min. 6 m - maks. 36 m, dostarczane z końcami o powierzchniach czołowych prostych lub ukosowanych, po próbie szczelności - rury przewodowe i w zależności od wymagań po automatycznym badaniu nieniszczącym metodą ultradźwiękową i/lub radiologiczną.

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

Rury stalowe wzdłużnie spawane

Rury stalowe wzdłużnie spawane są wykonywane w zakresie średnic zewnętrznych od 559 mm do 2 032 mm, dostarczane z końcami o powierzchniach czołowych prostych lub ukosowanych. Rury od średnicy 559 mm do 1016 mm wykonuje się standardowo z jedną spoiną wzdłużną, od średnicy 1 220 mm do 2 032 mm z dwiema spoinami, a pozostałe rury z trzema spoinami

wzdłużnymi. Rury przewodowe od średnicy 559 mm do 1829 mm poddaje się hydraulicznej próbie szczelności. Badania nieniszczące spoin rur o średnicach od 559 mm do 1 422 mm, jeżeli są wymagane, przeprowadza się w sposób ciągły, tylko metodą radiologiczną.

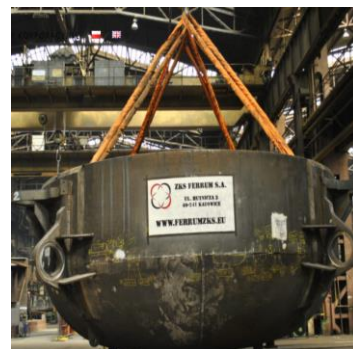
Po uzgodnieniu technicznych warunków możliwe są dostawy rur o innych średnicach i grubościach ścianek, zawarte w zakresie granicznych wymiarów średnic zewnętrznych od 559 mm do 2 032 mm. Długości od 5,2 m do 10 m. Zależnie od potrzeb zamawiającego rury dostarcza się czarne, bez powłoki ochronnej, zewnętrznie izolowane wytłaczaną trójwarstwową powłoką polietylenową, polipropylenową - do średnicy 1 420 mm, wewnętrznie pokrywane powłoką cementową, poliuretanową lub epoksydową. Po uzgodnieniu możliwe jest dostarczenie rur z innymi rodzajami zabezpieczeń antykorozyjnych, w tym rur ocynkowanych.

Profile zamknięte - kształtowniki

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

W ofercie znajdują się również kształtowniki kwadratowe wykonywane w zakresie wymiarowym od 100 x 100 mm do 300 x 300 mm i grubości ścianek od 3,0 do 14,3 mm.

Kształtowniki prostokątne są wykonywane w zakresie wymiarowym od 100 x 80 mm do 300 x 200 mm, grubości ścianek od 3,0 do 14,2 mm. Kształtowniki są dostępne w standardowych gatunkach stali: S235JRH; S275JOH; S275J2H; S355JOH; S355J2H; S355K2H; S460MH; S460MLH oraz standardowych długościach od 6 m do 18 m.



Izolacje

W zakresie izolacji FERRUM wykonuje: trójwarstwową powłokę polietylenową i polipropylenową na rurach stalowych, wewnętrzne powłoki cementowe dla rur i kształtek stalowych oraz wewnętrzne powłoki epoksydowe dla rur stalowych.

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

Segment konstrukcji spawanych (ZKS FERRUM)

ZKS FERRUM S.A. produkuje wyroby w zakresie funkcjonowania Zintegrowanego Systemu Zarządzania zgodnego z wymaganiami norm: PN-EN ISO 9001:2015, PN-EN ISO 14001:2015, PN-ISO 45001:2018, PN-EN ISO 3834-2:2007, PN-EN 1090-1:2012, PN-EN 1090-2:2018, PN-EN 15085-2:2007, PN-EN 13445-4:2014, PN-EN 12952-5:2011, EN 10219-1:2006, EN ISO 17663, PN-

EN ISO/IEC 17025:2018 – Polskie Centrum Akredytacji PCA, wymaganiami dyrektywy (PED) 2014/68/UE oraz Rozporządzenia UE nr 305/2001 (CPR), jak również przepisami ASME Boiler and Pressure Vessel Code - U, U2, przepisami AD 2000-Merkblatt HP0 i HP7/1, jak również zgodne z Warunkami Technicznymi Urzędu Dozoru Technicznego: WUDT-LAB oraz zgodnie z przepisami UDT w zakresie napraw i modernizacji podestów ruchomych, suwnic, wózków jezdniowych, wciągników, wciągarek, żurawi stacjonarnych oraz w zakresie wytwarzania, napraw i modernizacji zbiorników bezciśnieniowych i niskociśnieniowych do materiałów ciekłych zapalnych oraz do materiałów trujących lub żrących, zbiorników stałych ciśnieniowych, kotłów parowych, kotłów wodnych oraz wytwarzania elementów urządzeń ciśnieniowych, bezciśnieniowych i urządzeń dźwignicowych.

Produkty ZKS FERRUM

W ofercie ZKS FERRUM znajdują się następujące produkty:

- konstrukcje stalowe dla energetyki: korpusy turbin parowych, korpusy generatorów, wyloty pary z turbin parowych, obudowy wewnętrzne i zewnętrzne, dyfuzory,
- piece obrotowe w elementach w zakresie masy jednego elementu do 100 Mg przeznaczone dla cementowni lub do rafinacji metali kolorowych,
- młyny kulowe w zakresie masy do 100 Mg przeznaczone dla przemysłu cementowego, przemysłu wapiennego lub przemysłu kruszyw,
- suszarnie dla przemysłu w zakresie średnic do 7 200 mm,
- konstrukcje dla przemysłu hutniczego: konstrukcje do budowy linii ciągłego odlewania stali, wieże obrotowe, korpusy maszyn i urządzeń (prasy, nożyce), kadzie lejnicze i pośrednie, płaszcze wielkich pieców, skrubery, kosze złomowe, konwertory stalowe i pierścienie konwertora,
- konstrukcje stalowe dla kolejnictwa zgodnie z EN 15085,
- konstrukcje stalowe budowlane zgodnie z EN 1090 EXC3 i EXC4,
- zbiorniki ciśnieniowe na LPG: podziemne, naziemne ze stalowymi podporami, przenośne oraz zakopcowane przeznaczone do rozlewu gazu: jako cysterny, bazy magazynowe, stacje autogaz,
- zbiorniki pionowe: z pojedynczym lub podwójnym dnem lub płaszczem, z dachem pływającym lub/i stałym przeznaczone do magazynowania: materiałów ciekłych zapalnych, materiałów żrących i trujących, materiałów spożywczych, wody do celów przemysłowych, wody pitnej lub biomasy,
- autoklawy i zbiorniki ciśnieniowe: jednozamknięciowe lub dwuzamknięciowe przeznaczone do impregnacji drewna, wygrzewania betonów komórkowych lub do wulkanizacji,
- inne zbiorniki ciśnieniowe: podziemne, przenośne, naziemne, pionowe lub poziome przeznaczone do magazynowania bądź transportu różnych produktów, m.in. siarki, amoniaku, azotu, chloru, tlenu, sprężonego powietrza i innych mediów,
- walczaki kotłowe, zbiorniki Rutsha, reaktory, adsorbenty, filtry, podgrzewacze, zbiorniki na odpady flotacyjne, itp.,
- płaszcze bębnow linowych, tuleje, cylindry – od $\varnothing 500$ mm - elementy grubościenne o grubości do 250 mm, wykonane ze stali konstrukcyjnej, stali kotłowej lub innych stali; giętych „na zimno”, z obróbką cieplną, wg przepisów UDT lub innych,
- rurociągi i elementy rurociągów: proste odcinki, kształtki wlotowe, wylotowe, kolana segmentowe, rozwidlenia, kompensatory, komory nadania i odbioru tłoka, śluzy, filtry i podgrzewacze.

Usługi świadczone przez ZKS FERRUM

W skład usług świadczonych przez Spółkę wchodzi:

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

Segment działalności pozostałej - FERRUM MARKETING

Przedmiot działalności FERRUM MARKETING obejmuje prowadzenie działalności marketingowej i promocyjnej. FERRUM MARKETING to licencjodawca znaku towarowego marki dla podmiotów Grupy Kapitałowej FERRUM. FERRUM MARKETING zajmuje się również kompletacją dostaw w zakresie pozostałych wyrobów stalowych i uczestniczy w przetargach na dostawy produktów stalowych.

Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności sprzedaży

W okresie sprawozdawczym Spółka odnotowała wpływ sezonowości na sprzedaż. Sprzedaż produktów Emitenta wyraźnie wzrasta w miesiącach od marca do października, osiągając w tym okresie najwyższy poziom, a maleje od listopada do lutego. Przyczyny sezonowości sprzedaży należy upatrywać w cyklu działalności odbiorców, którzy reprezentują segmenty rynku takie jak: ciepłownictwo, gazownictwo, budownictwo, roboty ziemne, wodno-kanalizacyjne. W przypadku gazownictwa oraz budownictwa, robót ziemnych i wodno-kanalizacyjnych większość inwestycji, które wiążą się z instalacją rur jest przeprowadzana w okresie od marca do października ze względu na technologię budowy rurociągów. Z kolei główne dostawy produktów FERRUM dla ciepłownictwa realizowane są w okresie od marca do września, co jest spowodowane przerwą w okresie grzewczym i możliwością przeprowadzenia nowych inwestycji, jak również remontami istniejącej sieci ciepłociągów. Zjawisko sezonowości nie wywiera znaczącego wpływu na pozostałe spółki Grupy Kapitałowej.

1.3 Zasady sporządzania niniejszego raportu oraz sprawozdań finansowych

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

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

wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnej i instrumentów pochodnych, które są wyceniane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego, zgodnie z określoną polityką rachunkowości.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2022 r.	Stan na 31.12.2021 r.
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe	156 925	156 357
1. Aktywa niematerialne	4 279	4 216
2. Rzeczowe aktywa trwałe	95 329	93 900
3. Prawo do użytkowania aktywów	16 876	17 851
4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
5. Nieruchomości inwestycyjne	40 379	40 390
6. Aktywa finansowe	-	-
7. Inne należności długoterminowe	62	-
II. Aktywa obrotowe	439 847	332 229
1. Zapasy	137 118	158 626
2. Należności z tytułu dostaw i usług	213 924	87 579
3. Pozostałe należności	63 491	64 808
4. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 314	21 216
Aktywa razem	596 772	488 586
PASYWA		
I. Kapitał własny	123 644	118 060
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	30 035	30 035
5. Kapitał rezerwowy	13 008	13 008
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 548	2 548
7. Pozostały kapitał	-1 328	-1 328
8. Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	-133 706	-139 290
II. Zobowiązania długoterminowe	23 664	22 218
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 087	1 623
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	5 153	5 153
3. Kredyty i pożyczki	1 000	1 375
4. Inne zobowiązania długoterminowe	-	-
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	16 424	14 067
III. Zobowiązania krótkoterminowe	449 464	348 308
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 787	1 787
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 349	2 201
3. Kredyty i pożyczki	254 691	228 427
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	165 700	97 202
5. Pozostałe zobowiązania	19 552	15 543
6. Pochodne instrumenty finansowe	2 849	-
7. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	285	88
8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	3 251	3 060
Pasywa razem	596 772	488 586

2.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2022 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2021 r.
Działalność kontynuowana		
I. Przychody ze sprzedaży	325 695	183 273
1. Przychody ze sprzedaży produktów	149 563	101 511
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	176 132	81 762
II. Koszt własny sprzedaży	302 039	166 458
1. Koszt własny sprzedanych produktów	140 526	92 487
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	161 513	73 971
III. Zysk brutto ze sprzedaży	23 656	16 815
IV. Pozostałe przychody operacyjne	1 638	411
V. Koszty sprzedaży	4 285	2 857
VI. Koszty ogólnego zarządu	5 967	5 954
VII. Pozostałe koszty operacyjne	2 279	126
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 763	8 289
IX. Przychody finansowe	214	424
X. Koszty finansowe	7 504	5 896
XI. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
XII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 473	2 817
XIII. Podatek dochodowy	-110	568
- podatek bieżący	427	0
- podatek odroczony	-537	568
XIV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 583	2 249
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	57 911 485	57 911 485
Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą w PLN	0,10	0,04
- podstawowy i rozwodniony z zysku netto		
Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadające:		
Właścicielom podmiotu dominującego	5 583	2 249
Udziałowcom niekontrolującym	-	

2.3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2022 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2021 r.
Zysk (strata) netto	5 583	2 249
Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-
Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	-	-
- Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem	5 583	2 249
Całkowite dochody ogółem przypadające:	5 583	2 249
Właścicielom podmiotu dominującego		
Udziałowcom niekontrolującym		

2.4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostały kapitał	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Za okres 01.01.-31.03.2021 r.									
Stan na 1 stycznia 2021 r.	178 946	-	34 141	2 548	25 636	13 008	-1 042	-141 243	111 995
Zysk(strata) netto za I kwartał 2021 rok	-	-	-	-	-	-	-	2 249	2 249
Razem całkowite dochody za I kwartał 2021 roku	-	-	-	-	-	-	-	2 249	2 249
Stan na 31 marca 2021 r.	178 946	-	34 141	2 548	25 636	13 008	-1 042	-138 993	114 244
Za okres od 01.04-31.12.2021									
Zysk(strata) netto za II, III i IV kwartał 2021 rok	-	-	-	-	-	-	-	4 103	4 103
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-354	-	-354
Podatek dochodowy odroczone z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	67	-	67
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-	-	4 399	-	-	-4 399	-
Razem całkowite dochody za 2021 rok	-	-	-	-	4 399	-	-287	-296	3 816
Stan na 31 grudnia 2021 r.	178 946	-	34 141	2 548	30 035	13 008	-1 328	-139 290	118 060
Za okres 01.01.-31.03.2022 r.									
Stan na 1 stycznia 2022 r.	178 946	-	34 141	2 548	30 035	13 008	-1 328	-139 290	118 060
Zysk(strata) netto za I kwartał 2022 rok	-	-	-	-	-	-	-	5 583	5 583
Razem całkowite dochody za I kwartał 2022 roku	-	-	-	-	-	-	-	5 583	5 583
Stan na 31 marca 2022 r.	178 946	-	34 141	2 548	30 035	13 008	-1 328	-133 706	123 644

2.5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2022 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2021 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	5 474	2 817
II. Korekty razem	-22 136	17 675
1. Amortyzacja	4 004	3 970
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	88	4 626
3. Odsetki i udziały w zyskach	3 116	2 281
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-38	-12
5. Zmiana stanu rezerw	-852	490
6. Zmiana stanu zapasów	21 508	-1 709
7. Zmiana stanu należności	-125 113	5 339
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	75 381	2 823
9. Podatek dochodowy zapłacony	-230	-152
10. Inne korekty	-	19
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	-16 662	20 492
B. Przepływy środków pieniężnych działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	38	12
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	38	12
2. Wpływ aktywów finansowych z pozostałych jednostek	-	-
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	985	2 373
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	985	2 373
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-947	-2 361
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	90 958	18 016
1. Sprzedaż akcji własnych	-	-
2. Kredyty i pożyczki	90 958	18 016
3. Inne wpływy finansowe	0	-
II. Wydatki	69 242	34 062
1. Spłaty kredytów i pożyczek	67 199	32 597
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	1 183	860
3. Odsetki	802	605
4. Inne wydatki finansowe	59	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	21 716	-16 046
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	4 107	2 085
E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 098	2 153
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-9	68
F. Środki pieniężne na początek okresu	21 216	16 327
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	25 314	18 480
- o ograniczonej możliwości dysponowania	380	5 476

2.6 Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

/ Koszty według rodzaju /

Koszty według rodzaju	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2022 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2021 r.
Amortyzacja	4 004	3 970
Zużycie materiałów i energii	126 283	79 490
Usługi obce	11 281	14 800
Podatki i opłaty	1 964	1 966
Wynagrodzenia	9 445	9 082
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 441	2 269
Pozostałe koszty rodzajowe	665	571
Koszty według rodzaju, razem	156 083	112 148
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	5 297	11 349
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	8	75
Koszty sprzedaży	4 285	2 857
Koszty ogólnego zarządu	5 967	5 954
Koszt własny sprzedanych produktów	140 526	92 487
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	161 513	73 971
Koszt własny sprzedaży	302 039	166 458

/Podatek dochodowy/

	31.03.2022 r.	31.03.2021 r.
Podatek dochodowy bieżący	427	0
Podatek odroczony w korespondencji z wynikiem finansowym	-537	568
	-110	568

Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków	31.03.2022 r.
- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (-)	1 090
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego (+)	1 368
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (+)	1 647
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (-)	2 462
Razem	-537

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 2022 r. zapasy wyrobów gotowych, produkcji w toku oraz materiałów w Grupie Kapitałowej pozostają objęte odpisami aktualizującymi w kwocie 25.797 tys. zł. W I kwartale 2022 roku nastąpiło rozwiązanie odpisów aktualizujących w wysokości 2.826 tys. zł oraz utworzenie odpisów aktualizujących w kwocie 5.087 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 2022 r. aktywa finansowe spoza Grupy Kapitałowej FERRUM nie były objęte odpisem aktualizującym, rzeczowe aktywa trwałe były objęte odpisem aktualizującym w kwocie 338 tys. zł, natomiast wartości niematerialne nie były objęte odpisem aktualizującym.

2.7.2 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 2022 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2022 r. nie wystąpiły transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych o takiej wartości.

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Przyjmując 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej FERRUM za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, jako punkt odniesienia do ustalenia kryterium „istotnej transakcji”, wg stanu na dzień 31 marca 2022 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2022 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 2022 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2022 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 2022 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 2022 r. i na koniec 2021 r. został przedstawiony w poniższej tabeli (w tys. zł).

Zobowiązania warunkowe	Stan na 31.03.2022 r.	Stan na 31.12.2021 r.	Zmiana w IQ 2022 r.
Poręczenia	10 000 ¹⁾	9 887 ²⁾	+113
Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe	46 794 ³⁾	44 393 ⁴⁾	+2 401

1) w tym: 2 138 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,6525 PLN/EUR

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

3) w tym: 8 223 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,6525 PLN/EUR

4) w tym: 9 012 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,5994 PLN/EUR

2.7.7 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności

Pandemia COVID-19 (koronawirus) okazała się czynnikiem w istotnym stopniu destabilizującym gospodarkę światową jak i krajową, pogłębiając wcześniejsze negatywne tendencje w gospodarce światowej. Pandemia stanowiła poważny wstrząs dla gospodarki światowej i gospodarek poszczególnych państw, a jej skutki społeczne i ekonomiczne są bardzo dotkliwe. Agresja zbrojna Rosji na Ukrainę nie tylko znacznie ograniczyła możliwości poprawy gospodarczych skutków pandemii, stwarzając nowe ryzyka gospodarcze. Wojna w Ukrainie destabilizuje otoczenie Spółki wpływając bezpośrednio na realizację części zakontraktowanych już dostaw materiałów i towarów. Ograniczeniu uległ krąg potencjalnych dostawców, co zmusza europejskie przedsiębiorstwa do konkurencji o ograniczone dostępne zasoby materiałów wsadowych.

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

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

Za I kwartał 2022 r. struktura sprzedaży wykazała, że 15,9% przychodów Grupy Kapitałowej FERRUM zostało wypracowane w wyniku dostaw dla podmiotów zagranicznych, a 84,1% dla rynku krajowego.

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

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

2.7.8 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*.

2.7.9 Informacje dotyczące instrumentów finansowych

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

Za I kwartał 2022 r. nie wystąpiła zmiana sposobu ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

Za I kwartał 2022 r. nie wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych.

2.7.10 Informacje dotyczące dywidendy

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent nie deklaruje ani nie wypłaca dywidendy.

2.7.11 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 5 maja 2022 r. do Spółki wpłynęła obustronnie podpisana umowa zawarta pomiędzy Emitentem a Logstor International Sp. z o.o. z Grupy Kapitałowej LOGSTOR Kingspan, której przedmiotem jest współpraca handlowa stron w zakresie kompleksowego zabezpieczenia dostaw materiału dla realizacji uzgodnionego wolumenu rur o wskazanej specyfikacji. Emitent szacuje, że przychody Spółki z realizacji ww. umowy wyniosą ok. 16,7 mln EUR, co stanowi równowartość ok. 78,1 mln zł. Informacje w tym zakresie Spółka przekazała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 8/2022.

W dniu 11 maja 2022 r. Emitent powziął informację o wyborze przez Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. (GAZ-SYSTEM, Zamawiający) oferty złożonej przez konsorcjum z udziałem Emitenta jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na wykonanie zadania pn.: "Dostawa fabrycznie nowych, izolowanych rur stalowych na potrzeby realizacji gazociągu Skoczów - Komorowice - Oświęcim - Tworzeń". Oferta złożona przez Konsorcjum w składzie Izostal S.A. (Lider Konsorcjum), FERRUM S.A. (Partner Konsorcjum) oraz Stalprofil S.A. (Partner Konsorcjum) o wartości 92,4 mln zł netto, co stanowi 113,7 mln zł brutto, uzyskała najwyższą liczbę punktów i została uznana za ofertę najkorzystniejszą na podstawie kryteriów oceny ofert (cena całkowita brutto oferty - waga 95%, pochodzenie produktu - waga 5%). Na dzień sporządzenia niniejszego raportu szczegółowy zakres prac oraz udział Emitenta w wynagrodzeniu Konsorcjum w związku z ww. postępowaniem pozostaje w toku uzgodnień. Informacje w tym zakresie Spółka przekazała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 10/2022.

W dniu 19 maja 2022 r. pomiędzy Emitentem a firmą Liberty Commercial Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Liberty) zawarta została umowa zakupu od Liberty określonych wyrobów stalowych, w związku z czym łączna wartość obrotów realizowanych pomiędzy Emitentem a Liberty w okresie od listopada ub.r. wyniosła równowartość ok. 90,13 mln zł netto. Na wskazaną

powyżej wartość zamówień składają się transakcje kosztowe. Informacje w tym zakresie Spółka przekazała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 11/2022.

W dniu 19 maja 2022 r. zawarty został aneks do umowy częściowej na wyprodukowanie, sprzedaż i dostarczenie przez Spółkę na rzecz GAZ-SYSTEM S.A. rur stalowych izolowanych dla Gazociągu Gustorzyn - Wronów zamówienie 2. Zgodnie z zawartym aneksem, wynagrodzenie Emitenta za wykonanie Umowy zwiększono do kwoty ok. 41,8 mln EUR netto, co stanowi równowartość ok. 194,1 mln zł netto (tj. ok. 238,7 mln zł brutto). Ponadto termin na wykonanie przedmiotu umowy został przedłużony do końca lipca 2022 r. Informacje w tym zakresie Spółka przekazała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 12/2022.

W dniu 20 maja 2022 r. podpisany został aneks do umów na realizację zadania inwestycyjnego pn.: "Dostawa izolowanych rur stalowych na potrzeby Gazociągu Gustorzyn - Wronów oraz Dolna Odra zamówienie nr 2", zgodnie z którym wynagrodzenie Konsorcjum za wykonanie Umowy nr 1 zwiększono do kwoty 218,6 mln zł netto, co stanowi 268,9 mln zł brutto. Informacje w tym zakresie Spółka przekazała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 13/2022.

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

Wszystkie informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta i Grupy Kapitałowej w I kwartale 2022 r. zostały przedstawione w pozostałych punktach niniejszego raportu.

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

3.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2022 r.	Stan na 31.12.2021 r.
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe	125 278	127 556
1. Aktywa niematerialne	4 145	4 138
2. Rzeczowe aktywa trwałe	62 779	64 796
3. Prawo do użytkowania aktywów	3 721	3 978
4. Nieruchomości inwestycyjne	33 577	33 588
5. Udziały w jednostkach powiązanych	21 056	21 056
6. Należności długoterminowe	-	-
II. Aktywa obrotowe	367 849	267 739
1. Zapasy	127 581	151 287
2. Należności z tytułu dostaw i usług	198 327	70 277
3. Pozostałe należności	25 145	34 676
4. Pochodne instrumenty finansowe	0	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 796	11 499
Aktywa razem	493 127	395 295
PASYWA		
I. Kapitał własny	86 015	80 892
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	-1 195	-1 195
7. Zyski zatrzymane i niepokryte straty	-146 130	-151 253
II. Zobowiązania długoterminowe	12 153	12 465
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	388
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	5 041	5 041
3. Kredyty i pożyczki	-	-
4. Zobowiązania długoterminowe	-	-
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	7 095	7 036
III. Zobowiązania krótkoterminowe	394 959	301 938
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 436	1 436
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 001	854
3. Kredyty i pożyczki	232 065	212 628
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	144 339	75 762
5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	2 849	-
6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
7. Pozostałe zobowiązania	12 974	10 928
8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	295	330
Pasywa razem	493 127	395 295

3.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2022 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2021 r.
Działalność kontynuowana		
I. Przychody ze sprzedaży	301 076	160 148
1. Przychody ze sprzedaży produktów	125 247	79 081
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	175 829	81 067
II. Koszt własny sprzedaży	282 341	146 213
1. Koszt własny sprzedanych produktów	121 135	72 921
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	161 206	73 292
III. Zysk brutto ze sprzedaży	18 735	13 935
IV. Pozostałe przychody operacyjne	1 483	334
V. Koszty sprzedaży	2 073	2 822
VI. Koszty ogólnego zarządu	4 220	4 096
VII. Pozostałe koszty operacyjne	2 278	79
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 647	7 272
IX. Przychody finansowe	208	249
X. Koszty finansowe	7 104	5 610
XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 751	1 911
XII. Podatek dochodowy	-372	0
- podatek bieżący	-	-
- podatek odroczony	-372	0
XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 123	1 911
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	57 911 485	57 911 485
Strata na jedną akcję zwykłą:	0,09	0,03
- podstawowa i rozwodniona z zysku netto		

3.3 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2022 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2021 r.	
I	Zysk (strata) netto	5 123	1 911
II	Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-
III	Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-
IV	Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem	5 123	1 911

3.4 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Kapitał z podzielonego wyniku lat ubiegłych	Kapitał z przeszacowania w związku z przejęciem na MSSF 1	Kapitał rezerwowy	Pozostały kapitał	Zyski zatrzymane i niepokryte straty	Kapitał własny razem
Za okres 01.01-31.03.2021 r.									
Stan na 1 stycznia 2021 r.	178 946	-	34 141	876	6 369	13 008	-918	-155 469	76 953
Zysk (strata) netto za I kwartał 2021 rok	-	-	-	-	-	-	-	1 911	1 911
Razem całkowite dochody za I kwartał 2021 roku	-	-	-	-	-	-	-	1 911	1 911
Stan na 31 marca 2021 r.	178 946	-	34 141	876	6 369	13 008	-918	-153 557	78 865
Za okres od 01.04-31.12.2021									
Zysk (strata) netto za II, III i IV kwartał 2021 rok	-	-	-	-	-	-	-	2 305	2 305
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-341	-	-341
Podatek dochodowy odroczony z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	65	-	65
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody za 2021 rok	-	-	-	-	-	-	-276	4 216	3 940
Stan na 31 grudnia 2021 r.	178 946	-	34 141	876	6 369	13 008	-1 195	-151 253	80 892
Za okres 01.01-31.03.2022 r.									
Stan na 1 stycznia 2022 r.	178 946	-	34 141	876	6 369	13 008	-1 195	-151 253	80 892
Zysk (strata) netto za I kwartał 2022 rok	-	-	-	-	-	-	-	5 123	5 123
Razem całkowite dochody za I kwartał 2022 rok	-	-	-	-	-	-	-	5 123	5 123
Stan na 31 marca 2022 r.	178 946	-	34 141	876	6 369	13 008	-1 195	-146 130	86 015

3.5 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2022 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2021 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	4 751	1 911
II. Korekty razem	-15 835	15 239
1. Amortyzacja	2 559	2 537
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-13	4 671
3. Odsetki i udziały w zyskach	2 787	2 126
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	-12
5. Zmiana stanu rezerw	147	485
6. Zmiana stanu zapasów	23 707	-2 400
7. Zmiana stanu należności	-118 519	-423
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	73 497	8 238
9. Podatek dochodowy zapłacony	-	-
10. Rozliczenie instrumentów pochodnych	-	17
11. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	-11 084	17 150
B. Przepływy środków pieniężnych działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0	12
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	12
2. Zbycie aktywów finansowych w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
3. Wpływ aktywów finansowych w tym:	-	-
- spłata pożyczki w jednostkach powiązanych	-	-
- w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	287	1 392
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	287	1 392
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)	-287	-1 380
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	82 609	17 145
1. Sprzedaż akcji własnych	0	-
2. Kredyty i pożyczki	82 609	17 145
II. Wydatki	65 942	33 107
1. Spłaty kredytów i pożyczek	65 324	32 598
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	87	59
3. Odsetki	472	450
4. Inne wydatki finansowe	59	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	16 667	-15 962
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	5 297	-192
E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 297	-192
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	11 499	12 622
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	16 796	12 430
- o ograniczonej możliwości dysponowania	379	4 216

3.6 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

/ Koszty według rodzaju /

Koszty według rodzaju	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2022 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2021 r.
Amortyzacja	2 559	2 537
Zużycie materiałów i energii	116 506	73 878
Usługi obce	3 756	4 747
Podatki i opłaty	945	1 056
Wynagrodzenia	5 783	6 118
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 293	1 304
Pozostałe koszty rodzajowe	51	283
Koszty według rodzaju, razem	130 893	89 923
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	3 465	10 652
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	7
Koszty sprzedaży	2 073	2 822
Koszty ogólnego zarządu	4 220	4 096
Koszt własny sprzedanych produktów	121 135	72 921
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	161 206	73 292
Koszt własny sprzedaży	282 341	146 213

/Podatek dochodowy/

	31.03.2022 r.	31.03.2021 r.
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek odroczony w korespondencji z wynikiem finansowym	-372	0
	-372	0

Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków	31.03.2022 r.
- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (-)	563
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego (+)	573
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (+)	0
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (-)	382
Razem	-372

4 Omówienie podstawowych wielkości finansowych i operacyjnych

4.1 Grupa Kapitałowa FERRUM

4.1.1 Skonsolidowane przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za I kwartał 2022 r. wyniosły 325.695 tys. zł i były o 78% wyższe od przychodów porównywalnego okresu w roku ubiegłym.

W zrealizowanej sprzedaży netto Grupy Kapitałowej za I kwartał 2022 r. 15,9% stanowiła sprzedaż poza granice kraju.

Tabela 1. Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2022 r. i I kwartał 2021 r.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN	
	I kwartał 2022	I kwartał 2021
Przychody ze sprzedaży netto	325 695	183 273
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	23 656	16 815
Zysk/strata ze sprzedaży*	13 404	8 004
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	12 763	8 289
EBITDA	16 767	12 259
Podatek dochodowy bieżący	427	0
Podatek dochodowy odroczony	-537	568
Wynik netto	5 583	2 249
Marża brutto ze sprzedaży	7,3%	9,2%
Marża ze sprzedaży	4,1%	4,4%
Marża EBITDA	5,1%	6,7%
Marża netto	1,7%	1,2%

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

4.1.2 Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za I kwartał 2022 r. Grupa Kapitałowa wygenerowała zysk w wysokości 12.763 tys. zł, który był wyższy o 4.474 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wyższy zysk z działalności operacyjnej za I kwartał 2022 r. wynikał przede wszystkim z wyższego zysku ze sprzedaży towarów i materiałów w stosunku do I kwartału 2021 r.

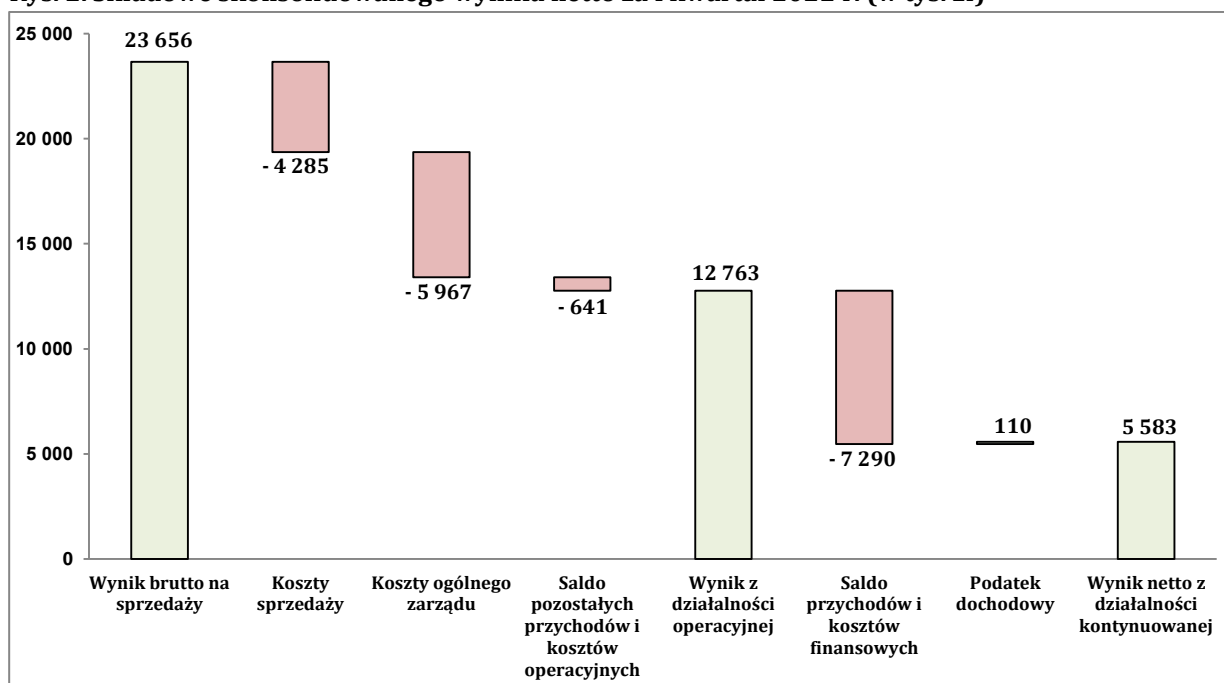
4.1.3 Skonsolidowane koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej za I kwartał 2022 r. (bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów) wyniosły 100,8% wartości przychodów ze sprzedaży produktów skorygowanych o zmianę stanu produktów oraz koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. Wskaźnik ten wzrósł w stosunku do I kwartału 2021 r. o 1,0 pkt %.

4.1.4 Skonsolidowany wynik netto

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej za I kwartał 2022 r. wyniósł 5.583 tys. zł co oznacza wzrost wyniku netto o 3.334 tys. zł w stosunku do I kwartału 2021 r.

Rys. 2. Składowe skonsolidowanego wyniku netto za I kwartał 2022 r. (w tys. zł)



4.1.5 Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania

W stosunku do stanu na koniec roku 2021, w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego wzrosła o 568 tys. zł. Majątek trwały wg stanu na dzień 31 marca 2022 r. stanowił 26,3% aktywów ogółem i obniżył się o 5,7 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2021 r.

Na ostatni dzień marca 2022 r. majątek obrotowy stanowił 73,7% wartości aktywów ogółem i wzrósł o 5,7 pkt % w stosunku do stanu na dzień 31.12.2021 r. W wartościach bezwzględnych jego wartość zwiększyła się o 107.618 tys. zł. Wzrost wartości majątku obrotowego dotyczył głównie należności Emitenta z tytułu dostaw realizowanych do OGP Gaz System S.A.

W zakresie źródeł finansowania wg stanu na dzień 31 marca 2022 r. nastąpił wzrost wartości kapitału własnego o 5.584 tys. zł. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wg stanu na dzień 31 marca 2022 r. wyniósł 20,7% i obniżył się o 3,5 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2021 r. Wartość łącznych zobowiązań wg stanu na koniec marca 2022 r. wyniosła 473.128 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2021 r. zwiększyła się o 102.602 tys. zł. Udział zobowiązań ogółem w pasywach ogółem na 31 marca 2022 r. wyniósł 79,3% i wzrósł o 3,5 pkt % w stosunku do stanu na koniec 2021 r. Wzrost wartości zobowiązań dotyczył głównie wzrostu zadłużenia z tytułu kredytów w FERRUM i ZKS FERRUM oraz zobowiązań Emitenta z tytułu dostaw i usług.

4.1.6 Sytuacja pieniężna

Stan środków pieniężnych wg stanu na dzień 31 marca 2022 r. wyniósł 25.314 tys. zł i wzrósł o 4.098 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2021 r. Ujemny przepływ z działalności operacyjnej oraz wydatki inwestycyjne zostały zasilone środkami z działalności finansowej.

4.2 Wyniki finansowe FERRUM S.A.

4.2.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za I kwartał 2022 r. wyniosły 301.076 tys. zł i były o 140.928 tys. zł tj. o 88% wyższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego. Na zwiększenie przychodów ze sprzedaży miały wpływ zarówno wyższe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów o 94.762 tys. zł, jak i wyższe przychody ze sprzedaży produktów i usług o 46.166 tys. zł. W okresie sprawozdawczym Spółka realizowała dostawy do OGP GAZ-SYSTEM S.A. w związku z zawarciem umowy częściowej, o której informowano raportem bieżącym nr 14/2021.

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 2022 roku Emitent osiągnął zysk w wysokości 11.647 tys. zł i był wyższy o 4.375 tys. zł w stosunku do zysku z analogicznego okresu roku ubiegłego.

4.2.3 Jednostkowe koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów stanowiły za I kwartał 2022 r. 101,7% przychodów ze sprzedaży skorygowanych o zmianę stanu produktów i koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten wzrósł o 0,8 pkt %.

4.2.4 Wynik netto

Za I kwartał 2022 r. Emitent osiągnął zysk netto na poziomie 5.123 tys. zł, który był wyższy o 3.212 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

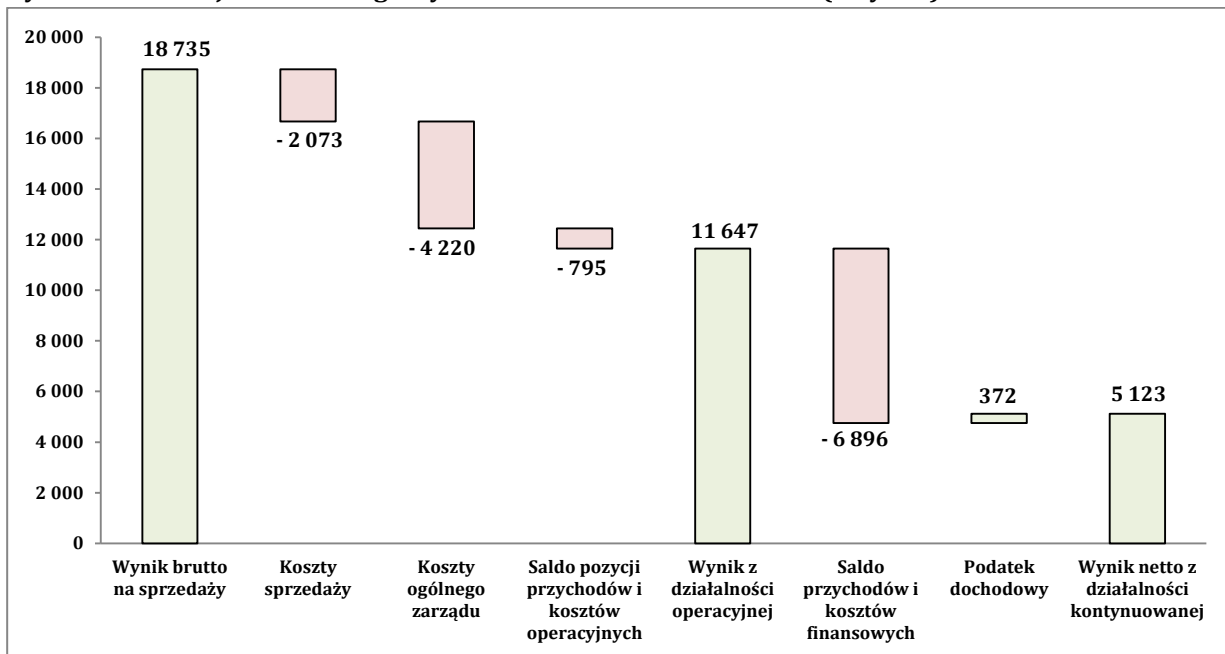
Tabela 2. Wyniki FERRUM za I kwartał 2022 r. i za I kwartał 2021 r.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN	
	I kwartał 2022	I kwartał 2021
Przychody ze sprzedaży netto	301 076	160 148
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	18 735	13 935
Zysk/strata ze sprzedaży*	12 442	7 017
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	11 647	7 272
EBITDA	14 206	9 809
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczoney	-372	0
Wynik netto	5 123	1 911
Marża brutto ze sprzedaży	6,2%	8,7%

Marża ze sprzedaży	4,1%	4,4%
Marża EBITDA	4,7%	6,1%
Marża netto	1,7%	1,2%

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

Rys. 3. Składowe jednostkowego wyniku netto za I kwartał 2022 r. (w tys. zł)



4.3 Wyniki segmentów działalności

4.3.1 Segment rur

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

4.3.2 Segment konstrukcji spawanych

W segmencie konstrukcji spawanych w I kwartale 2022 r. spółka ZKS FERRUM osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 1.053 tys. zł, wyższy o 171 tys. zł od zysku osiągniętego w I kwartale 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie z wyższych przychodów ze sprzedaży przy jednocześnie niższych kosztach ogólnych zarządu oraz wyższym wyniku z pozostałej działalności operacyjnej. Na poziomie wyniku netto spółka zależna osiągnęła zysk w kwocie 410 tys. zł, wyższy o 201 tys. zł w stosunku do zysku netto osiągniętego w I kwartale 2021 r.

4.3.3 Segment działalności pozostałej -segment działalności marketingowej i promocyjnej

Za I kwartał 2022 r. spółka FERRUM MARKETING poniosła stratę z działalności operacyjnej w kwocie 17 tys. zł i zysk netto na poziomie 5 tys. zł.

Tabela 3. Wyniki wg segmentów działalności za 3 m-ce 2021 r. (w tys. zł)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	160 148	23 879	106	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 673	- 81	- 106	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	159 475	23 798	-	183 273
Zysk z działalności operacyjnej	7 272	882	44	
Wyłączenie konsolidacyjne	97	94	- 100	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	7 369	976	- 56	8 289
Wynik przed opodatkowaniem	1 911	763	53	
Wyłączenia konsolidacyjne	95	94	- 99	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 006	857	- 46	2 817
Wynik netto	1 911	209	52	
Wyłączenia konsolidacyjne	96	80	- 99	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 007	289	- 47	2 249
Amortyzacja	2 537	1 514	8	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 16	- 74	-	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 521	1 440	8	3 969
EBITDA	9 810	2 396	52	
Wyłączenia konsolidacyjne	79	20	- 100	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	9 889	2 416	- 48	12 258
Aktywa segmentu	405 552	132 750	7 130	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 2 210	- 44 833	- 4 764	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	403 342	87 917	2 366	493 625
Zobowiązania segmentu	326 688	61 530	38	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 2 462	- 6 410	- 3	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	324 226	55 120	35	379 381
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 149	3 024	319	
Wyłączenia konsolidacyjne				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	17 149	3 024	319	20 492
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 380	- 981	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-		-	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 1 380	- 981	-	- 2 361
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 15 961	- 85	-	
Wyłączenia konsolidacyjne				
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 15 961	- 85	-	- 16 046

Tabela 4. Wyniki wg segmentów działalności za 3 m-ce 2022 r. (w tys. zł)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	301 076	25 467	37	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 810	- 38	- 37	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	300 266	25 429	-	325 695
Zysk z działalności operacyjnej	11 647	1 053	- 17	
Wyłączenie konsolidacyjne	53	64	- 36	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	11 700	1 117	- 53	12 763
Wynik przed opodatkowaniem	4 751	658	9	
Wyłączenia konsolidacyjne	47	7	-	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	4 798	665	10	5 473
Wynik netto	5 123	410	5	
Wyłączenia konsolidacyjne	45	- 1	1	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	5 168	409	6	5 583
Amortyzacja	2 559	1 492	8	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 15	- 40	-	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 544	1 452	8	4 004
EBITDA	14 206	2 545	- 9	
Wyłączenia konsolidacyjne	38	24	- 36	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	14 244	2 569	- 45	16 767
Aktywa segmentu	493 127	147 301	7 770	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 4 045	- 42 262	- 5 119	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	489 082	105 039	2 651	596 772
Zobowiązania segmentu	407 112	74 606	65	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 2 283	- 6 371	- 1	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	404 829	68 235	64	473 128
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 11 084	- 5 618	40	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 11 084	- 5 618	40	- 16 662
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 287	- 660	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 287	- 660	-	- 947
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	16 667	5 049	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	16 667	5 049	-	21 716

4.4 Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za I kwartał 2022 r.

4.4.1 Prezentacja sprzedaży w segmencie rur

Za I kwartał 2022 r. wolumen sprzedaży rur w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrósł o ok. 0,4 tys. ton, tj. o 1,6%, a przychody ze sprzedaży rur zwiększyły się o ok. 46,9 mln zł, tj. o 60,2%.

Tabela 5. Sprzedaż produktów Emitenta

Rury czarne i izolowane	I kwartał 2022 r.	I kwartał 2021 r.	Zmiana
Wartościowo - tys. zł	124 711	77 831	+60,2%
Ilościowo - tys. ton	25,3	24,9	+1,6%

Za I kwartał 2022 r. wartość sprzedaży towarów i materiałów wyniosła 175 829 tys. zł i była wyższa o 94 762 tys. zł od sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Łączna sprzedaż ilościowa rur jako produktów Spółki i towarów wyniosła w I kwartale 2022 r. 55 tys. ton i była wyższa o 10 tys. ton od sprzedaży ilościowej rur w I kwartale 2021 r.

Łącznie sprzedaż netto Spółki za I kwartał 2022 r. wyniosła 301 076 tys. zł i była wyższa o 140 928 tys. zł, tj. o 88% od sprzedaży netto za I kwartał 2021 r.

4.4.2 Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych

W I kwartale 2022 r. sprzedaż ZKS FERRUM w zakresie produktów i usług wzrosła o 8,5% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

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

Wyszczególnienie	I kwartał 2022 r. w tys. zł	I kwartał 2021 r. w tys. zł	Zmiana
Konstrukcje spawane	24 610	11 401	+115,9%
Zbiorniki	320	11 393	-97,2%
Usługi	229	385	-40,5%
Razem:	25 159	23 179	+8,5%

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

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

4.4.3 Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej

Za I kwartał 2022 r. spółka FERRUM MARKETING odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 37 tys. zł. Łączna wartość sprzedaży była niższa o 69 tys. zł od analogicznej sprzedaży roku poprzedniego.

4.5 Rynki zbytu i zaopatrzenia

4.5.1 Segment rur

FERRUM jest wiodącym krajowym producentem rur przesyłowych dla ciepłownictwa, gazownictwa oraz petrochemii, które spełniają wysokie wymagania jakościowe kontrahentów zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Spółka za I kwartał 2022 r. uplasowała na rynku krajowym 88,8% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 11,2% stanowiły przede wszystkim dostawy wewnątrzspółnotowe m.in. do Niemiec, Finlandii, Danii i Austrii.

Za I kwartał 2022 r. odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartości przychodów ze sprzedaży netto były spółki:

- OPERATOR GAZOCIĄGÓW PRZESYŁOWYCH GAZ-SYSTEM S.A. (54,5% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- IZOSTAL S.A. (10,9% udziału w sprzedaży netto Emitenta).

Za I kwartał 2022 r. dostawcami materiałów wsadowych wykorzystywanych przez Spółkę do produkcji rur oraz towarów, których udział przekroczył 10% wartości sprzedaży netto Emitenta były spółki:

- IZOSTAL S.A. (41,1% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów i towarów netto ogółem),
- SIA SEVERSTAL DISTRIBUTION (28,8% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów i towarów netto ogółem).

Pomiędzy Emitentem a powyższymi spółkami nie występują żadne formalne powiązania.

4.5.2 Segment konstrukcji spawanych

Produkcją konstrukcji spawanych w Grupie Kapitałowej FERRUM zajmuje się spółka ZKS FERRUM S.A., która w I kwartale 2022 r. uplasowała (łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych) 29,6% wartości sprzedaży netto na rynku krajowym, natomiast pozostałe 70,4% stanowiła sprzedaż do spółek m.in. z Francji, Słowacji, Czech, Stanów Zjednoczonych, Malty oraz Niemiec.

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

- Witkowitz Slovakia A.S. (14% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych),
- FLSmidth Inc. (11% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych).

Głównym dostawcą materiałów wsadowych wykorzystywanych przez ZKS FERRUM do produkcji, przekraczającym 10% przychodów ze sprzedaży netto w I kwartale 2022 r. była spółka Tersteel Group Sp. z o.o. sp.k (73% 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 31.03.2022 r.	Stan na 31.12.2021 r.	Zmiana w I kwartale 2022 r.
Aktywa z tyt. odroczonego podatku	21 859	20 751	1 108
Rezerwa na odroczonego podatek	22 946	22 374	572
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6 940	6 940	0
Odpisy aktualizujące należności	4 112	4 112	0
Odpisy aktualizujące zapasy	25 797	23 536	2 261
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	40 379	40 390	-11

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 2022 r. należy wymienić m.in.:

- wyższe przychody ze sprzedaży w podmiocie dominującym FERRUM, wynikające m.in. z wyższych cen sprzedaży rur, będących następstwem wzrostu cen taśmy walcowanej na gorąco,
- realizację przez Emitenta umowy częściowej z OGP GAZ-SYSTEM S.A., o której informowano raportem bieżącym nr 14/2021, tj. dostaw izolowanych rur stalowych dla Gazociągu Gustorzyn – Wronów zamówienie 2,
- wzrost przychodów ze sprzedaży konstrukcji spawanych w spółce zależnej ZKS FERRUM,
- nadwyżkę utworzonych nad rozwiązanymi odpisów aktualizujących wartość zapasów w podmiocie dominującym. Utworzone odpisy aktualizujące są konsekwencją przyjętych przez Emitenta zasad sprawozdawczości finansowej. Emitent dodatkowo zastosował profesjonalny osąd uwzględniając szacunki i założenia uznane za racjonalne w zaistniałych okolicznościach dynamicznie zmieniającej się sytuacji rynkowej. W dużej mierze wielkość utworzonych rezerw wynikała z wyceny zapasów w wartości netto możliwej do uzyskania, a tym samym pozwoliła na dostosowaniu kosztów zapasów do ceny rynkowej oferowanych przez Spółkę produktów,
- wyższe koszty finansowania zewnętrznego w związku z podwyżkami stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej,
- wpływ kursu EUR in plus na wynik finansowy Emitenta.

4.8 Wykorzystywane instrumenty finansowe

W spółkach Grupy Kapitałowej FERRUM nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń.

Zestawienie otwartych transakcji typu forward wg stanu na 31 marca 2022 r. przedstawiono poniżej.

Tabela 8. Zestawienie zawartych przez FERRUM S.A. transakcji typu forward wg stanu na dzień 31.03.2022 r.

	Termin realizacji	Kwota w tys. EUR	Wycena bilansowa w tys. zł
FORWARDY - KUPNO WALUTY			
	Kwiecień 2022 r.	11 176	
	Kwiecień 2022 r.	5 039	
Razem		16 215	-2 849

Zabezpieczenie kursu zakupu EUR dotyczyło spłaty kredytu w PEKAO S.A. i zostało skorelowane z kursem PLN/EUR z wystawionych faktur, będącym podstawą przeliczenia na PLN wartości sprzedaży do OGP GAZ-SYSTEM S.A.

Wg stanu na 31 marca 2022 r. spółki zależne nie posiadały zawartych transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe.

4.8.1 Zarządzanie zasobami finansowymi

Zarządzanie płynnością koncentruje się przede wszystkim na szczegółowej analizie spływu należności, zapewnieniu odpowiednich źródeł finansowania działalności oraz dążeniu do optymalnej struktury finansowania, w tym zapewnienia finansowania długoterminowego. W tym celu Emitent w 2020 r. zawarł aneks do umowy kredytowej z PKO BP (40 mln zł z terminem spłaty listopad 2022 r.), zawarł umowę kredytową z BNP Paribas (umowa rozwiązana z dniem 3 listopada 2021 r.), zawarł umowę pożyczki z PFR Inwestycje FIZ (18 mln zł z terminem spłaty listopad 2022 r.) oraz MM Asset Management Sp. z o.o. (2 mln zł z terminem spłaty listopad 2022 r.) oraz wydłużył do listopada 2022 r. termin spłaty pożyczek udzielonych przez FIPP FIZAN (27 mln zł) i PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o. (dawniej Watchet Sp. z o.o. – 69,5 mln zł). We wrześniu 2021 r. została zawarta umowa kredytowa z Bankiem Pekao S.A. (raport bieżący nr 25/2021). Spółka inicjuje działania zmierzające do zachowania charakteru wyżej wymienionego finansowania jako finansowania długoterminowego.

4.8.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

W FERRUM nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń.

Wg stanu na 31 marca 2022 r. Emitent posiadał otwarte pozycje transakcji zabezpieczających na zakup EUR w kwocie 16.215 tys. EUR.

W związku z podpisaniem w 2021 r. umowy o limit skarbowy z Bankiem PEKAO Spółka zabezpieczała w I kwartale 2022 r., w postaci transakcji FORWARD, wpływy z kontraktów z GAZ-SYSTEM S.A. w powiązaniu ze spłacanym w banku kredytem.

4.9 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników na dany rok

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

4.10 Przewidywana sytuacja finansowa

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

5 Pozostałe informacje

5.1 Podsumowanie najistotniejszych wydarzeń I kwartału 2022 r.

Pomimo faktu, że działalność Emitenta w I kwartale 2022 r. prowadzona była w czasie niepewności jaka miała miejsce na rynku stali wywołanej wojną w Ukrainie, Spółce udało się osiągnąć lepsze wyniki w stosunku do I kwartału 2021 r.

W I kwartale 2022 r. Emitent realizował dostawy rur stalowych do OGP GAZ-SYSTEM S.A. na potrzeby gazociągu „Gustorzyn – Wronów”. Przychody ze sprzedaży za I kwartał 2022 r. wyniosły 301.076 tys. zł i były wyższe o 88% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk z działalności operacyjnej był wyższy o 4.375 tys. zł od zysku operacyjnego osiągniętego za I kwartał 2021 r., a zysk netto osiągnął poziom 5.123 tys. zł, co oznaczało wzrost wyniku o 3.212 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2022 r. wyniosły 325.695 tys. zł i były wyższe o 142.422 tys. zł., tj. o 78% w stosunku do I kwartału 2021 r. Zysk z działalności operacyjnej wzrósł do poziomu 12.763 tys. zł, a na poziomie netto Grupa osiągnęła zysk 5.583 tys. zł, co oznaczało wzrost o 3.334 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2021 r.

5.2 Kalendarium wydarzeń

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

Tabela 9. Najważniejsze wydarzenia w I kwartale 2022 r.

2022	Wydarzenie
Styczeń-Luty	<ul style="list-style-type: none">Informacja nt. obrotów realizowanych pomiędzy FERRUM a LOGSTOR Kingspan
Marzec	<ul style="list-style-type: none">Uzgodnienie z Korporacją Kredytów Eksportowych (KUKKE) warunków udzielania gwarancji ubezpieczeniowych z limitem odnawialnym w kwocie 8 mln złAnaliza warunków geoeconomicznych w związku z sytuacją polityczno-gospodarczą wynikającą z konsekwencji działań zbrojnych Rosji prowadzonych w Ukrainie.Informacja nt. obrotów z Izostal S.A.

5.3 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

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

Za I kwartał 2022 r. wartość netto (tj. bez VAT) wzajemnych transakcji Emitenta ze spółkami zależnymi wyniosła łącznie 909 tys. zł.

W związku z udzielonymi Emitentowi przez PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o. dwiema pożyczkami w łącznej kwocie 69.700 tys. zł, naliczone odsetki od pożyczek za poprzednie lata do końca marca 2022 r., po uwzględnieniu odsetek zapłaconych, wyniosły 18.208 tys. zł.

W związku z udzieloną pożyczką przez Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w łącznej kwocie 27.458 tys. zł, naliczone odsetki od pożyczek za poprzednie lata do końca marca 2022 r. po uwzględnieniu odsetek zapłaconych wyniosły 3.035 tys. zł.

W związku z udzieloną we wrześniu 2020 r. pożyczką przez MM Asset Management Sp. z o.o. w łącznej kwocie 2.000 tys. zł, naliczone odsetki do końca marca 2022 r. wyniosły 158 tys. zł.

W związku z pożyczką udzieloną przez FERRUM MARKETING spółce ROCKFORD Sp. z o.o., w łącznej kwocie 1.600 tys. zł, w ramach sukcesji uniwersalnej związanej z połączeniem Emitenta z ROCKFORD przedmiotowa pożyczka została przejęta przez FERRUM. Naliczone odsetki od dnia połączenia do końca marca 2022 r. wyniosły 105 tys. zł.

W związku z udzieloną w listopadzie 2020 r. pożyczką przez PFR Inwestycje FIZ w kwocie 18.000 tys. zł, naliczone odsetki do końca marca 2022 r. wyniosły 1.172 tys. zł.

Dodatkowo wartość netto transakcji wzajemnych spółki zależnej ZKS FERRUM z FERRUM MARKETING za I kwartał 2022 r. wyniosła 4 tys. zł.

5.4 Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności sprzedaży

Sprzedaż produktów Emitenta wyraźnie wzrasta w miesiącach od marca do października, osiągając w tym okresie najwyższy poziom, a maleje od listopada do lutego. Przyczyny sezonowości sprzedaży należy upatrywać w cyklu działalności odbiorców, którzy reprezentują segmenty rynku takie jak: ciepłownictwo, gazownictwo, budownictwo, roboty ziemne, wodno-kanalizacyjne. W przypadku gazownictwa oraz budownictwa, robót ziemnych i wodno-kanalizacyjnych, większość inwestycji, które wiążą się z instalacją rur jest przeprowadzana w okresie od marca do października ze względu na technologię budowy rurociągów. Z kolei główne dostawy produktów FERRUM dla ciepłownictwa realizowane są w okresie od marca do września, co jest spowodowane przerwą w okresie grzewczym i możliwością przeprowadzenia nowych inwestycji, jak również remontami istniejącej sieci ciepłociągów.

Zjawisko sezonowości nie występuje w przypadku pozostałych spółek Grupy Kapitałowej.

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

Największym postępowaniem w grupie należności Emitenta jest postępowanie wobec Hydrobudowy Gdańsk S.A. w upadłości likwidacyjnej dotyczącej należności FERRUM na kwotę ok. 552 tys. zł. Zgłoszenie wierzytelności nastąpiło w dniu 31 grudnia 2016 r. i aktualnie lista

wierzytelności nadal oczekuje na zatwierdzenie, nie sporządzono jeszcze planu podziału, a sprawa pozostaje w toku.

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

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

Toczące się przed Sądem Okręgowym w Katowicach postępowanie jest nadal na wstępnym etapie rozpoznania. Pierwsze rozprawy odbyły się w dniu 20 kwietnia 2022 r., 4 maja 2022 r. oraz 9 maja 2022 r. Kolejne posiedzenia wyznaczono na dzień 12 września 2022 r. i 19 września 2022 r.

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

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

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

5.6 Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

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

5.7 Akcje i akcjonariat

5.7.1 Struktura kapitału zakładowego

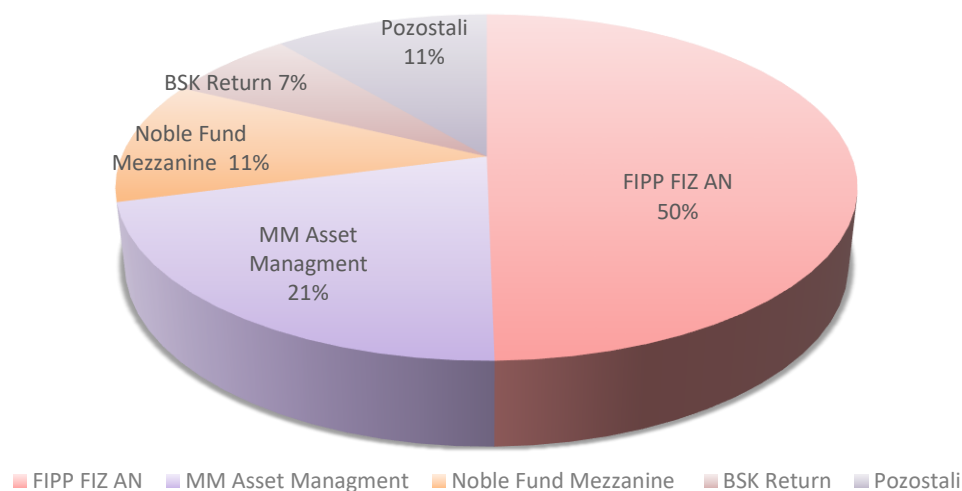
Kapitał zakładowy FERRUM S.A. wynosi wg stanu na dzień publikacji tj. na 30 maja 2022 r. 178.946.488,65 zł i dzieli się na 57.911.485 akcji zwykłych na okaziciela - serie A, B, C, D, E i F o wartości nominalnej 3,09 zł każda.

5.7.2 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 2022 r., przedstawiona została w poniższej tabeli oraz na diagramie.

Tabela 10. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego tj. 30 maja 2022 r.

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



Zmiany w strukturze akcjonariatu od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za rok 2021, czyli od dnia 28 kwietnia 2022 r., zgodnie z wiedzą Emitenta nie zaszły żadne zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających pośrednio bądź bezpośrednio ponad 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

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

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

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

W poniższej tabeli został zaprezentowany wykaz stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 30 maja 2022 r.

Osoba zarządzająca/nadzorująca	Ilość akcji/ głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
Stan na dzień 30 maja 2022 r.		
Pan Marek Warzecha - Przewodniczący Rady Nadzorczej - pośrednio	12 226 694	21,11%
Stan na dzień 28 kwietnia 2022 r.		
Pan Marek Warzecha - Przewodniczący Rady Nadzorczej - pośrednio	12 226 694	21,11%

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

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za rok 2021, czyli od dnia 28 kwietnia 2022 r., zgodnie z wiedzą Emitenta, nie zaszły żadne inne zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące niż opisane powyżej.

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

5.8.1 Czynniki wewnętrzne

Do podstawowych czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju FERRUM można zaliczyć:

- rozszerzenie oferty handlowej dzięki otwarciu w 2018 r. nowej linii do produkcji rur spiralnie spawanych o dużych średnicach, co pozwoliło Spółce na dołączenie do grona światowych liderów pod względem produkowanego asortymentu oraz zwiększenie potencjału produkcyjnego w zakresie rur spiralnie spawanych,
- połączenie w 2020 r. ze spółką ROCKFORD, dzięki czemu Emitent stał się właścicielem linii do produkcji rur spiralnie spawanych,
- produkcję i sprzedaż wewnętrznej izolacji epoksydowej, a tym samym możliwość oferowania kompletnego produktu, czyli rury z dwoma rodzajami izolacji, tj. wewnętrznej epoksydowej i zewnętrznej typu 3 LPE lub 3 LPP,
- podpisanie 14 września 2021 r. umowy kredytowej z Bankiem Pekao S.A. o równowartości 95 mln zł,

- wysoką jakość produktów potwierdzoną odpowiednimi certyfikatami, w tym uzyskaniem Certyfikatu Akredytacji Laboratorium Badawczego ze strony Polskiego Centrum Akredytacji oraz otwarcie najnowocześniejszego laboratorium do badań dla potrzeb Spółki oraz podmiotów zewnętrznych,
- usprawnienie zarządzania zużyciem energii dzięki wprowadzeniu w Spółce Systemu Zarządzania Energią określonego w Polskiej Normie Systemów Zarządzania Energią w oparciu o standard ISO 50001,
- możliwość startowania w przetargach na umowy częściowe w ramach III umowy ramowej z OGP GAZ-SYSTEM S.A. oraz udział w postępowaniu w sprawie zawarcia IV umowy ramowej na dostawę rur dla OGP GAZ-SYSTEM S.A.,
- posiadanie certyfikatów w obszarach dobrowolnych np. ISO 10002, Czystsza Produkcja, PZH, ISO 45001,
- współpraca z uczelniami w zakresie badawczym i programów stażowych, w tym: rozpoczęcie współpracy z Akademią Górniczo – Hutniczą w Krakowie oraz SHM Systems w zakresie realizacji innowacyjnego projektu inteligentnych rur "*smart pipe*" – opracowania systemu monitorowania rurociągów współfinansowanego przez Unię Europejską,
- uzyskanie przez FERRUM S.A. Deklaracji Środowiskowych III typu dla produktów oraz izolacji wytwarzanych zgodnie z PN-EN ISO 14025 oraz norma PN-EN 15804. Posiadanie takich deklaracji przygotowuje producenta na wymagania dotyczące właściwości środowiskowych wyrobów, które będą wprowadzane w państwach członkowskich UE (motyw 56 rozporządzenia CPR).

Czynniki wewnętrzne dotyczące spółki zależnej ZKS FERRUM:

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

5.8.2 Czynniki zewnętrzne

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

- rozwój sytuacji gospodarczej zarówno w Polsce, jak i w Unii Europejskiej w sektorze stalowym, ze szczególnym uwzględnieniem wojny trwającej w Ukrainie i ekonomicznych skutków pandemii COVID-19,
- prognozy dotyczące kolejnych podwyżek stóp procentowych,
- zmiany czynników makroekonomicznych, w tym wysoki poziom inflacji,
- kształtowanie się kursu walut wpływającego na wartość sprzedaży oraz zakupów materiałów do produkcji, jak również na wycenę memoriałową należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych,
- embargo na import wyrobów stalowych z Rosji do Unii Europejskiej oraz pozostałe sankcje przyjęte z powodu agresji Rosji na Ukrainę,
- dynamiczne działania Komisji Europejskiej w obszarze ochrony unijnego rynku stali oraz planowanych postępowań antydumpingowych dotyczących między innymi taśmy gorącownicowej oraz rur stalowych, a w szczególności tzw. „safeguards”,
- niestabilna i zmienna sytuacja na rynku materiałów wsadowych, tj. szczególnie taśmy i blachy walcowanych na gorąco, w tym ich podaż i cena wywołana między innymi agresją Rosji na Ukrainę,
- znaczący wzrost cen taśmy walcowanej na gorąco, który rozpoczął się w styczniu 2021 r. i trwa nieprzerwanie w bieżącym roku,
- rozwój rynku sieci ciepłowniczych,
- stabilne perspektywy rozwoju branży gazowniczej i petrochemicznej w kolejnych latach,
- dobre perspektywy rozwoju segmentu infrastruktury hydrotechnicznej i inżynierii środowiskowej w najbliższych latach,
- dostępność i stopień wykorzystania środków unijnych o charakterze infrastrukturalnym,
- perspektywiczny Plan Rozwoju OGP GAZ-SYSTEM S.A. „Krajowy Dziesięcioletni Plan Rozwoju Systemu Przesyłowego” obejmujący lata 2022-2031,
- rozwój branży cukrowniczej wpływający na potrzebę modernizacji polskich zakładów cukrowniczych i realizację kolejnych inwestycji,
- wzrost zapotrzebowania na paliwa alternatywne, np. LPG, co wiąże się z koniecznością magazynowania większych ilości tych paliw,
- wzrost zapotrzebowania na piece oraz młyny kulowe dla branży cementowej,
- długofalowa współpraca z firmami działającymi na rynku kopalni odkrywkowych w zakresie produkcji młynów kulowych,
- wzrost zapotrzebowania na usługi remontowe i montażowe – rozwijająca się gałąź spółki zależnej ZKS FERRUM (montaże – przemysł metalurgiczny, przemysł energetyczny; remonty - przemysł cementowy),
- wzrost zapotrzebowania na wykonanie konstrukcji wraz z montażem/demontażem,
- sytuacja finansowa firm konkurencyjnych.

W dotychczasowych perspektywach Emitent identyfikował dalszy przebieg epidemii COVID-19 jako kluczowy czynnik mogący mieć wpływ na wyniki i płynność Grupy Kapitałowej FERRUM oraz

w/w uwarunkowania zewnętrzne. W obecnej sytuacji czynnikiem o jeszcze większym wpływie na otoczenie i samą Spółkę jest wybuch wojny w Ukrainie spowodowany rosyjską inwazją. Działania wojenne Rosji i wprowadzone w odpowiedzi na nie sankcje ekonomiczne przyjęte przez państwa Zachodu, skutkują wstrząsem na rynku stali i przerwaniem wielu dotychczasowych łańcuchów dostaw. Sytuacja jest na tyle niestabilna, że jakiegokolwiek długoterminowe prognozy są niemożliwe.

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

FERRUM

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

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

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

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

Wyjątkowa sytuacja na rynku stali w UE oraz na świecie spowodowana agresją Rosji na Ukrainę wywołała zakłócenia w zachowaniu łańcuchów logistycznych w dostawach wyrobów stalowych oraz niespotykany wzrost cen.

Pośród dostawców towarów i materiałów wykorzystywanych w branży stalowej, a w szczególności taśmy gorącowalcowanej do produkcji rur, są m.in. podmioty dokonujące obrotu towarami z krajów objętych sankcjami, co rokuje, że do czasu ustabilizowania się sytuacji politycznej w Europie nie będą mogły realizować dostaw zamówionych materiałów i towarów w terminach i zakresie przewidzianym w umowach. W ocenie FERRUM S.A. może to wpłynąć na łańcuchy dostaw, a w konsekwencji przełożyć się na zdolności kontraktacyjne Spółki. Pomimo zdywersyfikowanego portfela dostawców ewentualne wstrzymanie dostaw może prowadzić również do opóźnień w realizacji poszczególnych zamówień przez Spółkę. Na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania europejscy producenci stali wprowadzili „reklamentację” dostępnego potencjału wytwórczego, a w wielu przypadkach wstrzymali proces oferowania, a tym samym przyjmowania nowych zamówień, co wymaga poszukiwania nowych dostawców, którzy będą w stanie zapełnić lukę głównie po rosyjskiej i ukraińskiej stali oraz surowcach do jej produkcji pozyskiwanych z tych rynków. W perspektywie długoterminowej Spółka dostosowała warunki oferowanych produktów do aktualnej sytuacji rynkowej.

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

FERRUM S.A. nie realizuje sprzedaży produktów i towarów na rynek ukraiński, rosyjski i białoruski. Spółka nie posiada inwestycji ani jednostek zależnych w rejonach zaangażowanych w konflikt, jak również nie pozostaje w jakimkolwiek powiązaniu z jakimkolwiek podmiotem fizycznym i prawnym określonych w Rozporządzeniu wykonawczym Rady (UE) nr 2022/336 z dnia 28 lutego 2022 r.

Pracownicy produkcyjni z Ukrainy stanowią niewielki odsetek wszystkich pracowników (poniżej 1% na dzień 31 marca 2022 r.). FERRUM S.A. ocenia, że wpływ utraty tych pracowników na realizację procesów operacyjnych jest nieistotny.

W odniesieniu do dostępności kapitału i poziomu zadłużenia, Spółka nie posiada kredytów w instytucjach zagrożonych sankcjami. Rynki finansowe zareagowały bardzo dynamicznie na wybuch konfliktu w Ukrainie, co znalazło odzwierciedlenie w znaczącym osłabieniu PLN w stosunku do innych walut. Osłabienie kursu złotego z jednej strony skutkuje dla Spółki wzrostem kosztów importowanych materiałów i cen materiałów denominowanych w walucie, a z drugiej strony wzrostem przychodów wyrażonych w EUR ze sprzedaży rur lub denominowanych w walucie. W związku ze zdynamizowanym wzrostem cen Rada Polityki Pieniężnej systematycznie podnosi stopy procentowe, co skutkuje wzrostem kosztów finansowych Spółki związanych z finansowaniem zewnętrznym w postaci pożyczek, leasingu i faktoringu.

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

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

ZKS FERRUM

Po wybuchu pandemii SARS-CoV-2, która trwa nieprzerwanie od marca 2020 roku, zauważono kilkumiesięczne obniżenie aktywności wśród klientów, a wiele europejskich inwestycji w branżach dla których spółka dostarcza swoje wyroby, zostało wstrzymanych. Stan ten był współzależny od sytuacji epidemiologicznej oraz gospodarczej kraju i w opinii spółki powrócił do normy w drugiej połowie 2021 r. Aktualnie obserwuje się wzmożoną aktywność klientów krajowych i zagranicznych (również z tych krajów, które były znacząco dotknięte epidemią) z uwagi na wznowienie i rozpoczęcie nowych inwestycji. Klienci nie wykazują działań, które mogą negatywnie wpływać na realizowane projekty, nie zauważa się również negatywnego wpływu pandemii na regulowanie bieżących należności.

W odniesieniu do dostaw materiałów, na dzień dzisiejszy nie stwierdzono zakłóceń w łańcuchu dostaw w wyniku pandemii, utrzymuje się natomiast tendencja do skracania terminów płatności przez dostawców oraz wprowadzania przedpłat.

Zarząd ZKS FERRUM S.A. z uwagą śledzi postępujące pogorszenie sytuacji na wschodzie Europy i już na wczesnym etapie przystąpił do analizy aktualnych warunków geoeconomicznych, ze szczególnym uwzględnieniem wpływu skutków trwającej wojny w Ukrainie na produkcję materiałów stalowych i działalność spółki. Ponieważ ogólna sytuacja geopolityczna jest dynamiczna, spółka na bieżąco monitoruje rynek i jest gotowa do szybkiego wdrożenia środków awaryjnych i zaradczych.

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

W ostatnich miesiącach obserwuje się stały wzrost inflacji, a jej przyszły poziom uzależniony będzie m.in. od dalszego rozwoju sytuacji za wschodnią granicą Polski. Wyższy poziom inflacji pociągnie za sobą wzrost stopy referencyjnej oraz stawki WIBOR 1M, która jest częścią składową odsetek z tytułu finansowania zewnętrznego w formie kredytów i leasingów. Tym samym potencjalnie może wystąpić wzrost kosztów finansowych spółki, jednak na chwilę obecną skala zmian w tym zakresie jest trudna do oszacowania.

Aktualnie ZKS FERRUM S.A. kontynuuje produkcję bez zakłóceń, a zamówienia w toku realizowane są w oparciu o zabezpieczone wcześniej dostawy materiałów wsadowych.

Zważywszy jednak na specyfikę sytuacji za wschodnią granicą Polski i uwzględniając skalę jej potencjalnego impaktu na europejską gospodarkę, należy zwrócić uwagę na fakt, iż spośród dostawców towarów i materiałów wykorzystywanych do produkcji blach oraz konstrukcji stalowych są m.in. podmioty dokonujące obrotu towarami z Rosji, Białorusi i Ukrainy. W świetle nałożonych na Rosję i Białoruś sankcji, okresowe zakłócenia łańcucha dostaw na rynku w przyszłości nie są zatem całkowicie wykluczone. W związku z powyższym, Zarząd ZKS FERRUM S.A. po dokonaniu analizy ryzyk z wyprzedzeniem podjął działania w celu zabezpieczenia dostaw materiału wsadowego z alternatywnych źródeł i kierunków dostaw. Trwają rozmowy z potencjalnymi nowymi dostawcami stali, rozszerzono również zakres przyszłych dostaw od kluczowych kontrahentów spółki niepowiązanych z rynkiem objętym sankcjami. W znacznym stopniu minimalizuje to zatem ewentualne wystąpienie zakłóceń łańcucha dostaw w odniesieniu do działalności operacyjnej ZKS FERRUM S.A. w przyszłości.

Na rynku odnotowano kolejny wzrost cen materiałów stalowych, co przekłada się bezpośrednio na podniesienie cen sprzedawanych przez spółkę produktów. Wzrost cen jest w dużej mierze spowodowany wyższym kosztem wytworzenia, na który składają się drożejące media jak prąd i gaz, a także utrzymującą się przewagą popytu nad podażą.

W chwili obecnej jednoznaczna ocena długofalowego wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność operacyjną spółki, jak i na całą gospodarkę, jest niezwykle trudna. Trwają ustalenia krajów Europy Zachodniej oraz USA w kwestii zwiększenia zakresu sankcji nałożonych na agresora.

Zarząd spółki przeanalizował sytuację w kontekście prowadzonych działań wojennych na terytorium Ukrainy i aktualnie w obszarze płynności, zabezpieczenia kontynuowania działalności operacyjnej oraz wpływu na wyniki finansowe, nie identyfikuje ryzyka dla kontynuacji działalności spółki w przewidywanej przyszłości. Zarząd na bieżąco analizuje sytuację geopolityczną oraz jej potencjalne skutki na rynku stali. Dalsze działania będą podejmowane adekwatnie do rozwoju sytuacji i zagrożeń związanych z kryzysem wojennym w Ukrainie.

Jednocześnie Grupa nie jest w stanie oszacować wpływu pandemii i konfliktu zbrojnego na terenie Ukrainy na rynek nieruchomości. Grupa posiada grunty i budynki wykazywane w sprawozdaniu

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

6 Perspektywy rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia

6.1 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej

Biorąc pod uwagę aktualną sytuację rynkową i wyzwania jakie stoją przed Grupą Kapitałową FERRUM, Zarząd nieustannie kontynuuje działania, których efektem ma być poprawa sytuacji finansowej i umocnienie pozycji rynkowej podmiotów z Grupy Kapitałowej. Jednocześnie kontynuowane będą dalsze inwestycje w park maszynowy oraz nowe technologie, zarówno w segmencie produkcji rur, jak również w segmencie konstrukcji stalowych, czemu przyświeca zamiar utrzymania wiodącej roli spółek Grupy Kapitałowej w branży oraz możliwość zapewnienia klientom produktów o najwyższej jakości. W trwającym od początku 2020 roku okresie intensywnej walki z epidemią COVID-19 w znaczący sposób spowolniła globalna gospodarka, jednak w najbliższym okresie spodziewany jest sukcesywny spadek wpływu tego zagrożenia na gospodarkę światową. Jako decydujący czynnik, wpływający znacząco na realizację celów strategicznych Grupy Kapitałowej (głównie Emitenta) w bliskiej i dalszej przyszłości, należy wskazać uwarunkowania na krajowym i zagranicznych rynkach stali oraz inwestycji w sieci przesyłowe. Na skutek wojny w Ukrainie sytuacja rynkowa w tych segmentach jest trudna do przewidzenia, chociaż ostatnie obserwacje rynku mogą wskazywać na stopniową normalizację stanu wywołanego zerwaniem łańcucha dostaw z Rosji, Ukrainy i Białorusi.

W ramach analiz możliwych modeli potencjalnej sprzedaży akcji ZKS FERRUM w dniu 7 października 2020 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o rozszerzeniu rozważanych opcji strategicznych związanych z ZKS FERRUM, poprzez włączenie ewentualnej możliwości nawiązania relacji biznesowych przez ZKS FERRUM z potencjalnym partnerem strategicznym lub/i zaangażowanie udziałowe takiego partnera w ZKS FERRUM, jeszcze przed dokonaniem rozważanej transakcji sprzedaży akcji ZKS FERRUM. Jednocześnie, pomimo wydłużającej się perspektywy czasowej realizacji zamierzonych działań, Emitent podtrzymuje aktualność kierunkowej decyzji co do docelowego zamiaru sprzedaży akcji ZKS FERRUM, natomiast z uwagi na aktualne uwarunkowania rynkowe oraz strukturę finansowania działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, Emitent analizował będzie różne scenariusze udziału potencjalnej strony trzeciej w ZKS FERRUM.

6.2 Realizacja strategii oraz rozwój Grupy Kapitałowej

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

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

Działania FERRUM:

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

Rynki zakupów

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

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

Działania FERRUM:

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

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

6.3 Perspektywy rozwoju rynku rur stalowych

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

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

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

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

Jednocześnie obserwujemy dynamiczny wzrost cen materiałów wsadowych do produkcji rur przekładający się na wzrost cen wyrobów gotowych. Sytuacja ta może mieć niekorzystny wpływ na plany inwestycyjne we wszystkich segmentach rynkowych, w których projekty podlegają ustawie o zamówieniach publicznych z uwagi na budżetowanie inwestycji daleko niewystarczające w odniesieniu do aktualnych cen rynkowych, w konsekwencji prowadząc do przekroczenia budżetów planowanych inwestycji.

SEGMENT CIEPŁOWNICZY

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

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

SEGMENT INFRASTRUKTURY DROGOWEJ ORAZ HYDROTECHNICZNEJ

W ciągu kolejnych lat na rozbudowę infrastruktury portowej oraz inwestycje w gospodarce morskiej zostanie 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, pogłębienie toru wodnego Szczecin – Świnoujście oraz budowa nowego terminala kontenerowego w Świnoujściu.

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

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

SEGMENT ENERGETYCZNY

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

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

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

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

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

SEGMENT GAZOWNICZY

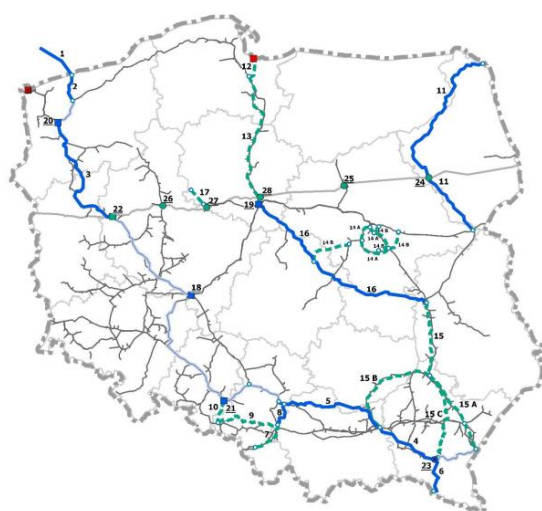
Dla Emitenta bardzo istotne znaczenie mają stabilne perspektywy rynku przesyłu i dystrybucji gazu. Zarząd Emitenta w perspektywie kolejnych lat, w związku z projektem krajowego dziesięcioletniego planu rozwoju systemu przesyłowego w zakresie zaspokojenia

zapotrzebowania na paliwa gazowe, przewiduje wzrost popytu na oferowane rury przewodowe w izolacjach antykorozyjnych.

Emitent dostarcza rury przewodowe na potrzeby zadań inwestycyjnych objętych III umową ramową z OGP GAZ-SYSTEM S.A. oraz bierze udział w postępowaniu w sprawie zawarcia IV umowy ramowej na dostawy rur. Całkowita wielkość inwestycji objętych planowaną kolejną umową ramową to około 791 km rur do przesyłu gazu o wartości brutto 2,2 mld zł. Ogółem Plan Rozwoju OGP GAZ-SYSTEM S.A. do roku 2029 przewiduje ponad 3.000 km gazociągów lądowych różnych średnic, których realizacja będzie zależna od stopnia rozwoju rynków gazu w Polsce i w regionie.

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

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



Inwestycje - obiekty - Perspektywa do 2024 ■ PFRU
 ■ Inwestycje - obiekty - Perspektywa do 2031 ■ Zakład Lwówek
 ■ Węzeł - projektowanie i realizacja ■ Zakończenie gazociągu
 ■ Inwestycje - obiekty - Perspektywa do 2024 ■ Inwestycje - gazociąg - Perspektywa do 2024 ■ Gazociąg tranzytowy
 ■ Inwestycje - planowanie i projektowanie ■ Inwestycje - gazociąg - Perspektywa do 2031 ■ Administracja
 ■ Planowanie i projektowanie ■ Planowanie i projektowanie ■ Granice państwa
 ■ Terminal LNG (budowa) ■ Granice województw

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

6.4 Perspektywy i czynniki rozwoju rynku konstrukcji stalowych

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

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

Wschodniej. Podpisanie porozumienia otwiera przed spółką zupełnie nowe możliwości i potencjalny wzrost sprzedaży w sektorze energetyki w kolejnych latach.

Dzięki uruchomieniu Wydziału Obróbki Mechanicznej, Spółka nieustannie rozwija współpracę z partnerami biznesowymi w zakresie produkcji młynów kulowych dla rynku kopalni odkrywkowych rud metali. Branża „Minerals” nadal notuje wzrost zapotrzebowania na konstrukcje wielkogabarytowe, z tendencją systematycznego zwiększania ich rozmiarów. Realizując strategię dalszej ekspansji na rynki zagraniczne, spółka otrzymała kontrakty z oddziałów firmy FLSmidth w USA, Danii oraz Meksyku. Wykorzystując swoje moce produkcyjne ZKS FERRUM skutecznie operuje również na rynku krajowym zbiorników ciśnieniowych, aczkolwiek strategia rozwoju obejmuje ekspansję również na rynek zagraniczny, czego przykładem było zrealizowanie kontraktu z południowokoreańską spółką Hyundai Engineering Co. Ltd. S.A. oddział w Polsce na dostawę 5 sztuk zbiorników do magazynowania propylenu. Umowa dotyczyła współpracy w zakresie dostawy ww. produktów spółki na rzecz Zamawiającego, jako generalnego wykonawcy projektu „Polimery Police”, realizowanego przez Hyundai dla Grupy Kapitałowej Azoty („Projekt PP”). Dzięki zaangażowaniu w projekt i zaprezentowaniu profesjonalnego podejścia, spółka otrzymała od Hyundai Engineering list intencyjny o nawiązanie współpracy w zakresie kolejnych 4 projektów realizowanych w Polsce.

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

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

Ponadto, po kilku latach spółka zaakcentowała ponownie swoją obecność w branży cukrowniczej, pozyskując pierwsze zlecenie od jednego z liderów technologicznych tego segmentu, niemieckiej firmy BMA AG na wyprodukowanie 2 szt. stalowych komór parowych do instalacji w Luizjanie, USA. Elementem równolegle zwiększającym wartość sprzedaży będzie dalsza ekspansja spółki na rynku usług remontowych wraz z montażami produkowanych przez firmę konstrukcji u klienta końcowego. Po wykonaniu kilku drobnych remontów, poprzez wykonywanie następnych, większych projektów montażowych w konsorcjum z różnymi partnerami, spółka stworzyła zespół wyspecjalizowanych pracowników, którzy stali się trzonem oddziału montażowo – remontowego. Dzięki przeprowadzonemu w lipcu 2019 roku remontowi na terenie cementowni Cemex w Chorwacji spółka uzyskała referencje pozwalające wykonać podobne zakresy remontowe dla Grupy Lafarge w Chorwacji, Polsce oraz na Węgrzech. Na początku 2022 roku, po okresowym wstrzymaniu realizacji tego zakresu usług z uwagi na pandemię COVID-19, zrealizowano kolejne remonty pieców obrotowych dla zakładów: Holcim, Hover oraz Cemex Prachovice, a także po raz pierwszy wykonano remont poza granicami Unii Europejskiej – w zakładzie Lukavac, w Bośni i Hercegowinie. Zauważa się ciągły wzrost zainteresowania usługami montażowymi, a niewielka konkurencja w zakresie usług remontowych na terenie cementowni pozwala na dalszy wzrost

udziału ZKS FERRUM S.A. w tym segmencie rynku. Aktualnie, remonty i montaż konstrukcji stalowych stanowią mocny punkt w ofercie usług świadczonych przez spółkę.

6.5 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Spółka FERRUM zidentyfikowała poniższe istotne ryzyka:

Ryzyko związane z konfliktem wojennym Rosja-Ukraina

Trwająca od lutego wojna w Ukrainie jest czynnikiem ryzyka o znaczącym wpływie na sytuację gospodarczą w Polsce i w Europie, w tym na branżę stalową. Oba walczące kraje były dotychczas istotnymi eksporterami wyrobów stalowych, a Rosja jest jednym z głównych dostawców nośników energii. Podjęte w odpowiedzi na rosyjską agresję działania ekonomiczne państw Zachodu, a także masowa migracja obywateli Ukrainy z terenów zagrożonych walkami poza doraźnymi efektami w postaci skokowego wzrostu cen materiałów oraz przerywania części dotychczasowych łańcuchów dostaw może spowodować trudności w dłuższej perspektywie. W chwili publikacji sprawozdania nie da się określić, jak sytuacja będzie się rozwijać, ani jaki będzie jej faktyczny wpływ na branżę i działalność Spółki w dłuższej perspektywie.

Ryzyko otoczenia ekonomicznego

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

Ryzyko rynkowe

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

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

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

Ryzyko prawne

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

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

Ryzyko dostawców

FERRUM, tak jak inni uczestnicy rynku, uzależniona jest od dostawców podstawowych materiałów do produkcji. Podejmowane są więc działania prewencyjne ukierunkowane na minimalizację ryzyka wystąpienia niepożądanych sytuacji w poszczególnych procesach (m.in. finansowych, produkcyjnych, logistycznych) w ramach łańcucha dostaw. Celem zapewnienia ciągłości dostaw Spółka realizuje strategię dywersyfikacji dostaw materiałów wsadowych bezpośrednio produkcyjnych. Dywersyfikacja dostawców materiału do produkcji rur odbywała się poprzez dokonywanie zakupów u kwalifikowanych dostawców, m.in. spółek z Grupy ArcelorMittal, Severstal, Liberty, Izostal. Niezależnie od sytuacji na rynku UE oraz dostępności materiału wsadowego działania Spółki skierowane są na wypracowanie optymalnych logistycznych łańcuchów zakupowych wsadu o właściwej jakości od producentów spoza UE gwarantujących terminowe oraz ilościowe dostawy.

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

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

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

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

Ryzyko związane z udziałem głównych odbiorców w sprzedaży

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

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

Ryzyko cen materiałów wsadowych

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

Wyniki osiągnięte w poszczególnych okresach przez FERRUM pokazują uzależnienie rentowności również od wahań cen produktów na rynku. Spółka ogranicza możliwość zrealizowania przedmiotowego ryzyka poprzez śledzenie trendów występujących na rynku krajowym i zagranicznym oraz szybkie reagowanie na zachodzące zmiany. Ten rodzaj ryzyka ma szczególne znaczenie w obliczu zakłóceń oraz przerw w łańcuchach dostaw spowodowanych nadzwyczajnymi okolicznościami, gdyż wahania cen materiałów wsadowych mogą być związane z zakłóceniem normalnego funkcjonowania rynku, a nie tylko związane z popytem i podażą. Wojna w Ukrainie spowodowała niekontrolowany dynamiczny wzrost cen wyrobów stalowych oraz ograniczenie dostępności wsadu. Wymusiło to na Spółce działania w celu zabezpieczenia dostaw oraz rozszerzenia dywersyfikacji dostawców.

Ryzyko handlowe

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

- nieotrzymania zapłaty na skutek prawnej niewypłacalności dłużnika (odbiorcy), np. z powodu jego upadłości lub restrukturyzacji,
- przewlekłej zwłoki w zapłacie, tj. utrzymującym się braku wywiązywania się dłużnika (odbiorcy) z zobowiązań płatniczych,
- obniżenia dotychczasowego limitu kredytowego dla danego klienta ze strony firmy ubezpieczeniowej, a nierzadko wręcz odmowa przyznania limitu kredytowego;
- niedostosowania limitów ubezpieczeniowych do znaczącego wzrostu cen przy równoczesnym obniżeniu wolumenu transakcji;
- opóźnień w procedowaniu postępowań przetargowych przy zachowaniu oryginalnych harmonogramów dostaw.

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

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

zarządzania ryzykiem handlowym, pozwala na kontrolę tego ryzyka poprzez zapobieganie stratom lub ich minimalizację.

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

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

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

Ryzyko związane z konkurencją

Rynek, na którym działa FERRUM, charakteryzuje się znaczącą liczbą konkurentów. O przewadze konkurencyjnej decydują w szczególności wysoki poziom technologii oraz wiarygodność spełnienia 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.

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

Ryzyka personalne

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

Ryzyka ze strony IT

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

Ryzyko finansowe

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

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

Celem zarządzania ryzykiem finansowym jest to, aby ograniczać te ryzyka przez stałe działania w dziedzinie finansów, takie jak zarządzanie płynnością i wierzytelnościami. Ogólny program

Spółki dotyczący zarządzania ryzykiem finansowym skupia się przede wszystkim na zapewnieniu odpowiedniej płynności umożliwiającej realizację postawionych przez Spółkę zadań. Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury wspierają działania związane z zarządzaniem ryzykiem finansowym.

Ryzyko zmiany kursów walut

FERRUM prowadzi działalność handlową na rynkach zagranicznych oraz realizuje część sprzedaży krajowej w walucie obcej i narażona jest na ryzyko zmiany kursów walut, w szczególności kursu EUR. Ryzyko zmiany kursów walut wynika z przyszłych transakcji handlowych i ujętych aktywów i zobowiązań. W Spółce występuje częściowo zjawisko naturalnego hedgingu wynikające z faktu realizacji zarówno zakupu jak i sprzedaży w EUR, jednak ze względu na występujące różnice w terminach rozliczenia transakcji zakupu i sprzedaży powstaje otwarta pozycja walutowa, którą Spółka może zabezpieczać poprzez transakcje typu forward.

Wartość zobowiązań handlowych i pozostałych (w tym zobowiązań z tytułu kredytów) wyrażonych w EUR wynosiła na dzień 31 marca 2022 r. 48.496 tys. EUR, a należności 16.393 tys. EUR. Różnice kursowe z wyceny zobowiązań i należności Spółka ujmuje jako przychody lub koszty finansowe, co może mieć wpływ na wynik Spółki.

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

Ryzyko zmian stóp procentowych

FERRUM narażona jest na ryzyko zmian stopy procentowej w związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi i pożyczkami (opartymi na zmiennej stopie procentowej). Tendencje rynkowe w ostatnim okresie oraz wysoki poziom inflacji spowodowały kilkukrotną podwyżkę stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej.

Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko utraty płynności

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

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

W celu ograniczenia powyższych zagrożeń Spółka:

- analizuje i zarządza pozycją płynności krótko-, średnio-, i długoterminową,

- prognozuje spodziewane i potencjalne wpływy i wydatki,
- analizuje wpływ warunków rynkowych na pozycję płynności,
- zrealizowała w 2020 r. działania w celu pozyskania dodatkowego finansowania i wydłużenia terminów jego spłaty,
- podpisała we wrześniu 2021 r. umowę kredytową z Bankiem Pekao S.A.
- w zakresie pożyczek, których termin spłaty przypada na listopad 2022 r. planuje działania zmierzające do wydłużenia ich spłaty, z jednoczesnym dostosowaniem terminu do możliwości spłat zadłużenia przez Spółkę.

Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych

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

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

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

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

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

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

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

Wpływ działań wojennych na działalność Grupy FERRUM został opisany w pkt. 5.8.3 niniejszego sprawozdania.

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

6.6 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM

Na koniec marca 2022 r. łączny stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej FERRUM wynosił 480 osoby i obniżył się o 1 osobę w stosunku do stanu na koniec 2021 r.

6.6.1 Zatrudnienie w FERRUM S.A.

W FERRUM S.A. według stanu na dzień 31 marca 2022 r. zatrudnionych było 319 pracowników.

Tabela 11. Struktura zatrudnienia FERRUM

Wyszczególnienie	31.03.2022 Osoby	31.12.2021 Osoby	Zmiana w osobach
Stanowiska robotnicze	248	250	-2
Stanowiska nierobotnicze	71	72	-1
Razem:	319	322	-3

Zatrudnienie w spółce wg stanu na koniec marca 2022 r. w stosunku do stanu na koniec 2021 r. zmniejszyło się o 3 osoby.

6.6.2 Zatrudnienie w ZKS FERRUM

W ZKS FERRUM według stanu na dzień 31 marca 2022 r. było zatrudnionych 159 pracowników.

Tabela 12. Struktura zatrudnienia ZKS FERRUM

Wyszczególnienie	31.03.2022 Osoby	31.12.2021 Osoby	Zmiana w osobach
Stanowiska robotnicze	104	103	+1
Stanowiska nierobotnicze	55	54	+1
Razem:	159	157	+2

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31.03.2022 r. w stosunku do stanu na 31.12.2021 r. wzrosło o 2 osoby.

6.6.3 Zatrudnienie w FERRUM MARKETING

Spółka zależna FERRUM MARKETING na dzień 31 marca 2022 r. zatrudniała 2 osoby i stan ten nie zmienił się w stosunku do stanu na koniec 2021 r.

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

Emitent, poza przedstawionymi w sprawozdaniu, nie identyfikuje żadnych informacji, które wskazywałyby że w I kwartale 2022 r. wystąpiły czynniki mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta i Grupy Kapitałowej.

6.8 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

6.8.1 FERRUM

Emitent jako podmiot świadomy swojego oddziaływania na środowisko, przestrzega obowiązujących przepisów oraz deklaruje zgodność z normami środowiskowymi, jak również odpowiednimi dyrektywami, co potwierdza certyfikatem ISO 14001 i ISO 50001, deklaracjami EPD oraz uczestnictwem w dobrowolnych stowarzyszeniach.

Od 1996 roku spółka jest uczestnikiem Stowarzyszenia Polski Ruch Czystszej Produkcji i widnieje w Rejestrze Przedsiębiorstw Czystszej Produkcji i Odpowiedzialnej Przedsiębiorczości www.prcpiop.pl.

Powyższe potwierdzone jest świadectwem Przedsiębiorstwa Czystszej Produkcji zarejestrowanym jako pierwsze w Rejestrze Świadectw CP pod numerem 001/1996. Wpis ten stanowi deklarację uwzględniania w swojej polityce zasad "UN Global Compact" tj. zobowiązań dotyczących przestrzegania praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i zapobiegania korupcji oraz dowód uczestnictwa w systemie Dobrowolnych Zobowiązań Ekologicznych w ramach Polskiego Programu CP.

Dodatkowo Spółka uzyskała dla oferowanych wyrobów budowlanych deklaracje środowiskowe, potwierdzające zrównoważone wykorzystanie zasobów i zrównoważony wpływ na środowisko naturalne.

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

6.8.2 ZKS FERRUM

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

ZKS FERRUM S.A. stosuje technologie energo- i materiałooszczędne 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 Funkcjonowanie Zintegrowanego Systemu Zarządzania i certyfikaty

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

Aktualne certyfikaty/uprawnienia umieszczono na stronie internetowej Spółki.

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

oraz

<https://www.ferrumzks.eu/certyfikaty/>

7 Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Emitenta



Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Kasprzycki

Honorata Szlachetka