



Grupa Kapitałowa **FERRUM**

Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki FERRUM S.A. i Grupy Kapitałowej FERRUM w I półroczu 2021 r.

Data publikacji: Katowice, 30 września 2021 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	6
1.2.3	Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM	7
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	14
3.1	Kalendarium wydarzeń.....	14
3.2	Podsumowanie najistotniejszych wydarzeń I półrocza 2021 r.	15
3.3	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	16
3.4	Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za I półrocze 2021 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 2021 r.....	18
3.6.1	Umowy handlowe.....	18
3.6.2	Umowy kredytowe i pożyczkowe FERRUM	19
3.6.3	Informacja nt. kredytów ZKS FERRUM wg stanu na 30 czerwca 2021 r.	20
3.6.4	Umowy ubezpieczenia.....	20
3.7	Poręczenia i gwarancje.....	20
3.7.1	Poręczenia i gwarancje FERRUM	20
3.7.2	Poręczenia i gwarancje ZKS FERRUM.....	21
3.8	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	22
3.9	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności sprzedaży.....	23
3.10	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	23
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	25
3.11.4	Zatrudnienie w FERRUM MARKETING	25
3.12	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	25
3.12.1	FERRUM	25
3.12.2	ZKS FERRUM	26
3.13	Funkcjonowanie Zintegrowanego Systemu Zarządzania i certyfikaty.....	26
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 na działalności operacyjnej	27

4.1.3	Skonsolidowane koszty operacyjne	27
4.1.4	Skonsolidowany wynik netto	27
4.1.5	Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	28
4.1.6	Sytuacja pieniężna	28
4.2	Jednostkowe wyniki finansowe FERRUM S.A.	29
4.2.1	Przychody ze sprzedaży	29
4.2.2	Wynik na działalności operacyjnej	29
4.2.3	Jednostkowe koszty operacyjne	29
4.2.4	Wynik netto	29
4.3	Wyniki segmentów działalności	30
4.3.1	Segment rur	30
4.3.2	Segment konstrukcji spawanych	30
4.3.3	Segment działalności pozostałej – segment działalności marketingowej i promocyjnej	30
4.4	Wykorzystywane instrumenty finansowe	33
4.5	Zasoby oraz instrumenty finansowe	33
	Zarządzanie zasobami finansowymi	33
	Zarządzanie ryzykiem finansowym	33
4.6	Informacje dotyczące dywidendy	33
4.7	Prognozy wyników finansowych	33
4.8	Przewidywana sytuacja finansowa	33
4.9	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	33
4.10	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	34
4.11	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki skonsolidowane	35
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	35
5	Perspektywy Grupy Kapitałowej	35
5.1	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej	35
5.2	Realizacja strategii oraz rozwój Grupy Kapitałowej	36
5.3	Perspektywy rozwoju rynku rur stalowych	37
5.4	Perspektywy rozwoju rynku konstrukcji stalowych	40
5.5	Ważniejsze czynniki mogące mieć w przyszłości wpływ na działalność oraz wyniki finansowe	41
5.5.1	Czynniki wewnętrzne	41
5.5.2	Czynniki zewnętrzne	42
5.6	Wpływ COVID-19 na wyniki finansowe Grupy	43
5.6.1	FERRUM	43
5.6.2	ZKS FERRUM	44
5.7	Inwestycje	45
5.7.1	FERRUM S.A.	45
5.7.2	ZKS FERRUM	45
5.8	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	45
6	Władze FERRUM S.A.	51
6.1	Zarząd	51
6.2	Rada Nadzorcza	51
7	Informacje o akcjach i akcjonariacie	51
7.1	Struktura kapitału zakładowego	51

7.2 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu FERRUM S.A.....	51
7.3 Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące FERRUM S.A.....	52
8 Oświadczenie Zarządu	53
9 Podpisy osób reprezentujących FERRUM S.A.	53
10 Dane adresowe	53

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, kadzie i wanny cynkownicze.

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

Więcej informacji na temat organizacji Grupy Kapitałowej FERRUM znajduje się w pkt 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 2021 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 2021 r. (1 EUR = 4,5208 PLN) i na dzień 31 grudnia 2020 r. (1 EUR = 4,6148 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 2021 r. (1 EUR = 4,5472 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (1 EUR = 4,4413 PLN).

1.2.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	W tys. zł		W tys. EUR	
	I półrocze 2021 [narastająco, okres od 2021-01-01 do 2021-06-30]	I półrocze 2020 [narastająco, okres od 2020-01-01 do 2020-06-30]	I półrocze 2021 [narastająco, okres od 2021-01-01 do 2021-06-30]	I półrocze 2020 [narastająco, okres od 2020-01-01 do 2020-06-30]
Przychód ze sprzedaży	343 711	287 276	75 587	64 683
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 191	6 234	3 561	1 404
Zysk (strata) brutto	10 538	853	2 317	192
Zysk (strata) netto	9 754	-273	2 145	-61
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	54 076	10 230	11 892	2 303
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 916	-6 461	-861	-1 455
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-45 393	-10 980	-9 983	-2 472
Przepływy pieniężne netto razem	4 767	-7 211	1 048	-1 624
Aktywa razem na dzień*	429 263	495 488	94 953	107 369
Zobowiązania długoterminowe*	189 309	192 227	41 875	41 654
Zobowiązania krótkoterminowe*	118 205	191 266	26 147	41 446
Kapitał własny*	121 748	111 995	26 931	24 269
Kapitał akcyjny*	178 946	178 946	39 583	38 777
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)	0,17	0,00	0,04	0,00
Liczba akcji (w sztukach)	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)***	2,10	1,93	0,46	0,43

*dane bilansowe dla okresu porównawczego zostały podane wg stanu na dzień 31.12.2020 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 2021 [narastająco, okres od 2021-01-01 do 2021-06-30]	I półrocze 2020 [narastająco, okres od 2020-01-01 do 2020-06-30]	I półrocze 2021 [narastająco, okres od 2021-01-01 do 2021-06-30]	I półrocze 2020 [narastająco, okres od 2020-01-01 do 2020-06-30]
Przychód ze sprzedaży	304 856	232 813	67 043	52 420
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 169	3 214	3 116	724
Zysk (strata) brutto	9 147	-2 523	2 012	-568
Zysk (strata) netto	9 295	-2 531	2 044	-570
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	51 866	7 622	11 406	1 716
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 977	-3 187	-435	-718

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-48 264	-7 376	-10 614	-1 661
Przepływy pieniężne netto razem	1 626	-2 941	358	-662
Aktywa razem na dzień*	345 015	404 370	76 317	87 625
Zobowiązania długoterminowe*	179 460	182 786	39 697	39 609
Zobowiązania krótkoterminowe*	79 306	144 631	17 542	31 341
Kapitał własny*	86 249	76 953	19 078	16 675
Kapitał akcyjny*	178 946	178 946	39 583	38 777
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)	0,16	-0,04	0,04	-0,01
Liczba akcji (w sztukach)	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)***	1,49	1,33	0,33	0,29

*dane bilansowe dla okresu porównawczego zostały podane wg stanu na dzień 31.12.2020 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 prezentujemy podstawowe dane finansowe za I półrocze 2021 r. poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM na tle wyników skonsolidowanych (w tys. PLN).

Wybrane dane finansowe za I półrocze 2021 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	304 856	40 037	809	343 711
Zysk/strata z działalności operacyjnej	14 169	1 721	142	16 191
Wynik przed opodatkowaniem	9 147	1 080	152	10 538
EBITDA*	19 200	4 759	158	24 118
Wynik netto	9 295	180	149	9 754
Aktywa ogółem	345 015	128 848	7 926	429 263
Zobowiązania ogółem	258 766	57 656	737	307 514

* 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 2021 r. (PSr 2021) zawiera niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM w I półroczu 2021 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 2021 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 2021 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 2021 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według stanu na 30 czerwca 2021 r. obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. oraz dane porównywalne według stanu na 31 grudnia 2020 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.

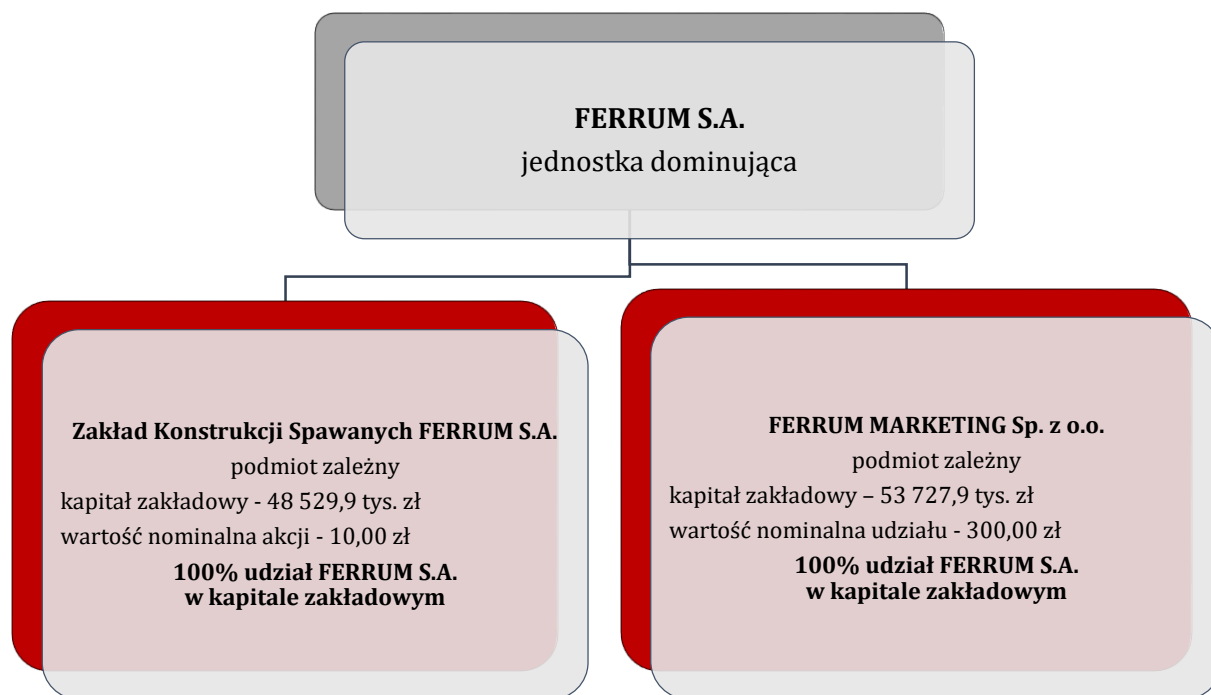
Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez podmiot dominujący FERRUM S.A. oraz Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. Szczegółowe informacje wraz z uzasadnieniem znajdują się w punkcie 1 informacji dodatkowych do sprawozdania finansowego.

2 Organizacja Grupy Kapitałowej FERRUM

2.1 Opis Grupy Kapitałowej FERRUM

Grupa Kapitałowa FERRUM wg stanu na 30 czerwca 2021 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 2021 r.



Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta

Według stanu na dzień 30 czerwca 2021 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. i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

FERRUM

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

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

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

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

Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM

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



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

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

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

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

ZKS FERRUM S.A. oferuje swoje wyroby nie tylko na terenie całej Polski. Od początku swojej działalności spółka ZKS FERRUM oferuje swoje wyroby także na rynkach zagranicznych, gdzie za I półrocze 2021 r. spółka uplasowała 32,3% wartości sprzedaży netto.

ZKS FERRUM objęty jest przez Emitenta konsolidacją metodą pełną.

FERRUM MARKETING

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



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

FERRUM MARKETING objęta jest przez Emitenta konsolidacją metodą pełną.

Opis zmian w strukturze Emitenta

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

Informacja o oddziałach

FERRUM S.A. nie posiada oddziałów.

Zmiany w ramach struktury Grupy Kapitałowej FERRUM

W I półroczu 2021 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 I półroczu 2021 r. wdrożyła system 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.

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, wewnątrz 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, zewnątrznie izolowane trójwarstwową powłoką polietylenową lub polipropylenową, wewnątrznie pokrywane powłoką cementową lub epoksydową. Po uzgodnieniu z Emitentem możliwe jest oferowanie rur z innymi rodzajami zabezpieczeń antykorozyjnych.

Rury stalowe wzdłużnie spawane

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

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

Profile zamknięte - kształtowniki

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

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

Izolacje

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

FERRUM jest w kraju jednym z głównych producentów zewnętrznej antykorozyjnej, wytłaczanej, trójwarstwowej powłoki polietylenowej lub polipropylenowej na rurach stalowych. Technologia nakładania pozwala uzyskać na rurze antykorozyjną trójwarstwową powłokę polietylenową lub polipropylenową, na którą składają się: warstwa epoksydu, warstwa kopolimeru - środka łączącego, warstwa polietylenu. Powłokę izolacyjną nakłada się na rury stalowe o średnicach od 159,0 mm do 1 420 mm i długości do 18,0 m. Własności 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 3834-2:2007, PN-EN 1090-1:2012, PN-EN 1090-2:2018, PN-EN 15085-2:2007, PN-EN 13445-4:2014, PN-EN 12952-5:2011, EN 10219-1:2006, EN ISO 17663, PN-EN ISO/IEC 17025:2018 – Polskie Centrum Akredytacji PCA, wymaganiami dyrektywy (PED) 2014/68/UE oraz Rozporządzenia UE nr 305/2001 (CPR), jak również przepisami ASME Boiler and Pressure Vessel Code - U, U2, przepisami AD 2000-Merkblatt HP0 i HP7/1, jak również zgodne z Warunkami Technicznymi Urzędu Dozoru Technicznego: WUDT-LAB oraz zgodnie z przepisami UDT w zakresie napraw i modernizacji podestów ruchomych, suwnic, wózków jezdniowych, wciągników, wciągarek, żurawi stacjonarnych oraz w zakresie wytwarzania, napraw i modernizacji zbiorników bezciśnieniowych i niskociśnieniowych do materiałów ciekłych zapalnych oraz do materiałów trujących lub żrących, zbiorników stałych ciśnieniowych, kotłów parowych, kotłów wodnych oraz wytwarzania elementów urządzeń ciśnieniowych, bezciśnieniowych i urządzeń dźwignicowych.



Produkty ZKS FERRUM

W ofercie spółki ZKS FERRUM znajdują się następujące produkty:

- konstrukcje stalowe dla energetyki: korpusy turbin parowych, korpusy generatorów, wyloty pary z turbin parowych, obudowy wewnętrzne i zewnętrzne, dyfuzory,
- piece obrotowe w elementach w zakresie masy jednego elementu do 100 Mg przeznaczone dla cementowni lub do rafinacji metali kolorowych,
- młyny kulowe w zakresie masy do 100 Mg przeznaczone dla przemysłu cementowego, przemysłu wapiennego lub przemysłu kruszyw,
- suszarnie dla przemysłu w zakresie średnic do 7 200 mm,
- konstrukcje dla przemysłu hutniczego: konstrukcje do budowy linii ciągłego odlewania stali, wieże obrotowe, korpusy maszyn i urządzeń (prasy, nożyce), kadzie lejnicze i pośrednie, płaszcze wielkich pieców, skrubery, kosze złomowe, konwertory stalowe i pierścienie konwertora,
- konstrukcje stalowe dla kolejnictwa zgodnie z EN 15085,
- konstrukcje stalowe budowlane zgodnie z EN 1090 EXC3 i EXC4,
- zbiorniki ciśnieniowe na LPG: podziemne, naziemne ze stalowymi podporami, przenośne oraz zakopcowane przeznaczone do rozlewu gazu: jako cysterny, bazy magazynowe, stacje autogaz,
- zbiorniki pionowe: z pojedynczym lub podwójnym dnem lub płaszczem, z dachem pływającym lub/i stałym przeznaczone do magazynowania: materiałów ciekłych zapalnych, materiałów żrących i trujących, materiałów spożywczych, wody do celów przemysłowych, wody pitnej lub biomasy,
- autoklawy i zbiorniki ciśnieniowe: jednozamknięciowe lub dwuzamknięciowe przeznaczone do impregnacji drewna, wygrzewania betonów komórkowych lub do wulkanizacji,
- inne zbiorniki ciśnieniowe: podziemne, przenośne, naziemne, pionowe lub poziome przeznaczone do magazynowania bądź transportu różnych produktów, m.in. siarki, amoniaku, azotu, chloru, tlenu, sprężonego powietrza i innych mediów,
- walczaki kotłowe, zbiorniki Rutsha, reaktory, adsorbenty, filtry, podgrzewacze, zbiorniki na odpady flotacyjne, itp.,

- płaszcze bębnow linowych, tuleje, cylindry – od $\varnothing 500$ mm - elementy grubościennne o grubości do 250 mm, wykonane ze stali konstrukcyjnej, stali kotłowej lub innych stali; „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-ściernie blach i konstrukcji,
- badania nieniszczące (VT, PT, MT, UT, RT),
- kalibracja urządzeń pomiarowych,
- zabezpieczenie antykorozyjne konstrukcji stalowych,
- usługi serwisowe i montażowe na terenie zakładów produkcyjnych klientów,
- projektowanie konstrukcji stalowych.

Segment działalności pozostałej (FERRUM MARKETING)

Przedmiot działalności FERRUM MARKETING obejmuje prowadzenie działalności marketingowej i promocyjnej. FERRUM MARKETING to licencjodawca znaku towarowego marki dla podmiotów Grupy Kapitałowej FERRUM. FERRUM MARKETING zajmuje się również 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 2021 r., tak w odniesieniu do FERRUM S.A., jak również do Grupy Kapitałowej FERRUM.

Tabela 1. Najważniejsze wydarzenia w I półroczu 2021 r.

I półrocze 2021	Wydarzenie
Styczeń – marzec	<ul style="list-style-type: none"> • Zmiana warunków finansowania ZKS FERRUM S.A. przez Bank Pekao S.A. (aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy ustanawiający limit z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności na poziomie 15 mln zł oraz wydłużenie jego dostępności do listopada 2021 r. oraz aneks do umowy kredytu obrotowego wydłużający termin spłaty tego kredytu do końca lipca 2022 r.)
Kwiecień	<ul style="list-style-type: none"> • Złożenie przez FERRUM oferty z najniższą ceną w postępowaniu wykonawczym organizowanym przez GAZ-SYSTEM (Gazociąg Gustorzyn – Wronów Zamówienie 2). • Publikacja raportu rocznego za 2020 roku.
Maj	<ul style="list-style-type: none"> • Informacja dotycząca współpracy Emitenta z Severstal Distribution (szacunkowa łączna wartość zamówień realizowanych z Severstal od dnia 4 sierpnia 2020 r. wyniosła równowartość ok. 78,6 mln zł netto). • Wybór przez GAZ-SYSTEM oferty złożonej przez FERRUM S.A. jako najkorzystniejszej w postępowaniu na dostawy izolowanych rur stalowych dla Gazociągu Gustorzyn-Wronów Zamówienie 2. • Powołanie Zarządu na nową kadencję.

	<ul style="list-style-type: none"> • Publikacja raportu okresowego za I kwartał 2021 rok.
Czerwiec	<ul style="list-style-type: none"> • Informacja o złożeniu przez Konsorcja z udziałem FERRUM S.A. ofert z najniższą ceną w postępowaniach organizowanych przez GAZ-SYSTEM (dot. Gazociągu Gustorzyn – Wronów oraz Dolna Odra zamówienie nr 2 oraz dostawy rur do sieci przesyłowej EC Czechnica – w m. Siechnice). • Zawarcie Umowy Częściowej z GAZ-SYSTEM (Gazociąg Gustorzyn – Wronów Zamówienie 2). • Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej. • Obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

3.2 Podsumowanie najistotniejszych wydarzeń I półrocza 2021 r.

W I półroczu 2021 r. Emitent zrealizował do OGP GAZ-SYSTEM S.A. dostawy rur stalowych dla zadań towarzyszących gazociągowi Baltic Pipe LOT C oraz gazociągowi Baltic Pipe LOT D. Realizacja kontraktów ma znaczenie strategiczne dla bezpieczeństwa energetycznego Polski, a FERRUM jest ważnym ogniwem w procesie transformacji rodzimej sieci przesyłowej. W czerwcu 2021 r. Spółka podpisała kolejną umowę z OGP GAZ-SYSTEM S.A. na dostawy izolowanych rur stalowych dla gazociągu Gustorzyn – Wronów Zamówienie 2 (raport bieżący nr 14/2021). Jest to czwarta podpisana przez Emitenta umowa częściowa z OGP GAZ-SYSTEM S.A. w ramach III umowy ramowej, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 33/2019.

Realizacja m.in. w/w kontraktów przyczyniła się do znaczącej poprawy wyników Emitenta za I półrocze 2021 r. Sprzedaż netto w porównaniu do I półrocza 2020 r. wzrosła o ok. 31%, wynik ze sprzedaży wzrósł o 12 181 tys. zł tj. prawie pięciokrotnie, zysk operacyjny o 10 955 tys. zł tj. ponad czterokrotnie, a na poziomie netto Emitent osiągnął zysk 9 295 tys. zł, w miejsce straty 2 531 tys. zł za I półrocze 2020 r.

Sprzedaż Grupy Kapitałowej FERRUM za I półrocze 2021 r. w stosunku do I półrocza 2020 r. wzrosła o ok. 20%, zysk ze sprzedaży wzrósł o 10 233 tys. zł, zysk operacyjny o 9 957 tys. zł, a na poziomie netto Grupa osiągnęła zysk 9 754 tys. zł w miejsce straty 273 tys. zł za I półrocze 2020 r.

Poza powyższym:

- dniu 25 marca 2021 r. Emitent powziął informację o obustronnym podpisaniu pomiędzy ZKS FERRUM a Bankiem Pekao S.A. pakietu dokumentów zmieniających warunki przyznanego finansowania obejmujących przede wszystkim aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy, na podstawie którego wysokość tego limitu z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności będzie wynosić 15 mln zł, a okres jego dostępności został wydłużony do dnia 20 listopada 2021 r. oraz aneks do umowy kredytu obrotowego, który przewiduje wydłużenie terminu spłaty tego kredytu do końca lipca 2022 r. Dodatkowo w związku z zawarciem ww. aneksów strony dokonały aktualizacji ustanowionych zabezpieczeń prawnych, natomiast pozostałe postanowienia ww. umów nie uległy istotnym zmianom (raport bieżący nr 4/2021).
- w dniu 12 maja 2021 r. firma Severstal Distribution SIA z siedzibą w Rydze (Łotwa) potwierdziła przyjęcie do realizacji dwóch zamówień złożonych przez FERRUM na zakup przez Emitenta taśmy walcowanej na gorąco, wobec czego szacunkowa łączna wartość zamówień realizowanych z Severstal Distribution SIA od dnia 4 sierpnia 2020 r. wyniosła równowartość ok. 78,6 mln zł netto (raport nr 7/2021).
- w dniu 21 maja 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki postanowiła po raz kolejny powołać Pana Krzysztofa Kasprzyckiego oraz Panią Honoratę Szlachetka do pełnienia funkcji odpowiednio Prezesa Zarządu FERRUM S.A. oraz Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych FERRUM S.A., z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego FERRUM S.A. za rok obrotowy 2020 (raport bieżący nr 9/2021).
- w dniu 11 czerwca 2021 r. Emitent powziął informację o wynikach otwarcia przez GAZ-SYSTEM S.A., oferty złożonej przez Konsorcjum w składzie Izostal S.A. (Lider Konsorcjum), FERRUM S.A.

(Partner Konsorcjum) oraz Stalprofil S.A. (Partner Konsorcjum) w postępowaniu o udzielenie Zamówienia publicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego na wykonanie zadania pn.: "Dostawa izolowanych rur stalowych na potrzeby gazociągu Gustorzyn – Wronów oraz Dolna Odra zamówienie nr 2" oraz oferty złożonej przez Konsorcjum w składzie: (Izostal S.A. (Lider Konsorcjum) oraz FERRUM S.A. (Partner Konsorcjum) w postępowaniu o udzielenie Zamówienia publicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego na wykonanie zadania pn.: "Dostawa izolowanych rur stalowych DN500 i DN300 dla zadania Przyłączenie do sieci przesyłowej EC Czechnica – w m. Siechnice". Oferty złożone przez ww. konsorcja z udziałem Emitenta okazały się najkorzystniejsze (raport bieżący nr 13/2021).

- w dniu 17 czerwca 2021 r. FERRUM zawarła z NOHO Investment Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie przedwstępną umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości inwestycyjnych Emitenta położonych w Katowicach przy ulicy Murckowskiej i ul. Porcelanowej o łącznej powierzchni ok. 7,5 ha (Umowa Przedwstępna). Umowa Przedwstępna przewidywała, że w terminie do dnia 19 lipca 2021 r. Kupującemu przysługuje prawo odstąpienia od Umowy Przedwstępnej w przypadku negatywnego wyniku dokonanej przez Kupującego analizy due diligence. W dniu 14 lipca 2021 r. Emitent otrzymał od NOHO Investment Sp. z o.o. Sp. k. oświadczenie o odstąpieniu od Umowy Przedwstępnej z powodu wyniku analizy due diligence i opinii zamieszczonej w raporcie z badania ww. nieruchomości (raport bieżący nr 15/2021 oraz 19/2021).

3.3 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 14 lipca 2021 r. pomiędzy FERRUM S.A. a Izostal S.A. zostały zawarte umowy, których przedmiotem są sprzedaż na rzecz Izostal S.A. rur spiralnie spawanych oraz zakup od Izostal S.A. określonych wyrobów stalowych, w związku z czym łączna wartość obrotów realizowanych pomiędzy Emitentem a Izostal S.A. w okresie ostatnich 12 miesięcy od dnia zawarcia przedmiotowych umów wyniosła ok. 262,6 mln zł netto (raport bieżący nr 18/2021).

W dniu 16 lipca 2021 r. w związku z podpisaniem przez Spółkę umowy o równowartości ok. 77,4 mln zł netto na zakup wyrobów stalowych z Severstal Distribution SIA z siedzibą w Rydze (Łotwa) szacunkowa łączna wartość zamówień realizowanych z Severstal Distribution SIA od dnia 12 maja 2021 r. wyniosła równowartość ok. 119,4 mln zł netto (raport bieżący nr 20/2021).

W dniu 22 lipca 2021 r. Emitent powziął informację o wyborze przez GAZ-SYSTEM ofert złożonych przez konsorcjum z udziałem Emitenta jako najkorzystniejszych zarówno w Części 1 jak i Części 2 postępowania o udzielenie Zamówienia publicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego na wykonanie zadania pn.: "Dostawa izolowanych rur stalowych na potrzeby gazociągu Gustorzyn – Wronów oraz Dolna Odra Zamówienie nr 2" (raport bieżący nr 21/2021).

W dniu 29 lipca 2021 r. Emitent przyjął do realizacji kolejne zamówienie o wartości ok. 1,6 mln EUR netto na dostawy przez Emitenta rur stalowych czarnych na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej LOGSTOR (raport bieżący nr 22/2021).

W dniu 17 sierpnia 2021 r. Emitent powziął informację podpisaniu pomiędzy BNP Paribas Bank Polska S.A. a ZKS FERRUM aneksu do umowy o limit wierzycielności na podstawie którego bieżący okres udostępnienia kredytu został określony na okres 12 miesięcy od daty zawarcia aneksu, a łączna kwota limitu udzielonego ZKS FERRUM przez ww. bank na finansowanie bieżącej działalności zgodnie z umową wynosi 21,5 mln zł (raport bieżący 23/2021).

W dniu 14 września 2021 r. pomiędzy Emitentem a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. została zawarta umowa odnawialnego kredytu obrotowego. Zgodnie z postanowieniami tej umowy bank udziela Spółce odnawialnego kredytu obrotowego w wysokości ok. 20,9 mln EUR, stanowiącej równowartość kwoty 95 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Emitenta

związanej z finansowaniem kontraktu realizowanego na rzecz GAZ-SYSTEM S.A. Termin ostatecznej spłaty Kredytu upływa w dniu 31 sierpnia 2022 r. (raport bieżący 25/2021).

3.4 Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za I półrocze 2021 r.

3.4.1 Prezentacja sprzedaży w segmencie rur

Za I półrocze 2021 r. wolumen sprzedaży rur wyprodukowanych w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego obniżył się o ok. 11,2 tys. ton, tj. o 19,3%, a przychody ze sprzedaży rur obniżyły się o ok. 21 899 tys. zł, tj. o 12,2%.

Tabela 2. Sprzedaż produktów Emitenta.

Rury	I półrocze 2021 r.	I półrocze 2020 r.	Zmiana
Wartościowo - tys. zł	157 456	179 355	-12,2%
Ilościowo - tys. ton	46,8	58,0	-19,3%

Za I półrocze 2021 r. wartość sprzedaży towarów i materiałów wyniosła 145 025 tys. zł i była wyższa o 93 428 tys. zł od sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Łączna sprzedaż ilościowa rur jako produktów i towarów Spółki w I półroczu 2021 r. wyniosła 82,9 tys. ton i była wyższa o 13,4 tys. ton od sprzedaży ilościowej rur w I półroczu 2020 r.

Łącznie sprzedaż netto Spółki za I półrocze 2021 r. wyniosła 304 856 tys. zł i była wyższa o 72 043 tys. zł, tj. o 30,9% od sprzedaży netto za I półrocze 2020 r.

3.4.1 Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych

W I półroczu 2021 r. sprzedaż ZKS FERRUM w zakresie produktów i usług obniżyła się o 29,6% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

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

Wyszczególnienie	I półrocze 2021 r. w tys. zł	I półrocze 2020 r. w tys. zł	Zmiana
Konstrukcje spawane	22 544	31 320	-28,0%
Zbiorniki	15 381	17 782	-13,5%
Usługi	823	5 936	-86,1%
Razem:	38 748	55 038	-29,6%

Spadek przychodów ze sprzedaży odnotowano w każdej z wyszczególnionych pozycji. Największy spadek dotyczy konstrukcji spawanych oraz usług. Brak realizacji usług w analizowanym okresie jest wynikiem chwilowego wstrzymania wykonywania usług remontowych na skutek pandemii COVID-19.

3.4.2 Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej

Za I półrocze 2021 r. spółka FERRUM MARKETING odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 809 tys. zł. Łączna wartość sprzedaży była wyższa o 517 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 2021 roku uplasowała na rynku krajowym 85,1% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 14,9% stanowiły przede wszystkim dostawy wewnątrzspółnotowe m.in. do Austrii, Finlandii, Niemiec, Szwecji i Danii.

Za I półrocze 2021 r. odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartości przychodów ze sprzedaży netto były spółki:

- OGP GAZ-SYSTEM S.A. (49,7% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- Izostal S.A. (14,2% udziału w sprzedaży netto Emitenta).

Za I półrocze 2021 r. dostawcami materiałów wsadowych oraz towarów wykorzystywanych przez Spółkę, których udział przekroczył 10% wartości sprzedaży netto Emitenta były:

- Izostal S.A. (32,2% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów i towarów netto ogółem),
- SIA SEVERSTAL DISTRIBUTION (32,1% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów i towarów netto ogółem),
- LIBERTY COMMERCIAL PL Spółka z o.o. (13,3% 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 2021 r. uplasowała (łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych) na rynku krajowym 67,7% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 32,3% stanowiła sprzedaż do spółek m.in. z Francji, Wielkiej Brytanii oraz Grecji.

W I półroczu 2021 r. odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartość przychodów ze sprzedaży netto były spółki:

- Hyundai Engineering CO., LTD Spółka Akcyjna (20,0% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych),
- SOLBET Sp. z o. o. (18,4% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych),
- GE Power Sp. z o. o. (17,1% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych).

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 2021 r.

3.6.1 Umowy handlowe

Poza informacjami zamieszczonymi w niniejszym sprawozdaniu dotyczącymi współpracy z dotychczasowymi kontrahentami w okresie I półrocza 2021 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 2021 r.

Nazwa firmy udzielającej pożyczki	Kwota pożyczki / tys. zł		Termin spłaty	Zabezpieczenie
	wg. umowy	stan na 30.06.2021		
POŻYCZKI				
PFR Konstrukcje Stalowe 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		14 564		
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		1 881		
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		416		
MM Asset Management Sp. z o.o.	2 000	2 000	Listopad 2022	Weksel własny in blanco.
Odsetki od pożyczki		70		
FERRUM-MARKETING	1 600	1 600	Grudzień 2021	Pożyczka przejęta w ramach sukcesji w związku z połączeniem z ROCKFORD sp. z o.o.
Odsetki od pożyczki		60		
KREDYTY				
PKO BP	40 000	33 083	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 wierzytelności Spółki, zastawy rejestrowe i finansowe na rachunkach bankowych prowadzonych dla Spółki (za wyjątkiem rachunków prowadzonych w BNP PARIBAS), pełnomocnictwa do rachunków, umowa wsparcia PFR S.A., oświadczenia Spółki o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowych, gwarancja spłaty udzielona przez BGK do kwoty 32 mln zł(zabezpieczenie gwarancji stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową), hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na zapasach.
BNP PARIBAS	50 000	0	Grudzień 2021	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 w kwocie nie wyższej niż 40 mln zł (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. oraz FIPP FIZAN.

RAZEM (w tys. zł) **168 832**

3.6.3 Informacja nt. kredytów ZKS FERRUM wg stanu na 30 czerwca 2021 r.

Tabela 5. Zobowiązania z tytułu kredytów i innych produktów bankowych według stanu na 30 czerwca 2021 r. w ZKS FERRUM

Nazwa firmy udzielającej kredytu	Kwota w tys. zł		Termin spłaty	Zabezpieczenie
	wg umowy	stan na 30.06.2021		
KREDYTY				
BNP Paribas Bank Polska S.A. Limit wierzytelności				Hipoteka na nieruchomości wraz z cesją z umowy ubezpieczenia nieruchomości, cesja wierzytelności z tytułu finansowych kontraktów, weksel in blanco.
Kredyt w rachunku bieżącym, Kredyt rewolwingowy, Gwarancje	21 500, w tym: max 9 000	14 503, w tym: 7 468	03.08.2026 01.09.2021	
	max 9 500	3 523		
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Wielocelowy limit kredytowy Kredyt w rachunku bieżącym Gwarancje	max 18 000	3 512		Hipoteka na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania rachunkami.
	15 000, w tym:	9 722, w tym:	20.11.2021	
	max 10 000	8 664		
	max 8 000	1 058		
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Linia gwarancji				Hipoteka na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania rachunkami.
	4 363	4 363	31.03.2025	
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Kredyt obrotowy				Hipoteka na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej wspólnie z Umową o WLK, 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	5 000	31.07.2022	
Razem kredyty z wyłączeniem gwarancji (w tys. zł)		24 655		

3.6.4 Umowy ubezpieczenia

W kwietniu 2021 r. Emitent wraz z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeniowym Ergo Hestia S.A. podpisał umowy w zakresie ubezpieczeń majątkowych na okres od 10 kwietnia 2021 r. do 9 kwietnia 2022 r. oraz w zakresie ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej na okres od 15 kwietnia 2021 r. do 14 kwietnia 2022 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 2021 r.

<i>Beneficjent</i>	<i>Tytułem</i>	<i>Kwota w tys. zł, chyba, że wskazano inaczej (łącznie z tytułami egzekucyjnymi)</i>	<i>Data udzielenia</i>	<i>Data wygaśnięcia</i>
ZKS FERRUM	Umowa o współpracy w zakresie udzielenia gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego	53	07.07.2011	Czas nieokreślony
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 2021 r.

<i>Udzielający</i>	<i>Odbiorca Gwarancji</i>	<i>Kwota w tys. zł, chyba, że wskazano inaczej</i>	<i>Tytułem</i>	<i>Data Udzielenia</i>	<i>Data wygaśnięcia</i>
STU ERGO HESTIA PKG	OGP GAZ-SYSTEM S.A	495	Usunięcia wad i usterek	01.10.2019	15.09.2023
STU ERGO HESTIA PKG	STRABAG sp. z o.o.	110	Usunięcia wad i usterek	08.02.2017	28.08.2021
STU ERGO HESTIA PKG	OGP GAZ-SYSTEM S.A.	2 727	Usunięcia wad i usterek	30.06.2020	12.06.2023
STU ERGO HESTIA PKG	BUDIMEX	182	Należytego wykonania umowy	17.01.2020	29.11.2021
STU ERGO HESTIA PKG	BUDIMEX	10	Należytego wykonania umowy	14.01.2021	29.11.2021
STU ERGO HESTIA PKG	OGP GAZ-SYSTEM S.A.	2 194 tys. EUR	Należytego wykonania umowy	30.06.2020	30.06.2021
STU ERGO HESTIA PKG	OGP GAZ-SYSTEM S.A.	1 979 tys. EUR	Należytego wykonania umowy	30.07.2020	30.08.2021
STU ERGO HESTIA PKG	OGP GAZ-SYSTEM S.A.	4 783 tys. EUR	Należytego wykonania umowy	08.06.2021	30.08.2022
	RAZEM	3 524 tys. zł i 8 956 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 2021 r.

<i>Udzielający gwarancji</i>	<i>Odbiorca gwarancji</i>	<i>rodzaj gwarancji</i>	<i>kwota w tys. zł/EUR</i>	<i>data udzielenia</i>	<i>data wygaśnięcia</i>
ERGO HESTIA	GE Power Sp. z o.o.	gwarancja usunięcia wad i usterek	709 tys. zł	29-01-2019	31-12-2021
ERGO HESTIA	GE Power Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania	952 tys. zł	04-04-2018	31-12-2021
BNP Paribas Bank Polska S.A.	CEMEX Hrvatska d.d.	gwarancja dobrego wykonania i usunięcia wad i usterek	29 tys. EUR	23-05-2019	30-06-2021

Bank Polska Kasa Opieki S.A.	GE Power Sp. z o.o.	gwarancja usunięcia wad i usterek	457 tys. zł	16-09-2020	02-07-2025
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.	Mostostal Kraków S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	194 tys. zł	09-12-2019	29-11-2021
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Primetals Technologies Austria GmbH	gwarancja zwrotu kwot zatrzymanych	180 tys. EUR	26-05-2020	02-07-2024
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Primetals Technologies Austria GmbH	gwarancja zwrotu kwot zatrzymanych	99 tys. EUR	26-05-2020	15-04-2024
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. zł	31-08-2020	06-06-2023
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Primetals Technologies Limited	gwarancja zwrotu zaliczki	143 tys. EUR	05-11-2020	02-08-2021
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	02-08-2021
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Primetals Technologies Austria GmbH	gwarancja zwrotu kwot zatrzymanych	16 tys. EUR	22-12-2020	08-10-2024
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	19-10-2021
RAZEM			2 417 tys. zł i 1 809 tys. EUR		

Tabela 9. Poręczenia otrzymane przez ZKS FERRUM wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r.

<i>Beneficjent</i>	<i>Tytułem</i>	<i>Kwota w tys. zł (łącznie z tytułami egzekucyjnymi)</i>	<i>Data udzielenia</i>	<i>Data wygaśnięcia</i>
ZKS FERRUM	Umowa o współpracy w zakresie udzielenia gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego	53	07.07.2011	Czas nieokreślony
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. zł 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 2021 r.*

3.8 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

W ciągu I półrocza 2021 r. Emitent zawierał transakcje ze spółkami zależnymi ZKS FERRUM, i FERRUM MARKETING oraz PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o. (dawniej WATCHET Sp. z o.o.), FIPP FIZAN, PFR Inwestycje FIZ i MM Asset Management Sp. z o.o. Powyższe transakcje miały jednakże charakter typowy i były zawierane na warunkach rynkowych.

Za I półrocze 2021 r. wartość netto (tj. bez VAT) wzajemnych transakcji Emitenta ze spółkami zależnymi wyniosła łącznie 2 003 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 do końca czerwca 2021 r. po uwzględnieniu odsetek zapłaconych wyniosły 14 564 tys. zł.

W związku z udzieloną pożyczką przez Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w łącznej kwocie 27 458 tys. zł, naliczone odsetki od pożyczek za poprzednie lata do końca czerwca 2021 r. po uwzględnieniu odsetek zapłaconych wyniosły 1 881 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 2021 r. wyniosły 70 tys. zł.

W związku z udzieloną pożyczką przez FERRUM MARKETING w łącznej kwocie 1 600 tys. zł spółce ROCKFORD Sp. z o. o., w ramach sukcesji uniwersalnej związanej z połączeniem Emitenta z ROCKFORD przedmiotowa pożyczka została przejęta przez FERRUM. Naliczone odsetki od dnia połączenia do końca czerwca 2021 r. wyniosły 60 tys. zł.

W związku z udzieloną w listopadzie 2020 r. pożyczką przez PFR Inwestycje FIZ w kwocie 18 000 tys. zł, naliczone odsetki do końca czerwca 2021 r. wyniosły 416 tys. zł.

Dodatkowo wartość netto transakcji wzajemnych spółki zależnej ZKS FERRUM z FERRUM MARKETING za I półrocze 2021 r. wyniosła 36 tys. zł.

3.9 Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności sprzedaży

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

W I kwartale 2021 r. zjawisko sezonowości sprzedaży Emitenta zostało zaburzone w związku z realizacją kontraktów dla OGP GAZ-SYSTEM S.A. tj. dostawami rur stalowych dla zadań towarzyszących gazociągowi Baltic Pipe LOT C oraz gazociągowi Baltic Pipe LOT D. O umowach tych Emitent informował raportami bieżącymi nr 24/2020 i 32/2020. Zjawisko sezonowości nie występuje w przypadku pozostałych spółek Grupy Kapitałowej.

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

W dniu 30 września 2016 r. Emitent złożył w Sądzie Rejonowym Katowice Wschód w Katowicach zgłoszenie wierzytelności przysługujących FERRUM od HW Pietrzak Holding S.A. stając się tym samym stroną istotnego postępowania. Na kwotę należności głównej zgłoszenia tj. 44 mln zł złożyły się przede wszystkim należności wynikające ze sprzedaży towarów i materiałów do HW Pietrzak Holding S.A. Powyższe informacje Spółka przekazała raportem bieżącym nr 73/2016 z dnia 30 września 2016 r. Wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. wartość zgłoszonych wierzytelności przysługujących Emitentowi od HW Pietrzak Holding S.A. wynosi 48,2 mln zł, w tym ok. 4 mln zł odsetek. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Emitent powziął od informację o prawomocnym zakończeniu postępowania upadłościowego wobec HW Pietrzak

Holding S.A., o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 27/2021. Zgodnie z otrzymaną informacją dokonano likwidacji majątku HW Pietrzak S.A. i przygotowano plan podziału poszczególnych kategorii należności, natomiast wobec tego, że ww. wierzytelności Spółki ujęte zostały w IV kategorii należności, majątek pozyskany w toku postępowania upadłościowego HW Pietrzak S.A. nie wystarcza na zaspokojenie wierzytelności przysługujących Emitentowi. Sprawa została zakończona. Należności główne przysługujące od HW Pietrzak S.A. objęte zostały odpisem aktualizującym, wobec czego prawomocne zakończenie postępowania upadłościowego nie będzie miało wpływu z punktu widzenia sprawozdawczości za 2021 r.

Największym postępowaniem w grupie zobowiązań Emitenta było postępowanie wszczęte pozwem pracownika FERRUM z dnia 29 stycznia 2016 r. o zadośćuczynienie w związku z wypadkiem przy pracy. Zasądzona wobec Emitenta kwota to ok. 292 tys. zł. Sprawa została zakończona. Natomiast największym postępowaniem w grupie należności Spółki jest postępowanie wobec Hydrobudowy Gdańsk S.A. w upadłości likwidacyjnej dotyczącej należności FERRUM na kwotę ok. 552 tys. zł. Zgłoszenie wierzytelności nastąpiło w dniu 31 grudnia 2016 r. i aktualnie lista wierzytelności nadal oczekuje na zatwierdzenie, nie sporządzono jeszcze planu podziału, a sprawa pozostaje w toku.

W ocenie Spółki roszczenia, o których mowa w akapicie powyżej nie wpłyną w sposób istotny na sytuację finansową Spółki.

Ponadto 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 pełni 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.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego do ZKS FERRUM, wpłynęło od Ubezpieczyciela Termetal wzywaniem do zapłaty kwoty 20,39 mln zł w związku z wypłatą przez tego ubezpieczyciela odszkodowania na rzecz Termetal. Zgodnie z otrzymaną informacją brak wpłaty ww. kwoty w wyznaczonym terminie będzie skutkowało skierowaniem sprawy na drogę postępowania sądowego oraz naliczeniem odsetek ustawowych za opóźnienie (raport bieżący nr 26/2021).

Mając na uwadze powyższe Spółka nadal podtrzymuje, że roszczenie i żądanie wywodzone przez Termetal, a tym samym Ubezpieczyciela Kontrahenta przeciwko ZKS FERRUM są w całości bezzasadne. Niezależnie od tego, w przypadku ewentualnego uwzględnienia powództwa przez Sąd, całość roszczenia jest objęta polisą ubezpieczeniową posiadaną przez Grupę Kapitałową FERRUM. ZKS FERRUM podejmuje niezbędne środki prawne zmierzające do oddalenia powództwa kontrahenta.

Poza powyższym, w okresie sprawozdawczym Emitent otrzymał od jednego z kontrahentów, zaadresowane również do ubezpieczyciela Spółki, pismo dot. potencjalnego roszczenia odszkodowawczego na kwotę ok. 1,4 mln zł. Roszczenie to zostało skierowane z tytułu rzekomego nienależytego wykonania przez Emitenta (jako podwykonawcy) części zamówienia w latach 2015-2016 realizowanego w okresie zanim jeszcze Grupa Kapitałowa FERRUM uruchomiła nową linię produkcyjną Bender przyjętą do użytkowania w 2018 r. Kwota wykazana w otrzymanym piśmie jest nieznacząca z punktu przychodów FERRUM osiągniętych w okresie realizacji ww. zamówienia, a ponadto jest objęta ochroną ubezpieczeniową odpowiedzialności cywilnej.

3.11 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM S.A.

3.11.1 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM

Na koniec czerwca 2021 r. łączny stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej FERRUM wynosił 494 osoby i wzrósł o 4 osoby w stosunku do stanu na koniec 2020 r.

3.11.2 Zatrudnienie w FERRUM S.A.

W FERRUM S.A. według stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. zatrudnionych było 333 pracowników.

Tabela 10. Struktura zatrudnienia FERRUM

Wyszczególnienie	30.06.2021 Osoby	31.12.2020 Osoby	Zmiana w osobach
Stanowiska robotnicze	260	251	+9
Stanowiska nierobotnicze	73	77	-4
Razem:	333	328	+5

Zatrudnienie w Spółce wg stanu na 30 czerwca 2021 r. w stosunku do stanu na koniec 2020 r. wzrosło o 5 osób.

3.11.3 Zatrudnienie w ZKS FERRUM

W ZKS FERRUM według stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. było zatrudnionych 159 pracowników.

Tabela 11. Struktura zatrudnienia ZKS FERRUM

Wyszczególnienie	30.06.2021 Osoby	31.12.2020 Osoby	Zmiana w osobach
Stanowiska robotnicze	107	114	-7
Stanowiska nierobotnicze	52	46	6
Razem:	159	160	-1

Zatrudnienie w Spółce w I półroczu 2021 r. w stosunku do stanu na koniec 2020 r. obniżyło się o 1 osobę.

3.11.4 Zatrudnienie w FERRUM MARKETING

Spółka zależna FERRUM MARKETING na dzień 30 czerwca 2021 r. zatrudniała 2 osoby i stan ten nie zmienił się w stosunku do stanu na koniec 2020 r.

3.12 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

3.12.1 FERRUM

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

Od 1996 roku spółka jest uczestnikiem Stowarzyszenia Ruch Czystszej Produkcji i widnieje w Rejestrze Przedsiębiorstw Czystszej Produkcji i Odpowiedzialnej Przedsiębiorczości <http://www.prcpiop.pl>

Powyższe potwierdzone jest świadectwem Przedsiębiorstwa Czystszej Produkcji zarejestrowanym w Rejestrze Świadectw CP jako pierwsze pod numerem 001/1996. Wpis ten stanowi deklarację uwzględniania w swojej polityce zasad "Global Compact" (zobowiązania dotyczące m.in. ochrony konsumenta, przestrzegania podstawowych standardów etycznych, prawa pracy i praw człowieka) oraz dowód uczestnictwa w systemie Dobrowolnych Zobowiązań Ekologicznych w ramach Polskiego Programu CP.

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

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

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

3.13 Funkcjonowanie Zintegrowanego Systemu Zarządzania i certyfikaty

GK 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 spółek:

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

<https://www.ferrumzks.eu/o-firmie/polityka-zsz/>

<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 2021 r. wyniosły 343 711 tys. zł i były o 20% wyższe od przychodów porównywalnego okresu w roku ubiegłym.

W zrealizowanej sprzedaży netto Grupy Kapitałowej za I półrocze 2021 r. 17,0% stanowiła sprzedaż poza granice kraju.

Tabela 12. Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za I półrocze 2021 r. i I półrocze 2020 r.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN	
	I półrocze 2021	I półrocze 2020
Przychody ze sprzedaży netto	343 711	287 276
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	34 825	21 322
Zysk/strata ze sprzedaży	17 230	6 997
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	16 191	6 234
EBITDA	24 118	13 395
Podatek dochodowy bieżący	0	849
Podatek dochodowy odroczony	784	277
Wynik netto	9 754	-273
Marża brutto ze sprzedaży	10,1%	7,4%
Marża ze sprzedaży	5,0%	2,4%
Marża EBITDA	7,0%	4,7%
Marża netto	2,8%	-0,1%

4.1.2 Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za I półrocze 2021 r. Grupa Kapitałowa wygenerowała zysk w wysokości 16 191 tys. zł, który był wyższy o 9 957 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wyższy zysk z działalności operacyjnej za I półrocze 2021 r. wynikał przede wszystkim z wyższego o 2,5 razy zysku ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w stosunku do I półrocza 2020 r.

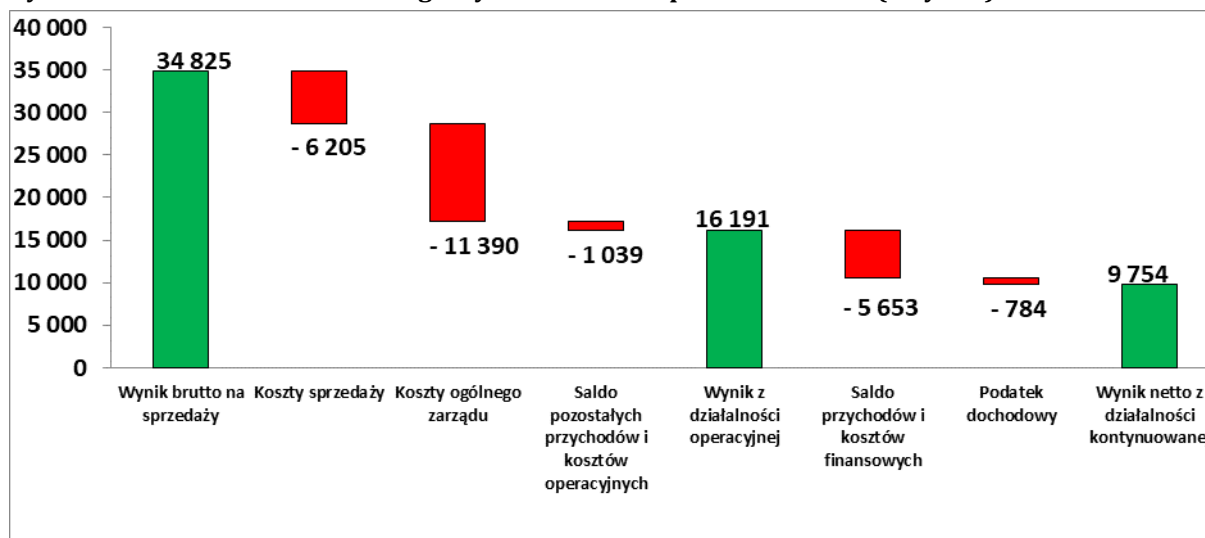
4.1.3 Skonsolidowane koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej za I półrocze 2021 r. (bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów) wyniosły 98,4% wartości przychodów ze sprzedaży produktów skorygowanych o zmianę stanu produktów oraz koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. Wskaźnik ten wzrósł w stosunku do I półrocza 2020 r. o 1,0 pkt%.

4.1.4 Skonsolidowany wynik netto

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej za I półrocze 2021 r. wyniósł 9 754 tys. zł w miejsce straty netto za I półrocze 2020 r. na poziomie 273 tys. zł, co oznacza wzrost wyniku na tym poziomie o 10 027 tys. zł.

Rys. 2. Składowe skonsolidowanego wyniku netto za I półrocze 2021 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 2020, w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego obniżyła się o 6 131 tys. zł, głównie w zakresie wartości prawa do użytkowania aktywów. Majątek trwały wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. stanowił 37,1% aktywów ogółem i wzrósł o 3,7 pkt% w stosunku do stanu na koniec grudnia 2020 r. Na dzień 30 czerwca 2021 r. majątek obrotowy stanowił 62,9% wartości aktywów ogółem i obniżył się o 3,7 pkt% w stosunku do grudnia 2020 r. W wartościach bezwzględnych jego wartość obniżyła się o 60 094 tys. zł, przede wszystkim w zakresie należności z tytułu dostaw i usług.

W zakresie źródeł finansowania wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. nastąpił wzrost wartości kapitału własnego o 9 754 tys. zł. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. wyniósł 28,4% i wzrósł o 5,8 pkt% w stosunku do stanu na koniec grudnia 2020 r. Wartość łącznych zobowiązań wg stanu na koniec czerwca 2021 r. wyniosła 307 514 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2020 r. obniżyła się o 75 979 tys. zł. Udział zobowiązań ogółem w pasywach ogółem na 30 czerwca 2021 r. wyniósł 71,6% i obniżył się o 5,8 pkt% w stosunku do stanu na koniec 2020 r. Obniżenie zobowiązań wystąpiło głównie w pozycjach zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kredyty.

4.1.6 Sytuacja pieniężna

Stan środków pieniężnych wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. wyniósł 21 064 tys. zł i wzrósł o 4 737 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2020 r. Dodatni przepływ z działalności operacyjnej w kwocie 54 076 tys. zł został przeznaczony m.in. na nakłady inwestycyjne i spłatę kredytów.

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 2021 r. wyniosły 304 856 tys. zł i były o 72 043 tys. zł wyższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego. Na zwiększenie przychodów ze sprzedaży miały wpływ wyższe przychody ze sprzedaży towarów o 93 428 tys. zł. W okresie sprawozdawczym Spółka zrealizowała dostawy do OGP GAZ-SYSTEM S.A. w związku z zawarciem umów częściowych, o których informowano raportami bieżącym nr 24/2020 i 32/2020.

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

4.2.2 Wynik na działalności operacyjnej

Na działalności operacyjnej za I półrocze 2021 roku Emitent osiągnął zysk w wysokości 14 169 tys. zł, wyższy o 10 955 tys. zł w stosunku do zysku z analogicznego okresu roku ubiegłego. Dodatni wynik z działalności operacyjnej za I półrocze 2021 r. był rezultatem przede wszystkim wyższego o 12 181 tys. zł zysku ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w stosunku do zysku za I półrocze 2020 r.

4.2.3 Jednostkowe koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów stanowiły za I półrocze 2021 r. 99,7% przychodów ze sprzedaży skorygowanych o zmianę stanu produktów i koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten wzrósł o 1,1 pkt%.

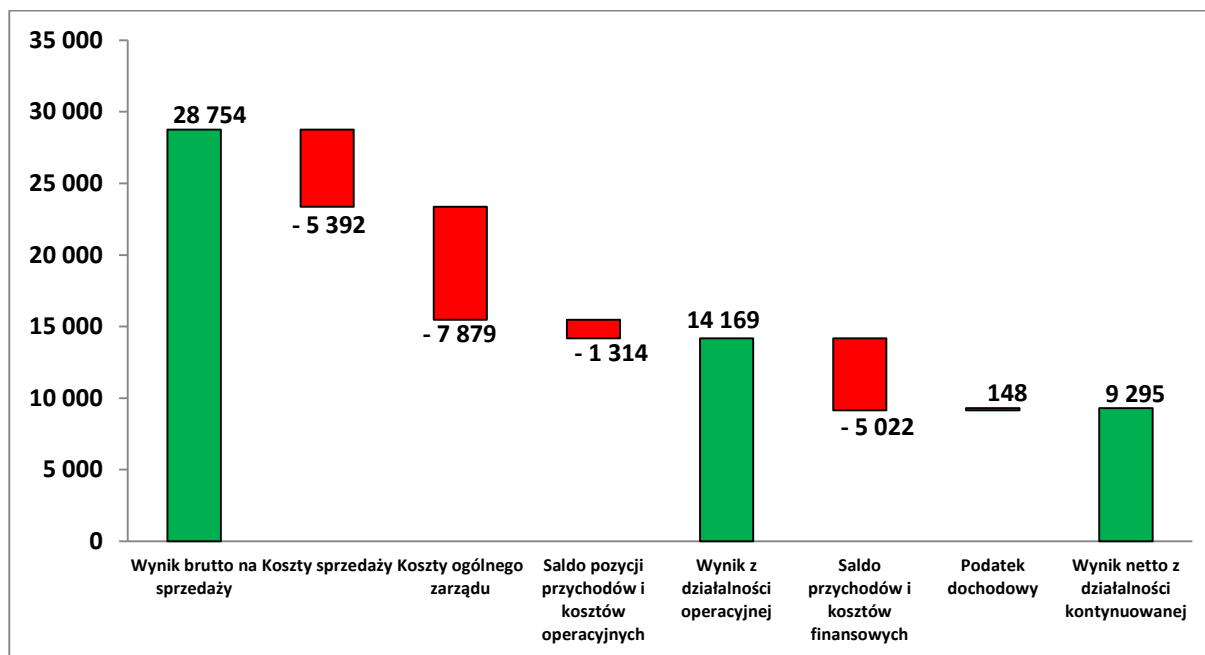
4.2.4 Wynik netto

Za I półrocze 2021 r. Emitent osiągnął zysk netto na poziomie 9 295 tys. zł, w miejsce straty w kwocie 2 531 tys. zł poniesionej za I półrocze 2020 r. głównie w związku z wyższym prawie pięciokrotnie zyskiem ze sprzedaży. Poprawa wyniku na poziomie netto nastąpiła o 11 826 tys. zł.

Tabela 13. Wyniki FERRUM za I półrocze 2021 r. i za I półrocze 2020 r.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN	
	I półrocze 2021	I półrocze 2020
Przychody ze sprzedaży netto	304 856	232 813
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	28 754	13 907
Zysk/strata ze sprzedaży	15 483	3 302
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	14 169	3 214
EBITDA	19 200	7 987
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczoney	-148	8
Wynik netto	9 295	-2 531
Marża brutto ze sprzedaży	9,4%	6,0%
Marża ze sprzedaży	5,1%	1,4%
Marża EBITDA	6,3%	3,4%
Marża netto	3,0%	-1,1%

Rys. 3. Składowe wyniku netto za I półrocze 2021 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 2021 r. spółka ZKS FERRUM osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 1 721 tys. zł, niższy o 898 tys. zł od zysku osiągniętego w analogicznym okresie 2020 r. Wpływ na wynik operacyjny miały przede wszystkim niższe przychody ze sprzedaży, wyższe koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu. Na poziomie wyniku netto spółka zależna osiągnęła zysk w kwocie 180 tys. zł, niższy o 1 988 tys. zł w stosunku do zysku netto osiągniętego w I półroczu 2020 r. Obniżenie osiągniętego zysku netto wynikało zarówno z niższego zysku operacyjnego, jak i niższych niż w I półroczu 2020 r. przychodów finansowych.

4.3.3 Segment działalności pozostałej - segment działalności marketingowej i promocyjnej

Za I półrocze 2021 r. spółka FERRUM MARKETING osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie 142 tys. zł i zysk netto na poziomie 149 tys. zł.

Tabela 14. Wyniki wg segmentów działalności za I półrocze 2021 r. (w tys. PLN)

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	14 169	1 721	142	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 374	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	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 31	- 127	-	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	5 000	2 911	16	7 927
EBITDA	19 200	4 759	158	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 405	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	- 2 546	- 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

Tabela 15. Wyniki wg segmentów działalności za I półrocze 2020 r. (w tys. PLN)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	232 813	56 410	292	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 1 123	- 824	- 292	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	231 690	55 586	-	287 276
Zysk z działalności operacyjnej	3 214	2 619	216	
Wyłączenie konsolidacyjne	319	144	- 278	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	3 533	2 763	- 62	6 234
Wynik przed opodatkowaniem	- 2 524	2 936	253	
Wyłączenia konsolidacyjne	322	144	- 278	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	- 2 202	3 080	- 25	853
Wynik netto	- 2 531	2 168	247	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	121	- 278	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	- 2 531	2 289	- 31	- 273
Amortyzacja	4 773	2 559	16	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 156	-31	-	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	4 617	2 528	16	7 161
EBITDA	7 987	5 178	232	
Wyłączenia konsolidacyjne	163	113	- 278	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	8 150	5 291	- 46	13 395
Aktywa segmentu	322 812	138 456	6 828	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 2 799	- 42 925	- 5 616	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	320 013	95 531	1 211	416 755
Zobowiązania segmentu	234 402	69 647	37	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 2 520	- 5 767	- 3	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	231 882	63 880	34	295 796
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 622	2 500	108	
Wyłączenia konsolidacyjne				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	7 622	2 500	108	10 230
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 187	- 3 273	2	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 3		-	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 3 190	- 3 273	2	- 6 461
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 7 376	- 3 604	-	
Wyłączenia konsolidacyjne		-		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 7 376	- 3 604	-	- 10 980

4.4 Wykorzystywane instrumenty finansowe

W spółkach Grupy Kapitałowej FERRUM nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń.

Wg stanu na 30 czerwca 2021 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, zawarł umowę kredytową z BNP Paribas, zawarł umowę pożyczki z PFR Inwestycje FIZ oraz MM Asset Management Sp. z o.o. oraz wydłużył termin spłaty pożyczek udzielonych przez FIPP FIZAN i PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o. (dawniej Watchet Sp. z o.o.). We wrześniu 2021 r. została zawarta umowa kredytowa z Bankiem Pekao S.A. (raport bieżący nr 25/2021).

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z wykorzystywanych instrumentów finansowych obejmują ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe. Poziom zaangażowania kredytowego Spółki naraża ją na ryzyko zmian stopy procentowej. Aktualny poziom inflacji oraz sytuacja makroekonomiczna wskazują na tendencje wzrostu stopy procentowej.

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

W FERRUM nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń. Wg stanu na 30 czerwca 2021 r. Emitent nie posiadał zawartych 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 2021.

4.8 Przewidywana sytuacja finansowa

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

4.9 Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

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

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020	Zmiana w I półrocze 2021
Aktywa z tyt. odroczonego podatku	11 761	11 840	-79
Rezerwa na odroczonego podatek	12 356	12 582	-226
Rezerwa na świadczenia pracownicze	5 925	5 925	0
Odpisy aktualizujące należności	46 158	46 158	0
Odpisy aktualizujące zapasy	8 913	7 453	1 460
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	33 910	32 602	1 308

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

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020	Zmiana w I półrocze 2021.
Aktywa z tyt. odroczonego podatku	20 051	19 964	87
Rezerwa na odroczonego podatek	22 746	21 875	871
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6 349	6 349	0
Odpisy aktualizujące należności	47 525	47 782	-257
Odpisy aktualizujące zapasy	9 521	8 230	1 291
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	41 043	39 736	1 307

4.10 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Firma UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. w 2020 r. świadczyła pierwszy raz usługi związane z badaniem sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM.

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

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

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

Łączna wartość wynagrodzenia netto za usługi określone ww. umową wyniesie 129 tys. zł. Łączna wartość wynagrodzenia netto za usługi określone w/w umową dla roku 2020 wyniosła 65 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 2021 r. należy wymienić m.in.:

- wyższą ilościową sprzedaż rur stanowiących produkty oraz towary w FERRUM,
- wyższe przychody ze sprzedaży w podmiocie dominującym FERRUM,
- realizację przez Emitenta umów częściowych z OGP GAZ-SYSTEM S.A., o których informowano raportami bieżącymi nr 24/2020 i 32/2020, tj. dostaw rur stalowych dla zadań towarzyszących gazociągowi Baltic Pipe LOT C oraz gazociągowi Baltic Pipe LOT D,
- obniżenie sprzedaży usług w spółce zależnej ZKS FERRUM, w związku z chwilowym wstrzymaniem realizacji usług remontowych w wyniku pandemii COVID-19 oraz obniżenie sprzedaży w zakresie konstrukcji spawanych,
- wycenę bilansową różnic kursowych.

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

W I półroczu 2021 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 Spółki podejmuje działania, których efektem ma być poprawa sytuacji finansowej i umocnienie pozycji rynkowej podmiotów z Grupy Kapitałowej. Jednocześnie prowadzone będą dalsze inwestycje w park maszynowy oraz nowe technologie, zarówno w segmencie produkcji rur, jak również w segmencie konstrukcji stalowych, czemu przyświeca zamiar utrzymania wiodącej roli spółek Grupy Kapitałowej w branży oraz możliwość zapewnienia klientom produktów o najwyższej jakości. Początek 2020 roku zostanie zapamiętany jako okres intensywnej walki z epidemią COVID-19, która w znaczący sposób spowolniła globalną gospodarkę. W ramach analiz możliwych modeli potencjalnej sprzedaży akcji ZKS FERRUM w dniu 7 października 2020 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o rozszerzeniu rozważanych opcji strategicznych związanych z ZKS FERRUM, poprzez włączenie ewentualnej możliwości nawiązania relacji biznesowych przez ZKS FERRUM z potencjalnym partnerem strategicznym lub/i zaangażowanie udziałowe takiego partnera w ZKS FERRUM, jeszcze przed dokonaniem rozważanej transakcji sprzedaży akcji ZKS FERRUM. Jednocześnie, pomimo wydłużającej się perspektywy czasowej realizacji zamierzonych działań, Emitent podtrzymuje aktualność kierunkowej decyzji co do docelowego zamiaru sprzedaży akcji ZKS FERRUM, natomiast z uwagi na aktualne uwarunkowania rynkowe oraz strukturę finansowania działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, Emitent analizował będzie różne scenariusze udziału potencjalnej strony trzeciej w ZKS FERRUM.

5.2 Realizacja strategii oraz rozwój Grupy Kapitałowej

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

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

Działania FERRUM:

- aktywny udział w realizacji III umowy ramowej na dostawę rur gazowniczych dla OGP GAZ-SYSTEM S.A., poparty zwycięstwem w czterech postępowaniach wykonawczych,
- współpraca przy pozyskiwaniu kluczowych zamówień od innych operatorów rurociągów przesyłowych w regionie poparta realizacją przez konsorcjum - którego liderem była FERRUM S.A. - umowy z PERN S.A. na realizację dostaw na potrzeby rurociągu Boronów - Trzebinia,
- dalsza współpraca z kluczowymi partnerami na rynku ciepłownictwa, zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych,
- rozszerzenie współpracy z klientami na rynku wod-kan,
- rozszerzenie współpracy z klientami z krajów Unii Europejskiej,
- prace badawczo-rozwojowe na rzecz wprowadzenia nowych, innowacyjnych produktów podjęte we współpracy z czołowymi jednostkami badawczymi w kraju,
- rozszerzenie sprzedaży i poszukiwanie w najbliższych latach nowych rynków zbytu:
 - górnictwa ropy i gazu (rynek o wysokim potencjale sprzedaży),
 - petrochemii (rynek o wysokim potencjale sprzedaży),
 - offshore (rynek o średnim potencjale sprzedaży),
 - docieranie do nowych klientów w branży europejskich operatorów przesyłowych oraz poza UE.

Rynki zakupów

Najistotniejszymi i strategicznymi pozycjami zakupowymi dla FERRUM są taśmy gorącowalcowane. 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 rozwojem epidemii COVID-19. Ich utrzymanie zależy jest od faktycznego rozwoju sytuacji gospodarczej w Polsce i na świecie, w tym przede wszystkim zdolności inwestorów do kontynuowania zaplanowanych wcześniej projektów infrastrukturalnych.

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

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

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

➤ SEGMENT CIEPŁOWNICZY

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

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

➤ SEGMENT INFRASTRUKTURY DROGOWEJ ORAZ HYDROTECHNICZNEJ

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

w Gdańsku, budowa portu zewnętrznego oraz publicznego terminala promowego w Gdyni, pogłębienie toru wodnego Szczecin -Świnoujście, budowa nowego terminala kontenerowego w Świnoujściu. Program rozwoju polskich portów morskich do roku 2020 - z perspektywą do 2030 roku.

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

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

➤ **SEGMENT ENERGETYCZNY**

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

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

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

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

Konieczność budowy nowoczesnej infrastruktury przesyłowej daje podstawę do uruchomienia i rozwoju innowacyjnych produktów na potrzeby gospodarki wodorowej. W ramach tych działań dostrzegamy rozwój ekosystemu umożliwiającego w niedalekiej przyszłości rozwiązań pozwalających na przesyłanie wodoru w sieciach gazowych oraz określenie przedsięwzięć uwzględniających prawne i techniczne warunki brzegowe.

➤ **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.

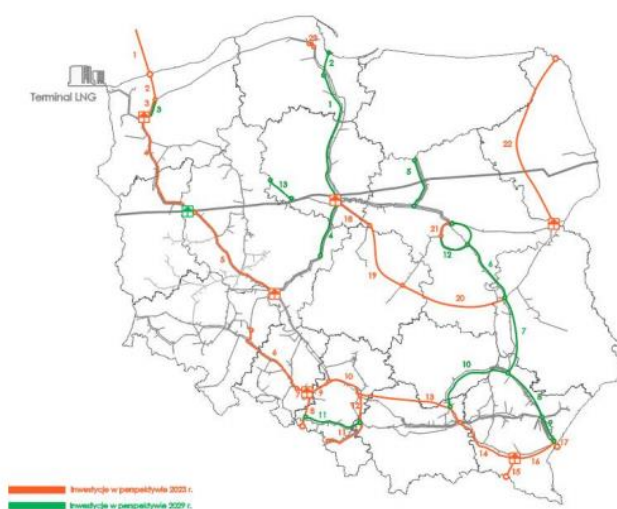
Emitent dostarcza rury przewodowe na potrzeby zadań inwestycyjnych objętych III umową ramową z OGP GAZ-SYSTEM S.A. Całkowita wielkość inwestycji objętych umową ramową to ponad 1.000 km rur do przesyłu gazu o wartości brutto 2,3 mld zł. Ogółem Plan Rozwoju OGP GAZ-SYSTEM

S.A. do roku 2029 przewiduje ponad 3.000 km gazociągów lądowych różnych średnic, których realizacja będzie zależna od stopnia rozwoju rynków gazu w Polsce i w regionie.

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

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

Planowane inwestycje OGP GAZ-SYSTEM S.A. do 2029 roku:



Inwestycja	Długość [km]
INWESTYCJE W PERSPEKTYWIE 2023	
1 Baltic Pipe	273
2 Gazociąg kaczycy gazociąg podmorski z KSP	40
3 Goleniów - Płoty	41
4 Goleniów - Lwówek	188
5 Lwówek - Odolanów	165
6 Tąbeszowice - Wrocław	130
7 Tąbeszowice - Kędzierzyn	19
8 Kędzierzyn - Granica RP (Polska - Czechy)	55
9 Twaróg - Kędzierzyn	43
10 Twaróg - Twarzeń	56
11 Skoczów - Komorowice - Oświęcim	53
12 Oświęcim - Twarzeń	50
13 Pogórka Wola - Twarzeń	168
14 Strachocina - Pogórka Wola	98
15 Strachocina - Granica RP (Polska - Słowacja)	59
16 Hermanowice - Strachocina	72
17 Hermanowice - Granica RP (Polska - Ukraina)	1,5
18 Gustorzyn - Leszów	40
19 Leszów - Rawa Mazowiecka	100
20 Rawa Mazowiecka - Wronów	156
21 Rembelszczyzna - Mory	29
22 Hołowczyce - Granica RP (Polska - Litwa)	343
23 Wiczlino - Reszki	8
INWESTYCJE W PERSPEKTYWIE 2029	
1 Kolnik - Gustorzyn	200
2 Kolnik - Gdańsk (FSRU)	60
3 Goleniów - Płoty	41
4 Adamów - Gustorzyn	82
5 Płońsk - Uniszki Zawadzkie	72
6 Warszawa Północ - Wronów	165
7 Rozwadów - Kałkiszewka - Wronów	103
8 Jarosław - Rozwadów	60
9 Hermanowice - Jarosław	39
10 Swarzędz - Zborów - Rozwadów	130
11 Racibórz - Oświęcim	90
12 Mory - Włocławek	91
13 PMG Damażówek - Mogilno	50

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

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

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

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

Emitent śledzi prowadzone przez Unię Europejską postępowania antydumpingowe oraz inne działania, które mogą skutkować między innymi zmianą kierunków przepływu stali oraz cen rynkowych. Równocześnie Unia Europejska przedłużyła ochronę rynku stali o kolejne trzy lata od 30 czerwca 2021 w ramach "safeguards" na importowane wyroby stalowe, co stanowi dodatkowy instrument ochrony rynku UE przed dumpingowym importem stali.

5.4 Perspektywy rozwoju rynku konstrukcji stalowych

W odniesieniu do rozwoju działalności ZKS FERRUM 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 dobrej współpracy z firmą GE Power poprzez realizację w ZKS FERRUM S.A. największych projektów klienta m.in. dla branży gazowej i nuklearnej. Firma Siemens, notująca w ostatnich latach znaczący spadek sprzedaży, została wydzielona ze struktur SIEMENS A.G. i przekształcona w osobny podmiot, który powoli odzyskuje swoją pozycję na rynku. Dzięki podpisanym wcześniej porozumieniom oraz wciąż podtrzymywanym kontaktom biznesowym, ZKS FERRUM S.A. notuje znaczący wzrost zapytań dotyczących produktów dla energetyki z perspektywą ich realizacji w IV kwartale 2021 r. i I oraz II kwartale 2022 r.

Podobna sytuacja dotyczy nawiązania współpracy z ArcelorMittal Belgium NV t.a.v., która umożliwiła podpisanie przez spółkę ZKS FERRUM S.A. umowy na dostawę w 2020 r. wielkiego pieca (Blast Furnace B). Nawiązanie nowych kontaktów podczas realizacji tego kontraktu otworzyło drogę do pozyskania kolejnych zamówień m.in. na wykonanie w 2021 r. koszy złomowych dla francuskiego oddziału ArcelorMittal oraz tego zlokalizowanego w Dąbrowie Górniczej. Dzięki uruchomieniu Wydziału Obróbki Mechanicznej spółka w 2020 r. pozyskała zamówienie m.in. od austriackiego oddziału firmy FLSmidth, działającego na rynku kopalni odkrywkowych rud metali. Realizując strategię ekspansji na rynki zagraniczne, w 2021 roku spółka otrzymała również kontrakt z oddziału firmy FLSmidth w USA. Z informacji rynkowych wynika, że branża „Minerals” notuje coroczny wzrost zapotrzebowania na konstrukcje wielkogabarytowe, z tendencją ciągłego zwiększania ich rozmiarów. Wykorzystując swoje moce produkcyjne spółka operuje również na rynku krajowym zbiorników ciśnieniowych, aczkolwiek strategia rozwoju obejmuje ekspansję na rynek zagraniczny, czego przykładem jest zrealizowanie zamówienia dla południowokoreańskiej spółki 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 ZKS FERRUM S.A. 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 przez Hyundai Engineering w Polsce. Ponadto, planowana sprzedaż ZKS FERRUM S.A. na 2021 r. uwzględnia realizację 7 sztuk autoklawów w ramach kontynuacji umowy na produkcję 14 sztuk autoklawów dla największego producenta betonu komórkowego w Polsce - firmy SOLBET. Ponadto w 2020 r. spółce udało się również nawiązać współpracę na lata 2021-2024 z firmą Primetals Technologies Ltd. w zakresie dostaw wielkogabarytowych konstrukcji stalowych obudów pieców do projektu realizowanego przez Klienta w jednej z niemieckich hut. Jest to rozwinięcie dotychczasowej współpracy ZKS z austriackim oddziałem firmy technologiczno-inżynierskiej Primetals o jej oddział w Wielkiej Brytanii, a jednocześnie wzmocnienie pozycji spółki w europejskiej branży metalurgii i hutnictwa. Kolejnym tego typu przykładem jest zrealizowane pod koniec 2020 roku zlecenie dla jednego z liderów tej branży – niemieckiej firmy SMS Group – które obejmowało produkcję stożka konwertora ulokowanego w jednej ze szwedzkich hut. Pozwoliło to na nawiązanie nowych relacji biznesowych z firmą należącą do grupy SMS. Obecnie Spółka prowadzi rozmowy na temat dostawy konstrukcji dla rynku europejskiego, jak również na rynek afrykański.

Jednocześnie po kilku latach spółka wznowiła współpracę z grecką firmą LYKOMITROS STEEL S.A., w zakresie produkcji rur, które docelowo będą tworzyły wieże turbin na morskich farmach

wiatrowych. Tym samym spółka coraz mocniej sygnalizuje swoją obecność na rynku odnawialnych źródeł energii.

Elementem równolegle zwiększającym wartość sprzedaży będzie dalsza ekspansja spółki na rynku usług remontowych wraz z montażami produkowanymi przez firmę konstrukcji u klienta końcowego. Po wykonaniu kilku drobnych remontów, poprzez wykonywanie następnych, większych projektów montażowych w konsorcjum z różnymi partnerami, spółka stworzyła zespół wyspecjalizowanych pracowników, którzy stali się trzonem oddziału montażowo – remontowego. 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. Zauważa się ciągły wzrost zainteresowania usługami montażowymi, a niewielka konkurencja w zakresie usług remontowych na terenie cementowni pozwala na dalszy wzrost udziału ZSK FERRUM S.A. w tym segmencie rynku. Aktualnie, montaż konstrukcji stalowych stanowią mocny punkt w ofercie usług świadczonych przez spółkę.

Realizacja w/w prognoz rozwoju rynku rur stalowych oraz konstrukcji uzależniona będzie od sytuacji związanej z przebiegiem COVID-19. Istnieje ryzyko, iż wydłużający się czas trwania epidemii zdestabilizuje oba rynki, powodując, że obowiązujące dla tych rynków prognozy staną się niemożliwe do zrealizowania.

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

5.5.1 Czynniki wewnętrzne

Do podstawowych czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju FERRUM można zaliczyć:

- rozszerzenie oferty handlowej dzięki otwarciu w 2018 r. nowej linii do produkcji rur spiralnie spawanych o dużych średnicach, co pozwoliło Spółce na dołączenie do grona światowych liderów pod względem produkowanego asortymentu oraz zwiększenie potencjału produkcyjnego w zakresie rur spiralnie spawanych,
- połączenie 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 wraz z dwoma rodzajami izolacji, tj. wewnętrznej epoksydowej i zewnętrznej typu 3 LPE lub 3 LPP,
- podpisanie w 2020 r. umów pożyczek z MM Asset Management Sp. z o.o. i PFR Inwestycje FIZ,
- podpisanie w 2020 r. umowy kredytowej z BNP Paribas,
- przedłużenie w 2020 r. o 24 miesiące terminu spłaty kredytu odnawialnego w PKO BP,
- wydłużenie w 2020 r. do listopada 2022 r. terminu spłaty pożyczek zaciągniętych w WATCHET Sp. z o.o. i FIPP FIZAN i obniżenie od końca listopada 2020 r. oprocentowania dla pożyczek udzielonych przez WATCHET Sp. z o.o.,
- podpisanie 14 września 2021 r. umowy kredytowej z Bankiem Pekao S.A. o równowartości 95 mln zł,
- wysoką jakość produktów potwierdzoną odpowiednimi certyfikatami, w tym uzyskaniem Certyfikatu Akredytacji Laboratorium Badawczego ze strony Polskiego Centrum Akredytacji oraz otwarcie najnowocześniejszego laboratorium do badań dla potrzeb Spółki oraz podmiotów zewnętrznych,

- usprawnienie zarządzania zużyciem energii dzięki wprowadzeniu w Spółce Systemu Zarządzania Energią określonego w Polskiej Normie Systemów Zarządzania Energią w oparciu o standard ISO 50001,
- możliwość startowania w przetargach na umowy częściowe w ramach III umowy ramowej z OGP GAZ-SYSTEM S.A.,
- 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, współfinansowanych przez Unię Europejską,
- uzyskanie przez FERRUM S.A. Deklaracji Środowiskowych III typu dla produktów oraz izolacji wytwarzanych zgodnie z PN-EN ISO 14025 oraz norma PN-EN 15804). Posiadanie takich deklaracji przygotowuje producenta na wymagania dotyczące właściwości środowiskowych wyrobów, które będą wprowadzane w państwach członkowskich UE (motyw 56 rozporządzenia CPR).

Czynniki wewnętrzne dotyczące spółki zależnej ZKS FERRUM:

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

5.5.2 Czynniki zewnętrzne

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

- rozwój sytuacji gospodarczej zarówno w Polsce, jak i w Unii Europejskiej w sektorze stalowym, ze szczególnym uwzględnieniem skutków ekonomicznych związanych z epidemią COVID-19,

- 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,
- niestabilna i zmienna sytuacja na rynku materiałów wsadowych, tj. szczególnie taśmy i blachy walcowanych na gorąco, a w tym ich podaż i cena,
- znaczący wzrost cen taśmy walcowanej na gorąco, który rozpoczął się w styczniu 2021 r.
- rozwój rynku sieci ciepłowniczych,
- stabilne perspektywy rozwoju branży gazowniczej i petrochemicznej w kolejnych latach,
- dobre perspektywy rozwoju segmentu infrastruktury hydrotechnicznej i inżynierii środowiskowej w najbliższych latach,
- dostępność i stopień wykorzystania środków unijnych o charakterze infrastrukturalnym,
- perspektywiczny Plan Rozwoju OGP GAZ-SYSTEM S.A. „Krajowy Dziesięcioletni Plan Rozwoju Sieci Przemysłowej Gazu do roku 2027”,
- dynamiczne działania Komisji Europejskiej w obszarze ochrony unijnego rynku stali oraz planowanych postępowań antydumpingowych dotyczących między innymi taśmy gorącowalcowanej oraz rur stalowych, a w szczególności tzw. „safeguards”,
- 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,
- wzrost zapotrzebowania na usługi remontowe i montażowe – rozwijająca się gałąź spółki zależnej ZKS FERRUM (montaże – przemysł metalurgiczny, przemysł energetyczny; remonty - przemysł cementowy),
- wzrost zapotrzebowania na wykonanie konstrukcji wraz z montażem/demontażem,
- sytuacja finansowa firm konkurencyjnych.

Kluczowym czynnikiem, występującym od początku 2020 r., który może mieć wpływ na wyniki i płynność Grupy Kapitałowej FERRUM oraz w/w czynniki zewnętrzne, w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza, jest przebieg epidemii COVID-19 (koronawirusa). Wpływa on na stan koniunktury na krajowym i europejskim rynku oraz na ogólną sytuację makroekonomiczną polskiej i światowej gospodarki. Warunki epidemiczne wpływają również na opóźnione działania ze strony urzędów i firm zewnętrznych. W chwili obecnej nie można rzetelnie ocenić długofalowego wpływu epidemii COVID-19 na sytuację na rynku rur stalowych i konstrukcji spawanych oraz samych spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM.

5.6 Wpływ COVID-19 na wyniki finansowe Grupy

5.6.1 FERRUM

Wyroby oferowane przez FERRUM nie są udostępniane w kanale sprzedaży bezpośredniej. Tym samym Spółkę nie dotknęły wprost ograniczenia sprzedaży związane ze stanem epidemii COVID-19 w kraju oraz w innych państwach Europy na poziomie notowanym przez branżę, w których odbiorcą produktów są klienci detaliczni.

W chwili obecnej nadal nie można rzetelnie ocenić długofalowego wpływu epidemii COVID-19 na sytuację na rynku rur stalowych i samej Spółki. Sytuacja Spółki będzie pochodną sytuacji

gospodarczej w Polsce i krajach, do których FERRUM eksportuje swoje wyroby oraz dokonuje zakupu materiałów wsadowych.

Dotychczasowe doświadczenia wskazują na względną odporność branży, w której działa Spółka na efekty pandemii, jednak w dłuższej perspektywie jej skutki dla innych branż oraz kondycji finansowej przedsiębiorstw i jednostek budżetowych mogą wpłynąć na ograniczenie lub przesunięcie w czasie wcześniejszych planów inwestycyjnych. Istotne znaczenie może mieć również rzeczywista efektywność krajowych planów odbudowy w państwach Unii Europejskiej. Przedłużająca się epidemia COVID-19 może stanowić znaczące zagrożenie dla perspektyw rozwoju branży dóbr inwestycyjnych. Jednocześnie na obecnym etapie, ze względu na zmiany sytuacji epidemicznej, pełna jego ocena nie jest możliwa.

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację Spółki w zakresie utrzymania ciągłości produkcji pod kątem dywersyfikacji dostaw oraz zapewnienia bezpieczeństwa załogi.

Pod względem podstawowych komponentów Spółka ma zagwarantowane dostawy, które odbywają się planowo.

W listopadzie 2020 r. Emitent podpisując nową umowę kredytową z BNP (raport bieżący nr 45/2020) i aneksując dotychczasową umowę kredytu odnawialnego z PKO BP (raport bieżący nr 48/2020) w obydwu przypadkach skorzystał z zabezpieczenia spłaty kredytów w postaci portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowej Banku Gospodarstwa Krajowego.

Ponadto podpisana przez Emitenta w dniu 14 września 2021 r. umowa kredytowa z Bankiem Pekao S.A. (raport bieżący nr 25/2021) również została zabezpieczona gwarancją w postaci portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowej Banku Gospodarstwa Krajowego.

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

5.6.2 ZKS FERRUM

Wpływ pandemii na działalność ZKS FERRUM w dłuższej perspektywie jest trudny do oszacowania. Sytuacja przedsiębiorstwa w dużej mierze zależy od licznych czynników mikro- oraz makroekonomicznych i może się zmieniać po wpływie działań podejmowanych w walce z pandemią.

W minionym okresie sprawozdawczym zauważono częściowe, aczkolwiek przejściowe obniżenie aktywności wśród klientów.

Zewnętrzne ograniczenia działalności gospodarczej nie powodują istotnych zakłóceń procesów gospodarczych w spółce. Również wprowadzone procedury zabezpieczające pracowników przed skutkami pandemii tylko nieznacznie obniżają wydajność produkcyjną. W ZKS FERRUM zostały wprowadzone wszelkie niezbędne i wymagane środki ostrożności mające na celu zachowanie jak najwyższego poziomu bezpieczeństwa pracowników. Obecnie wszyscy pracownicy umysłowi powrócili do pracy stacjonarnej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdzono zakłóceń w łańcuchu dostaw także w przypadku zakupu towarów importowanych/produkowanych poza Polską, natomiast cena stali i innych elementów na rynku polskim znacząco wzrosła, co wpływa na wartość konstrukcji sprzedawanej Klientowi. Zaobserwowano natomiast tendencję wśród dostawców polegającą na zmianie warunków płatności ze względu na sytuację na rynku, tj. skracaniu terminów płatności oraz wprowadzaniu przedpłat.

W sierpniu 2020 r. ZKS FERRUM skorzystała z finansowania kredytowego w ramach tzw. tarczy antykryzysowej podpisując z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę kredytu obrotowego w wysokości 5 mln zł.

Jednocześnie Grupa nie jest w stanie oszacować wpływu pandemii na rynek nieruchomości. Grupa posiada grunty i budynki wykazywane w sprawozdaniu jako nieruchomości inwestycyjne i wyceniane do wartości godziwej, w związku z tym sytuacja na rynku może mieć przełożenie na ich przyszłą wycenę.

5.7 Inwestycje

5.7.1 FERRUM S.A.

W zakresie inwestycji rzeczowych, wartości niematerialnych i zakupów gotowych dóbr inwestycyjnych FERRUM S.A. w okresie 6 miesięcy 2021 r. poniosła nakłady w łącznej wysokości 3 124 tys. zł.

Poniesione nakłady dotyczyły:

- kontynuacji rozpoczętych w 2020 r. działań związanych z wymianą systemów informatycznych (sieci, sprzęt, oprogramowanie) do zarządzania Spółką – IFS, nakłady w wysokości 1 319 tys. zł (w tym: 396 tys. zł sfinansowane leasingiem zwrotnym),
- działań związanych z modernizacjami stanowisk linii rur spiralnie spawanych, nakłady w wysokości 1650 tys. zł,
- rozpoczęcia modernizacji systemu radiografii cyfrowej (stanowisko badań Rtg) na linii spiralnie spawanej nakłady w wysokości 122 tys. zł.

W pozostałej części (33 tys. zł) nakłady dotyczyły zakupu ciągnika z naczepą, w celu usprawnienia transportu wewnętrznego.

Nakłady inwestycyjne zostały sfinansowane ze środków własnych oraz leasingu zwrotnego.

5.7.2 ZKS FERRUM

W I półroczu 2021 r. nakłady na zakup i budowę środków trwałych oraz wartości niematerialnych wyniosły 3 155 tys. zł, w tym:

- zakup środków trwałych i wartości niematerialnych 1 365 tys. zł,
- nakłady na środki trwałe w budowie 1 790 tys. zł.

W I półroczu 2021 r. w ramach zakupionych środków trwałych poniesiono nakłady m.in. na traktory spawalnicze i tacker laserowy.

Nakłady na środki trwałe w budowie dotyczyły głównie modernizacji hali.

Nakłady inwestycyjne zostały sfinansowane ze środków własnych oraz leasingu.

5.8 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Spółka FERRUM zidentyfikowała poniższe istotne ryzyka:

Ryzyko otoczenia ekonomicznego

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

Ryzyko rynkowe

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

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

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

Ryzyko prawne

Uregulowania prawne wpływające na otoczenie prawne Spółki FERRUM ulega w Polsce częstym zmianom. W zakresie problematyki, z jaką wiąże się także działalność Spółki możliwe jest z kolei pojawienie się nowych przepisów, ograniczeń lub interpretacji dotychczasowych przepisów. Wszelkie tego typu zmiany niosą za sobą ryzyko negatywnego wpływu na działalność i plany rozwojowe, dlatego zmiany w ustawodawstwie są aktywnie monitorowane w ramach ustalonych zasad zintegrowanego systemu zarządzania. Ryzyko prawne ma szczególne znaczenie w okresie pandemii koronawirusa wobec pojawiających się na bieżąco nowych regulacji prawnych.

Ryzyko technologiczne

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

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

Ryzyko dostawców

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

Severstal, Liberty Ostrava, Izostal.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

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

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

Ryzyko związane z udziałem głównych odbiorców w sprzedaży

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

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

Ryzyko cen materiałów wsadowych

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

Wyniki osiągnięte w poszczególnych okresach przez FERRUM pokazują uzależnienie rentowności również od wahań cen produktów na rynku. Spółka ogranicza możliwość zrealizowania przedmiotowego ryzyka poprzez śledzenie trendów występujących na rynku krajowym i zagranicznym oraz szybkie reagowanie na zachodzące zmiany. Ten rodzaj ryzyka ma szczególne znaczenie w obliczu pandemii koronawirusa, gdyż wahania cen materiałów wsadowych mogą być związane z działaniem firm w okresie pandemii, a nie tylko związane z popytem i podażą.

Ryzyko handlowe

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

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

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z konkurencją

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

Emitent w ramach konsorcjum z AGH oraz firmą SHM przystąpił z pozytywnym skutkiem do projektu NCBiR. 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. braki fachowców, fluktuacje 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 i przeciwdziałania wirusom, przydzielania praw dostępu, tworzenia systemu kontroli, właściwego zabezpieczenia danych i niezależnego zasilania w energię.

Ryzyko finansowe

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

- ryzyko walutowe,
- ryzyko zmian stóp procentowych,
- ryzyko kredytowe,

– ryzyko utraty płynności.

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

Ryzyko zmiany kursów walut

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

Wartość zobowiązań handlowych i pozostałych (w tym zobowiązań z tytułu kredytów) wyrażonych w EURO wynosiła na dzień 30 czerwca 2021 r. 20 751 tys. EUR. Różnice kursowe z wyceny zobowiązań Spółka ujmuje jako przychody lub koszty finansowe, co może mieć wpływ na wynik Spółki.

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

Ryzyko zmian stóp procentowych

FERRUM narażona jest na ryzyko zmian stopy procentowej w związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi i pożyczkami (opartymi na zmiennej stopie procentowej). Biorąc jednak pod uwagę tendencje rynkowe w ostatnim okresie oraz wysoki poziom inflacji należy oczekiwać wzrostu stóp procentowych.

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 (aktualnie Emitent podpisał umowy pożyczek z MM Asset Management Sp. z o.o., PFR Inwestycje FIZ oraz umowę kredytową z BNP Paribas, jak również aneksował istniejącą umowę z PKO BP),
- podpisała we wrześniu 2021 r. umowę kredytową z Bankiem Pekao S.A.

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 2020 r., a którego wpływ na gospodarkę polską i światową jest istotny, jest przebieg epidemii COVID-19 (koronawirus).

Wpływ COVID-19 na działalność Grupy FERRUM został opisany w pkt 5.6 niniejszego sprawozdania.

6 Władze FERRUM S.A.

6.1 Zarząd

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 30 września 2021 r. Zarząd FERRUM S.A., działał w następującym składzie:

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

6.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej prezentował się następująco:

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

7 Informacje o akcjach i akcjonariacie

7.1 Struktura kapitału zakładowego

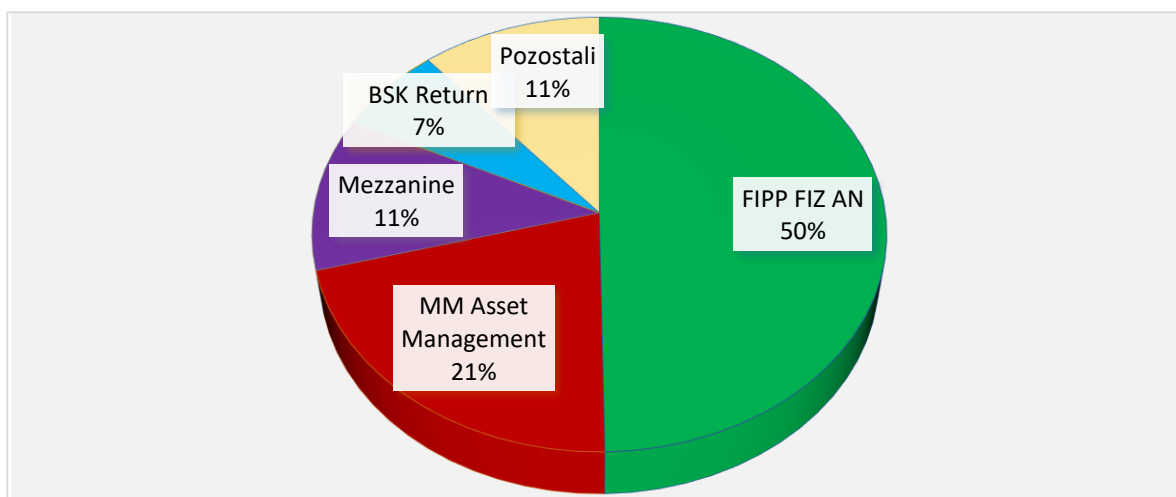
Kapitał zakładowy FERRUM S.A. wynosi wg stanu na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na 30 września 2021 r. 178.946.488,65 zł i dzieli się na 57.911.485 akcji zwykłych na okaziciela (serie A, B, C, D, E i F) o wartości nominalnej 3,09 zł każda.

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 2021 r., przedstawiona została w poniższej tabeli oraz na diagramie.

Tabela18. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego tj. 30 września 2021 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji*	% udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów*
Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych*	28 795 429	49,72 %
MM Asset Management Sp. z o.o. - dawniej MW Asset Management Sp. z o.o.	12 218 294	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 2021, czyli od dnia 31 maja 2021 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 2021 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 2021 r.

Tabela19. Wykaz akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 30 września 2021 r.

Osoba zarządzająca/nadzorująca	Ilość akcji/ głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
Stan na dzień 30 września 2021 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 2021 r., czyli od dnia 31 maja 2021 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 2021 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 2021 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 2021 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 2021 r.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM za I półrocze 2021 r. zatwierdzone zostało w dniu 30 września 2021 r. Data publikacji wyznaczona została na dzień 30 września 2021 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