

Grupa Kapitałowa **FERRUM**

Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki FERRUM S.A. i Grupy Kapitałowej FERRUM w I półroczu 2022 r.

Data publikacji: Katowice, 30 września 2022 r.

Spis treści:

1	Wprowadzenie	5
1.1	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FERRUM	5
1.2	Wybrane dane finansowe.....	5
1.2.1	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM.....	6
1.2.2	Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM	7
1.2.3	Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM.....	8
1.3	Zasady sporządzenia sprawozdania.....	8
2	Organizacja Grupy Kapitałowej FERRUM	9
2.1	Opis Grupy Kapitałowej FERRUM.....	9
2.2	Opis podstawowych produktów	11
3	Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM	15
3.1	Kalendarium wydarzeń.....	15
3.2	Podsumowanie najistotniejszych wydarzeń I półrocza 2022 r.	15
3.3	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	16
3.4	Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za I półrocze 2022 r.....	17
3.4.1	Prezentacja sprzedaży w segmencie rur	17
3.4.1	Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych	17
3.4.2	Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej.....	17
3.5	Rynki zbytu i zaopatrzenia	18
3.5.1	Segment rur.....	18
3.5.2	Segment konstrukcji spawanych.....	18
3.6	Informacje o umowach znaczących dla działalności FERRUM S.A. i Grupy Kapitałowej FERRUM w I półroczu 2022 r.....	19
3.6.1	Umowy handlowe.....	19
3.6.2	Umowy kredytowe i pożyczkowe FERRUM.....	19
3.6.3	Informacja nt. kredytów ZKS FERRUM wg stanu na 30 czerwca 2022 r.....	20
3.6.4	Umowy ubezpieczenia.....	21
3.7	Poręczenia i gwarancje.....	21
3.7.1	Poręczenia i gwarancje FERRUM	21
3.7.2	Poręczenia i gwarancje ZKS FERRUM	22
3.8	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	23
3.9	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności sprzedaży.....	24
3.10	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	24
3.11	Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM S.A.....	25
3.11.1	Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM	25
3.11.2	Zatrudnienie w FERRUM S.A.	25
3.11.3	Zatrudnienie w ZKS FERRUM	26
3.11.4	Zatrudnienie w FERRUM MARKETING.....	26
3.12	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	26
3.12.1	FERRUM.....	26
3.12.2	ZKS FERRUM.....	27
3.13	Funkcjonowanie Zintegrowanego Systemu Zarządzania i certyfikaty.....	27
4	Omówienie podstawowych wielkości finansowych i operacyjnych	27
4.1	Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM	27
4.1.1	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży	27
4.1.2	Skonsolidowane wyniki z działalności operacyjnej.....	28
4.1.3	Skonsolidowane koszty operacyjne	28

4.1.4	Skonsolidowany wynik netto.....	28
4.1.5	Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	29
4.1.6	Sytuacja pieniężna.....	29
4.2	Jednostkowe wyniki finansowe FERRUM S.A.....	29
4.2.1	Przychody ze sprzedaży	29
4.2.2	Wynik z działalności operacyjnej.....	30
4.2.3	Jednostkowe koszty operacyjne	30
4.2.4	Wynik netto.....	30
4.3	Wyniki segmentów działalności.....	31
4.3.1	Segment rur.....	31
4.3.2	Segment konstrukcji spawanych.....	31
4.3.3	Segment działalności pozostałej – segment działalności marketingowej i promocyjnej	31
4.4	Wykorzystywane instrumenty finansowe	33
4.5	Zasoby oraz instrumenty finansowe	34
	Zarządzanie zasobami finansowymi.....	34
	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	34
4.6	Informacje dotyczące dywidendy	34
4.7	Prognozy wyników finansowych	34
4.8	Przewidywana sytuacja finansowa	34
4.9	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	35
4.10	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.....	35
4.11	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki skonsolidowane	36
4.12	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	36
5	Perspektywy Grupy Kapitałowej	36
5.1	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej	36
5.2	Realizacja strategii oraz rozwój Grupy Kapitałowej.....	37
5.3	Perspektywy rozwoju rynku rur stalowych.....	38
5.4	Perspektywy rozwoju rynku konstrukcji stalowych	41
5.5	Ważniejsze czynniki mogące mieć w przyszłości wpływ na działalność oraz wyniki finansowe.....	42
5.5.1	Czynniki wewnętrzne	42
5.5.2	Czynniki zewnętrzne.....	44
5.6	Informacja o wpływie COVID-19 oraz wojny w Ukrainie na działalność Grupy Kapitałowej FERRUM.....	45
5.6.1	FERRUM.....	45
5.6.2	ZKS FERRUM.....	47
5.7	Inwestycje.....	48
5.7.1	FERRUM S.A.....	48
5.7.2	ZKS FERRUM.....	48
5.8	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	48
6	Władze FERRUM S.A.	54
6.1	Zarząd.....	54
6.2	Rada Nadzorcza.....	54
7	Informacje o akcjach i akcjonariacie	55
7.1	Struktura kapitału zakładowego.....	55

7.2 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu FERRUM S.A.....	55
7.3 Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące FERRUM S.A.....	56
8 Oświadczenie Zarządu.....	57
9 Podpisy osób reprezentujących FERRUM S.A.	57
10 Dane adresowe.....	57

1 Wprowadzenie

1.1 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FERRUM

Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa Kapitałowa FERRUM składa się z jednostki dominującej – FERRUM S.A. 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 i kadzie.

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

Więcej informacji na temat organizacji Grupy Kapitałowej FERRUM znajduje się w pkt 2.1 *Opis Grupy Kapitałowej FERRUM*.

1.2 Wybrane dane finansowe

W ramach wprowadzenia do Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM za I półrocze 2022 r., Spółka zamieszcza poniżej wybrane dane finansowe odpowiednio Grupy Kapitałowej FERRUM, FERRUM S.A. oraz jednostek zależnych.

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

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

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 30 czerwca 2022 r. (1 EUR = 4,6806 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 30 czerwca 2022 r. (1 EUR = 4,6427 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. (1 EUR = 4,5472 PLN).

1.2.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	W tys. zł		W tys. EUR	
	I półrocze 2022 [narastająco, okres od 2022-01-01 do 2022-06-30]	I półrocze 2021 [narastająco, okres od 2021-01-01 do 2021-06-30]	I półrocze 2022 [narastająco, okres od 2022-01-01 do 2022-06-30]	I półrocze 2021 [narastająco, okres od 2021-01-01 do 2021-06-30]
Przychód ze sprzedaży	515 429	343 711	111 019	75 587
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 594	16 191	4 220	3 561
Zysk (strata) brutto	7 969	10 538	1 716	2 317
Zysk (strata) netto	8 090	9 754	1 743	2 145
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	59 529	54 076	12 822	11 892
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 852	-3 916	-830	-861
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-60 373	-45 393	-13 004	-9 983
Przepływy pieniężne netto razem	-4 695	4 767	-1 011	1 048
Aktywa razem na dzień*	544 595	488 586	116 352	106 228
Zobowiązania długoterminowe*	22 984	22 218	4 910	4 831
Zobowiązania krótkoterminowe*	395 461	348 308	84 489	75 729
Kapitał własny*	126 150	118 060	26 952	25 669
Kapitał akcyjny*	178 946	178 946	38 231	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)	0,14	0,17	0,03	0,04
Liczba akcji (w sztukach)	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)***	2,18	2,04	0,47	0,44

*dane bilansowe dla okresu porównawczego zostały podane wg stanu na dzień 31.12.2021 r.

**szczegółowe informacje nt. kapitału zakładowego oraz liczby akcji znajduje się w pkt 7. Informacje o akcjach i akcjonariacie.

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

1.2.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2022 [narastająco, okres od 2022-01-01 do 2022-06-30]	I półrocze 2021 [narastająco, okres od 2021-01-01 do 2021-06-30]	I półrocze 2022 [narastająco, okres od 2022-01-01 do 2022-06-30]	I półrocze 2021 [narastająco, okres od 2021-01-01 do 2021-06-30]
Przychód ze sprzedaży	470 830	304 856	101 413	67 043
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 056	14 169	3 889	3 116
Zysk (strata) brutto	7 409	9 147	1 596	2 012
Zysk (strata) netto	7 781	9 295	1 676	2 044
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	61 649	51 866	13 279	11 406
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-597	-1 977	-129	-435
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-63 769	-48 264	-13 735	-10 614
Przepływy pieniężne netto razem	-2 717	1 626	-585	358
Aktywa razem na dzień*	438 745	395 295	93 737	85 945
Zobowiązania długoterminowe*	12 111	12 465	2 587	2 710
Zobowiązania krótkoterminowe*	337 961	301 938	72 205	65 647
Kapitał własny*	88 673	80 892	18 945	17 588
Kapitał akcyjny*	178 946	178 946	38 231	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)	0,13	0,16	0,03	0,04
Liczba akcji (w sztukach)	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)***	1,53	1,40	0,33	0,30

*dane bilansowe dla okresu porównawczego zostały podane wg stanu na dzień 31.12.2021 r.

**szczegółowe informacje nt. kapitału zakładowego oraz liczby akcji znajduje się w pkt 7. Informacje o akcjach i akcjonariacie.

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

1.2.3 Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM

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

Wybrane dane finansowe za I półrocze 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	470 830	46 606	897	515 429
Zysk/strata z działalności operacyjnej	18 056	1 333	44	19 594
Wynik przed opodatkowaniem	7 409	344	105	7 969
EBITDA*	23 139	4 329	60	27 578
Wynik netto	7 781	125	94	8 090
Aktywa ogółem	438 745	149 944	8 714	544 595
Zobowiązania ogółem	350 072	77 535	920	418 445

* 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

1.3 Zasady sporządzenia sprawozdania

Rozszerzony skonsolidowany raport okresowy FERRUM za I półrocze 2022 r. (PSr 2022) zawiera niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM w I półroczu 2022 r., prezentujące informacje zgodnie z wymogami § 69 ust. 1 pkt 3 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych (...) (Rozporządzenie), wybrane dane finansowe, o których mowa w § 69 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia oraz skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiednio Grupy Kapitałowej FERRUM oraz FERRUM S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. sporządzone zgodnie z § 69 ust. 1 pkt 2 lit. b w związku z § 62 ust. 3 Rozporządzenia, jak również raporty podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych, o których mowa odpowiednio w § 69 ust. 1 pkt 5 oraz § 62 ust. 3 Rozporządzenia.

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

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM za I półrocze 2022 r. oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską oraz na podstawie innych obowiązujących przepisów.

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

Jednocześnie Spółka informuje, iż działając na podstawie § 79 ust. 2 ww. Rozporządzenia nie przekazywała do wiadomości publicznej odrębnego skonsolidowanego raportu za II kwartał 2022 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według stanu na 30 czerwca 2022 r. obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. oraz dane porównywalne według stanu na 31 grudnia 2021 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r.

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

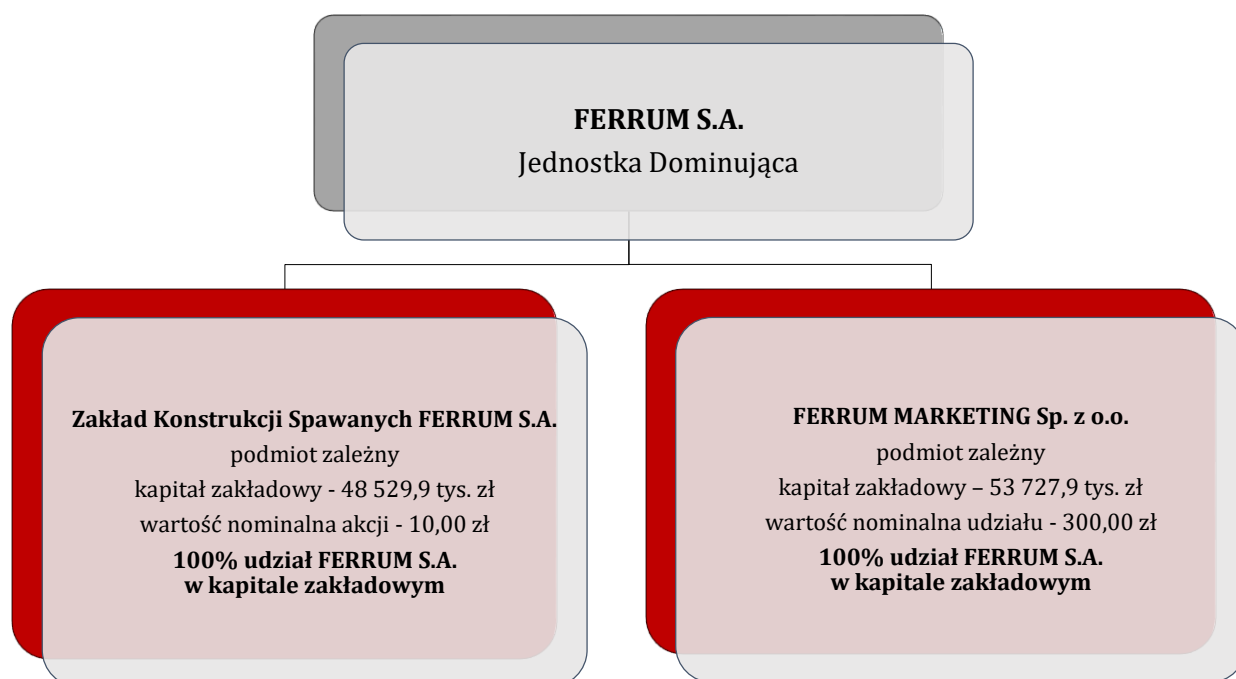
Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. Szczegółowe informacje wraz z uzasadnieniem znajdują się w punkcie 1 informacji dodatkowych do sprawozdania finansowego.

2 Organizacja Grupy Kapitałowej FERRUM

2.1 Opis Grupy Kapitałowej FERRUM

Grupa Kapitałowa FERRUM wg stanu na 30 czerwca 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 30 czerwca 2022 r.



Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta

Według stanu na dzień 30 czerwca 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 S.A.

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 S.A.

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

Działając samodzielnie, Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. 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 S.A. operuje na rynku konstrukcji dla przemysłu energetycznego. Posiadane doświadczenie pozwala Spółce w pełni kompleksowo wytwarzać piece dla branży cementowej oraz wielkie piece hutnicze. ZKS FERRUM S.A. specjalizuje się także w produkcji płaszczy stalowych, bębnow, kotłów, kadzi. 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 półroczu 2022 r. Spółka uplasowała 68,5 % wartości sprzedaży netto.

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

FERRUM MARKETING Sp. z o.o.

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



FERRUM MARKETING 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.

Zmiany w ramach struktury Grupy Kapitałowej FERRUM

W I półroczu 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.

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

W lipcu 2022 r. FERRUM MARKETING właściciel znaków towarowych FERRUM i ZKS FERRUM sprzedał ZKS FERRUM jego znak towarowy za kwotę 238 tys. zł.

2.2 Opis podstawowych produktów

Opis podstawowych produktów

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

Opis poszczególnych segmentów znajduje się w punktach poniżej.

Segment rur (FERRUM)

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. 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 oferuje: trójwarstwową powłokę polietylenową i polipropylenową na rurach stalowych, wewnętrzne powłoki cementowe dla rur i kształtek stalowych oraz wewnętrzne powłoki epoksydowe dla rur stalowych.

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

Segment konstrukcji spawanych (ZKS FERRUM)

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 3834-2:2021, PN-EN 1090-1:2012, PN-EN 1090-2:2018, PN-EN 15085-2:2021, PN-EN 13445-4:2014-11, PN-EN 12952-5:2011, EN 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 - 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 S.A. znajdują się następujące produkty:

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

- konstrukcje stalowe dla kolejnictwa zgodnie z EN 15085,
- konstrukcje stalowe budowlane zgodnie z EN 1090 EXC3 i EXC4,
- zbiorniki ciśnieniowe na LPG: podziemne, naziemne ze stalowymi podporami, przenośne oraz zakopcowane przeznaczone do rozlewu gazu: jako cysterny, bazy magazynowe, stacje autogaz,
- zbiorniki pionowe: z pojedynczym lub podwójnym dnem lub płaszczem, z dachem pływającym lub/i stałym przeznaczone do magazynowania: materiałów ciekłych zapalnych, materiałów żrących i trujących, materiałów spożywczych, wody do celów przemysłowych, wody pitnej lub biomasy,
- autoklawy i zbiorniki ciśnieniowe: jednozamknięciowe lub dwuzamknięciowe przeznaczone do impregnacji drewna, wygrzewania betonów komórkowych lub do wulkanizacji,
- inne zbiorniki ciśnieniowe: podziemne, przenośne, naziemne, pionowe lub poziome przeznaczone do magazynowania bądź transportu różnych produktów, m.in. siarki, amoniaku, azotu, chloru, tlenu, sprężonego powietrza i innych mediów,
- walczaki kotłowe, zbiorniki Rutsha, reaktory, adsorbenty, zbiorniki na odpady flotacyjne, itp.,
- płaszcze bębnowe linowych, tuleje, cylindry – od $\varnothing 500$ mm - elementy grubościennego 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,
- demontaż i montaż na terenie zakładów produkcyjnych klientów, a także poza terenem zakładu,
- 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 komplectacją dostaw w zakresie pozostałych wyrobów stalowych i uczestniczy w przetargach na dostawy produktów stalowych.

3 Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM

3.1 Kalendarium wydarzeń

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

Tabela 1. Najważniejsze wydarzenia w I półroczu 2022 r.

I półrocze 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 (KUKE) warunków udzielania gwarancji ubezpieczeniowych z limitem odnawialnym w kwocie 8 mln zł. Analiza warunków geoeconomicznych w związku z sytuacją polityczno-gospodarczą wynikającą z konsekwencji działań zbrojnych Rosji prowadzonych w Ukrainie. Informacja nt. obrotów z Izostal S.A.
Kwiecień	<ul style="list-style-type: none"> Złożenie przez Konsorcjum z udziałem FERRUM oferty z najniższą ceną w postępowaniu organizowanym przez GAZ-SYSTEM na dostawy rur stalowych na potrzeby gazociągu Skoczów - Komorowice - Oświęcim - Tworzeń. Publikacja raportu rocznego za rok 2021.
Maj	<ul style="list-style-type: none"> Umowa z Logstor International Sp. z o.o. regulująca warunki współpracy handlowej w zakresie kompleksowego zabezpieczenia dostaw materiału dla realizacji uzgodnionego wolumenu rur. Wybór oferty złożonej przez Konsorcjum z udziałem FERRUM jako najkorzystniejszej w postępowaniu organizowanym przez GAZ-SYSTEM dot. dostawy fabrycznie nowych, izolowanych rur stalowych na potrzeby realizacji gazociągu Skoczów - Komorowice - Oświęcim - Tworzeń. Informacja nt. obrotów realizowanych pomiędzy FERRUM a Liberty Commercial Sp. z o.o. Aneks do umowy częściowej z GAZ-SYSTEM na dostawę rur stalowych dla Gazociągu Gustorzyn - Wronów zamówienie 2, zwiększający wynagrodzenie umowne do kwoty ok. 41,8 mln EUR netto. Aneks pomiędzy Konsorcjum z udziałem FERRUM a GAZ-SYSTEM do umowy na dostawę rur na potrzeby Gazociągu Gustorzyn - Wronów oraz Dolna Odra zamówienie nr 2, zwiększającego wynagrodzenie umowne do kwoty 218,6 mln zł netto. Publikacja raportu kwartalnego za I kwartał 2022 r.
Czerwiec	<ul style="list-style-type: none"> Aktualizacja informacji dotyczących procesu przeglądu opcji strategicznych. Przedwstępna umowa sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych położonych w Katowicach przy ul. Porcelanowej/Murckowskiej o łącznej powierzchni ok. 7,5 ha. Umowa pomiędzy Konsorcjum z udziałem FERRUM S.A. a GAZ-SYSTEM na dostawę rur stalowych na potrzeby realizacji gazociągu Skoczów - Komorowice - Oświęcim - Tworzeń. Złożenie przez FERRUM oferty z najniższą ceną w postępowaniu organizowanym przez GAZ-SYSTEM na dostawy rur stalowych na potrzeby realizacji gazociągu Rembelszczyzna - Mory. Rezygnacja członka Rady Nadzorczej. I część obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia za 2021 r. Wybór oferty złożonej przez FERRUM jako najkorzystniejszej w postępowaniu organizowanym przez GAZ-SYSTEM na dostawę fabrycznie nowych izolowanych rur stalowych na potrzeby realizacji gazociągu Rembelszczyzna - Mory.

3.2 Podsumowanie najistotniejszych wydarzeń I półrocza 2022 r.

Pomimo faktu, że działalność Emitenta w I półroczu 2022 r. prowadzona była w czasie destabilizacji na rynku stali wywołanej wojną w Ukrainie, w okresie wysokiej inflacji, osłabienia waluty krajowej oraz kilkukrotnego wzrostu stóp procentowych Spółce udało się osiągnąć satysfakcjonujące wyniki.

W I półroczu 2022 r. Emitent realizował dostawy rur stalowych do OGP GAZ-SYSTEM S.A. na potrzeby gazociągu „Gustorzyn - Wronów” zamówienie 2. Przychody ze sprzedaży za I półrocze

2022 r. wyniosły 470.830 tys. zł i były wyższe o 54% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk z działalności operacyjnej był wyższy o 3.887 tys. zł od zysku operacyjnego osiągniętego za I półrocze 2021 r., a zysk netto osiągnął poziom 7.781 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej FERRUM za I półrocze 2022 r. wyniosły 515.429 tys. zł i były wyższe o 50% w stosunku do I półrocza 2021 r. Zysk z działalności operacyjnej wzrósł do poziomu 19.594 tys. zł, a na poziomie netto Grupa osiągnęła zysk 8.090 tys. zł.

3.3 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 14 lipca 2022 r. wznowione zostały obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na 23 czerwca 2022 r. podczas których do składu Rady Nadzorczej Spółki XI kadencji został powołany Pan Wojciech Wrona, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 25/2022.

W dniu 22 lipca 2022 do Spółki wpłynęła podpisana Umowa Częściowa, zawarta w ramach Umowy Ramowej, pomiędzy FERRUM S.A. a GAZ-SYSTEM na dostawy rur stalowych dla Gazociągu Rembelszczyzna-Mory (część 1 i część 2), o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 27/2022.

W dniu 25 sierpnia 2022 r. FERRUM S.A. powzięła informację o wyborze oferty Spółki jako jednej z najkorzystniejszych we wszystkich z czterech częściach postępowania prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego zorganizowanego przez GAZ-SYSTEM pn. "Postępowanie w celu zawarcia umów ramowych na dostawy rur stalowych dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZSYSTEM S.A.", o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 28/2022.

W dniu 2 września 2022 r. pomiędzy FERRUM S.A. a Izostal S.A. zostały zawarte umowy sprzedaży rur spiralnie spawanych na rzecz Izostal oraz zakupu od Izostal określonych wyrobów stalowych, w wyniku których łączna wartość obrotów realizowanych pomiędzy Spółką, a Izostal w okresie od dnia 23 marca 2022 r. (tj. od dnia, w którym Emitent przekazał ostatni raport bieżący nr 5/2022) wyniosła równowartość ok. 182,2 mln zł netto, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 29/2022.

W dniu 8 września 2022 r. pomiędzy Bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. a ZKS FERRUM został zawarty kolejny aneks do umowy o limit wierzytelności, na podstawie którego bieżący okres udostępnienia kredytu został wydłużony do dnia 15 sierpnia 2023 r., a okres kredytowania ustalony został do dnia 23 lipca 2024 r., o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 30/2022.

W dniu 29 września 2022 r. FERRUM S.A. powzięła informację o podpisaniu przez GAZ-SYSTEM umowy ramowej na dostawę przez Spółkę na rzecz GAZ-SYSTEM rur stalowych dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez GAZ-SYSTEM, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 32/2022.

3.4 Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za I półrocze 2022 r.

3.4.1 Prezentacja sprzedaży w segmencie rur

Za I półrocze 2022 r. wolumen sprzedaży rur wyprodukowanych w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrósł o ok. 3,3 tys. ton, tj. o 7,1%, a przychody ze sprzedaży rur zwiększyły się o ok. 115 448 tys. zł, tj. o 73,3%.

Tabela 2. Sprzedaż produktów Emitenta.

Rury	I półrocze 2022 r.	I półrocze 2021 r.	Zmiana
Wartościowo - tys. zł	272 904	157 456	+73,3%
Ilościowo - tys. ton	50,1	46,8	+7,1%

Za I półrocze 2022 r. wartość sprzedaży towarów i materiałów wyniosła 196 765 tys. zł i była wyższa o 51 740 tys. zł od sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Łączna sprzedaż ilościowa rur jako produktów i towarów Spółki w I półroczu 2022 r. wyniosła 81,6 tys. ton i była niższa o 1,3 tys. ton od sprzedaży ilościowej rur w I półroczu 2021 r.

Łącznie sprzedaż netto Spółki za I półrocze 2022 r. wyniosła 470 830 tys. zł i była wyższa o 165 974 tys. zł, tj. o 54,4% od sprzedaży netto za I półrocze 2021 r.

3.4.1 Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych

W I półroczu 2022 r. sprzedaż ZKS FERRUM w zakresie produktów i usług wzrosła o 16,4% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

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

Wyszczególnienie	I półrocze 2022 r. w tys. zł	I półrocze 2021 r. w tys. zł	Zmiana
Konstrukcje spawane	44 047	22 544	+95,4%
Zbiorniki	320	15 381	-97,9%
Usługi	754	823	-8,4%
Razem:	45 121	38 748	+16,4%

Największą wartość przychodów ze sprzedaży w I półroczu 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 półroczu 2021 r. dwóch nietypowych zleceń dla spółek Hyundai Engineering Co. oraz SOLBET Sp. z o.o.

3.4.2 Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej

Za I półrocze 2022 r. spółka FERRUM MARKETING odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 897 tys. zł. Łączna wartość sprzedaży była wyższa o 88 tys. zł od sprzedaży w analogicznym okresie roku poprzedniego.

3.5 Rynki zbytu i zaopatrzenia

3.5.1 Segment rur

FERRUM jest wiodącym krajowym producentem rur przesyłowych dla ciepłownictwa, gazownictwa oraz petrochemii, które spełniają wysokie wymagania jakościowe kontrahentów zarówno krajowych, jak i zagranicznych.

Spółka za I półrocze 2022 roku uplasowała na rynku krajowym 85,6% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 14,4% stanowiły przede wszystkim dostawy wewnątrzspółnotowe m.in. do Austrii, Niemiec, Finlandii i Danii.

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

- OGP GAZ-SYSTEM S.A. (38,1% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- Izostal S.A. (19,1% udziału w sprzedaży netto Emitenta).

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

- Izostal S.A. (42,5% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów i towarów netto ogółem),
- LIBERTY COMMERCIAL PL Spółka z o.o. (18,9% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów i towarów netto ogółem),
- SIA SEVERSTAL DISTRIBUTION (16,4% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów i towarów netto ogółem).

Pomiędzy Emitentem a powyższymi spółkami nie występują żadne formalne powiązania.

3.5.2 Segment konstrukcji spawanych

Produkcją konstrukcji spawanych w Grupie Kapitałowej FERRUM zajmuje się spółka ZKS FERRUM S.A., która w I półroczu 2022 r. uplasowała (łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych) 31,5% wartości sprzedaży netto na rynku krajowym, natomiast pozostałe 68,5% stanowiła sprzedaż do spółek m.in. z Francji, Stanów Zjednoczonych, Czech, Słowacji, Malty oraz Niemiec i Wielkiej Brytanii.

W okresie 6 miesięcy 2022 r. odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartość przychodów ze sprzedaży netto były spółki:

- FLSmidth Inc. (15,7% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych),
- Primetals Technologies Limited (13,2% 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 okresie 6 miesięcy 2022 r. była spółka Tersteel Group Sp. z o.o. sp.k (68,3% udziału w zakupach materiałów netto ogółem).

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

3.6 Informacje o umowach znaczących dla działalności FERRUM S.A. i Grupy Kapitałowej FERRUM w I półroczu 2022 r.

3.6.1 Umowy handlowe

Poza informacjami zamieszczonymi w niniejszym sprawozdaniu dotyczącymi współpracy z dotychczasowymi kontrahentami w okresie I półrocza 2022 r. Grupa FERRUM nie zawierała innych znaczących umów handlowych.

3.6.2 Umowy kredytowe i pożyczkowe FERRUM

Tabela 4. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r.

Nazwa firmy udzielającej pożyczki	Kwota pożyczki / tys. zł		Termin spłaty	Zabezpieczenie
	wg. umowy	stan na 30.06.2022		
POŻYCZKI				
PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o. (dawniej: Watchet Sp. z o.o.)	10 200	10 200	Listopad 2022	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych ustanowiony na: System transportu śrutowania i malowania rur; Linia do produkcji rur spiralnych, Linia do produkcji rur zgrzewanych; hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na akcjach ZKS FERRUM S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o.	59 500	59 500	Listopad 2022	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych ustanowiony na: System transportu śrutowania i malowania rur; Linia do produkcji rur spiralnych, Linia do produkcji rur zgrzewanych; hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na akcjach ZKS FERRUM S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Odsetki od pożyczek		19 680		
PFR FI FIZAN* (dawniej:FIPP FIZAN)	27 458	27 458	Listopad 2022	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych ustanowiony na: System transportu śrutowania i malowania rur; Linia do produkcji rur spiralnych, Linia do produkcji rur zgrzewanych; hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na akcjach ZKS FERRUM S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Odsetki od pożyczki		3 680		
PFR FI FIZAN* (dawniej:PFR INWESTYCJE FIZ)	18 000	18 000	Listopad 2022	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych ustanowiony na: System transportu śrutowania i malowania rur; Linia do produkcji rur spiralnych, Linia do produkcji rur zgrzewanych; hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na akcjach ZKS FERRUM S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Odsetki od pożyczki		1 595		
MM Asset Management Sp. z o.o.	2 000	2 000	Listopad 2022	Weksel własny in blanco.
Odsetki od pożyczki		207		
FERRUM-MARKETING	1 600	1 600	Grudzień 2022	Pożyczka przejęta w ramach sukcesji w związku z połączeniem z ROCKFORD sp. z o.o.
Odsetki od pożyczki		138		
KREDYTY				
PKO BP	40 000	14 061	Listopad 2022	Zastaw rejestrowy na linii do produkcji rur spiralnie spawanych (linia BENDER), wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej tej linii, cesja należności z kontraktów z wyłączeniem kontraktów będących przedmiotem faktoringu i wybranych kontraktów wobec których istnieje zakaz obciążania wiarytelności Spółki, zastawy rejestrowe i finansowe na rachunkach bankowych prowadzonych dla Spółki (za wyjątkiem rachunków prowadzonych w BNP PARIBAS i PEKAO S.A.),

				pełnomocnictwa do rachunków, umowa wsparcia PFR S.A., oświadczenia Spółki o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polis ubezpieczeniowych, gwarancja spłaty udzielona przez BGK do kwoty 32 mln zł(zabezpieczenie gwarancji stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową), hipoteka na nieruchomościach
PEKAO S.A.	95 000	0	Sierpień 2022 Wg stanu na dzień 30.06.2022 r. kredyt został spłacony	Weksel in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji, cesja wierzytelności przysługujących Spółce od GAZ-SYSTEM z tytułu dostaw rur, pełnomocnictwo do rachunków bieżących Spółki w Banku, gwarancja spłaty Limitu udzielona przez BGK (zabezpieczenie gwarancji stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową), porozumienia o podporządkowaniu spłaty pożyczek udzielonych Spółce przez PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o., PFR FI FIZAN (dawniej: PFR Inwestycje FIZ FIPP FIZAN) oraz MM ASSET Management Sp. z o.o.
RAZEM (w tys. zł)		158 119		

*W dniu 27 czerwca 2022 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie o i) połączeniu w dniu 15 października 2021 r. funduszu PFR Inwestycje FIZ z funduszem Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (FIK FIZAN), ii) połączeniu w dniu 14 kwietnia 2022 r. FIK FIZAN z FIIP FIZAN i wstąpieniu FIIP FIZAN we wszystkie prawa i obowiązki FIK FIZAN, iii) zmianie nazwy w dniu 4 maja 2022 r. FIPP FIZAN na PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (PFR FI FIZAN), co oznacza, że pożyczkodawcą jest PFR FI FIZAN.

3.6.3 Informacja nt. kredytów ZKS FERRUM wg stanu na 30 czerwca 2022 r.

Tabela 5. Zobowiązania z tytułu kredytów i innych produktów bankowych według stanu na 30 czerwca 2022 r. w ZKS FERRUM

Nazwa firmy udzielającej kredytu	Kwota w tys. zł		Termin spłaty	Zabezpieczenie
	wg umowy	stan na 30.06.2022		
KREDYTY				
BNP Paribas Bank Polska S.A. Limit wierzytelności	21 500, w tym:	18 602, w tym:	15.08.2022	Hipoteka na nieruchomości wraz z cesją z umowy ubezpieczenia nieruchomości, cesja wierzytelności z tytułu finansowych kontraktów, weksel in blanco.
Kredyt w rachunku bieżącym,	max 9 000	7 737		
Kredyt rewolwingowy,	max 9 500	5 442		
Gwarancje	max 18 000	5 423		
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Wielocelowy limit kredytowy	15 000, w tym: max 10 000	13 674, w tym: 9 343	20.11.2022	Hipoteka na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania rachunkami.
Kredyt w rachunku bieżącym	max 8 000	4 331		
Gwarancje				
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Linia gwarancji	4 517	4 517	31.03.2025	Hipoteka na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania rachunkami, gwarancja płynnościowa BGK w ramach portfelowej linii gwarancyjnej FGP w wysokości 80% kredytu.
	5 000*	500	31.07.2022	

Bank Polska Kasa Opieki S.A. Kredyt obrotowy					Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania rachunkami, gwarancja płynnościowa BGK w ramach portfelowej linii gwarancyjnej FGP w wysokości 80% kredytu.
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Kredyt obrotowy nieodnawialny	3 000 *	2 125	18.11.2023		Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania rachunkami, gwarancja płynnościowa BGK w ramach portfelowej linii gwarancyjnej FGP w wysokości 80% kredytu.
Razem kredyty z wyłączeniem gwarancji (w tys. zł)		25 147			

Zdarzenia po dniu bilansowym

8 sierpnia 2022 r. BNP Paribas Bank Polska S.A. wyraził zgodę na udostępnienie spółce kredytu w ramach Umowy i Limit Wierzytelności od dnia 15.08.2022 r. do dnia 14.09.2022 r.

8 września 2022 r. spółka ZKS FERRUM podpisała z BNP Paribas Bank Polska S.A. kolejny aneks wydłużający okres udostępnienia kredytu do dnia 15.08.2023 r. (raport bieżący nr 30/2022).

8 września 2022 r. spółka ZKS FERRUM podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę nieodnawialnego kredytu obrotowego w kwocie 5 mln zł z ostateczną spłatą kredytu w dniu 25.07.2024 r. w ramach Portfelowej Linii Gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Kryzysowych PLG-FGK.

3.6.4 Umowy ubezpieczenia

W czerwcu 2022 r. Emitent wraz z Wiener Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. podpisał umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej dla spółek Grupy Kapitałowej FERRUM na okres od 15 czerwca 2022 r. do 14 czerwca 2023 r. Natomiast w lipcu 2022 r. wraz z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeniowym Ergo Hestia S.A. jako Koasekuratorem wiodącym oraz Wiener Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group jako Koasekuratorem Emitent podpisał umowę w zakresie ubezpieczeń majątkowych na okres od 14 lipca 2022 r. do 13 lipca 2023 r.

3.7 Poręczenia i gwarancje

3.7.1 Poręczenia i gwarancje FERRUM

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

Tabela 6. Poręczenia udzielone przez FERRUM wg stanu na dzień 30 czerwca 2022 r.

Beneficjent	Tytułem	Kwota w tys. zł, chyba, że wskazano inaczej (łącznie z tytułami egzekucyjnymi)	Data udzielenia	Data wygaśnięcia
ZKS FERRUM	Umowa o współpracy w zakresie udzielenia gwarancji	53	07.07.2011	Czas nieokreślony

	ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego			
ZKS FERRUM	Gwarancja korporacyjna/poręczenie do umowy zawartej pomiędzy ZKS FERRUM a Primetals Technologies Limited na wykonanie konstrukcji stalowej obudowy pieców	2 138 tys. EUR	23.12.2020	12.10.2024
RAZEM PORĘCZENIA		53 tys. zł i 2 138 tys. EUR		

Tabela 7. Gwarancje ubezpieczeniowe na rzecz FERRUM wg stanu na dzień 30 czerwca 2022 r.

Udzielający	Odbiorca Gwarancji	Kwota w tys. PLN, chyba, że wskazano inaczej	Tytułem	Data Udzielenia	Data wygaśnięcia
STU ERGO HESTIA PKG	OGP GAZ-SYSTEM S.A.	495	Usunięcia wad i usterek	01.10.2019	15.09.2023
STU ERGO HESTIA PKG	OGP GAZ-SYSTEM S.A.	2 727	Usunięcia wad i usterek	30.06.2020	12.06.2023
STU ERGO HESTIA PKG	BUDIMEX	55	Usunięcia wad i usterek	31.12.2021	31.01.2027
STU ERGO HESTIA PKG	BUDIMEX	3	Usunięcia wad i usterek	31.12.2021	01.05.2027
STU ERGO HESTIA PKG	BUDIMEX	173	Należytego wykonania umowy	27.12.2021	30.07.2022
STU ERGO HESTIA PKG	OGP GAZ-SYSTEM S.A.	658 tys. EUR	Usunięcia wad i usterek	01.07.2021	17.06.2024
STU ERGO HESTIA PKG	OGP GAZ-SYSTEM S.A.	594 tys. EUR	Usunięcia wad i usterek	31.08.2021	15.08.2024
STU ERGO HESTIA PKG	OGP GAZ-SYSTEM S.A.	5 141 tys. EUR	Należytego wykonania umowy	08.06.2021	28.08.2022
Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.	HUSAR Budownictwo Inżynieryjne S.A.	251 tys. EUR	Zwrotu zaliczki	01.02.2022	20.08.2022
STU ERGO HESTIA PKG	HUSAR Budownictwo Inżynieryjne S.A.	54 tys. EUR	Należytego wykonania umowy	02.02.2022	31.07.2022
	RAZEM	3 453 tys. PLN i 6 698 tys. EUR			

3.7.2 Poręczenia i gwarancje ZKS FERRUM

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

Tabela 8. Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe udzielone na rzecz ZKS FERRUM wg stanu na dzień 30 czerwca 2022 r.

Udzielający gwarancji	Odbiorca gwarancji	rodzaj gwarancji	kwota w tys. PLN/EUR	data udzielenia	data wygaśnięcia
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Mostostal Kraków S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	78 tys. PLN	30-11-2021	29-11-2024
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Primetals Technologies Austria GmbH	gwarancja zwrotu kwot zatrzymanych	180 tys. EUR	26-05-2020	02-07-2024
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Primetals Technologies Austria GmbH	gwarancja zwrotu kwot zatrzymanych	99 tys. EUR	26-05-2020	15-04-2024
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Primetals Technologies Austria GmbH	gwarancja zwrotu kwot zatrzymanych	68 tys. EUR	09-07-2020	30-06-2024
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Primetals Technologies Austria GmbH	gwarancja zwrotu kwot zatrzymanych	33 tys. EUR	05-08-2020	29-04-2024

BNP Paribas Bank Polska S.A.	PMPoland S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	105 tys. PLN	31-08-2020	06-06-2023
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	SMS Group GmbH	gwarancja usunięcia wad i usterek	133 tys. EUR	12-11-2020	07-03-2024
BNP Paribas Bank Polska S.A.	CEMEX Hrvatska d.d.	gwarancja usunięcia wad i usterek	5 tys. EUR	14-12-2020	14-12-2022
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Primetals Technologies Austria GmbH	gwarancja zwrotu kwot zatrzymanych	16 tys. EUR	22-12-2020	08-10-2024
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Hyundai Engineering CO. LTD S.A. Oddział w Polsce	gwarancja usunięcia wad i usterek	965 tys. EUR	13-01-2021	28-02-2025
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Primetals Technologies Austria GmbH	gwarancja zwrotu kwot zatrzymanych	18 tys. EUR	09-02-2021	25-11-2022
BNP Paribas Bank Polska S.A.	FLSmidth GmbH	gwarancja usunięcia wad i usterek	121 tys. EUR	24-03-2021	19-10-2023
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	ArcelorMittal Poland S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	1 230 tys. PLN	20-07-2021	21-11-2022
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Primetals Technologies Austria GmbH	gwarancja zwrotu zaliczki	148 tys. EUR	03-09-2021	29-08-2022
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	ArcelorMittal France S.A.S.	gwarancja zwrotu zaliczki	336 tys. EUR	07-10-2021	10-11-2022
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Holcim GmbH	gwarancja zwrotu zaliczki	23 tys. EUR	21-10-2021	24-07-2022
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Primetals Technologies Limited	gwarancja zwrotu zaliczki	313 tys. EUR	04-02-2022	22-08-2022
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	SMS Group Metalurgia	gwarancja zwrotu zaliczki	102 tys. EUR	05-04-2022	30-09-2022
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Contiplus Limited	gwarancja usunięcia wad i usterek	33 tys. EUR	25-04-2022	30-09-2023
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Prison Montage AG	gwarancja dobrego wykonania	119 tys. EUR	18-05-2022	02-01-2024
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	H + H Polska Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania	165 tys. PLN	31-05-2022	19-01-2025
RAZEM			1 577 tys. PLN i 2 712 tys. EUR		

Tabela 9. Poręczenia otrzymane przez ZKS FERRUM wg stanu na dzień 30 czerwca 2022 r.

Beneficjent	Tytułem	Kwota w tys. zł (łącznie z tytułami egzekucyjnymi)	Data udzielenia	Data wygaśnięcia
ZKS FERRUM	Umowa o współpracy w zakresie udzielenia gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego	53	07.07.2011	Czas nieokreślony
ZKS FERRUM	Gwarancja korporacyjna/poręczenie do umowy zawartej pomiędzy ZKS FERRUM a spółką prawa brytyjskiego na wykonanie konstrukcji stalowej obudowy pieców	2 138 tys. EUR	23.12.2020	12.10.2024
RAZEM PORĘCZENIA		53 tys. PLN i 2 138 tys. EUR		

Poręczenia otrzymane przez ZKS FERRUM są tożsame z Tabelą 6. *Poręczenia udzielone przez FERRUM wg stanu na dzień 30 czerwca 2022 r.*

3.8 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W ciągu I półrocza 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.), PFR FI FIZAN (dawniej FIPP FIZAN i PFR Inwestycje FIZ) i MM Asset Management Sp. z o.o. Powyższe transakcje miały jednakże charakter typowy i były zawierane na warunkach rynkowych.

Za I półrocze 2022 r. wartość netto (tj. bez VAT) wzajemnych transakcji Emitenta ze spółkami zależnymi wyniosła łącznie 2 951 tys. zł.

W związku z udzielonymi Emitentowi przez PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o. (dawniej WATCHET Sp. z o.o.) dwiema pożyczkami w łącznej kwocie 69 700 tys. zł, naliczone odsetki od pożyczek za poprzednie lata i do końca czerwca 2022 r. po uwzględnieniu odsetek zapłaconych wyniosły 19 680 tys. zł.

W związku z udzielonymi Emitentowi przez PFR FI FIZAN (dawniej FIPP FIZAN i PFR Inwestycje FIZ) dwiema pożyczkami w łącznej kwocie 45 458 tys. zł, naliczone odsetki od pożyczek za poprzednie lata i do końca czerwca 2022 r. po uwzględnieniu odsetek zapłaconych wyniosły 5 275 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 czerwca 2022 r. wyniosły 207 tys. zł.

W związku z udzieloną pożyczką przez FERRUM MARKETING w łącznej kwocie 1 600 tys. zł spółce ROCKFORD Sp. z o.o., przejętej przez FERRUM w ramach sukcesji uniwersalnej związanej z połączeniem Emitenta z ROCKFORD, naliczone odsetki od dnia połączenia do końca czerwca 2022 r. wyniosły 138 tys. zł.

Dodatkowo wartość netto transakcji wzajemnych spółki zależnej ZKS FERRUM z FERRUM MARKETING za I półrocze 2022 r. wyniosła 5 tys. zł.

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

Zjawisko sezonowości nie wywiera znaczącego wpływu na pozostałe spółki Grupy Kapitałowej.

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

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

W dniu 21 grudnia 2020 r. do ZKS FERRUM wpłynął z Sądu Okręgowego w Katowicach odpis pozwu skierowanego przez Termetal Piotr Glaner sp.k. o zapłatę w postępowaniu upominawczym kwoty 37,7 mln zł powiększonej o wartość odsetek ustawowych liczonych od czerwca 2020 r. Roszczenia wynikające z ww. pozwu związane są z rzekomym dostarczeniem przez ZKS FERRUM na rzecz ww. kontrahenta wadliwego produktu. Szkody związane z roszczeniami obejmują koszty

poniesione przez kontrahenta oraz utracone korzyści. W ramach pozwu, kontrahent złożył wniosek o udzielenie zabezpieczenia roszczenia o zapłatę kwoty odpowiadającej wartości przedmiotu sporu na majątku ZKS FERRUM. Sąd Okręgowy w Katowicach po zapoznaniu się z treścią pozwu oddalił przedmiotowy wniosek. Jednocześnie, w związku z doręczeniem pozwu, Sąd nie znalazł podstaw do wydania nakazu zapłaty w trybie upominawczym z uwagi na wątpliwości co do zasadności roszczenia oraz jego wysokości.

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

Toczące się przed Sądem Okręgowym w Katowicach postępowanie jest nadal na wstępnym etapie rozpoznania. Pierwsze rozprawy odbyły się w dniu 20 kwietnia 2022 r., 4 i 9 maja 2022 oraz 12 i 19 września 2022 r. Kolejne posiedzenia wyznaczono na dzień 26 października 2022 r. oraz 2 i 28 listopada 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.

3.11 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM S.A.

3.11.1 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM

Na koniec czerwca 2022 r. łączny stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej FERRUM wynosił 481 osób i nie zmienił się w stosunku do stanu na koniec 2021 r.

3.11.2 Zatrudnienie w FERRUM S.A.

W FERRUM S.A. według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r. zatrudnionych było 317 pracowników.

Tabela 10. Struktura zatrudnienia FERRUM

Wyszczególnienie	30.06.2022 Osoby	31.12.2021 Osoby	Zmiana w osobach
Stanowiska robotnicze	245	250	-5
Stanowiska nierobotnicze	72	72	0
Razem:	317	322	-5

Zatrudnienie w Spółce wg stanu na koniec czerwca 2022 r. w stosunku do stanu na koniec 2021 r. obniżyło się o 5 osób.

3.11.3 Zatrudnienie w ZKS FERRUM

W ZKS FERRUM według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r. było zatrudnionych 162 pracowników.

Tabela 11. Struktura zatrudnienia ZKS FERRUM

Wyszczególnienie	30.06.2022 Osoby	31.12.2021 Osoby	Zmiana w osobach
Stanowiska robotnicze	105	103	+2
Stanowiska nierobotnicze	57	54	+3
Razem:	162	157	+5

Zatrudnienie w Spółce na dzień 30 czerwca 2022 r. w stosunku do stanu na 31 grudnia 2021 r. wzrosło o 5 osób.

3.11.4 Zatrudnienie w FERRUM MARKETING

Spółka zależna FERRUM MARKETING na dzień 30 czerwca 2022 r. zatrudniała 2 osoby i stan ten nie zmienił się w stosunku do stanu na koniec 2021 r.

3.12 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

3.12.1 FERRUM

Emitent jako podmiot świadomy swojego oddziaływania na środowisko, przestrzega przyjętej polityki środowiskowej oraz obowiązujących przepisów, jak również deklaruje zgodność z normami środowiskowymi, oraz odpowiednimi dyrektywami. Niniejsze zobowiązania potwierdzone są zewnętrznymi certyfikatami ISO 14001 i ISO 50001, deklaracjami EPD oraz uczestnictwem w dobrowolnych stowarzyszeniach.

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

Od 1996 r. Spółka jest uczestnikiem Stowarzyszenia Polski Ruch Czystszej Produkcji i widnieje w Rejestrze Przedsiębiorstw Czystszej Produkcji i Odpowiedzialnej Przedsiębiorczości www.prcpiop.pl pod numerem 001/1996. Wpis do rejestru jest corocznie odnawiany na podstawie wyników środowiskowych spółki przedstawionych w Raporcie o Zrównoważonym Rozwoju. Wpis ten stanowi deklarację uwzględniania w swojej polityce zasad "UN Global Compact" tj. zobowiązań dotyczących przestrzegania praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska

i zapobiegania korupcji oraz dowód uczestnictwa w systemie Dobrowolnych Zobowiązań Ekologicznych w ramach Polskiego Programu CP.

Dodatkowo Spółka uzyskała dla oferowanych wyrobów budowlanych, zgodnych z rozporządzeniem CPR, deklaracje środowiskowe oceniające zrównoważone wykorzystanie zasobów i zrównoważony wpływ na środowisko naturalne. W związku z tym wyroby budowlane Spółki dystrybuowane na rynku Unii Europejskiej posiadają obowiązkową deklaracją właściwości użytkowych (DoP) oraz dobrowolną deklarację środowiskową produktu (EPD).

W grudniu 2019 r. 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.

3.12.2 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.

3.13 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/>

4 Omówienie podstawowych wielkości finansowych i operacyjnych

4.1 Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM

4.1.1 Skonsolidowane przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za I półrocze 2022 r. wyniosły 515.429 tys. zł i były o 50% wyższe od przychodów porównywalnego okresu w roku ubiegłym.

W zrealizowanej sprzedaży netto Grupy Kapitałowej za I półrocze 2022 r. 19,4% stanowiła sprzedaż poza granice kraju.

Tabela 12. Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za I półrocze 2022 r. i I półrocze 2021 r.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN	
	I półrocze 2022	I półrocze 2021
Przychody ze sprzedaży netto	515 429	343 711
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	45 842	34 825
Zysk/strata ze sprzedaży*	26 074	17 230
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	19 594	16 191
EBITDA	27 578	24 118
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczony	-121	784
Wynik netto	8 090	9 754
Marża brutto ze sprzedaży	8,9%	10,1%
Marża ze sprzedaży	5,1%	5,0%
Marża EBITDA	5,4%	7,0%
Marża netto	1,6%	2,8%

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

4.1.2 Skonsolidowane wyniki z działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za I półrocze 2022 r. Grupa Kapitałowa wygenerowała zysk w wysokości 19.594 tys. zł, który był wyższy o 3.403 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wyższy zysk z działalności operacyjnej za I półrocze 2022 r. wynikał przede wszystkim z wyższego zysku ze sprzedaży w stosunku do I półrocza 2021 r.

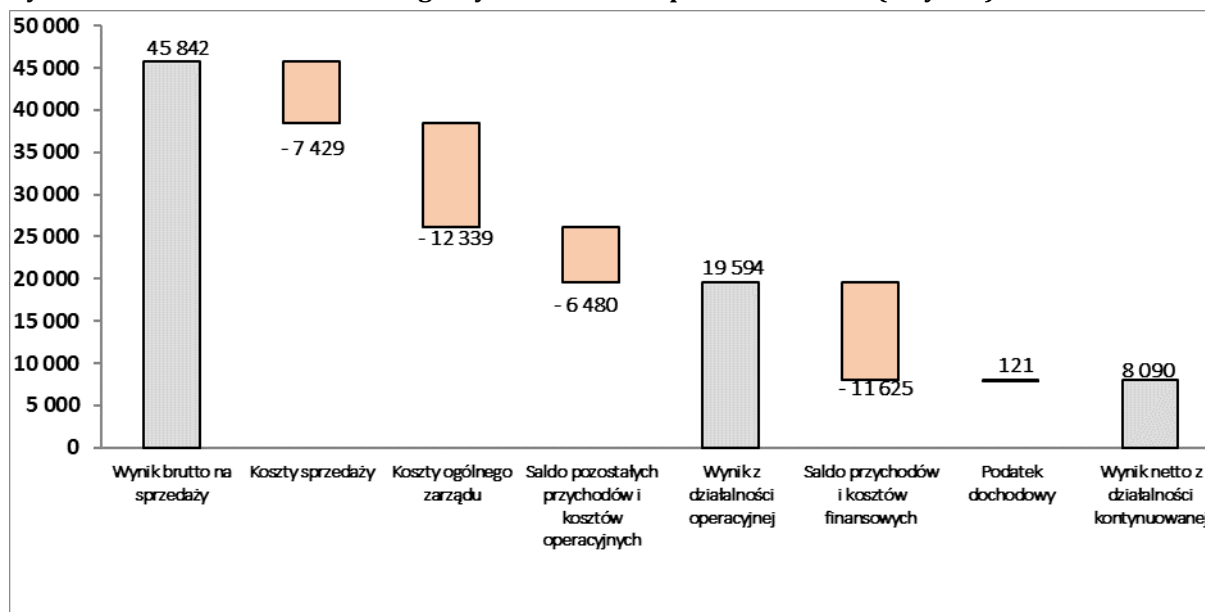
4.1.3 Skonsolidowane koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej za I półrocze 2022 r. (bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów) wyniosły 96,6% wartości przychodów ze sprzedaży produktów skorygowanych o zmianę stanu produktów oraz koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. Wskaźnik ten obniżył się w stosunku do I półrocza 2021 r. o 1,8 pkt %.

4.1.4 Skonsolidowany wynik netto

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej za I półrocze 2022 r. wyniósł 8.090 tys. zł jednak w związku z wyższymi kosztami finansowymi spowodowanymi m.in. wzrostem stóp procentowych był on niższy o 1.664 tys. zł od skonsolidowanego zysku netto za I półrocze 2021 r.

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



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

W stosunku do stanu na koniec roku 2021, w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego wzrosła o 1.284 tys. zł. Majątek trwały wg stanu na dzień 30 czerwca 2022 r. stanowił 28,9% aktywów ogółem i obniżył się o 3,1 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2021 r.

Na ostatni dzień czerwca 2022 r. majątek obrotowy stanowił 71,1% wartości aktywów ogółem i wzrósł o 3,1 pkt % w stosunku do stanu na dzień 31.12.2021 r. W wartościach bezwzględnych jego wartość zwiększyła się o 54.725 tys. zł. Wzrost wartości majątku obrotowego dotyczył głównie należności Emitenta z tytułu dostaw i usług.

W zakresie źródeł finansowania wg stanu na dzień 30 czerwca 2022 r. nastąpił wzrost wartości kapitału własnego o 8.090 tys. zł. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wg stanu na dzień 30 czerwca 2022 r. wyniósł 23,2% i obniżył się o 1,0 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2021 r. Wartość łącznych zobowiązań wg stanu na koniec czerwca 2022 r. wyniosła 418.445 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2021 r. wzrosła o 47.919 tys. zł. Udział zobowiązań ogółem w pasywach ogółem na 30 czerwca 2022 r. wyniósł 76,8% i wzrósł o 1,0 pkt % w stosunku do stanu na koniec 2021 r. Wzrost wartości zobowiązań dotyczył głównie zobowiązań Emitenta z tytułu dostaw i usług.

4.1.6 Sytuacja pieniężna

Stan środków pieniężnych wg stanu na dzień 30 czerwca 2022 r. wyniósł 16.604 tys. zł i obniżył się o 4.612 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2021 r. Dodatni przepływ z działalności operacyjnej został przeznaczony na wydatki inwestycyjne oraz płatności w ramach działalności finansowej.

4.2 Jednostkowe wyniki finansowe FERRUM S.A.

4.2.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za I półrocze 2022 r. wyniosły 470.830 tys. zł i były o 165.974 tys. zł tj. o 54% wyższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego. Na zwiększenie przychodów ze sprzedaży miały wpływ zarówno wyższe

przychody ze sprzedaży towarów i materiałów o 51.740 tys. zł, jak i wyższe przychody ze sprzedaży produktów i usług o 114.234 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 i 12/2022.

Sprzedaż FERRUM została opisana w pkt 3.4.1 *Prezentacja sprzedaży w segmencie rur*.

4.2.2 Wynik z działalności operacyjnej

Na działalności operacyjnej za I półrocze 2022 r. Emitent osiągnął zysk w wysokości 18.056 tys. zł, wyższy o 3.887 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 półrocze 2022 r. 96,5% przychodów ze sprzedaży skorygowanych o zmianę stanu produktów i koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten obniżył się o 2,5 pkt %.

4.2.4 Wynik netto

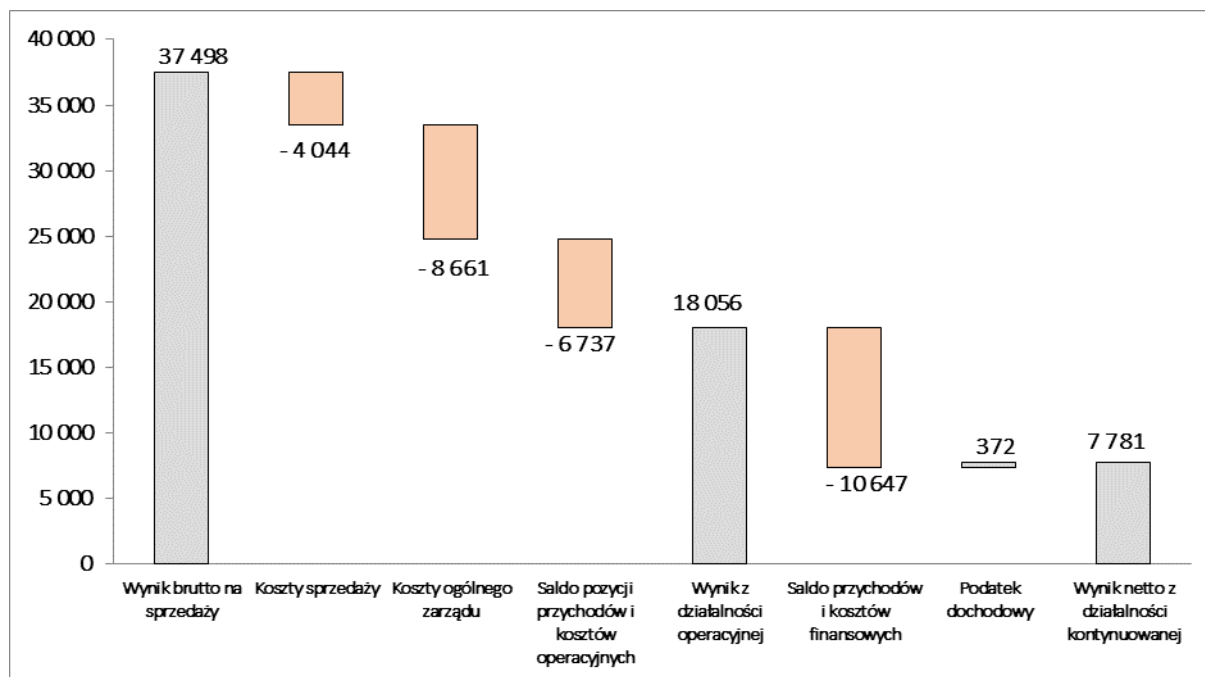
Za I półrocze 2022 r. Emitent osiągnął zysk netto na poziomie 7.781 tys. zł, który był niższy o 1.514 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, m.in. w związku z wyższymi kosztami finansowymi spowodowanymi m.in. wzrostem stóp procentowych.

Tabela 13. Wyniki FERRUM za I półrocze 2022 r. i za I półrocze 2021 r.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN	
	I półrocze 2022	I półrocze 2021
Przychody ze sprzedaży netto	470 830	304 856
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	37 498	28 754
Zysk/strata ze sprzedaży*	24 793	15 483
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	18 056	14 169
EBITDA	23 139	19 200
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczony	-372	-148
Wynik netto	7 781	9 295
Marża brutto ze sprzedaży	8,0%	9,4%
Marża ze sprzedaży	5,3%	5,1%
Marża EBITDA	4,9%	6,3%
Marża netto	1,7%	3,0%

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

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

4.3.2 Segment konstrukcji spawanych

W segmencie konstrukcji spawanych za I półrocze 2022 r. spółka ZKS FERRUM osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 1.333 tys. zł, niższy o 388 tys. zł od zysku osiągniętego za I półrocze 2021 r. Spadek ten wynikał głównie ze zrealizowania przez spółkę kontraktów o niższej rentowności niż w roku poprzednim, głównie na skutek wzrostu kosztów. Na poziomie wyniku netto spółka zależna osiągnęła zysk w kwocie 125 tys. zł, niższy o 56 tys. zł w stosunku do zysku netto osiągniętego za I półrocze 2021 r.

4.3.3 Segment działalności pozostałej - segment działalności marketingowej i promocyjnej

Za I półrocze 2022 r. spółka FERRUM MARKETING osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie 44 tys. zł i zysk netto na poziomie 94 tys. zł.

Tabela 14 Wyniki wg segmentów działalności za I półrocze 2022 r. (w tys. zł)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	470 830	46 606	897	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 2 397	- 401	- 106	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	468 433	46 205	791	515 429
Zysk z działalności operacyjnej	18 056	1 333	44	

Wyłączenie konsolidacyjne	82	- 506	585	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	18 138	827	629	19 594
Wynik przed opodatkowaniem	7 408	344	105	
Wyłączenia konsolidacyjne	34	- 507	585	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	7 442	- 163	690	7 969
Wynik netto	7 780	125	94	
Wyłączenia konsolidacyjne	29	- 523	585	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	7 809	- 398	679	8 090
Amortyzacja	5 083	2 996	16	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 31	- 80	-	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	5 052	2 916	16	7 984
EBITDA	23 139	4 329	60	
Wyłączenia konsolidacyjne	51	- 586	585	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	23 190	3 743	645	27 578
Aktywa segmentu	438 745	149 944	8 714	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 415	- 42 224	- 5 169	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	433 330	107 720	3 545	544 595
Zobowiązania segmentu	350 072	77 535	920	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 2 332	- 6 941	- 809	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	347 740	70 594	111	418 445
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	61 649	- 2 091	- 29	
Wyłączenia konsolidacyjne				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	61 649	- 2 091	- 29	59 529
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 598	- 3 254	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 598	- 3 254	-	- 3 852
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 63 769	3 396	-	
Wyłączenia konsolidacyjne				
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 63 769	3 396	-	- 60 373

Tabela 15 Wyniki wg segmentów działalności za I półrocze 2021 r. (w tys. zł)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	304 856	40 037	809	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 1 672	- 112	- 207	

Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	303 184	39 925	602	343 711
Zysk z działalności operacyjnej	14 170	1 721	142	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 375	162	371	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	13 795	1 883	513	16 191
Wynik przed opodatkowaniem	9 148	1 080	152	
Wyłączenia konsolidacyjne	-375	162	371	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	8 773	1 242	523	10 538
Wynik netto	9 295	180	149	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 374	133	371	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	8 921	313	520	9 754
Amortyzacja	5 031	3 038	16	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 31	- 127	-	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	5 000	2 911	16	7 927
EBITDA	19 201	4 759	158	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 406	35	371	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	18 795	4 794	529	24 118
Aktywa segmentu	345 015	128 848	7 926	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 3 948	- 42 464	- 6 114	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	341 067	86 384	1 812	429 263
Zobowiązania segmentu	258 766	57 656	737	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 2 462	- 6 402	- 697	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	256 220	51 254	40	307 514
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	51 867	1 209	1 000	
Wyłączenia konsolidacyjne				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	51 867	1 209	1 000	54 076
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 977	- 1 939	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-		-	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 1 977	- 1 939	-	- 3 916
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 48 264	2 871	-	
Wyłączenia konsolidacyjne				
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 48 264	2 871	-	- 45 393

4.4 Wykorzystywane instrumenty finansowe

W spółkach Grupy Kapitałowej FERRUM nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń.

Wg stanu na 30 czerwca 2022 r. ani Emitent ani spółki zależne nie posiadały zawartych transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe.

4.5 Zasoby oraz instrumenty finansowe

Zarządzanie zasobami finansowymi

Zarządzanie płynnością koncentruje się przede wszystkim na szczegółowej analizie spływu należności, zapewnieniu odpowiednich źródeł finansowania działalności oraz dążeniu do optymalnej struktury finansowania, w tym 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 – obecnie PFR FI FIZAN (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 – obecnie PFR FI 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) – wg stanu na 30.06.2022 r. kredyt został spłacony. W zakresie pożyczek, których termin spłaty przypada na listopad 2022 r. planowane są działania zmierzające do wydłużenia ich spłaty, z jednoczesnym dostosowaniem terminu do możliwości spłat zadłużenia przez Spółkę.

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 30 czerwca 2022 r. Emitent nie posiadał otwartych pozycji transakcji zabezpieczających.

4.6 Informacje dotyczące dywidendy

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

4.7 Prognozy wyników finansowych

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

4.8 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 5. *Perspektywy rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia*.

4.9 Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

Tabela 16. Zmiany jednostkowych wielkości szacunkowych (w tys. zł) dotyczy FERRUM S.A.

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021	Zmiana w I półroczu 2022r.
Aktywa z tyt. odroczonego podatku	11 951	12 245	-294
Rezerwa na odroczonego podatek	11 968	12 633	-665
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6 477	6 477	0
Odpisy aktualizujące należności	2 814	2 814	0
Odpisy aktualizujące zapasy	31 707	23 319	8 388
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	33 566	33 588	-22

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

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021	Zmiana w I półroczu 2022r.
Aktywa z tyt. odroczonego podatku	22 413	20 751	1 662
Rezerwa na odroczonego podatek	23 916	22 374	1 542
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6 940	6 940	0
Odpisy aktualizujące należności	3 969	4 112	-143
Odpisy aktualizujące zapasy	31 923	23 536	8 387
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	40 367	40 390	-23

4.10 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Firma UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. świadczy usługi związane z badaniem sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM od 2020 r.

W dniu 19 maja 2022 r. Rada Nadzorcza FERRUM S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM na lata 2022 - 2023. Wybrany podmiot to UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Połczyńskiej 31 A, 01-377 Warszawa (Audytor). Audytor jest podmiotem wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzonym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3115.

W dniu 20 lipca 2022 r. Emitent podpisał z Audytorem umowę o:

- przeprowadzenie przeglądu skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 r. i I półrocze 2023 r. sporządzonego wg MSR/MSSF,
- przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 r. i I półrocze 2023 r. sporządzonego wg MSR/MSSF,
- przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2022 r. i 2023 r. sporządzonego wg MSR/MSSF,

- przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2022 r. i 2023 r. sporządzonego wg MSR/MSSF.

Łączna wartość wynagrodzenia netto za usługi określone ww. umową wyniesie 244 tys. zł. Łączna wartość wynagrodzenia netto za usługi określone w/w umową dla roku 2022 wyniesie 122 tys. zł.

W I półroczu 2022 r. na rzecz Spółki były świadczone przez Audytora dozwolone usługi niebędące czynnościami rewizji finansowej. Usługi dotyczyły oceny sprawozdania o wynagrodzeniach Emitenta za 2021 r. (wartość netto wynagrodzenia wyniosła 9 tys. zł).

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

Wśród istotnych czynników i zdarzeń wpływających na skonsolidowany wynik finansowy za I półrocze 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 i 12/2022, 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 rozwiązaniem 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.

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

W I półroczu 2022 r. nie wystąpiły inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta i Grupy Kapitałowej poza przedstawionymi w niniejszym sprawozdaniu.

5 Perspektywy Grupy Kapitałowej

5.1 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej

Biorąc pod uwagę aktualną sytuację rynkową i wyzwania jakie stoją przed Grupą Kapitałową FERRUM, Zarząd 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 r. 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 dniu 8 czerwca 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie aktualizacji przeglądu opcji strategicznych oraz wyrażenia zgody na zawarcie umowy w zakresie doradztwa w sprawie pozyskania środków finansowych. Mając na uwadze aktualną sytuację gospodarczą oraz geopolityczną, Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na dokonanie aktualizacji przeglądu opcji strategicznych dla Grupy Kapitałowej FERRUM ("Grupa") i zobowiązała Zarząd do dokonania takiej aktualizacji oraz przedstawienia Radzie Nadzorczej sprawozdania w tym zakresie.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na zawarcie przez Emitenta z PwC Advisory sp. z o.o. sp. k. umowy doradczej w zakresie wypracowania spójnej strategii finansowania oraz doprowadzenia do pozyskania środków na refinansowanie pożyczek i zadłużenia Grupy oraz nowych środków przeznaczonych na rozwój Grupy, na warunkach wynegocjowanych przez Zarząd (raport bieżący nr 17/2022). Emitent zawarł umowę doradczą z ww. podmiotem, natomiast na dzień publikacji niniejszego raportu przegląd opcji strategicznych dla Grupy oraz analizy w tym zakresie pozostają w toku i nie podjęto jakichkolwiek decyzji związanych z wyborem konkretnego scenariusza opcji.

5.2 Realizacja strategii oraz rozwój Grupy Kapitałowej

Przyjęta strategia rozwoju FERRUM w związku ze zmieniającymi się uwarunkowaniami prowadzenia działalności gospodarczej w najbliższych latach, 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 pięciu postępowaniach wykonawczych,
- wybór oferty FERRUM 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 oraz rozeznanie możliwości sprzedaży na rynku ukraińskim,
- 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 gorącowalczowana. 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.

5.3 Perspektywy rozwoju rynku rur stalowych

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

Opisane poniżej perspektywy muszą być postrzegane przez pryzmat niepewnej sytuacji, która spowodowana jest zarówno skutkami epidemii COVID-19 jak i trwającą od lutego br. 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 r. Niektóre z najważniejszych trendów obejmują rosnące inwestycje w infrastrukturę rurociągów na całym świecie, co stanowi doskonałą platformę dla wysokiego wzrostu wschodzących gospodarek i rosnące zapotrzebowanie na technologie bezwykopowe w inżynierii środowiska zwiększające wykorzystanie rur spiralnie spawanych.

Kolejnym argumentem wzrostu jest nieodwracalna substytucja rur bezszwowych na rzecz rur spawanych. Ten trend wyznaczony i utrwalony przez wiodące koncerny rynku amerykańskiego dla

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

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

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 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.

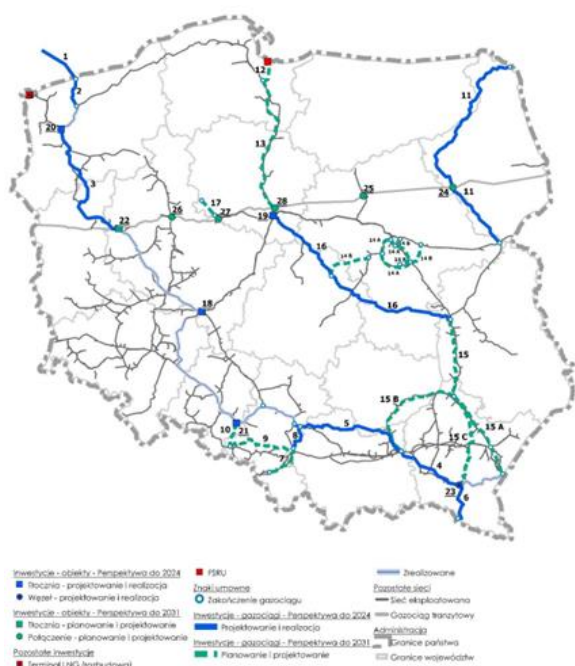
➤ SEGMENT GAZOWNICZY

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 podpisał IV umowę ramową na dostawy rur (raport bieżący nr 32/2022). 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:



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 – Komorowice – 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 – Gustorzyn		x
14	Zasilanie Warszawy		x
15	Układ łączący korytarz C-E z korytarzem N-S		x
16	Gazociąg Gustorzyn – Wronów	x	
17	Gazociąg PMG Damastówek – Mogilno		x
18	TG Odolanów	x	
19	TG Gustorzyn	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. Clechanów		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

Źródło: Krajowy Dziesięcioletni Plan Rozwoju – OGP GAZ-SYSTEM S.A.

5.4 Perspektywy 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 w 2021 roku 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 r., 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 papierniczo-drzewnym, 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 r. 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 r., po okresowym wstrzymaniu realizacji tego zakresu usług z uwagi na pandemię COVID-19, zrealizowano kolejne remonty pieców obrotowych dla zakładów Holcim w Lagerdorf oraz Hover, 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.

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

5.5.1 Czynniki wewnętrzne

Do podstawowych czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju FERRUM można zaliczyć:

- rozszerzenie oferty handlowej dzięki otwarciu w 2018 r. nowej linii do produkcji rur spiralnie spawanych o dużych średnicach, co pozwoliło Spółce na dołączenie do grona światowych liderów pod względem produkowanego asortymentu oraz zwiększenie potencjału produkcyjnego w zakresie rur spiralnie spawanych,
- połączenie 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 uczestnictwa w przetargach na umowy częściowe w ramach III umowy ramowej z OGP GAZ-SYSTEM S.A. oraz podpisanie IV umowy ramowej na dostawy 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 normą PN-EN 15804. Posiadanie takich deklaracji przygotowuje producenta na wymagania dotyczące właściwości środowiskowych wyrobów, które będą wprowadzane w państwach członkowskich UE (motyw 56 rozporządzenia CPR).

Czynniki wewnętrzne dotyczące spółki zależnej ZKS FERRUM:

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

- 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,
- kadrowe zasoby jakościowe i ilościowe, posiadające wieloletni staż na rynku i duże doświadczenie,
- dysponowanie nowoczesnym potencjałem sprzętowym znajdującym się na terenie ZKS FERRUM S.A.,
- doświadczenie w kooperacji z firmami obcymi przy robotach specjalistycznych,
- umiejętności przystosowawcze pod względem organizacyjnym do wykorzystania zdolności produkcyjnych w nawiązaniu do zmian zachodzących na rynkach,
- dobra pozycja wśród eksporterów konstrukcji stalowych na rynkach europejskich i światowych,
- różnorodność wykonywanej produkcji: produkcja dla branży energetycznej, hutniczej, cukrowniczej, drzewno-papierniczej, mineralnej, zbiorników ciśnieniowych i wiele innych,

- posiadane certyfikaty będące potwierdzeniem posiadanych kompetencji, niezbędnych do realizacji bardzo zróżnicowanych i zaawansowanych technologicznie konstrukcji spawanych przeznaczonych na rynki całego świata,
- laboratorium ZKS FERUM S.A. wyposażone w zaawansowany sprzęt badawczy, m.in. zaawansowane technologicznie tachometry oraz urządzenia do pomiaru 3D, generator wysokonapięciowy 6000A, cyfrowe defektoskopy ultradźwiękowe, grubościomierze ultradźwiękowe, lampy RTG do 450kV.

5.5.2 Czynniki zewnętrzne

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

- rozwój sytuacji gospodarczej zarówno w Polsce, jak i w Unii Europejskiej w sektorze stalowym, ze szczególnym uwzględnieniem wojny trwającej w Ukrainie, nasilającego się dynamicznie kryzysu energetycznego 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 gorącowalcowanej 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 oraz przestojami europejskich stalowni spowodowanymi znaczącym wzrostem cen energii,
- wysokie ceny taśmy walcowanej na gorąco, utrzymujące się od rozpoczęcia rosyjskiej agresji na Ukrainę w 2022 r.,
- rozwój rynku sieci ciepłowniczych,
- perspektywy rozwoju branży gazowniczej i petrochemicznej w kolejnych latach ze szczególnym uwzględnieniem nowych terminali odbioru gazu skroplonego LNG i połączeń transgranicznych,
- dobre perspektywy rozwoju segmentu infrastruktury hydrotechnicznej i inżynierii środowiskowej w najbliższych latach,
- 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 oraz skokowymi wzrostami cen energii. Sytuacja jest na tyle niestabilna, że jakiegokolwiek długoterminowe prognozy są niemożliwe.

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

5.6.1 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. Znacząco wzrósł koszt pozyskania energii elektrycznej i gazu, a ciągłość dostaw surowców energetycznych dla gospodarki jest w perspektywie nadchodzących miesięcy poważnie zagrożona.

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 gorącowałcowanej 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 borykają się ze wzrostami kosztów produkcji, które prowadzą do decyzji o czasowych wyłączeniach linii produkcyjnych (planowane wyłączenie wielkiego pieca w zakładach US Steel w Koszycach, możliwe wyłączenie wielkiego pieca w zakładach ArcelorMittal w Dąbrowie Górniczej, wyłączenia w hutach producentów niemieckich). Może to doprowadzić do niedoborów i „reglamentacji” dostępnego potencjału wytwórczego, oraz oferowania poziomu cen, przy którym pozyskanie nowych zamówień na wyroby Spółki jest znacząco utrudnione. Sytuacja wymaga stałego poszukiwania nowych możliwości dostaw, które będą w stanie zapewnić konkurencyjność produktów FERRUM przy dynamicznych zmianach rynkowych. W perspektywie długoterminowej Spółka dostosowała warunki oferowanych produktów do aktualnej sytuacji rynkowej.

Spółka 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 relatywnie niewielkie ryzyko zachwiania łańcuchów dostaw.

Aktualnie FERRUM S.A. nie realizuje bezpośredniej 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. Jednocześnie FERRUM S.A. prowadzi intensywne rozeznanie rynku ukraińskiego pod kątem nawiązania współpracy z lokalnymi odbiorcami i możliwości sprzedaży produktów niezbędnych do odbudowy i rozwoju infrastruktury przesyłowej.

Pracownicy produkcyjni z Ukrainy stanowią niewielki odsetek wszystkich pracowników (poniżej 1% na dzień 30 czerwca 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. Wysokie ceny paliw i energii elektrycznej mają bezpośrednie przełożenie na ceny stali. 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.

5.6.2 ZKS FERRUM

Po wybuchu pandemii SARS-CoV-2, która trwa nieprzerwanie od marca 2020 r., 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 natężenia sytuacji epidemiologicznej oraz gospodarczej kraju i w opinii Spółki powrócił do normy w drugiej połowie 2021 r.

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

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.

Wojna w Ukrainie oraz wprowadzone w odpowiedzi na zbrojny atak Rosji sankcje ekonomiczne przyjęte przez państwa Zachodu, poskutkowały wstrząsem na rynku stali w I półroczu 2022 r., co bezpośrednio przełożyło się na drastyczny wzrost cen materiałów wsadowych i ich deficyt na rynku. Spółka podjęła wówczas działania w celu zabezpieczenia dostaw materiału wsadowego z alternatywnych źródeł oraz negocjacje zmierzające do zminimalizowania zakłóceń w łańcuchu dostaw. Aktualnie nie stwierdza się zakłóceń w łańcuchu dostaw, utrzymuje się natomiast tendencja do skracania terminów płatności przez dostawców oraz wprowadzania przedpłat. Zważywszy jednak na specyfikę sytuacji za wschodnią granicą Polski i uwzględniając skalę jej potencjalnego impaktu na europejską gospodarkę, okresowe zakłócenia łańcucha dostaw na rynku w przyszłości nie są całkowicie wykluczone.

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

W ostatnich miesiącach odnotowano natomiast stały wzrost inflacji, a jej przyszły poziom uzależniony będzie m.in. od dalszego rozwoju wojny w Ukrainie. 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. Ponadto, obserwuje się tendencję wzrostową dla kosztów wytworzenia, spowodowaną głównie drastycznym wzrostem cen energii elektrycznej i gazu oraz utrzymującą się wysoką ceną stali, co przekłada się z kolei na podniesienie cen produkowanych przez spółkę wyrobów.

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

5.7 Inwestycje

5.7.1 FERRUM S.A.

W zakresie inwestycji rzeczowych i zakupów gotowych dóbr inwestycyjnych Emitent w okresie I półrocza 2022 r. poniósł nakłady w wysokości 1 056 tys. zł.

Poniesione nakłady dotyczyły:

- kontynuacji prac nad realizacją innowacyjnego projektu inteligentnych rur, "smart pipe" – opracowania systemu monitorowania rurociągów, ponosząc nakłady w wysokości 695 tys. zł (projekt jest współfinansowany przez Unię Europejską),
- realizacji działań związanych z instrumentami do zarządzania Spółką – IFS, ponosząc nakłady w wysokości 75 tys. zł,
- kontynuacji prac związanych z modernizacją stanowiska próby wodnej linii rur spiralnie spawanych, nakłady w wysokości 28 tys. zł,
- w pozostałej części nakłady dotyczyły: zakupu samochodu, zabudowy systemu monitoringu i zakupu spawarek Lincoln za kwotę 258 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne zostały sfinansowane ze środków własnych oraz leasingu.

5.7.2 ZKS FERRUM

W I półroczu 2022 r. nakłady na zakup i budowę środków trwałych oraz wartości niematerialnych wyniosły 8 149 tys. zł, w tym:

- zakup środków trwałych i wartości niematerialnych 130 tys. zł,
- nakłady na środki trwałe w budowie 8 019 tys. zł.

W I półroczu 2022 r. w ramach zakupionych środków trwałych poniesiono nakłady m.in. na system operacyjny stanowiący nowoczesne rozwiązanie wspierające zarządzanie kluczowymi obszarami działalności spółki.

Nakłady na środki trwałe w budowie dotyczyły głównie maszyny hydraulicznej (3 558 tys. zł), frezarki, suwnicy, tokarki, spawarek, podpór technologicznych stołu tokarskiego (1 771 tys. zł), modernizacji hali produkcyjnej (1 984 tys. zł).

Nakłady inwestycyjne zostały sfinansowane ze środków własnych oraz leasingu.

5.8 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, ograniczenie przez Rosję dostaw gazu do Europy Zachodniej, a także masowa migracja obywateli Ukrainy z terenów zagrożonych walkami poza doraźnymi efektami w postaci skokowego wzrostu cen materiałów 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. 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 osiągane w poszczególnych okresach przez FERRUM pokazują uzależnienie rentowności również od wahań cen produktów na rynku. Spółka ogranicza możliwość zrealizowania przedmiotowego ryzyka poprzez śledzenie trendów występujących na rynku krajowym i zagranicznym oraz szybkie reagowanie na zachodzące zmiany. Ten rodzaj ryzyka ma szczególne znaczenie w obliczu zakłóceń oraz przerw w łańcuchach dostaw spowodowanych nadzwyczajnymi okolicznościami, gdyż wahania cen materiałów wsadowych mogą być związane z zakłóceniem normalnego funkcjonowania rynku, a nie tylko związane z popytem i podażą.

Wojna w Ukrainie spowodowała niekontrolowany dynamiczny wzrost cen wyrobów stalowych oraz ograniczenie dostępności wsadu. 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 wymaganych 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 ograniczyć te ryzyka przez stałe działania w dziedzinie finansów, takie jak zarządzanie płynnością i wierzytelnościami. Ogólny program Spółki dotyczący zarządzania ryzykiem finansowym skupia się przede wszystkim na zapewnieniu odpowiedniej płynności umożliwiającej realizację postawionych przez Spółkę zadań. Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury wspierają działania związane z zarządzaniem ryzykiem finansowym.

Ryzyko zmiany kursów walut

FERRUM prowadzi działalność handlową na rynkach zagranicznych oraz realizuje część sprzedaży krajowej w walucie obcej i 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 30 czerwca 2022 r. 36.286 tys. EUR, a należności 30.017 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 oraz COVID – 19 na działalność Grupy FERRUM został opisany w pkt. 5.6 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 Władze FERRUM S.A.

6.1 Zarząd

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 30 września 2022 r. Zarząd FERRUM S.A., działał w następującym składzie:

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

6.2 Rada Nadzorcza

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 30 września 2022 r. skład Rady Nadzorczej prezentował się następująco:

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

W dniu 22 czerwca 2022 r. Pan Aleksander Wlezień złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 14 lipca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie, po wznowieniu obrad, powołało z tym samym dniem w skład Rady Nadzorczej Spółki XI kadencji Pana Wojciecha Wrone.

7 Informacje o akcjach i akcjonariacie

7.1 Struktura kapitału zakładowego

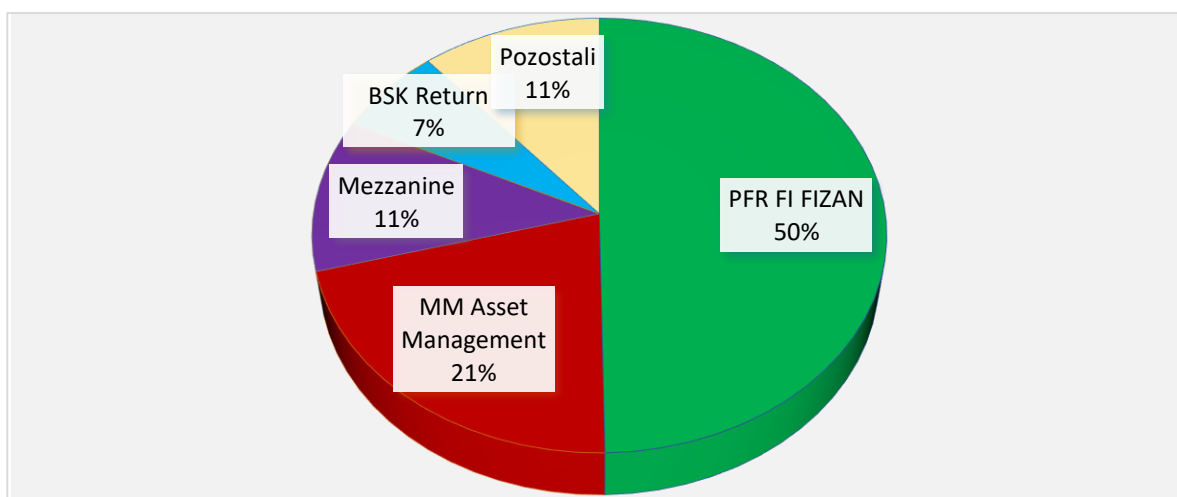
Kapitał zakładowy FERRUM S.A. wynosi wg stanu na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na 30 września 2022 r. 178.946.488,65 zł i dzieli się na 57.911.485 akcji zwykłych na okaziciela (serie A, B, C, D, E i F) o wartości nominalnej 3,09 zł każda.

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

Struktura akcjonariatu - akcjonariuszy posiadających pośrednio bądź bezpośrednio ponad 5% ogólnej liczby głosów w Spółce na dzień przekazania niniejszego raportu tj. na dzień 30 września 2022 r., przedstawiona została w poniższej tabeli oraz na diagramie.

Tabela 16. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego tj. 30 września 2022 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji*	% udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów*
PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych – dawniej FIPP FIZAN	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%
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 I kwartał 2022, czyli od dnia 30 maja 2022 r., zgodnie z wiedzą Emitenta, nie zaszły żadne zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających pośrednio bądź bezpośrednio ponad 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami jednostki dominującej

Na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółce nie są znane jakiegokolwiek umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami FERRUM, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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

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

Tabela 17. Wykaz akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 30 września 2022 r.

Osoba zarządzająca/nadzorująca	Ilość akcji/ głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
Stan na dzień 30 września 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 I kwartał 2022 r., czyli od dnia 30 maja 2022 r., zgodnie z wiedzą Emitenta, nie zaszły jakiegokolwiek zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące FERRUM S.A.

8 Oświadczenie Zarządu

Oświadczenie Zarządu FERRUM S.A.

w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdań finansowych za I półrocze 2022 r.

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

- półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2022 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM oraz ich wynik finansowy,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM za okres I półrocza 2022 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej FERRUM, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

9 Podpisy osób reprezentujących FERRUM S.A.

Podpisy osób składających ww. oświadczenie oraz zatwierdzające niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM za I półrocze 2022 r.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM za I półrocze 2022 r. zatwierdzone zostało w dniu 30 września 2022 r. Data publikacji wyznaczona została na dzień 30 września 2022 r.

Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Kasprzycki Honorata Szlachetka

10 Dane adresowe



FERRUM S.A.

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