



Grupa Kapitałowa **FERRUM**

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2023 r.

Data publikacji: Katowice, 29 listopada 2023 r.

Spis treści:

1	WPROWADZENIE	6
1.1	Wybrane dane finansowe	6
1.1.1	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM	6
1.1.2	Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM	7
1.1.3	Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM	7
1.2	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FERRUM	8
1.2.1	Opis Grupy Kapitałowej FERRUM	9
1.2.2	Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM	11
1.3	Zasady sporządzania niniejszego raportu oraz sprawozdań finansowych	14
2	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ FERRUM [DANE W TYS. PLN]	16
2.1	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	16
2.2	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	17
2.3	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	18
2.4	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	19
2.5	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	20
2.6	Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego	22
2.6.1	Informacja o odpisach aktualizujących	22
2.6.2	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	22
2.6.3	Informacje o istotnych transakcjach na aktywach	22
2.6.4	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	22
2.6.5	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	22
2.6.6	Informacje dotyczące zmian zobowiązań lub aktywów warunkowych	22
2.6.7	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności	23
2.6.8	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	24
2.6.9	Informacje dotyczące instrumentów finansowych	24
2.6.10	Informacje dotyczące dywidendy	24
2.6.11	Zdarzenia po dniu bilansowym	24
2.6.12	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego	25
3	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE FERRUM S.A. [DANE W TYS. PLN] 26	
3.1	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	26
3.2	Jednostkowy rachunek zysków i strat	27
3.3	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	27
3.4	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	28

3.5	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	29
3.6	Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego	30
4	OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	31
4.1	Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za 9 mies. 2023 r.....	31
4.1.1	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży	31
4.1.2	Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej.....	31
4.1.3	Skonsolidowane koszty operacyjne	31
4.1.4	Skonsolidowany wynik netto.....	31
4.1.5	Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	32
4.1.6	Sytuacja pieniężna	32
4.2	Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za III kwartał 2023 r.....	33
4.2.1	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży	33
4.2.2	Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej.....	33
4.2.3	Skonsolidowane koszty operacyjne	33
4.2.4	Skonsolidowany wynik netto.....	33
4.3	Wyniki jednostkowe FERRUM za 9 mies. 2023 r.....	34
4.3.1	Przychody ze sprzedaży	34
4.3.2	Wynik na działalności operacyjnej.....	34
4.3.3	Jednostkowe koszty operacyjne	35
4.3.4	Wynik netto.....	35
4.4	Jednostkowe wyniki finansowe FERRUM S.A. za III kwartał 2023 r.....	36
4.4.1	Przychody ze sprzedaży	36
4.4.2	Wynik na działalności operacyjnej.....	36
4.4.3	Jednostkowe koszty operacyjne	36
4.4.4	Wynik netto.....	37
4.5	Wyniki segmentów działalności za 9 mies. 2023 r.....	38
4.5.1	Segment rur.....	38
4.5.2	Segment konstrukcji spawanych	38
4.5.3	Segment działalności pozostałej - segment działalności marketingowej i promocyjnej.....	38
4.6	Wyniki segmentów działalności za III kwartał 2023r.....	40
4.6.1	Segment rur.....	40
4.6.2	Segment konstrukcji spawanych	40
4.6.3	Segment działalności pozostałej – segment działalności marketingowej i promocyjnej.....	40
4.7	Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za 9 mies. 2023 r.....	43
4.7.1	Prezentacja sprzedaży w segmencie rur	43
4.7.2	Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych	43
4.7.3	Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej	44
4.8	Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za III kwartał 2023 r.....	44
4.8.1	Prezentacja sprzedaży w segmencie rur	44
4.8.2	Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych	44
4.8.3	Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej	44
4.9	Rynki zbytu i zaopatrzenia	45
4.9.1	Segment rur.....	45
4.9.2	Segment konstrukcji spawanych	45

4.10	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	46
4.11	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki skonsolidowane	46
4.11.1	Zarządzanie zasobami finansowymi	47
4.11.2	Zarządzanie ryzykiem finansowym	48
4.12	Wykorzystywane instrumenty finansowe	48
4.13	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników na dany rok	48
4.14	Przewidywana sytuacja finansowa	48
5	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	48
5.1	Podsumowanie najistotniejszych wydarzeń I - III kwartału 2023 r.	48
5.2	Kalendarium wydarzeń	49
5.3	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	50
5.4	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności sprzedaży.....	50
5.5	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	51
5.6	Akcje i akcjonariat	52
5.6.1	Struktura kapitału zakładowego	52
5.6.2	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu FERRUM S.A.....	52
5.6.3	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	53
5.6.4	Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące FERRUM S.A.....	53
5.7	Ważniejsze czynniki mogące mieć w przyszłości wpływ na działalność oraz wyniki finansowe	54
5.7.1	Czynniki wewnętrzne	54
5.7.2	Czynniki zewnętrzne	55
5.8	Informacja o wpływie wojny w Ukrainie na działalność Grupy Kapitałowej FERRUM.....	57
6	PERSPEKTYWY ROZWOJU ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA.....	59
6.1	Strategia rozwoju FERRUM S.A. do roku 2029	59
6.2	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej	62
6.3	Perspektywy rozwoju rynku rur stalowych.....	63
6.4	Perspektywy rozwoju rynku konstrukcji stalowych	66
6.5	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	67
6.6	Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM.....	74
6.6.1	Zatrudnienie w FERRUM S.A.	74
6.6.2	Zatrudnienie w ZKS FERRUM	74

6.6.3	Zatrudnienie w FERRUM MARKETING	74
6.7	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	74
6.7.1	FERRUM.....	74
6.7.2	ZKS FERRUM	75
6.8	Funkcjonowanie Zintegrowanego Systemu Zarządzania i certyfikaty	76
7	PODPISY OSÓB UPRAWNIONYCH DO REPREZENTACJI EMITENTA	76

1 Wprowadzenie

1.1 Wybrane dane finansowe

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

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

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. 30 września 2023 r. (1 EUR = 4,6356 PLN) i na dzień 31 grudnia 2022 r. (1 EUR = 4,6899 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 września 2023 r. (1 EUR = 4,5773 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 30 września 2022 r. (1 EUR = 4,6880 PLN).

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

1.1.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM

Wybrane dane skonsolidowane	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za 9 mies. 2023 (narastająco)	Za 9 mies. 2022 (narastająco)	Za 9 mies. 2023 (narastająco)	Za 9 mies. 2022 (narastająco)
Przychód ze sprzedaży	486 879	719 008	106 368	153 372
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 207	27 433	3 322	5 852
Zysk (strata) brutto	1 767	9 044	386	1 929
Zysk (strata) netto	1 731	8 846	378	1 887
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 113	73 765	4 831	15 735
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 471	-7 961	-2 943	-1 698
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 206	-59 732	-263	-12 741
Przepływy pieniężne netto razem	7 437	6 072	1 625	1 295
Aktywa razem na dzień*	492 080	471 977	106 152	100 637
Zobowiązania długoterminowe*	21 657	21 960	4 672	4 682
Zobowiązania krótkoterminowe*	340 790	322 115	73 516	68 683
Kapitał własny*	129 633	127 902	27 965	27 272
Kapitał akcyjny*	178 946	178 946	38 603	38 156
Średnioważona liczba akcji (w sztukach) **	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,03	0,15	0,01	0,03
Liczba akcji (w sztukach)	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)***	2,24	2,21	0,48	0,47

*dane bilansowe dla okresu porównawczego zostały podane wg stanu na dzień 31.12.2022 r.

**szczegółowe informacje nt. kapitału zakładowego oraz liczby akcji znajduje się w pkt 5.6. Akcje i akcjonariat

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

1.1.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM

Wybrane dane jednostkowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za 9 mies. 2023	Za 9 mies. 2022	Za 9 mies. 2023	Za 9 mies. 2022
Przychód ze sprzedaży	434 170	654 401	94 853	139 591
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 077	24 661	2 420	5 260
Zysk (strata) brutto	128	8 152	28	1 739
Zysk (strata) netto	168	8 525	37	1 818
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 571	73 228	780	15 620
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 5 651	- 1 363	- 1 235	- 291
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 849	- 64 491	1 278	-13 757
Przepływy pieniężne netto razem	3 769	7 373	823	1 573
Aktywa razem na dzień*	380 489	373 879	82 080	79 720
Zobowiązania długoterminowe*	12 474	11 456	2 691	2 443
Zobowiązania krótkoterminowe*	278 333	272 909	60 042	58 191
Kapitał własny*	89 682	89 514	19 346	19 087
Kapitał akcyjny*	178 946	178 946	38 603	38 156
Średnioważona liczba akcji (w sztukach)**	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,00	0,15	0,00	0,03
Liczba akcji (w sztukach)	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)***	1,55	1,55	0,33	0,33

*dane bilansowe dla okresu porównawczego zostały podane wg stanu na dzień 31.12.2022 r.

**szczegółowe informacje nt. kapitału zakładowego oraz liczby akcji znajduje się w pkt 5.6 Akcje i akcjonariat

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

1.1.3 Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM

W poniższych tabelach prezentujemy podstawowe dane finansowe za 9 mies. 2023 r. i III kwartał 2023 r. poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM na tle wyników skonsolidowanych (w tys. PLN).

Wybrane dane finansowe za 9 mies. 2023 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	434 170	54 306	1 977	486 879
Zysk/strata z działalności operacyjnej	11 077	5 561	-2 059	15 207
Wynik przed opodatkowaniem	128	3 059	-1 976	1 767
EBITDA*	18 117	10 005	-2 035	26 573
Wynik netto	168	2 977	-1 942	1 731
Aktywa ogółem	380 489	155 725	6 607	492 080
Zobowiązania ogółem	290 808	80 204	28	362 447

* 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.

Wybrane dane finansowe za III kwartał 2023 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	157 987	20 582	0	177 684
Zysk/strata z działalności operacyjnej	4 011	3 522	-45	7 698
Wynik przed opodatkowaniem	- 419	2 700	-29	2 438
EBITDA*	6 387	4 996	-37	11 503
Wynik netto	-382	2 374	-30	2 136

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

1.2 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FERRUM

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

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

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

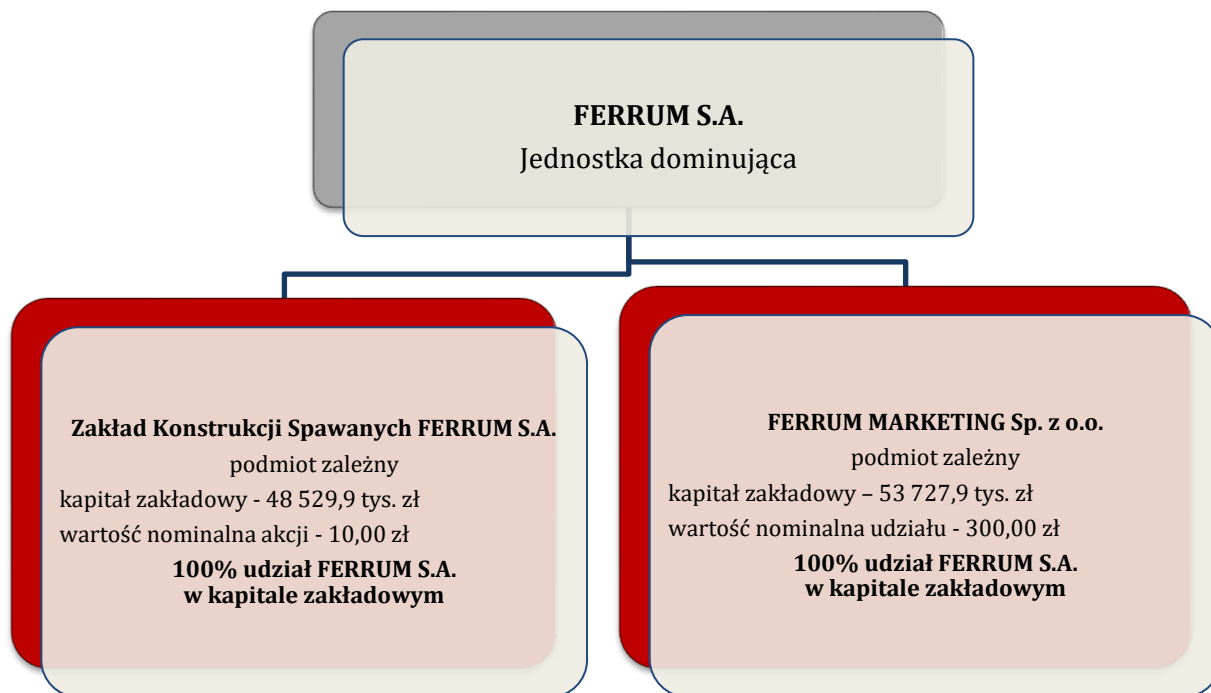
Przedmiot działalności FERRUM MARKETING obejmuje z kolei prowadzenie działalności marketingowej i promocyjnej.

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

1.2.1 Opis Grupy Kapitałowej FERRUM

Grupa Kapitałowa FERRUM wg stanu na 30 września 2023 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 września 2023 r.



Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta

Według stanu na dzień 30 września 2023 r. FERRUM posiadała 100% akcji i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. oraz 100% udziałów w spółce zależnej FERRUM MARKETING Sp. z o.o.

FERRUM

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



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

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

Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 25 stycznia 2005 r. wpisał w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców "FERRUM" Spółka Akcyjna wykreślając nazwę „Huta FERRUM” Spółka Akcyjna.

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

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

Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM

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



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

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

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

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

ZKS FERRUM S.A. oferuje swoje wyroby zarówno na terenie całej Polski, jak i na rynkach zagranicznych, gdzie za 9 mies. 2023 r. spółka uplasowała 46,8 % 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 ciągu 9 mies. 2023 r. nie miały miejsca zmiany organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta.

Po dacie bilansowej tj. w dniu 3 października 2023 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o zamiarze dokonania połączenia Emitenta ze spółką zależną FERRUM MARKETING Sp. z o.o. w 100% zależną od Emitenta. W dniu 15 listopada 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie: połączenia „FERRUM” S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką zależną pod firmą FERRUM MARKETING Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). Na dzień publikacji niniejszego raportu połączenie spółek nie zostało jeszcze zarejestrowane przez sąd rejestrowy.

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. Od 2021 r. Spółka użytkuje system informatyczny klasy ERP (Enterprise Resource Planning), pozwalający na efektywną obsługę zasobów przedsiębiorstwa oraz zapewniający kompleksowe rozwiązania zwiększające optymalne wykorzystanie możliwości działania firmy, a tym samym zarządzanie danymi z różnych obszarów jej działalności.

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

1.2.2 Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM

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.

Podstawowym przedmiotem działalności FERRUM jest produkcja rur stalowych ze szwem:

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



Rury stalowe zgrzewane prądami wysokiej częstotliwości

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

Emitent wykonuje rury ze stali niestopowych i niskostopowych, podstawowych, jakościowych i specjalnych, w zależności od wymaganych własności mechanicznych i technologicznych oraz przeznaczenia rur. Zależnie od potrzeb rury dostarcza się jako czarne, bez powłoki ochronnej, zewnętrznie izolowane wytłaczaną trójwarstwową powłoką polietylenową lub polipropylenową, wewnętrznie pokrywane powłoką cementową lub powłoką epoksydową. Po uzgodnieniu możliwa jest dostawa rur z innymi rodzajami zabezpieczeń antykorozyjnych, w tym rur ocynkowanych.

Rury stalowe spiralnie spawane

Rury stalowe spiralnie spawane są wykonywane w zakresie średnic zewnętrznych od 457 mm do 1 828,9 mm, grubości ścianek od 5,0 mm do 25,4 mm, długości min. 6 m - maks. 36 m, dostarczane z końcami o powierzchniach czołowych prostych lub ukosowanych, po próbie szczelności - rury przewodowe i w zależności od wymagań po automatycznym badaniu nieniszczącym metodą ultradźwiękową i/lub radiologiczną. Zależnie od potrzeb rury wykonuje się jako czarne, bez powłoki ochronnej, zewnętrznie izolowane trójwarstwową powłoką polietylenową lub polipropylenową, wewnętrznie pokrywane powłoką cementową lub epoksydową. Po uzgodnieniu z Emitentem możliwe jest oferowanie rur z innymi rodzajami zabezpieczeń antykorozyjnych.

Rury stalowe wzdłużnie spawane

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

Profile zamknięte - kształtowniki

Spółka oferuje profile zamknięte produkowane przy wykorzystaniu sprawdzonych w FERRUM technologii zgrzewania prądami wysokiej częstotliwości firmy SMS MEER, gdzie od ponad 20 lat produkowane są rury przewodowe oraz konstrukcyjne. FERRUM posiada na produkowane kształtowniki znak budowlany B oraz CE dopuszczające kształtowniki do stosowania w budownictwie na terenie całej Unii Europejskiej. W ofercie znajdują się również kształtowniki kwadratowe wykonywane w zakresie wymiarowym od 100 x 100 mm do 300 x 300 mm i grubości ścianek od 3,0 do 14,3 mm. Kształtowniki prostokątne są wykonywane w zakresie wymiarowym od 100 x 80 mm do 300 x 200 mm, grubości ścianek od 3,0 do 14,2 mm. Kształtowniki są dostępne

w standardowych gatunkach stali: S235JRH; S275JOH; S275J2H; S355JOH; S355J2H; S355K2H; S460MH; S460MLH oraz standardowych długościach od 6 m do 18 m.

Izolacje

W zakresie izolacji FERRUM oferuje: trójwarstwową powłokę polietylenową i polipropylenową na rurach stalowych, wewnętrzne powłoki cementowe dla rur i kształtek stalowych oraz wewnętrzne powłoki epoksydowe dla rur stalowych. FERRUM jest w kraju jednym z głównych producentów zewnętrznej antykorozyjnej, wytłaczanej, trójwarstwowej powłoki polietylenowej lub polipropylenowej na rurach stalowych. Technologia nakładania pozwala uzyskać na rurze antykorozyjną trójwarstwową powłokę polietylenową lub polipropylenową, na którą składają się: warstwa epoksydu, warstwa kopolimeru - środka łączącego, warstwa polietylenu lub polipropylenu. Powłokę izolacyjną nakłada się na rury stalowe o średnicach od 159,0 mm do 1420 mm i długości do 18,0 m. Właściwości nałożonej powłoki zewnętrznej spełniają wymagania dotychczasowych norm DIN 30670/30678 oraz aktualnej normy PN-EN ISO 21809-1 oraz odpowiednio powłoki wewnętrznej cementowej spełniającej wymagania aktualnej normy PN-EN 10298 jak również dotychczasowych norm DIN 2614 oraz DIN 2880, jak również wewnętrznej powłoki epoksydowej spełniającej wymagania norm PN-EN 10301 oraz API RP 5L2.

Produkty ZKS FERRUM

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

- konstrukcje stalowe dla energetyki: niskociśnieniowe elementy spawane do korpusów turbin, dyfuzory, zewnętrzne obudowy turbin, obudowy generatorów, skraplacze turbin, wielkogabarytowe rurociągi wody chłodzącej,
- piece obrotowe w elementach w zakresie masy jednego elementu do 100 Mg przeznaczone dla cementowni lub do rafinacji metali kolorowych,
- młyny kulowe w zakresie masy do 100 Mg przeznaczone dla przemysłu cementowego, przemysłu wapiennego oraz przemysłu kruszyw,
- suszarnie dla przemysłu w zakresie średnic do 7 200 mm,
- konstrukcje dla przemysłu hutniczego: konstrukcje do budowy linii ciągłego odlewania stali, wieże obrotowe, korpusy maszyn i urządzeń (prasy, nożyce), kadzie lejnicze i pośrednie, płaszcze wielkich pieców, kosze złomowe, konwertory stalowe i pierścienie konwertora, skrubery,
- konstrukcje stalowe dla kolejnictwa zgodnie z EN 15085,
- konstrukcje stalowe budowlane zgodnie z EN 1090 EXC3 i EXC4,
- zbiorniki ciśnieniowe na LPG: podziemne, naziemne ze stalowymi podporami, przenośne oraz zakopcowane przeznaczone do rozlewu gazu: jako cysterny, bazy magazynowe, stacje autogaz,
- zbiorniki pionowe: z pojedynczym lub podwójnym dnem lub płaszczem, z dachem pływającym lub/i stałym przeznaczone do magazynowania: materiałów ciekłych zapalnych, materiałów żrących i trujących, materiałów spożywczych, wody do celów przemysłowych, wody pitnej lub biomasy,
- autoklawy i zbiorniki ciśnieniowe: jednozamknięciowe lub dwuzamknięciowe przeznaczone do impregnacji drewna, wygrzewania betonów komórkowych lub do wulkanizacji,

- inne zbiorniki ciśnieniowe: podziemne, przenośne, naziemne, pionowe lub poziome przeznaczone do magazynowania bądź transportu różnych produktów, m.in. siarki, amoniaku, azotu, chloru, tlenu, sprężonego powietrza i innych mediów,
- walczaki kotłowe, zbiorniki Rutsha, reaktory, adsorbenty, zbiorniki na odpady flotacyjne,
- płaszcze bębnow linowych, tuleje, cylindry – od $\varnothing 500$ mm - elementy grubościenne o grubości do 250 mm, wykonane ze stali konstrukcyjnej, stali kotłowej lub innych stali, giętych „na zimno”, z obróbką cieplną, wg przepisów UDT lub innych,
- rurociągi i elementy rurociągów: proste odcinki, kształtki wlotowe, wylotowe, kolana segmentowe, rozwidlenia, kompensatory, komory nadania i odbioru tłoka, śluzy, filtry i podgrzewacze.

Usługi świadczone przez ZKS FERRUM

W skład usług świadczonych przez Spółkę wchodzi:

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

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 (od lipca 2022 r. tylko dla FERRUM S.A.). FERRUM MARKETING zajmuje się również kompletacją dostaw w zakresie pozostałych wyrobów stalowych i uczestniczy w przetargach na dostawy produktów stalowych.

1.3 Zasady sporządzania niniejszego raportu oraz sprawozdań finansowych

Rozszerzony skonsolidowany raport FERRUM S.A. za III kwartał 2023 r. - QSr III/2023 sporządzony został zgodnie z § 66 w związku z § 62 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych (...).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe FERRUM zostały sporządzone wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej - MSSF oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską - UE. Sprawozdania finansowe sporządzone zostały zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnej i instrumentów pochodnych, które są wyceniane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego, zgodnie z określoną polityką rachunkowości.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości.

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

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

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

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

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

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

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe zastosowane do sporządzenia jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami obowiązującymi w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 roku. Zasady te zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 r., opublikowanym 27 kwietnia 2023 r. Nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad - polityk rachunkowości.

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

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

2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2023 r.	Stan na 31.12.2022 r.	Stan na 30.09.2022 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	163 336	156 446	157 603
1. Aktywa niematerialne	5 442	4 580	4 576
2. Rzeczowe aktywa trwałe	104 141	97 439	95 194
3. Prawo do użytkowania aktywów	14 050	15 281	17 281
4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	-	-
5. Nieruchomości inwestycyjne	39 703	39 146	40 356
6. Aktywa finansowe	-	-	-
7. Inne należności długoterminowe	-	-	196
II. Aktywa obrotowe	328 744	315 531	358 047
1. Zapasy	165 111	147 502	148 599
2. Należności z tytułu dostaw i usług	79 683	104 300	116 013
3. Pozostałe należności	57 776	43 629	65 206
4. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	1 708	794
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 174	18 392	27 435
Aktywa razem	492 080	471 977	515 650
PASYWA			
I. Kapitał własny	129 633	127 902	126 906
1. Kapitał akcyjny	178 946	178 946	178 946
2. Akcje własne	-	-	-
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	34 141	34 141	34 141
4. Pozostały kapitał zapasowy	32 634	31 657	31 657
5. Kapitał rezerwowy	13 008	13 008	13 008
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 548	2 548	2 548
7. Pozostały kapitał	-1 455	-1 455	-1 328
8. Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	-130 189	-130 943	-132 066
II. Zobowiązania długoterminowe	21 657	21 960	24 720
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 609	1 574	1 822
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	4 815	4 815	5 153
3. Kredyty i pożyczki	2 489	3 850	2 637
4. Inne zobowiązania długoterminowe	296	34	0
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	12 448	11 687	15 108
III. Zobowiązania krótkoterminowe	340 790	322 115	364 024
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	2 502	2 502	1 787
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	771	855	873
3. Kredyty i pożyczki	205 769	191 988	185 087
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	95 091	110 688	161 904
5. Pozostałe zobowiązania	33 437	12 988	11 318
6. Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
7. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	3 220	3 094	3 055
Pasywa razem	492 080	471 977	515 650

2.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2023r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2023r.	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2022r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2022r.
Działalność kontynuowana				
I. Przychody ze sprzedaży	486 879	177 684	719 008	203 579
1. Przychody ze sprzedaży produktów	425 919	139 083	499 884	182 476
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	60 960	38 601	219 124	21 103
II. Koszt własny sprzedaży	457 819	161 099	654 429	184 842
1. Koszt własny sprzedanych produktów	397 820	122 511	450 929	163 856
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	59 999	38 588	203 500	20 986
III. Zysk brutto ze sprzedaży	29 060	16 585	64 579	18 737
IV. Pozostałe przychody operacyjne	18 909	3 620	3 008	491
V. Koszty sprzedaży	11 739	5 739	9 760	2 331
VI. Koszty ogólnego zarządu	20 569	6 748	18 865	6 526
VII. Pozostałe koszty operacyjne	454	20	11 529	2 532
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 207	7 698	27 433	7 839
IX. Przychody finansowe	609	-363	260	59
X. Koszty finansowe	14 049	4 897	18 649	6 823
XI. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
XII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 767	2 438	9 044	1 075
XIII. Podatek dochodowy	36	302	198	319
- podatek bieżący	0	0	0	0
- podatek odroczony	36	302	198	319
XIV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 731	2 136	8 846	756
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą w PLN	0,03	0,04	0,15	0,01
- podstawowy i rozwodniony z zysku netto				
Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadające:				
Właścicielom podmiotu dominującego	1 731	2 136	8 846	756
Udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-

2.3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

		Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2023 r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2023 r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2022 r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2022 r.
I	Zysk (strata) netto	1 731	2 136	8 846	756
II	Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-	-	-
III	Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-	-	-
	Inne całkowite dochody przed				
1	opodatkowaniem				
	- Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
2	Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-	-	-
3	Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-
IV	Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem	1 731	2 136	8 846	756
	Całkowite dochody ogółem przypadające: Właścicielom podmiotu dominującego Udziałowcom niekontrolującym	1 731	2 136	8 846	756

2.4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostały kapitał	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Za okres 01.01.-30.09.2022 r.									
Stan na 1 stycznia 2022 r.	178 946	-	34 141	2 548	30 035	13 008	-1 328	-139 290	118 060
Zysk(strata) netto za I, II, III kwartał 2022 rok	-	-	-	-	-	-	-	8 846	8 846
Podział wyniku	-	-	-	-	1 622	-	-	-1 622	-
Razem całkowite dochody za I, II, III kwartał 2022 roku	-	-	-	-	1 622	-	-	7 224	8 846
Stan na 30 września 2022 r.	178 946	-	34 141	2 548	31 657	13 008	-1 328	-132 066	126 906
Za okres od 01.10-31.12.2022									
Zysk(strata) netto za IV kwartał 2022 rok	-	-	-	-	-	-	-	1 123	1 123
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-156	-	-156
Podatek dochodowy odroczoney z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	29	-	29
Razem całkowite dochody za 2022 rok	-	-	-	-	-	-	-127	1 123	996
Stan na 31 grudnia 2022 r.	178 946	-	34 141	2 548	31 657	13 008	-1 455	-130 943	127 902
Za okres 01.01.-30.09.2023 r.									
Stan na 1 stycznia 2023 r.	178 946	-	34 141	2 548	31 657	13 008	-1 455	-130 943	127 902
Zysk(strata) netto za I, II, III kwartał 2023 rok	-	-	-	-	-	-	-	1 731	1 731
Podział wyniku	-	-	-	-	977	-	-	-977	0
Razem całkowite dochody za I, II, III kwartał 2023 rok	-	-	-	-	977	-	-	754	1 731
Stan na 30 września 2023 r.	178 946	-	34 141	2 548	32 634	13 008	-1 455	-130 189	129 633

2.5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2023r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2023r.	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2022r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2022r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	1 767	2 438	9 044	1 075
II. Korekty razem	20 346	21 820	64 721	13 161
1. Amortyzacja	11 366	3 805	11 833	3 849
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1 933	1 233	3 929	640
3. Odsetki i udziały w zyskach	12 879	4 795	10 952	4 176
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-	-	-38	0
5. Zmiana stanu rezerw	-84	223	-1 328	-1 023
6. Zmiana stanu zapasów	-17 609	3 315	10 028	-1 356
7. Zmiana stanu należności	10 408	9 067	-29 138	41 223
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 611	-1 809	59 419	-33 996
9. Podatek dochodowy zapłacony	1 708	1 191	-882	-298
10. Inne korekty	0	0	-54	-54
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	22 113	24 258	73 765	14 236
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0	0	56	0
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	56	0
2. Wpływ aktywów finansowych z pozostałych jednostek	-	-	-	-
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	13 471	4 724	8 017	4 109
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13 471	4 724	8 017	4 109
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-13 471	-4 724	-7 961	-4 109
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	116 066	32 154	100 514	3 801
1. Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	116 066	32 154	100 514	3 801
3. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	117 272	40 881	160 246	3 160
1. Spłaty kredytów i pożyczek	109 960	38 175	154 246	1 093
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	2 583	661	3 072	874
3. Odsetki	4 554	1 991	2 764	1 077
4. Inne wydatki finansowe	175	54	318	117
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 206	-8 727	-59 732	641
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	7 437	10 807	6 072	10 768
E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	7 782	10 926	6 219	10 831
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	345	119	147	63
F. Środki pieniężne na początek okresu	18 392	15 248	21 216	16 604
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	26 174	26 174	27 435	27 435
- o ograniczonej możliwości dysponowania	484	-71	1 982	1 023

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
/ Koszty według rodzaju /

Koszty według rodzaju	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2023 r.	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2022 r.
Amortyzacja	11 366	11 833
Zużycie materiałów i energii	324 548	395 159
Usługi obce	29 754	27 754
Podatki i opłaty	7 608	7 486
Wynagrodzenia	33 588	29 366
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 051	6 972
Pozostałe koszty rodzajowe	3 184	3 034
Koszty według rodzaju, razem	418 099	481 604
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-15 016	-859
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	2 987	2 909
Koszty sprzedaży	11 739	9 760
Koszty ogólnego zarządu	20 569	18 865
Koszt własny sprzedanych produktów	397 820	450 929
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	59 999	203 500
Koszt własny sprzedaży	457 819	654 429

/Podatek dochodowy/

Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków	30.09.2023 r.
- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (-)	2 478
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego (+)	3 985
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (+)	3 255
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (-)	4 726
Razem	36

2.6 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego

2.6.1 Informacja o odpisach aktualizujących

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

Wg stanu na dzień 30 września 2023 r. zapasy wyrobów gotowych, produkcji w toku oraz materiałów w Grupie Kapitałowej pozostają objęte odpisami aktualizującymi w kwocie 18 023 tys. zł. W ciągu 9 miesięcy 2023 r. nastąpiło rozwiązanie odpisów aktualizujących w wysokości 18 121 tys. zł oraz utworzenie odpisów aktualizujących w kwocie 4 653 tys. zł.

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

Wg stanu na dzień 30 września 2023 r. aktywa finansowe spoza Grupy Kapitałowej FERRUM nie były objęte odpisem aktualizującym, rzeczowe aktywa trwałe były objęte odpisem aktualizującym w kwocie 248 tys. zł, natomiast wartości niematerialne nie były objęte odpisem aktualizującym.

2.6.2 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Informacje o utworzeniu i rozwiązaniu innych rezerw zostały przedstawione w pkt. 4.10 *Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych*.

2.6.3 Informacje o istotnych transakcjach na aktywach

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Przyjmując 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej FERRUM za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych jako punkt odniesienia do ustalenia kryterium „istotnej transakcji”, wg stanu na dzień 30 września 2023 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za 9 mies. 2023 r. nie wystąpiły transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych o takiej wartości.

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Przyjmując 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej FERRUM za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych jako punkt odniesienia do ustalenia kryterium „istotnej transakcji”, wg stanu na dzień 30 września 2023 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za 9 mies. 2023 r. nie wystąpiły zobowiązania o istotnej wartości z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

2.6.4 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Wg stanu na dzień 30 września 2023 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za 9 mies. 2023 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych, w tym takich, których wartość stanowiłaby wartość 10% kapitałów własnych Emitenta.

2.6.5 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W sprawozdaniach finansowych za 9 mies. 2023 r. nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

2.6.6 Informacje dotyczące zmian zobowiązań lub aktywów warunkowych

Stan zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2023 r., 30 czerwca 2023 r. i na koniec 2022 r. został przedstawiony w poniższej tabeli (w tys. zł).

Zobowiązania warunkowe	Stan na 30.09.2023 r.	Stan na 30.06.2023 r.	Stan na 31.12.2022 r.	Zmiana w IIIQ 2023 r.	Zmiana za 9 mies. 2023 r.
Poreczenia	9 911 ¹⁾	9 515 ²⁾	10 080 ³⁾	+396	-169
Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe	34 197 ⁴⁾	33 415 ⁵⁾	31 537 ⁶⁾	+782	+2 660

1) w tym: 2 138 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,6356 PLN/EUR

2) w tym: 2 138 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,4503 PLN/EUR

3) w tym: 2 138 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,6899 PLN/EUR

4) w tym 5 807 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,6356 PLN/EUR

5) w tym: 6 700 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,4503 PLN/EUR

6) w tym: 5 940 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,6899 PLN/EUR

2.6.7 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności

Pandemia COVID-19 (koronawirus) okazała się czynnikiem w istotnym stopniu destabilizującym gospodarkę światową jak i krajową, pogłębiając wcześniejsze negatywne tendencje. Pandemia stanowiła poważny wstrząs dla gospodarki światowej i gospodarek poszczególnych państw, a jej skutki społeczne i ekonomiczne są nadal bardzo dotkliwe. Z kolei agresja zbrojna Rosji na Ukrainę znacznie ograniczyła możliwości poprawy gospodarczych skutków pandemii, stwarzając dodatkowo nowe ryzyka gospodarcze.

W III kwartale 2023 roku występowały niekorzystne warunki makroekonomiczne, w których utrzymał się trend spadkowy na wyroby stalowe oraz zużycie jawne stali. Osłabienie popytu na produkty Spółki, podobnie jak w I półroczu br. związane było m.in. z kontynuacją deficytu środków na realizację strategicznych inwestycji przy równoczesnej rewizji pierwotnych planów budżetowych wiodących inwestorów w poszczególnych segmentach rynkowych, do których Spółka dostarcza swoje produkty.

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

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

Za 9 mies. 2023 r. struktura sprzedaży wykazała, że 36,2% przychodów Grupy Kapitałowej FERRUM zostało wypracowane w wyniku dostaw dla podmiotów zagranicznych, a 63,8% dla rynku krajowego.

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

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

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

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

2.6.9 Informacje dotyczące instrumentów finansowych

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

Za 9 mies. 2023 r. nie wystąpiła zmiana sposobu ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

Za 9 mies. 2023 r. nie wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych.

2.6.10 Informacje dotyczące dywidendy

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

2.6.11 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 2 października 2023 r. Emitent zawarł z BNP Paribas Bank Polska S.A. aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej, zgodnie z którym limit linii kredytowej wynikający z umowy wielocelowej z przeznaczeniem na akredytywy ulega zwiększeniu z kwoty 60 mln zł do kwoty 72 mln zł. Okres kredytowania i udostępnienia ww. limitu pozostaje bez zmian, tj. obowiązuje do kwietnia 2024 r. (raport bieżący nr 33/2023).

W dniu 2 października 2023 r. Spółka przyjęła do realizacji pakiet zamówień z poszczególnych oddziałów Grupy Isoplus, wobec czego łączna wartość wzajemnych obrotów realizowanych pomiędzy Spółką a Grupą Isoplus w okresie ostatnich 12 miesięcy osiągnęła wartość ok. 94,7 mln zł (raport bieżący nr 34/2023).

W dniu 3 października 2023 r. Emitent podjął decyzję o zamiarze dokonania połączenia Emitenta ze spółką w 100% zależną od Emitenta FERRUM MARKETING. W dniu 4 listopada 2023 roku został przyjęty plan połączenia, natomiast w dniu 15 listopada 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie połączenia FERRUM S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką zależną pod firmą FERRUM MARKETING Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) (raporty bieżące nr 35/2023, 36/2023, 38/2023, 42/2023, 44/2023).

W dniu 5 października 2023 r. ZKS FERRUM zawarł z Bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. kolejny aneks do umowy o limit wierzytelności, na podstawie którego bieżący okres udostępnienia kredytu z limitem do kwoty 30,5 mln zł został wydłużony na okres 12 miesięcy od dnia zawarcia Aneksu, a okres kredytowania ustalony został na 120 miesięcy od dnia zawarcia Aneksu (raport bieżący nr 37/2023).

W dniu 20 października 2023 r. Emitent zawarł kolejną umowę zmieniającą odnoszącą się do określonych instrumentów finansowych, na podstawie której termin ostatecznej spłaty każdej z pożyczek, o których mowa w raporcie bieżącym nr 3/2023, został przedłużony do dnia 15 stycznia 2024 r. (raport bieżący nr 41/2023).

W dniu 20 listopada 2023 r. ZKS FERRUM zawarł z Bankiem Pekao kolejny aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy, na mocy którego przede wszystkim zwiększono wysokość

wielocelowego limitu kredytowego do kwoty 17 mln zł, a okres dostępności tego limitu został wydłużony do dnia 20 listopada 2024 r. (raport bieżący nr 46/2023).

W dniu 21 listopada 2023 r. Rada Nadzorcza FERRUM S.A. pozytywnie zaopiniowała i zatwierdziła przyjętą przez Zarząd Spółki "Strategię rozwoju FERRUM S.A. do roku 2029" (Strategia). Celem Strategii jest umocnienie pozycji FERRUM S.A. specjalizującej się w produkcji rur stalowych do przesyłu gazu ziemnego, ropy naftowej oraz rur wykorzystywanych w transporcie mediów w miejskich sieciach ciepłowniczych. Strategia koncentruje się na dążeniu do wzmocnienia innowacyjności i zrównoważonego rozwoju, a także zwiększenia zdolności Spółki do reagowania na zmieniające się otoczenie gospodarcze. Poprzez realizację Strategii Spółka zamierza osiągnąć wzrost efektywności operacyjnej i rentowności, z poszanowaniem zasad zrównoważonego rozwoju gospodarczego (raport bieżący nr 47/2023).

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

W III kwartale 2023 r. nie wystąpiły inne zdarzenia mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta i Grupy Kapitałowej poza tymi, które zostały przedstawione w niniejszym raporcie.

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

3.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2023 r.	Stan na 31.12.2022 r.	Stan na 30.09.2022 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	120 725	120 200	122 130
1. Aktywa niematerialne	5 416	4 516	4 439
2. Rzeczowe aktywa trwałe	58 479	59 822	59 240
3. Prawo do użytkowania aktywów	2 798	2 420	3 840
4. Aktywa z tyt. Podatku odroczonego	31	-	-
5. Nieruchomości inwestycyjne	32 945	32 386	33 555
6. Udziały w jednostkach powiązanych	21 056	21 056	21 056
II. Aktywa obrotowe	259 764	253 679	290 843
1. Zapasy	157 218	143 683	143 020
2. Należności z tytułu dostaw i usług	68 310	87 772	103 988
3. Pozostałe należności	21 978	13 735	24 963
4. Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 258	8 489	18 872
Aktywa razem	380 489	373 879	412 973
PASYWA			
I. Kapitał własny	89 682	89 514	89 418
1. Kapitał akcyjny	178 946	178 946	178 946
2. Akcje własne	-	-	-
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	34 141	34 141	34 141
4. Pozostały kapitał zapasowy	8 281	7 583	7 583
5. Kapitał rezerwowy	13 008	13 008	13 008
6. Kapitały pozostałe	-1 302	-1 302	-1 195
7. Zyski zatrzymane i niepokryte straty	-143 392	-142 862	-143 065
II. Zobowiązania długoterminowe	12 474	11 456	12 053
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	9	16
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	4 668	4 668	5 040
3. Kredyty i pożyczki	2 489	2 322	-
4. Zobowiązania długoterminowe	295	34	-
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	5 022	4 423	6 997
III. Zobowiązania krótkoterminowe	278 333	272 909	311 502
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	2 022	2 022	1 436
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 169	495	712
3. Kredyty i pożyczki	182 851	169 694	161 644
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	76 524	94 650	141 528
5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	-	-	-
6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
7. Pozostałe zobowiązania	15 426	5 715	5 840
8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	341	333	342

Pasywa razem	380 489	373 879	412 973
---------------------	----------------	----------------	----------------

3.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat

	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2023 r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2023 r.	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2022 r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2022 r.
Działalność kontynuowana				
I. Przychody ze sprzedaży	434 170	157 987	654 401	183 571
1. Przychody ze sprzedaży produktów	376 166	119 612	436 829	162 764
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	58 004	38 375	217 572	20 807
II. Koszt własny sprzedaży	414 713	144 657	601 618	168 286
1. Koszt własny sprzedanych produktów	357 618	106 302	399 900	147 600
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	57 095	38 355	201 718	20 686
III. Zysk brutto ze sprzedaży	19 457	13 330	52 783	15 285
IV. Pozostałe przychody operacyjne	17 781	984	2 650	403
V. Koszty sprzedaży	11 385	5 512	6 042	1 998
VI. Koszty ogólnego zarządu	14 415	4 780	13 350	4 689
VII. Pozostałe koszty operacyjne	361	11	11 380	2 396
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 077	4 011	24 661	6 605
IX. Przychody finansowe	655	-	281	47
X. Koszty finansowe	11 604	4 075	16 790	5 909
XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	128	-419	8 152	743
XII. Podatek dochodowy	-40	-37	-373	-1
- podatek bieżący	-	-	-	-
- podatek odroczony	-40	-37	-373	-1
XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	168	-382	8 525	744
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Strata na jedną akcję zwykłą:				
- podstawowa i rozwodniona z zysku netto	0,00	-0,01	0,15	0,01

3.3 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2023 r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2023 r.	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2022 r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2022 r.
I Zysk (strata) netto	168	-382	8 525	744
II Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-	-	-
III Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-	-	-
IV Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem	168	-382	8 525	744

3.4 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Kapitał z podzielonego wyniku lat ubiegłych	Kapitał z przeszacowania w związku z przejściem na MSSF 1	Kapitał rezerwowy	Pozostały kapitał	Zyski zatrzymane i niepokryte straty	Kapitał własny razem
Za okres 01.01.-30.09.2022 r.									
Stan na 1 stycznia 2022 r.	178 946	-	34 141	876	6 369	13 008	-1 195	-151 253	80 892
Zysk(strata) netto za I, II, III kwartał 2022 rok	-	-	-	-	-	-	-	8 525	8 525
Podział wyniku	-	-	-	337	-	-	-	-337	-
Razem całkowite dochody za I, II, III kwartał 2022 roku	-	-	-	337	-	-	-	8 188	8 525
Stan na 30 czerwca 2022 r.	178 946	-	34 141	1 214	6 369	13 008	-1 195	-143 065	89 418
Za okres od 01.10-31.12.2022									
Zysk(strata) netto za IV kwartał 2022 rok	-	-	-	-	-	-	-	203	203
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-132	-	-132
Podatek dochodowy odroczone z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	25	-	25
Razem całkowite dochody za 2022 rok	-	-	-	-	-	-	-107	8 391	8 622
Stan na 31 grudnia 2022 r.	178 946	-	34 141	1 214	6 369	13 008	-1 302	-142 862	89 514
Za okres 01.01.-30.09.2023 r.									
Stan na 1 stycznia 2023 r.	178 946	-	34 141	1 214	6 369	13 008	-1 302	-142 862	89 514
Zysk(strata) netto za I, II, III kwartał 2023 rok	-	-	-	-	-	-	-	168	168
Podział wyniku za 2022 r.	-	-	-	698	-	-	-	-698	0
Razem całkowite dochody za I, II, III kwartał 2023 rok	-	-	-	698	-	-	-	-530	168
Stan na 30 września 2023 r.	178 946	-	34 141	1 912	6 369	13 008	-1 302	-143 392	89 682

3.5 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2023r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2023r.	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2022r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2022r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	128	-419	8 153	745
II. Korekty razem	3 443	18 560	65 075	10 834
1. Amortyzacja	7 040	2 376	7 490	2 407
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1 657	1 108	3 842	562
3. Odsetki i udziały w zyskach	10 871	4 168	9 414	3 508
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	0	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	674	679	-142	-298
6. Zmiana stanu zapasów	-13 536	7 738	8 268	-6 083
7. Zmiana stanu należności i RMK	11 218	16 001	-24 016	40 546
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-9 293	-13 510	60 219	-29 808
9. Podatek dochodowy zapłacony	-	-	-	-
10. Rozliczenie instrumentów pochodnych	-	-	-	-
11. Inne korekty	-1 874	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	3 571	18 141	73 228	11 579
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0	0	18	0
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	18	0
2. Zbycie aktywów finansowych w tym:	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
3. Wpływ aktywów finansowych w tym:	-	-	-	-
- spłata pożyczki w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	5 651	2 776	1 381	766
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 651	2 776	1 381	766
2. Wydatki na aktywa finansowe, w tym	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
3. Inne wydatki inwestycyjne (instrumenty finansowe)	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5 651	-2 776	-1 363	-766
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	115 377	31 726	86 674	0
1. Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0
1. Kredyty i pożyczki	115 377	31 726	86 674	0
II. Wydatki	109 528	40 264	151 165	722
1. Spłaty kredytów i pożyczek	106 556	38 762	149 250	-
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	252	85	372	197
3. Odsetki	2 545	1 363	1 225	408
4. Inne wydatki finansowe	175	54	318	117
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	5 849	-8 538	-64 491	-722
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 769	6 827	7 373	10 090
E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 769	6 827	7 373	10 090

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	8 489	5 431	11 499	8 782
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	12 258	12 258	18 872	18 872
- o ograniczonej możliwości dysponowania	104	-269	1 619	746

3.6 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

/ Koszty według rodzaju /

Koszty według rodzaju	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2023 r.	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2022 r.
Amortyzacja	7 040	7 490
Zużycie materiałów i energii	312 816	367 282
Usługi obce	15 299	12 023
Podatki i opłaty	6 527	6 347
Wynagrodzenia	21 048	18 375
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 682	4 214
Pozostałe koszty rodzajowe	79	254
Koszty według rodzaju, razem	367 941	415 985
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-15 943	-3 307
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	16	-
Koszty sprzedaży	11 385	6 042
Koszty ogólnego zarządu	14 415	13 350
Koszt własny sprzedanych produktów	357 618	399 900
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	57 095	201 718
Koszt własny sprzedaży	414 713	601 618

/ Podatek dochodowy /

	30.09.2023 r.	30.09.2022 r.
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Podatek odroczony w korespondencji z wynikiem finansowym	-40	-373
	-40	-373

Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków	30.09.2023 r.
- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (-)	1 890
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego (+)	2 943
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (+)	2 149
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (-)	3 242
Razem	-40

4 Omówienie wyników finansowych

4.1 Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za 9 mies. 2023 r.

4.1.1 Skonsolidowane przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za 9 mies. 2023 r. wyniosły 486 879 tys. zł i były o 32,3 % niższe od przychodów porównywalnego okresu w roku ubiegłym.

W zrealizowanej sprzedaży netto Grupy Kapitałowej za 9 mies. 2023 r. 36,2 % stanowiła sprzedaż poza granice kraju.

Tabela 1. Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za 9 mies. 2023 r. i 9 mies. 2022 r.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. PLN	
	9 mies. 2023	9 mies. 2022
Przychody ze sprzedaży netto	486 879	719 008
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	29 060	64 579
Zysk/strata ze sprzedaży*	-3 248	35 954
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	15 207	27 433
EBITDA	26 573	39 266
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczone	36	198
Wynik netto	1 731	8 846
Marża brutto ze sprzedaży	6,0%	9,0%
Marża ze sprzedaży	-0,7%	5,0%
Marża EBITDA	5,5%	5,5%
Marża netto	0,4%	1,2%

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

4.1.2 Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za 9 mies. 2023 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 15 207 tys. zł, niższy o 12 226 tys. zł w stosunku do zysku z analogicznego okresu roku ubiegłego. Niższy zysk z działalności operacyjnej był konsekwencją m.in. niższych przychodów ze sprzedaży.

4.1.3 Skonsolidowane koszty operacyjne

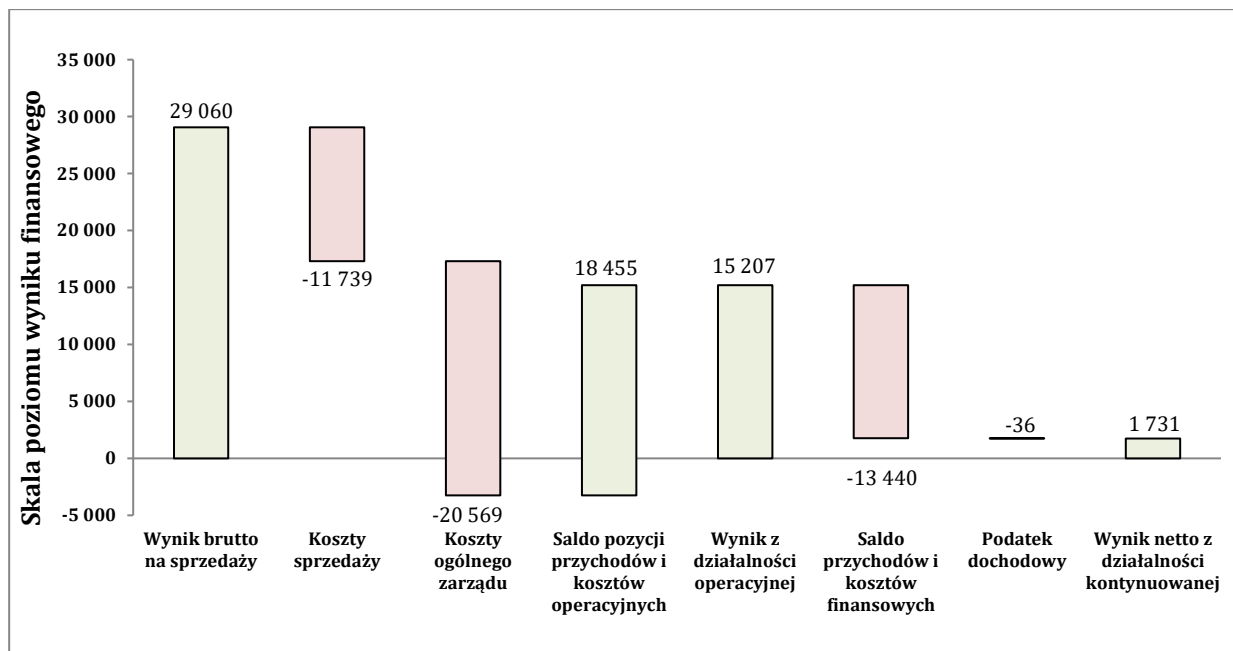
Koszty działalności operacyjnej za 9 mies. 2023 r. (bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów) wyniosły 101,0% wartości przychodów ze sprzedaży produktów skorygowanych o zmianę stanu produktów oraz koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. Wskaźnik ten wzrósł w stosunku do 9 mies. 2022 r. o 5,1 pkt % m.in. w wyniku wzrostu kosztów pracy i energii elektrycznej.

4.1.4 Skonsolidowany wynik netto

Za 9 mies. 2023 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła wynik netto na poziomie 1 731 tys. zł, niższy o 7 115 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Poziom spadku zysku netto był

jednak niższy niż obniżenie zysku operacyjnego w związku z niższymi kosztami finansowymi w podmiocie dominującym za 9 mies. 2023 r. w stosunku do 9 mies. 2022 r.

Rys. 2. Składowe skonsolidowanego wyniku netto za 9 mies. 2023 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 2022, w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego wzrosła o 6 890 tys. zł. Majątek trwały wg stanu na dzień 30 września 2023 r. stanowił 33,2% aktywów ogółem i wzrósł o 0,1 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2022 r.

Na ostatni dzień września 2023 r. majątek obrotowy stanowił 66,8% wartości aktywów ogółem i obniżył się o 0,1 pkt % w stosunku do stanu na dzień 31.12.2022 r. W wartościach bezwzględnych jego wartość zwiększyła się o 13 213 tys. zł. Wzrost wartości majątku obrotowego dotyczył głównie zapasów i środków pieniężnych.

W zakresie źródeł finansowania wg stanu na dzień 30 września 2023 r. nastąpił wzrost wartości kapitału własnego o 1 731 tys. zł. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wg stanu na dzień 30 września 2023 r. wyniósł 26,3% i obniżył się o 0,8 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2022 r. Wartość łącznych zobowiązań wg stanu na koniec września 2023 r. wyniosła 362 447 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2022 r. wzrosła o 18 372 tys. zł. Udział zobowiązań ogółem w pasywach na koniec września 2023 r. wyniósł 73,7% i wzrósł o 0,8 pkt % w stosunku do stanu na koniec 2022 r. Wzrost wartości zobowiązań dotyczył głównie kredytów i pożyczek oraz pozostałych zobowiązań.

4.1.6 Sytuacja pieniężna

Stan środków pieniężnych wg stanu na dzień 30 września 2023 r. wyniósł 26 174 tys. zł i wzrósł o 7 782 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2022 r.

4.2 Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za III kwartał 2023 r.

4.2.1 Skonsolidowane przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za III kwartał 2023 r. wyniosły 177 684 tys. zł i były o 12,7% niższe od przychodów porównywalnego okresu w roku ubiegłym.

Tabela 2. Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za III kwartał 2023 r. i III kwartał 2022 r.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. PLN	
	III kwartał 2023	III kwartał 2022
Przychody ze sprzedaży netto	177 684	203 579
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	16 585	18 737
Zysk/strata ze sprzedaży*	4 098	9 880
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	7 698	7 839
EBITDA	11 503	11 688
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczony	302	319
Wynik netto	2 136	756
Marża brutto ze sprzedaży	9,3%	9,2%
Marża ze sprzedaży	2,3%	4,9%
Marża EBITDA	6,5%	5,7%
Marża netto	1,2%	0,4%

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

4.2.2 Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za III kwartał 2023 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 7 698 tys. zł, niższy o 141 tys. zł w stosunku do zysku z analogicznego okresu roku ubiegłego.

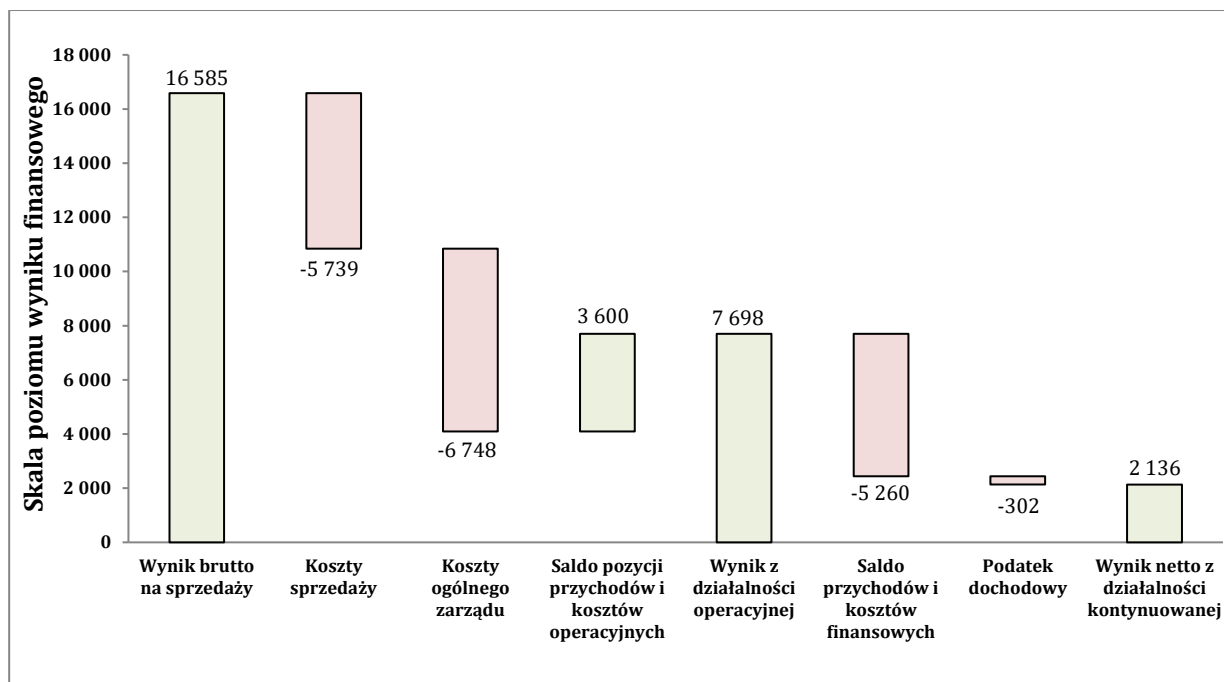
4.2.3 Skonsolidowane koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej za III kwartał 2023 r. (bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów) wyniosły 97,1% wartości przychodów ze sprzedaży produktów skorygowanych o zmianę stanu produktów oraz koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. Wskaźnik ten wzrósł w stosunku do III kwartału 2022 r. o 2,2 pkt % m.in. w wyniku wzrostu kosztów pracy i energii elektrycznej.

4.2.4 Skonsolidowany wynik netto

Za III kwartał 2023 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto na poziomie 2 136 tys. zł, który był wyższy o 1 380 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Rys. 3. Składowe skonsolidowanego wyniku netto za III kwartał 2023 r. (w tys. zł)



4.3 Wyniki jednostkowe FERRUM za 9 mies. 2023 r

4.3.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za 9 mies. 2023 r. wyniosły 434 170 tys. zł i były o 220 231 tys. zł, tj. o 33,7% niższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego. Niższe przychody Emitenta wynikały m.in. z dostosowania struktury sprzedaży do aktualnych poziomów zapotrzebowania kluczowych odbiorców, w tym głównie OGP GAZ-SYSTEM. Osłabienie popytu na produkty Spółki, podobnie jak w I półroczu br. związane było m.in. z kontynuacją deficytu środków na realizację strategicznych inwestycji przy równoczesnej rewizji pierwotnych planów budżetowych wiodących inwestorów w poszczególnych segmentach rynkowych, do których Spółka dostarcza swoje produkty. W okresie sprawozdawczym Spółka realizowała dostawy do OGP GAZ-SYSTEM S.A. w związku z zawarciem umowy częściowej, o której informowano raportem bieżącym nr 27/2022.

Sprzedaż FERRUM została opisana w pkt 4.7.1 *Prezentacja sprzedaży w segmencie rur*.

4.3.2 Wynik na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za 9 mies. 2023 r. Emitent osiągnął zysk w wysokości 11 077 tys. zł, tj. niższy o 13 584 tys. zł w stosunku do zysku z analogicznego okresu roku ubiegłego. Emitent za 9 mies. 2023 r. ujął w pozostałych przychodach operacyjnych nadwyżkę rozwiązanych nad utworzonymi odpisów aktualizujących wartość zapasów w związku ze zmianą czynników będących podstawą ich tworzenia. Utworzone w poprzednich okresach sprawozdawczych odpisy aktualizujące są konsekwencją przyjętych przez Emitenta zasad sprawozdawczości finansowej. Ponadto Emitent rozpoznał przychód wynikający ze zwolnienia Spółki z długu z tytułu pożyczki wraz z odsetkami udzielonej przez FERRUM MARKETING spółce ROCKFORD Sp. z o.o. Pożyczka została przejęta przez Emitenta od ROCKFORD Sp. z o.o. na skutek połączenia FERRUM i ROCKFORD Sp. z o.o.

Niższy zysk z działalności operacyjnej był natomiast konsekwencją m.in. niższych przychodów ze sprzedaży oraz wzrostu kosztów pracy, energii elektrycznej i usług obcych.

4.3.3 Jednostkowe koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów stanowiły za 9 mies. 2023 r. 102,0% 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 6,0 pkt % m.in. w wyniku wzrostu kosztów pracy, energii elektrycznej, usług obcych.

4.3.4 Wynik netto

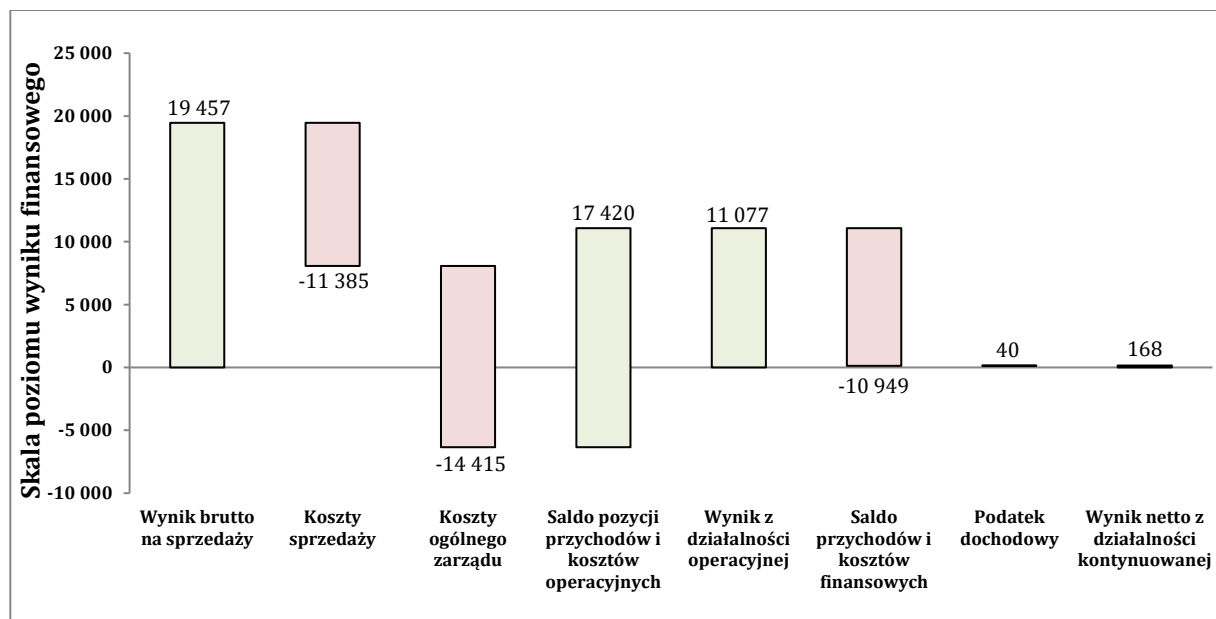
Za 9 mies. 2023 r. Emitent osiągnął zysk netto na poziomie 168 tys. zł, który był niższy o 8 357 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Poziom spadku zysku netto był jednak niższy niż obniżenie zysku operacyjnego w związku z niższymi łącznymi kosztami finansowymi za 9 mies. 2023 r. w stosunku do 9 mies. 2022 r.

Tabela 3. Wyniki FERRUM za 9 mies. 2023 r. i za 9 mies. 2022 r.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN	
	9 mies. 2023	9 mies. 2022
Przychody ze sprzedaży netto	434 170	654 401
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	19 457	52 783
Zysk/strata ze sprzedaży*	-6 343	33 391
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	11 077	24 661
EBITDA	18 117	32 151
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczone	-40	-373
Wynik netto	168	8 525
Marża brutto ze sprzedaży	4,5%	8,1%
Marża ze sprzedaży	-1,5%	5,1%
Marża EBITDA	4,2%	4,9%
Marża netto	0,0%	1,3%

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

Rys. 4. Składowe wyniku netto za 9 mies. 2023 r. (w tys. zł)



4.4 Jednostkowe wyniki finansowe FERRUM S.A. za III kwartał 2023 r.

4.4.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów w III kwartale 2023 r. wyniosły 157 987 tys. zł i były o 25 584 tys. zł, tj. o 13,9% niższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego. Niższe przychody Emitenta wynikały m.in. z dostosowania struktury sprzedaży do aktualnych poziomów zapotrzebowania kluczowych odbiorców, w tym głównie OGP GAZ-SYSTEM. Osłabienie popytu na produkty Spółki, podobnie jak w I półroczu br. związane było m.in. z kontynuacją deficytu środków na realizację strategicznych inwestycji przy równoczesnej rewizji pierwotnych planów budżetowych wiodących inwestorów w poszczególnych segmentach rynkowych, do których Spółka dostarcza swoje produkty. W okresie sprawozdawczym Spółka realizowała dostawy do OGP GAZ-SYSTEM S.A. w związku z zawarciem umowy częściowej, o której informowano raportem bieżącym nr 27/2022.

Sprzedaż FERRUM została opisana w pkt 4.7.1 *Prezentacja sprzedaży w segmencie rur*.

4.4.2 Wynik na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za III kwartał 2023 r. Emitent osiągnął zysk w wysokości 4 011 tys. zł, tj. niższy o 2 594 tys. zł w stosunku do zysku z analogicznego okresu roku ubiegłego. Emitent za III kwartał 2023 r. ujął w pozostałych przychodach operacyjnych nadwyżkę rozwiązanych nad utworzonymi odpisów aktualizujących wartość zapasów w związku ze zmianą czynników będących podstawą ich tworzenia. Utworzone w poprzednich okresach sprawozdawczych odpisy aktualizujące są konsekwencją przyjętych przez Emitenta zasad sprawozdawczości finansowej.

Niższy zysk z działalności operacyjnej był natomiast konsekwencją m.in. niższych przychodów ze sprzedaży oraz wzrostu kosztów pracy, energii elektrycznej i usług obcych.

4.4.3 Jednostkowe koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów stanowiły za III kwartał 2023 r. 97,5% przychodów ze sprzedaży skorygowanych o zmianę stanu produktów i koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby.

W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten wzrósł o 2,5 pkt % m.in. w wyniku wzrostu kosztów pracy, energii elektrycznej, usług obcych.

4.4.4 Wynik netto

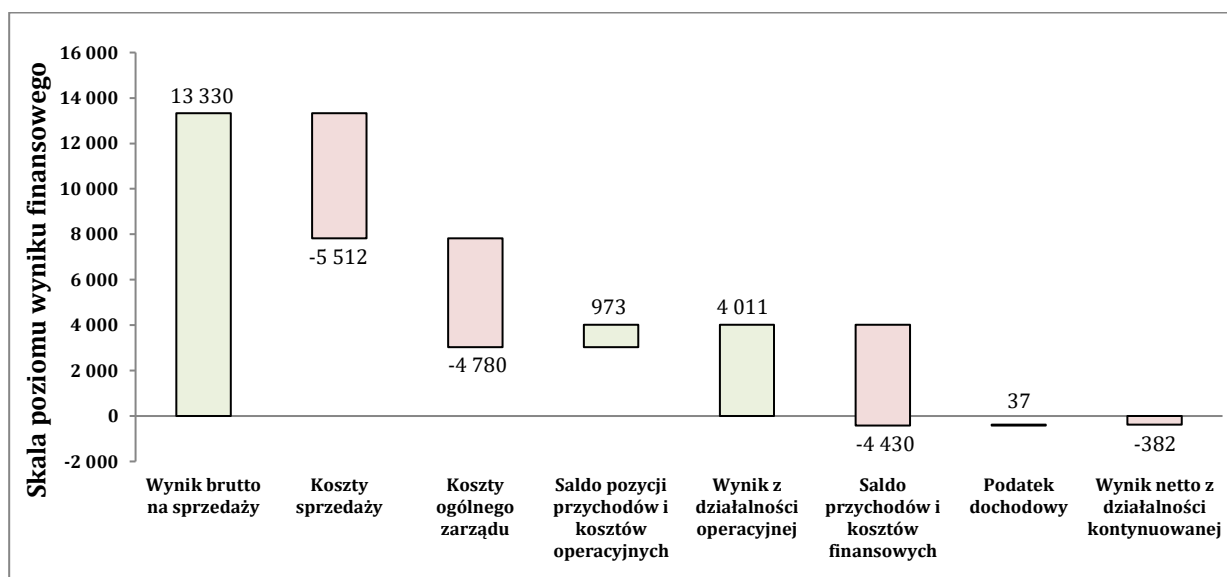
Za III kwartał 2023 r. Emitent poniósł stratę netto na poziomie 382 tys. zł, w miejsce zysku netto 744 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Poziom spadku wyniku netto był jednak niższy niż obniżenie zysku operacyjnego w związku z niższymi łącznymi kosztami finansowymi za III kwartał 2023 r. w stosunku do III kwartału 2022 r.

Tabela 4. Wyniki FERRUM za III kwartał 2023 r. i za III kwartał 2022 r.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN	
	III kwartał 2023	III kwartał 2022
Przychody ze sprzedaży netto	157 987	183 571
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	13 330	15 285
Zysk/strata ze sprzedaży*	3 038	8 598
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	4 011	6 605
EBITDA	6 387	9 012
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczoney	-37	-1
Wynik netto	-382	744
Marża brutto ze sprzedaży	8,4%	8,3%
Marża ze sprzedaży	1,9%	4,7%
Marża EBITDA	4,0%	4,9%
Marża netto	-0,2%	0,4%

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

Rys. 5. Składowe wyniku netto za III kwartał 2023 r. (w tys. zł)



4.5 Wyniki segmentów działalności za 9 mies. 2023 r.

4.5.1 Segment rur

Opis wyników jednostkowych FERRUM S.A. tj. segmentu rur został przedstawiony w pkt 4.3 *Wyniki jednostkowe finansowe FERRUM S.A. za 9 mies. 2023 r.*

4.5.2 Segment konstrukcji spawanych

W segmencie konstrukcji spawanych za 9 mies. 2023 r. spółka ZKS FERRUM osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 5 561 tys. zł, wyższy o 3 109 tys. zł od zysku osiągniętego za 9 mies. 2022 r. Wyższy zysk operacyjny wynikał m.in. z pozostałych przychodów operacyjnych związanych z notą obciążeniową dla jednego z kontrahentów. Na poziomie wyniku netto spółka zależna ZKS FERRUM osiągnęła zysk w kwocie 2 977 tys. zł, wyższy o 2 961 tys. zł w stosunku do 9 mies. 2022 r.

4.5.3 Segment działalności pozostałej - segment działalności marketingowej i promocyjnej

Za 9 mies. 2023 r. spółka FERRUM MARKETING poniosła stratę z działalności operacyjnej w kwocie 2 059 tys. zł i stratę netto na poziomie 1 942 tys. zł, m.in. w wyniku zwolnienia Emitenta z długu z tytułu pożyczki wraz z odsetkami udzielonej przez FERRUM MARKETING spółce ROCKFORD Sp. z o.o. Pożyczka została przejęta przez Emitenta od ROCKFORD Sp. z o.o. na skutek połączenia FERRUM i ROCKFORD Sp. z o.o.

Tabela 5. Wyniki wg segmentów działalności za 9 mies. 2023 r. (w tys. PLN)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	434 170	54 306	1 977	
Wyłączenie konsolidacyjne	-3 176	-398	0	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	430 994	53 908	1 977	486 879
Zysk z działalności operacyjnej	11 077	5 561	-2 059	
Wyłączenie konsolidacyjne	553	-262	336	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	11 630	5 299	-1 723	15 207
Wynik przed opodatkowaniem	128	3 059	-1 976	
Wyłączenia konsolidacyjne	480	-261	337	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	608	2 798	-1 639	1 767
Wynik netto	168	2 977	-1 942	
Wyłączenia konsolidacyjne	471	-279	336	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	639	2 698	-1 606	1 731
Amortyzacja	7 040	4 444	24	
Wyłączenie konsolidacyjne	-48	-94	0	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	6 992	4 350	24	11 366
EBITDA	18 117	10 005	-2 035	
Wyłączenia konsolidacyjne	505	-356	336	

EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	18 622	9 649	-1 699	26 573
Aktywa segmentu	380 489	155 725	6 607	
Wyłączenia konsolidacyjne	-4 921	-42 195	-3 625	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	375 568	113 530	2 982	492 080
Zobowiązania segmentu	290 808	80 204	28	
Wyłączenia konsolidacyjne	-1 143	-7 450	0	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	289 665	72 754	28	362 447
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 571	18 363	179	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	3 571	18 363	179	22 113
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 651	-7 819	0	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	0	0	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-5 651	-7 820	0	-13 471
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5 850	-7 056	0	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	0	0	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	5 850	-7 056	0	-1 206

Tabela 6. Wyniki wg segmentów działalności za 9 mies. 2022 r. (w tys. PLN)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	654 401	67 356	932	
Wyłączenie konsolidacyjne	-3 062	-479	-140	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	651 339	66 877	792	719 008
Zysk z działalności operacyjnej	24 661	2 452	80	
Wyłączenie konsolidacyjne	147	-458	551	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	24 808	1 994	631	27 433
Wynik przed opodatkowaniem	8 152	535	192	
Wyłączenia konsolidacyjne	71	-458	552	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	8 223	77	744	9 044
Wynik netto	8 525	16	171	
Wyłączenia konsolidacyjne	63	-480	551	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	8 588	-464	722	8 846
Amortyzacja	7 490	4 483	24	
Wyłączenie konsolidacyjne	-47	-117	-	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	7 443	4 366	24	11 833

EBITDA	32 151	6 935	104	
Wyłączenia konsolidacyjne	100	-575	551	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	32 251	6 360	655	39 266
Aktywa segmentu	412 973	147 394	7 941	
Wyłączenia konsolidacyjne	-5 199	-42 196	-5 263	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	407 774	105 198	2 678	515 650
Zobowiązania segmentu	323 555	75 093	70	
Wyłączenia konsolidacyjne	-2 097	-7 876	-1	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	321 458	67 217	69	388 744
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	73 228	509	28	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	73 228	509	28	73 765
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 363	-6 834	238	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-1 363	-6 836	238	-7 961
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-64 491	4 759	-	
Wyłączenia konsolidacyjne		-	-	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-64 491	4 759	-	-59 732

4.6 Wyniki segmentów działalności za III kwartał 2023r.

4.6.1 Segment rur

Opis wyników jednostkowych FERRUM S.A. tj. segmentu rur został przedstawiony w pkt 4.4 *Jednostkowe wyniki finansowe FERRUM S.A. za III kwartał 2023.*

4.6.2 Segment konstrukcji spawanych

W segmencie konstrukcji spawanych za III kwartał 2023 r. spółka ZKS FERRUM osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 3 522 tys. zł, wyższy o 2 402 tys. zł od zysku osiągniętego w odniesieniu do porównywalnego okresu 2022 r. Wyższy zysk operacyjny wynikał m.in. z pozostałych przychodów operacyjnych związanych z notą obciążeniową dla jednego z kontrahentów. Na poziomie wyniku netto spółka zależna ZKS FERRUM osiągnęła zysk w kwocie 2 374 tys. zł, w miejsce straty netto 109 tys. zł za III kwartał 2022 r.

4.6.3 Segment działalności pozostałej – segment działalności marketingowej i promocyjnej

Za III kwartał 2023 r. spółka FERRUM MARKETING poniosła stratę z działalności operacyjnej w kwocie 45 tys. zł i stratę netto na poziomie 30 tys. zł.

Tabela 7. Wyniki wg segmentów działalności za III kwartał 2023 r. (w tys. PLN)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	157 987	20 582	0	
Wyłączenie konsolidacyjne	-690	-194	0	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	157 297	20 387	0	177 684
Zysk z działalności operacyjnej	4 011	3 522	-45	
Wyłączenie konsolidacyjne	182	26	1	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	4 193	3 548	-44	7 698
Wynik przed opodatkowaniem	-419	2 700	-29	
Wyłączenia konsolidacyjne	157	28	1	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	-262	2 728	-28	2 438
Wynik netto	-382	2 374	-30	
Wyłączenia konsolidacyjne	153	20	1	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	-229	2 394	-29	2 136
Amortyzacja	2 376	1 474	8	
Wyłączenie konsolidacyjne	-16	-37	0	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 360	1 437	8	3 805
EBITDA	6 387	4 996	-37	
Wyłączenia konsolidacyjne	166	-11	1	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	6 553	4 985	-36	11 503
Aktywa segmentu	-15 956	14 973	-2 027	
Wyłączenia konsolidacyjne	917	-7	460	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-15 039	14 966	-1 567	-1 640
Zobowiązania segmentu	-15 573	12 599	-1 997	
Wyłączenia konsolidacyjne	298	489	408	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-15 275	13 088	-1 589	-3 776
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 142	5 709	407	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	18 142	5 709	407	24 258
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 776	-1 948	0	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	0	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-2 776	-1 948	0	-4 724
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-8 537	-190	0	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	0	0	

Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-8 537	-190	0	-8 727
---	--------	------	---	--------

Tabela 8. Wyniki wg segmentów działalności za III kwartał 2022 r. (w tys. PLN)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	183 571	20 750	35	
Wyłączenie konsolidacyjne	-665	-78	-34	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	182 906	20 672	1	203 579
Zysk z działalności operacyjnej	6 605	1 119	36	
Wyłączenie konsolidacyjne	65	48	-34	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	6 670	1 167	2	7 839
Wynik przed opodatkowaniem	744	191	87	
Wyłączenia konsolidacyjne	37	49	-33	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	781	240	54	1 075
Wynik netto	745	-109	77	
Wyłączenia konsolidacyjne	34	43	-34	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	779	-66	43	756
Amortyzacja	2 407	1 487	8	
Wyłączenie konsolidacyjne	-16	-37	0	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 391	1 450	8	3 849
EBITDA	9 012	2 606	44	
Wyłączenia konsolidacyjne	49	11	-34	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	9 061	2 617	10	11 688
Aktywa segmentu	-25 772	-2 550	-773	
Wyłączenia konsolidacyjne	-4 784	268	-94	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-25 556	-2 522	-867	-28 945
Zobowiązania segmentu	-26 517	-2 442	-850	
Wyłączenia konsolidacyjne	235	-935	808	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-26 282	-3 377	-42	-29 701
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 579	2 600	57	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	11 579	2 600	57	14 236
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-765	-3 580	0	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	0	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-765	-3 582	238	-4 109
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-722	1 363	0	

Wyłączenia konsolidacyjne	0	0	0	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-722	1 363	0	641

4.7 Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za 9 mies. 2023 r.

4.7.1 Prezentacja sprzedaży w segmencie rur

Za 9 mies. 2023 r. wolumen sprzedaży rur wyprodukowanych przez Emitenta w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego obniżył się o ok. 4,7 tys. ton, tj. o 6,3 %, a przychody ze sprzedaży rur zmalały o 61,7 mln zł tj. o 14,2%. Zmniejszenie wartości sprzedaży wynikało m.in. ze spadku cen produktów w związku z obniżeniem cen taśmy walcowanej na gorąco.

Tabela 9. Sprzedaż produktów Emitenta

Rury czarne i izolowane	9 mies. 2023 r.	9 mies. 2022 r.	Zmiana
Wartościowo (tys. zł)	373 662	435 341	-14,2%
Ilościowo (tys. ton)	69,6	74,3	-6,3%

W okresie 9 mies. 2023 r. wartość sprzedaży towarów i materiałów wyniosła 58 004 tys. zł i była niższa o 159 568 tys. zł od sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Łączna sprzedaż ilościowa rur jako produktów i towarów Spółki za 9 mies. 2023 r. wyniosła 77,2 tys. ton i była niższa o 30,7 tys. ton od sprzedaży ilościowej rur za 9 mies. 2022 r.

Łącznie sprzedaż netto Emitenta za 9 mies. 2023 r. wyniosła 434 170 tys. zł i była niższa o 220 231 tys. zł od sprzedaży netto za 9 mies. 2022 r.

4.7.2 Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych

Za 9 mies. 2023 r. sprzedaż ZKS FERRUM w zakresie produktów i usług obniżyła się o 19% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Tabela 10. Sprzedaż produktów i usług podmiotu zależnego w ujęciu wartościowym

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2023 r. w tys. zł	9 miesięcy 2022 r. w tys. zł	Zmiana
Konstrukcje spawane	33 092	63 448	-47,8%
Zbiorniki	12 014	349	+3 342,5%
Usługi	8 198	1 772	+362,6%
Razem:	53 304	65 569	-18,7%

Największą wartość przychodów ze sprzedaży za 9 miesięcy 2023 r. uzyskano w grupie konstrukcji spawanych, gdzie wiodąca była sprzedaż dla segmentu metalurgii oraz energetyki. W tej grupie obserwuje się spadek sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, co wynika z ubiegłorocznego wysokiego zaawansowania prac w ramach zleceń realizowanych dla segmentu metalurgii oraz cementowni.

Znaczny wzrost wartości sprzedaży wystąpił w grupie zbiorników oraz usług. W grupie zbiorników jest to efekt realizacji zleceń dla spółek SOLBET Sp. z o.o. oraz Engicon nv. Natomiast w ramach usług wzrost jest w dużej mierze wynikiem realizacji zlecenia dla spółki Pirson Montage AG, wymiany carg pieca oraz szlifowania panewek dla spółki Górażdże Cement S.A. oraz wymiany carg dla Lukavac Cement d.o.o.

4.7.3 Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej

Za 9 mies. 2023 r. spółka FERRUM MARKETING odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 1 977 tys. zł. Łączna wartość sprzedaży była wyższa o 1 045 tys. zł od analogicznej sprzedaży roku poprzedniego.

4.8 Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za III kwartał 2023 r.

4.8.1 Prezentacja sprzedaży w segmencie rur

Za III kwartał 2023 r. wolumen sprzedaży rur wyprodukowanych przez Emitenta w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego obniżył się o ok. 2,3 tys. ton, tj. o 9,5%, a przychody ze sprzedaży rur zmniejszyły się o 43,2 mln zł tj. o 26,6%. Zmniejszenie wartości sprzedaży wynikało m.in. ze spadku cen produktów w związku z obniżeniem cen taśmy walcowanej na gorąco.

Tabela 11. Sprzedaż produktów Emitenta

Rury czarne i izolowane	III kwartał 2023 r.	III kwartał 2022 r.	Zmiana
Wartościowo (tys. zł)	119 267	162 437	-26,6%
Ilościowo (tys. ton)	21,9	24,2	-9,5%

W okresie III kwartału 2023 r. wartość sprzedaży towarów i materiałów wyniosła 38 375 tys. zł i była wyższa o 17,6 mln zł od sprzedaży w porównywalnym okresie roku ubiegłego.

Łączna sprzedaż ilościowa rur jako produktów i towarów Spółki za III kwartał 2023 r. wyniosła 27,4 tys. ton i była wyższa o 1,1 tys. ton od sprzedaży ilościowej rur za III kwartał 2022 r.

Łącznie sprzedaż netto Emitenta za III kwartał 2023 r. wyniosła 157 986 tys. zł i była niższa o 25 584 tys. zł od sprzedaży netto za III kwartał 2022 r.

4.8.2 Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych

W III kwartale 2023 r. sprzedaż ZKS FERRUM w zakresie produktów i usług obniżyła się o 0,5% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Tabela 12. Sprzedaż produktów i usług podmiotu zależnego w ujęciu wartościowym.

	III kwartał 2023 r. w tys. zł	III kwartał 2022 r. w tys. zł	Zmiana
Konstrukcje spawane	13 080	19 401	-32,6%
Zbiorniki	2 754	29	+9 396,6%
Usługi	4 514	1 018	+343,4%
Razem:	20 348	20 448	-0,5%

Największą wartość przychodów ze sprzedaży w III kwartale 2023 r. uzyskano w grupie konstrukcji spawanych. W tej grupie wiodącą była sprzedaż konstrukcji dla metalurgii oraz energetyki.

4.8.3 Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej

Za III kwartał 2023 r. spółka FERRUM MARKETING nie odnotowała przychodów ze sprzedaży.

4.9 Rynki zbytu i zaopatrzenia

4.9.1 Segment rur

FERRUM S.A. jest wiodącym krajowym producentem rur przesyłowych dla ciepłownictwa, gazownictwa oraz petrochemii, które spełniają wysokie wymagania jakościowe kontrahentów zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Spółka za 9 mies. 2023 roku uplasowała na rynku krajowym 65,3% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 34,7% stanowiły głównie dostawy wewnątrzwspólnotowe m.in. do Niemiec, Holandii, Austrii, Finlandii, Danii i na Łotwę.

Za 9 mies. 2023 r. odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartości przychodów ze sprzedaży netto były spółki:

- Izostal S.A. (19,6% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- OGP GAZ-SYSTEM S.A. (13,1% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- Spółki z Grupy LOGSTOR (11,3% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- Spółki z Grupy ISOPLUS (10,9% udziału w sprzedaży netto Emitenta),

Za 9 mies. 2023 r. dostawcami materiałów wsadowych oraz towarów wykorzystywanych przez Spółkę, których udział przekroczył 10% wartości sprzedaży netto Emitenta były:

- Izostal S.A. (50,1% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów i towarów netto ogółem),
- LIBERTY COMMERCIAL PL Spółka z o.o. (19,5% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów i towarów netto ogółem),

Pomiędzy Emitentem a powyższymi spółkami nie występują żadne formalne powiązania.

4.9.2 Segment konstrukcji spawanych

Produkcja konstrukcji spawanych w Grupie Kapitałowej FERRUM realizowana jest przez ZKS FERRUM S.A., która w okresie 9 miesięcy 2023 r. uplasowała (łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych) 52,3% wartości sprzedaży netto na rynku krajowym, natomiast pozostałe 46,8% stanowiła sprzedaż do spółek m.in. z Niemiec, Belgii, Francji, Stanów Zjednoczonych, Słowacji, Luksemburga, Bośni i Hercegowiny oraz Danii.

W okresie 9 miesięcy 2023 r. odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartości przychodów ze sprzedaży netto były spółki:

- GE Power Sp. z o.o. (14,0% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych),
- PIRSON MONTAGE AG (11,4% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych),
- Solbet Sp. z o.o. (11,2% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych).

Głównym dostawcą materiałów wsadowych wykorzystywanych przez ZKS FERRUM do produkcji, przekraczającym 10% przychodów ze sprzedaży netto w okresie 9 miesięcy 2023 r., była spółka Tersteel Group Sp. z o.o. sp.k. (46,2% udziału w zakupach materiałów netto ogółem).

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

4.10 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 13. Zmiany skonsolidowanych wielkości szacunkowych - w tys. zł

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022	Zmiana w III kwartale 2023
Aktywa z tyt. odroczonego podatku	23 026	22 287	739
Rezerwa na odroczonego podatek	24 635	23 861	774
Rezerwa na świadczenia pracownicze	7 317	7 317	0
Odpisy aktualizujące należności	4 341	4 062	279
Odpisy aktualizujące zapasy	18 023	31 491	-13 468
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	39 545	39 146	399

Tabela 14. Zmiany jednostkowych wielkości szacunkowych - w tys. zł

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022	Zmiana w III kwartale 2023
Aktywa z tyt. odroczonego podatku	11 966	11 668	298
Rezerwa na odroczonego podatek	11 935	11 677	258
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6 690	6 690	0
Odpisy aktualizujące należności	3 168	2 862	306
Odpisy aktualizujące zapasy	17 695	31 191	-13 496
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	32 945	32 386	559

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 9 mies. 2023 r. i w porównaniu do 9 mies. 2022 r. należy wymienić m.in.:

- niższe przychody ze sprzedaży zarówno w podmiocie dominującym FERRUM, jak i spółce zależnej ZKS FERRUM,
- wyższe koszty działalności zwłaszcza w zakresie energii elektrycznej, usług transportowych i kosztów pracy,
- nadwyżkę rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość zapasów nad utworzonymi w podmiocie dominującym, w związku ze zmianą czynników będących podstawą ich tworzenia. Utworzone w poprzednich okresach sprawozdawczych odpisy aktualizujące są konsekwencją przyjętych przez Emitenta zasad sprawozdawczości finansowej. Emitent dodatkowo dokonał profesjonalnego osądu uwzględniając szacunki i założenia uznane za racjonalne w zaistniałych okolicznościach dynamicznie zmieniającej się sytuacji rynkowej. W dużej mierze wielkość utworzonych rezerw wynikała z wyceny zapasów w wartości netto możliwej do uzyskania, a tym samym pozwoliła na dostosowanie kosztów zapasów do ceny rynkowej oferowanych przez Spółkę produktów,

- przychody z pozostałej działalności operacyjnej w spółce zależnej ZKS FERRUM związane z notą obciążeniową dla jednego z kontrahentów,
- wyższe koszty finansowania zewnętrznego w związku z podwyżkami stóp procentowych do września 2022 r. przez Radę Polityki Pieniężnej oraz dodatni poziom stopy EURIBOR 1M począwszy od sierpnia 2022 r.

Wśród istotnych czynników i zdarzeń wpływających na skonsolidowany wynik finansowy za III kwartał 2023 r. i w porównaniu do III kwartału 2022 r. należy wymienić m.in.:

- niższe przychody ze sprzedaży głównie w podmiocie dominującym FERRUM,
- wyższe koszty działalności zwłaszcza w zakresie energii elektrycznej, usług transportowych i kosztów pracy,
- nadwyżkę rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość zapasów nad utworzonymi w podmiocie dominującym,
- przychody z pozostałej działalności operacyjnej w spółce zależnej ZKS FERRUM związane z notą obciążeniową dla jednego z kontrahentów,
- wyższe koszty finansowania zewnętrznego w związku z podwyżkami stóp procentowych do września 2022 r. przez Radę Polityki Pieniężnej oraz dodatni poziom stopy EURIBOR 1M począwszy od sierpnia 2022 r.

4.11.1 Zarządzanie zasobami finansowymi

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

W dniu 2 października 2023 r. Emitent zawarł z BNP Paribas Bank Polska S.A. aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej zgodnie z którym limit linii kredytowej wynikający z umowy wielocelowej z przeznaczeniem na akredytywy ulega zwiększeniu z kwoty 60 mln zł do kwoty 72 mln zł. Okres kredytowania i udostępnienia ww. limitu pozostaje bez zmian, tj. obowiązuje do kwietnia 2024 r. (raport bieżący nr 33/2023).

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

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

W zakresie pozostałych pożyczek, których data zwrotu przypadała na listopad 2022 r., termin ich spłaty został wydłużony do 15 stycznia 2024 r., a w przypadku pożyczki od MM Asset Management do 30 listopada 2024 r. W celu zapewnienia Spółce dalszego finansowania prowadzone są dalsze działania zmierzające do wydłużenia spłaty pożyczek, z jednoczesnym dostosowaniem terminu do możliwości spłat zadłużenia przez Spółkę.

W celu uzyskania dodatkowego źródła finansowania w grudniu 2022 r. Emitent zawarł z BNP Paribas Faktoring sp. z o.o. umowy faktoringu pełnego i niepełnego (raport bieżący nr 39/2022).

4.11.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

W FERRUM nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń.

Wg stanu na 30 września 2023 r. Emitent nie posiadał otwartych pozycji transakcji zabezpieczających.

4.12 Wykorzystywane instrumenty finansowe

W spółkach Grupy Kapitałowej FERRUM nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń.

Wg stanu na 30 września 2023 r. ani Emitent ani spółki zależne nie posiadały zawartych transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe.

4.13 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych na rok obrotowy 2023.

4.14 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 6 *Perspektywy rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia*.

5 Pozostałe informacje

5.1 Podsumowanie najistotniejszych wydarzeń I - III kwartału 2023 r.

W III kwartale 2023 roku występowały niekorzystne warunki makroekonomiczne, w których utrzymał się trend spadkowy na wyroby stalowe oraz zużycie jawne stali.

Niższe przychody Emitenta wynikały m.in. z dostosowania struktury sprzedaży do aktualnych poziomów zapotrzebowania kluczowych odbiorców, w tym głównie OGP GAZ-SYSTEM. Osłabienie popytu na produkty Spółki, podobnie jak w I półroczu br. związane było m.in. z kontynuacją deficytu środków na realizację strategicznych inwestycji przy równoczesnej rewizji pierwotnych planów budżetowych wiodących inwestorów w poszczególnych segmentach rynkowych, do których Spółka dostarcza swoje produkty.

Sytuacja Grupy FERRUM nie odbiega od sytuacji całego unijnego rynku produkcji oraz konsumpcji stali, który doświadcza trudności związanych m.in. z wysokimi kosztami energii, dużej zmienności cen oraz restrykcji klimatycznych.

W I półroczu 2023 r. Spółka nawiązała współpracę z renomowaną firmą dystrybucyjną z Europy Zachodniej na dostawę przez FERRUM rur stalowych spawanych o równowartości ok. 34 mln zł, co stanowi istotny krok w kierunku realizacji strategii rozwoju nakierowanej m.in. na rozszerzenie współpracy i sprzedaży z klientami z krajów Unii Europejskiej. Niezmiennie głównym parterem strategicznym Spółki pozostaje OGP GAZ-SYSTEM S.A., który w czerwcu br. pozytywnie dla Spółki rozstrzygnął kolejne postępowanie przetargowe na dostawę rur stalowych na potrzeby realizacji inwestycji budowy gazociągu relacji Polska - Czechy na odcinku Kędzierzyn Koźle – Racibórz o wartości ok. 28 mln zł netto, pod którą w sierpniu br. podpisaliśmy umowę. Emitent kontynuuje również podpisywanie innych umów częściowych na realizację wcześniej rozstrzygniętych zamówień publicznych, np. w lipcu br. zawarta została umowa na rury na potrzeby realizacji gazociągu wysokiego ciśnienia relacji Racibórz - Oświęcim o wartości ok. 61,2 mln zł netto.

We wrześniu tego roku duży kontrakt podpisała spółka zależna ZKS FERRUM. Opiewa on na niemal 30 mln zł netto i dotyczy wykonania i montażu dwóch zbiorników magazynowych LPG.

Wszelkie działania prowadzone przez Emitenta w ciągu 9 mies. 2023 r. są przede wszystkim wynikiem dalszej realizacji procesu restrukturyzacyjnego, przewidzianego jako szereg działań zmierzających do wprowadzenia istotnych zmian strukturalnych w obszarze działania Spółki oraz rozwoju Grupy FERRUM. Działania te są ukierunkowane w szczególności na rozwinięcie podstawowej działalności przy efektywnym wykorzystaniu możliwości linii do produkcji rur spiralnych, jak również na kwestie związane z zapewnieniem odpowiednich źródeł finansowania działalności i będą kontynuowane w najbliższych miesiącach.

5.2 Kalendarium wydarzeń

W tabeli poniżej zaprezentowano - w ujęciu chronologicznym - najważniejsze wybrane zdarzenia, jakie miały miejsce w ciągu III kwartałów 2023 r. tak w odniesieniu do FERRUM., jak również do Grupy Kapitałowej FERRUM.

Tabela 15. Najważniejsze wydarzenia w I - III kwartale 2023 r.

I - III kwartał 2023	Wydarzenie
Styczeń	<ul style="list-style-type: none"> Odstąpienie przez drugą stronę od przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości. Przedłużenie terminu spłaty pożyczek.
Luty	<ul style="list-style-type: none"> Zawarcie umowy częściowej z GAZ-SYSTEM na potrzeby realizacji gazociągu DN 700 Rembelszczyzna - Mory.
Marzec	<ul style="list-style-type: none"> Złożenie najkorzystniejszej oferty w postępowaniu przetargowym GAZ-SYSTEM S.A. pn.: Dostawa fabrycznie nowych rur stalowych na potrzeby realizacji gazociągu: "Budowa gazociągu wysokiego ciśnienia DN700 MOP 8,4MPa relacji Racibórz- Oświęcim" oraz "Budowa gazociągu DN 1000 MOP 8,4 MPa relacji Polska - Czechy na odcinku Kędzierzyn Koźle - Racibórz". Przedłużenie terminu spłaty pożyczek.
Kwiecień	<ul style="list-style-type: none"> Wybór przez GAZ-SYSTEM, oferty złożonej przez Spółkę jako najkorzystniejszej w zakresie części nr 1 w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w wyniku zawartych umów ramowych pn.: Dostawa fabrycznie nowych rur stalowych na potrzeby realizacji gazociągu: "Budowa gazociągu wysokiego ciśnienia DN700 MOP 8,4MPa relacji Racibórz- Oświęcim" oraz "Budowa gazociągu DN 1000 MOP 8,4 MPa relacji Polska - Czechy na odcinku Kędzierzyn Koźle - Racibórz".

Maj	<ul style="list-style-type: none"> • Przyjęcie do realizacji zamówienia od firmy dystrybucyjnej z Europy Zachodniej na dostawę przez Emitenta rur stalowych spawanych według uzgodnionej specyfikacji technicznej o wartości ok. 7,5 mln euro. • Kolejne przedłużenie terminu spłaty pożyczek.
Czerwiec	<ul style="list-style-type: none"> • Wybór przez GAZ-SYSTEM oferty złożonej przez Spółkę jako najkorzystniejszej w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w wyniku zawartych umów ramowych pn.: Dostawa fabrycznie nowych rur stalowych na potrzeby realizacji inwestycji: "Budowa gazociągu DN1000 MOP 8,4 MPa relacji Polska - Czechy na odcinku Kędzierzyn Koźle - Racibórz". • Zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki.
Lipiec	<ul style="list-style-type: none"> • Zawarcie umowy częściowej z GAZ-SYSTEM na potrzeby realizacji gazociągu wysokiego ciśnienia DN700 MOP 8,4MPa relacji Racibórz- Oświęcim. • Kolejne przedłużenie terminu spłaty pożyczek.
Sierpień	<ul style="list-style-type: none"> • Zawarcie umowy częściowej z GAZ-SYSTEM na potrzeby realizacji gazociągu DN1000 MOP 8,4 MPa relacji Polska - Czechy na odcinku Kędzierzyn Koźle – Racibórz. • Zawarcie przez ZKS FERRUM z BNP Paribas Bank Polska aneksu do umowy o limit wierzytelności. • Rejestracja zmian Statutu FERRUM S.A.
Wrzesień	<ul style="list-style-type: none"> • Zawarcie przez spółkę zależną ZKS FERRUM umowy na wykonanie i montaż dwóch zbiorników magazynowych LPG

5.3 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W ciągu 9 mies. 2023 r. Emitent zawierał transakcje ze spółkami zależnymi ZKS FERRUM i FERRUM MARKETING oraz PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o. (dawniej WATCHET Sp. z o.o.), PFR FI FIZAN (dawniej FIPP FIZAN i PFR Inwestycje FIZ) i MM Asset Management Sp. z o.o. Powyższe transakcje miały jednakże charakter typowy i były zawierane na warunkach rynkowych.

Za 9 mies. 2023 r. wartość netto (tj. bez VAT) wzajemnych transakcji Emitenta ze spółkami zależnymi wyniosła łącznie 3 647 tys. zł, a w III kwartale 2023 r. 909 tys. zł.

W związku z udzieloną Emitentowi przez PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o. (dawniej WATCHET Sp. z o.o.) pożyczką w kwocie 59 500 tys. zł, naliczone odsetki od pożyczek za poprzednie lata i do końca września 2023 r. po uwzględnieniu odsetek zapłaconych wyniosły 25 111 tys. zł. W III kwartale 2023 r. naliczone odsetki wyniosły 1 340 tys. zł.

W związku z udzielonymi Emitentowi przez PFR FI FIZAN (dawniej FIPP FIZAN i PFR Inwestycje FIZ) dwiema pożyczkami w łącznej kwocie 45 458 tys. zł, naliczone odsetki od pożyczek za poprzednie lata i do końca września 2023 r. po uwzględnieniu odsetek zapłaconych wyniosły 11 695 tys. zł. W III kwartale 2023 r. naliczone odsetki wyniosły 1 288 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 września 2023 r. wyniosły 489 tys. zł.

W III kwartale 2023 r. naliczone odsetki wyniosły 56 tys. zł.

5.4 Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności sprzedaży

W okresie sprawozdawczym Spółka odnotowała wpływ sezonowości na sprzedaż. Sprzedaż produktów Emitenta wyraźnie wzrasta w miesiącach od marca do października, osiągając w tym okresie najwyższy poziom, a maleje od listopada do lutego. Przyczyny sezonowości sprzedaży należy upatrywać w cyklu działalności odbiorców, którzy reprezentują segmenty rynku takie jak: ciepłownictwo, gazownictwo, budownictwo, roboty ziemne, wodno-kanalizacyjne. W przypadku gazownictwa oraz budownictwa, robót ziemnych i wodno-kanalizacyjnych większość inwestycji, które wiążą się z instalacją rur jest przeprowadzana w okresie od marca do października ze względu na technologię budowy rurociągów. Z kolei główne dostawy produktów FERRUM dla

ciepłownictwa realizowane są w okresie od marca do września, co jest spowodowane przerwą w okresie grzewczym i możliwością przeprowadzenia nowych inwestycji, jak również remontami istniejącej sieci ciepłociągów. Zjawisko sezonowości sprzedaży Emitenta może zostać zaburzone w związku z realizacją kontraktów dla OGP GAZ-SYSTEM S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Spółki Grupy Kapitałowej FERRUM w III kwartale 2023 r. nie udzieliły poręczeń ani gwarancji.

5.6 Akcje i akcjonariat

5.6.1 Struktura kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy FERRUM S.A. wynosi wg stanu na dzień publikacji, tj. na 29 listopada 2023 r. 178.946.488,65 zł i dzieli się na 57.911.485 akcji zwykłych na okaziciela - serie A, B, C, D, E i F o wartości nominalnej 3,09 zł każda.

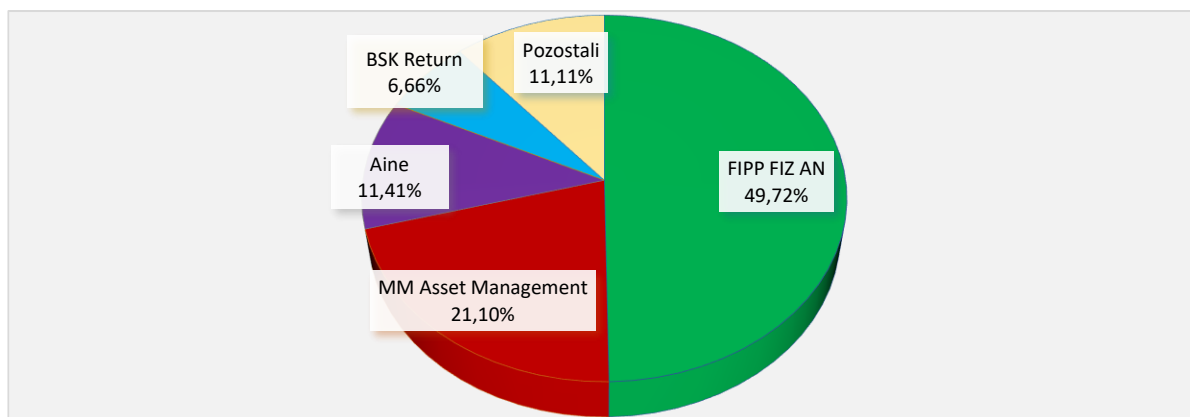
5.6.2 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu FERRUM S.A.

Struktura akcjonariatu - akcjonariuszy posiadających pośrednio bądź bezpośrednio ponad 5% ogólnej liczby głosów w Spółce na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 29 listopada 2023 r., przedstawiona została w poniższej tabeli oraz na diagramie.

Tabela 16. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego tj. 29 listopada 2023 r.

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

* zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego przez Emitenta raportem bieżącym nr 29/2023, PFR, MM Asset Management, Aine oraz Noble Fund Mezzanine FIZ AN, PFR Konstrukcje Stalowe oraz Pan Marek Warzecha są stroną porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej i łącznie posiadają 47.622.309 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 82,23% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 47.622.309 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 82,23% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.



Zmiany w strukturze akcjonariatu od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za I półrocze 2023 r., czyli od dnia 29 września 2023 r., zgodnie z wiedzą Emitenta, nie zaszły żadne zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających pośrednio bądź bezpośrednio ponad 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

5.6.3 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

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

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

W poniższej tabeli został zaprezentowany wykaz stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 29 listopada 2023 r.

Tabela 17. Wykaz akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 29 września 2023 r.

Osoba zarządzająca/nadzorująca	Ilość akcji/ głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
Stan na dzień 29 listopada 2023 r.		
Pan Marek Warzecha - Przewodniczący Rady Nadzorczej - pośrednio	18 825 879	32,51%
Pan Marek Warzecha - Przewodniczący Rady Nadzorczej - bezpośrednio	184 384	0,32%
Wojciech Wrona - Członek Rady Nadzorczej - bezpośrednio	74 965	0,13%

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 półrocze 2023 r., czyli od dnia 29 września 2023 r. zgodnie z wiedzą Emitenta, doszło do zmiany udziału w bezpośrednim stanie posiadania akcji Emitenta przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej w ten sposób, że w dniu 25 października 2023 r. nabył on 184.384 akcji Emitenta, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 43/2023. Poza powyższym nie zaszły inne zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące FERRUM S.A. od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego.

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

5.7.1 Czynniki wewnętrzne

Do podstawowych czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju FERRUM można zaliczyć:

- rozszerzenie oferty handlowej dzięki wykorzystaniu otwartej w 2018 r. nowej linii do produkcji rur spiralnie spawanych o dużych średnicach, pozwoliło Spółce na dołączenie do grona światowych liderów pod względem produkowanego asortymentu oraz zwiększenie potencjału produkcyjnego w zakresie rur spiralnie spawanych,
- połączenie w 2020 r. ze spółką ROCKFORD, dzięki czemu Emitent stał się właścicielem linii do produkcji rur spiralnie spawanych,
- produkcję i sprzedaż wewnętrznej izolacji epoksydowej, a tym samym możliwość oferowania kompletnego produktu, czyli rury z dwoma rodzajami izolacji, tj. wewnętrznej epoksydowej i zewnętrznej typu 3 LPE lub 3 LPP,
- podpisanie 31 października 2022 r. umów kredytowych z BNP Paribas S.A. oraz aneksu do umowy wielocelowej linii kredytowej, zgodnie z którym limit linii kredytowej wynikający z umowy wielocelowej z przeznaczeniem na akredytywy ulega zwiększeniu z kwoty 60 mln zł do kwoty 72 mln zł,
- wysoką jakość produktów potwierdzoną odpowiednimi certyfikatami, w tym uzyskaniem Certyfikatu Akredytacji Laboratorium Badawczego ze strony Polskiego Centrum Akredytacji oraz otwarcie najnowocześniejszego laboratorium do badań dla potrzeb Spółki oraz podmiotów zewnętrznych,
- usprawnienie zarządzania zużyciem energii dzięki wprowadzeniu w Spółce Systemu Zarządzania Energią określonego w Polskiej Normie Systemów Zarządzania Energią w oparciu o standard ISO 50001,
- możliwość uczestnictwa w przetargach na umowy częściowe w ramach zawartej umowy ramowej na dostawy rur dla OGP GAZ-SYSTEM S.A.,
- posiadanie certyfikatów w obszarach dobrowolnych, np. ISO 10002, Czystsza Produkcja, PZH, ISO 45001,
- współpraca z uczelniami w zakresie badawczym i programów stażowych, w tym: prowadzenie współpracy z Akademią Górniczo – Hutniczą w Krakowie oraz SHM Systems w zakresie realizacji innowacyjnego projektu inteligentnych rur "*smart pipe*" – opracowania systemu monitorowania rurociągów współfinansowanego przez Unię Europejską,
- uzyskanie przez FERRUM S.A. Deklaracji Środowiskowych III typu dla produktów oraz izolacji wytwarzanych zgodnie z PN-EN ISO 14025 oraz normą PN-EN 15804. Posiadanie takich

deklaracji przygotowuje producenta na wymagania dotyczące właściwości środowiskowych wyrobów, które będą wprowadzane w państwach członkowskich UE (motyw 56 rozporządzenia CPR).

Czynniki wewnętrzne dotyczące spółki zależnej ZKS FERRUM:

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

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

5.7.2 Czynniki zewnętrzne

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

- rozwój sytuacji gospodarczej zarówno w Polsce, jak i w Unii Europejskiej w sektorze stalowym, ze szczególnym uwzględnieniem wojny trwającej w Ukrainie, nasilającego się dynamicznie kryzysu energetycznego i ekonomicznych długofalowych skutków epidemii COVID-19,
- prognozy dotyczące kolejnych zmian stóp procentowych,
- prognozy dotyczące wzrostu cen mediów energetycznych,
- zmiany czynników makroekonomicznych, w tym poziom inflacji,
- kształtowanie się kursu walut wpływającego na wartość sprzedaży oraz zakupów materiałów do produkcji, jak również na wycenę memoriałową należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych,
- embargo na import wyrobów stalowych z Rosji do Unii Europejskiej oraz pozostałe sankcje przyjęte z powodu agresji Rosji na Ukrainę,
- dynamiczne działania Komisji Europejskiej w obszarze ochrony unijnego rynku stali oraz planowanych postępowań antydumpingowych dotyczących między innymi taśmy

gorącowalcowanej oraz rur stalowych, a w szczególności tzw. „safeguards” oraz wprowadzenia mechanizmu dostosowywania cen na granicach z uwzględnieniem emisji CO₂ (Carbon Border Adjustment Mechanism, CBAM),

- niestabilna i zmienna sytuacja na rynku materiałów wsadowych, tj. szczególnie taśmy i blachy walcowanych na gorąco, w tym ich podaż i cena wywołana między innymi agresją Rosji na Ukrainę oraz przestojami europejskich stalowni spowodowanymi znaczącym wzrostem cen energii, zdarzeniami losowymi oraz niskim popytem,
- rozwój rynku sieci ciepłowniczych,
- perspektywy rozwoju branży gazowniczej i petrochemicznej w kolejnych latach ze szczególnym uwzględnieniem nowych terminali odbioru gazu skroplonego LNG i połączeń transgranicznych,
- dobre perspektywy rozwoju segmentu infrastruktury hydrotechnicznej i inżynierii środowiskowej w najbliższych latach,
- konieczność dostosowania struktury sprzedaży do poziomów zapotrzebowania kluczowych odbiorców,
- rewizja pierwotnych planów budżetowych wiodących inwestorów w poszczególnych segmentach rynkowych,
- dostępność i stopień wykorzystania środków unijnych o charakterze infrastrukturalnym, w tym możliwe trudności z dostępem do środków przewidzianych w nowej perspektywie budżetowej UE oraz Krajowym Planie Odbudowy,
- perspektywiczny Plan Rozwoju OGP GAZ-SYSTEM S.A. „Krajowy Dziesięcioletni Plan Rozwoju Systemu Przesyłowego” obejmujący lata 2022-2031,
- rozwój branży cukrowniczej wpływający na potrzebę modernizacji polskich zakładów cukrowniczych i realizację kolejnych inwestycji,
- wzrost zapotrzebowania na paliwa alternatywne, np. LPG, co wiąże się z koniecznością magazynowania większych ilości tych paliw,
- aktywny udział FERRUM w Grupach Roboczych powołanych zgodnie z przyjętą uchwałą Rady Koordynacyjnej do spraw Gospodarki Wodorowej z dnia 12 kwietnia 2022 r., które mają zapewnić współpracę Stron *Porozumienia sektorowego na rzecz rozwoju gospodarki wodorowej* w zakresie celów strategicznych,
- konsultacje w sprawach produkcji i odbioru jakościowego materiałów wsadowych odpowiednich do produkcji rur stalowych i konstrukcji odpowiednich zarówno do przesyłu, jak i magazynowania wodoru/mieszanek gazu i wodoru;
- prowadzenie dialogu i konsultacji wspólnie z producentami rur spawanych zgrupowanych w ramach ESTA (European Steel Tube Association) w zakresie bieżących oraz przyszłych rozwiązań dotyczących produkcji oraz odbioru jakościowego rur oraz kształtek w zakresie rozwoju technologii dedykowanych dla transportu i magazynowania wodoru,
- wzrost zapotrzebowania na piece oraz młyny kulowe dla branży cementowej,
- długofalowa współpraca z firmami działającymi na rynku kopalni odkrywkowych w zakresie produkcji młynów kulowych,

- wzrost zapotrzebowania na usługi remontowe i montażowe – rozwijająca się gałąź spółki zależnej ZKS FERRUM (montaże – przemysł metalurgiczny, przemysł energetyczny; remonty - przemysł cementowy),
- wzrost zapotrzebowania na wykonanie konstrukcji wraz z montażem/demontażem,
- spodziewany wzrost konkurencji w obszarze dostaw rur izolowanych, zwłaszcza w zakresie dostaw rur dla segmentu wod-kan,
- sytuacja finansowa firm konkurencyjnych,
- wyzwania w zakresie zrównoważonego rozwoju.

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

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

FERRUM

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

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

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

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

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

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

Pracownicy produkcyjni z Ukrainy stanowią niewielki odsetek wszystkich pracowników (poniżej 2% na dzień 30 września 2023 r.). FERRUM S.A. ocenia, że wpływ utraty tych pracowników na realizację procesów operacyjnych jest nieistotny.

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

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

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

ZKS FERRUM

Czynnikiem o znacznym wpływie na otoczenie i samą spółkę jest trwająca od ponad roku wojna w Ukrainie. Działania wojenne Rosji i wprowadzane w odpowiedzi na nie sankcje ekonomiczne przyjęte przez państwa Zachodu skutkują okresowymi wahaniami na rynku stali i przerwaniem części dotychczasowych łańcuchów dostaw oraz skokowymi wzrostami cen energii. Sytuacja jest nadal niestabilna, a długoterminowe prognozy obarczone wysoką niepewnością.

Rok 2022 był okresem wyraźnych podwyżek cen stali i złomu. Dynamiczne, nawet kilkudziesięcioprocentowe zwiększenie wydatków na stal było skutkiem braku możliwości importu surowców ze wschodu oraz stanu po pandemii COVID-19. Sytuacja zmieniła się w drugiej połowie 2022 r., kiedy można było zaobserwować obniżki cen materiałów wsadowych, z trendem spadkowym utrzymującym się w I półroczu 2023. Należy jednak podkreślić, że obecne ceny są wprawdzie niższe niż przed wojną, ale nadal znacząco wyższe niż przed wybuchem pandemii COVID-19. Ceny materiałów wsadowych mają zasadnicze znaczenie dla prawidłowej kalkulacji cen produktów finalnych spółki. 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 ceny produkowanych konstrukcji i zbiorników. Wyniki osiągnięte w poszczególnych okresach wskazują na uzależnienie rentowności zleceń od wahań cen materiałów wsadowych.

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

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

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

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

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

6 Perspektywy rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia

6.1 Strategia rozwoju FERRUM S.A. do roku 2029

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

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

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

Poniżej Spółka przekazuje wskazanie kluczowych kierunków i celów przyjętej Strategii.

- *Wizja i misja Spółki*

Wizja: Naszą wizją jest stać się europejskim liderem w produkcji innowacyjnych i ekologicznych rozwiązań dla przemysłu energetycznego oraz uczestniczyć w rewolucji w zakresie sposobów przesyłu energii w postaci gazu, ropy oraz technologii wodorowych i amoniakalnych. Chcemy kształtować przyszłość energetyki, tworząc produkty, które zmniejszają zależność od paliw kopalnych.

Misja: Nasza misja polega na dostarczaniu klientom innowacyjnych i wysokiej jakości rozwiązań do przesyłu energii, opartych na najnowszych technologiach i zgodnych z normami zrównoważonego rozwoju. Pragniemy rozwijać się w zgodzie z wymaganiami ESG, przyczyniając się do poprawy jakości życia społeczności oraz ochrony środowiska. Nasze działania opierają się na zaangażowaniu pracowników, partnerów biznesowych i akcjonariuszy w budowę przyszłości opartej na zrównoważonym wzroście i innowacjach.

Przyjęta Strategia przewiduje dążenie do realizacji wyznaczonych celów strategicznych, w szczególności takich jak:

- *Dywersyfikacja portfolio produktów*

W ramach strategii długoterminowego rozwoju Spółka dąży do konsekwentnej dywersyfikacji portfolio produktów, aby zwiększyć odporność na zmieniające się warunki rynkowe oraz wykorzystać nowe możliwości biznesowe.

Celem Spółki jest wprowadzenie na rynek w ciągu 6 lat nowych produktów i nowych technologii.

Jednym z kluczowych elementów Strategii jest stopniowe zwiększanie udziału rur służących do przesyłu wodoru i amoniaku w portfolio produktowym Spółki w celu zaspokojenia rosnącego zapotrzebowania na te innowacyjne technologie energetyczne.

Spółka planuje również inwestować w badania i rozwój (Emitent planuje rozbudowę laboratorium oraz zakup nowych urządzeń i maszyn, które umożliwią prowadzenie zaawansowanych analiz i testów), wdrażać nowe technologie produkcji rur oraz nawiązywać partnerstwa strategiczne (takie jak np. współpraca z SHM Systems oraz AGH w ramach projektu „Inteligentna Rura”, którego głównym celem jest opracowanie oraz wdrożenie innowacyjnego produktu pomiarowo-monitorującego rurociągi stalowe).

Spółka przewiduje również zakup linii wzdłużnego spawania rur czy modernizację linii produkcji rur.

- *Zwiększenie udziałów rynkowych w segmencie rur wodorowych i amoniakalnych*

Kluczowym elementem Strategii jest dążenie do wejścia na rynek rur wodorowych i amoniakowych, wykorzystując rosnący popyt na te produkty oraz przewagę konkurencyjną firmy. W okresie 6 lat Spółka będzie dążyć do zbudowania silnej pozycji na rynku rur wodorowych i amoniakowych, a jej celem jest zdobycie odpowiednio 20% i 10% udziałów w poszczególnych segmentach rynku do roku 2029.

Emitent planuje intensyfikację współpracy z kluczowymi klientami oraz partnerami branżowymi w celu pogłębiania rozumienia ich potrzeb i oczekiwań, oraz dostarczania rozwiązań spełniających ich wymagania.

- *Wzrost udziałów rynkowych w Polsce i za granicą*

W ramach strategii długoterminowego rozwoju Spółki, priorytetem jest dążenie do wzrostu udziałów rynkowych zarówno na rynku rodzimym, jak i na rynkach zagranicznych. Spółka stawia sobie za cel zdobycie większego wpływu na rynkach, na których aktualnie działa, poprzez umacnianie swojej pozycji oraz ekspansję na nowe obszary geograficzne.

- *Opcje strategiczne dla ZKS FERRUM*

W celu zwiększenia wydajności jak i potencjału rynkowego spółki zależnej ZKS FERRUM S.A. (ZKS FERRUM) Emitent przewiduje starania mające na celu rozszerzenie części działalności produkcyjnej ZKS FERRUM o lokalizację w Gdyni, co umożliwiłoby wydajniejszy proces logistyczny oraz dostęp do morskich szlaków transportowych.

Poza ww. działaniami w dalszym ciągu rozważana będzie opcja związana z ewentualną sprzedażą ZKS FERRUM. Środki pozyskane z takiej potencjalnej transakcji mogą być wykorzystane m. in. do redukcji zadłużenia Emitenta. Kroki te miałyby na celu wzmocnienie stabilności finansowej i zwiększenie elastyczności finansowania dalszego rozwoju.

Jednocześnie Emitent wskazuje, że w zakresie potencjalnej sprzedaży pakietu akcji ZKS FERRUM, czy zapewnienia odpowiedniej struktury finansowania działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, przyjęcie Strategii stanowi podsumowanie dotychczasowego przeglądu opcji strategicznych, lecz w tym zakresie przyjęcie Strategii nie zamyka tego przeglądu i poszukiwania rozwiązań.

Ostateczna decyzja dotycząca przyszłości ZKS FERRUM, czy to poprzez relokację, sprzedaż lub inną strategię, powinna być podjęta na podstawie dogłębnej analizy i zrozumienia konsekwencji dla wszystkich zainteresowanych stron, w szczególności pracowników ZKS FERRUM i akcjonariuszy FERRUM S.A.

- *Redukcja zadłużenia*

W ramach strategii finansowej priorytetem Spółki jest konsekwentna redukcja zadłużenia oraz osiągnięcie optymalnego poziomu kapitału obrotowego, zapewniającego stabilność finansową i elastyczność operacyjną. Jednym z kluczowych działań jest dążenie do systematycznego ograniczania zadłużenia, zarówno poprzez spłatę istniejących zobowiązań, jak i refinansowanie ich nowymi kredytami bankowymi. Przy zachowaniu odpowiedniej równowagi między długoterminowym a krótkoterminowym finansowaniem, Emitent planuje skupić się na redukcji kosztów obsługi długu oraz poprawie wskaźnika zadłużenia do kapitału własnego.

Priorytetem FERRUM S.A. w obszarze finansowym jest reorientacja posiadanego zadłużenia poprzez przesunięcie jego ciężaru z akcjonariuszy Spółki na bankowe instytucje finansowe.

- *Przeniesienie aktywów produkcyjnych na tereny przemysłowe*

Ważnym aspektem Strategii jest opcja przekształcenia modelu operacyjnego Spółki poprzez przeniesienie aktywów wytwórczych na tereny przemysłowe poza centrum miasta Katowice. Istnieje możliwość dołączenia do Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, co mogłoby także przynieść Emitentowi korzyści podatkowe.

Głównym celem relokacji byłoby stworzenie zoptymalizowanego środowiska pracy, w tym utrzymanie wykwalifikowanej załogi, które umożliwią poprawę efektywności produkcji oraz zapewnią dostęp do niezbędnych zasobów.

- *ESG*

Strategia uwzględnia także rosnące znaczenie regulacji Environmental, Social, Governance [ESG] i zobowiązanie Spółki do działań zgodnych z tą koncepcją, obejmującą odpowiedzialność środowiskową, społeczną i zarządzanie. Wdrażanie norm ESG oraz działania proekologiczne stanowią integralną część wszystkich obszarów Strategii.

Przy wdrażaniu normy ESG, planowane jest dążenie do minimalizacji śladu ekologicznego Spółki oraz zwiększenia pozytywnego jej wpływu na społeczeństwo i środowisko. Emitent przywiązuje dużą wagę do odpowiedzialnej gospodarki zasobami naturalnymi, ograniczania emisji gazów cieplarnianych oraz wspierania inicjatyw związanych z ochroną przyrody i zrównoważonym

wykorzystaniem zasobów. Planowane jest również aktywne angażowanie się w społeczności lokalne, inicjatywy edukacyjne i projekty społeczne, w celu przyczyniania się do tworzenia lepszych warunków życia.

6.2 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

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

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

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

6.3 Perspektywy rozwoju rynku rur stalowych

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

Opisane poniżej perspektywy muszą być postrzegane przez pryzmat niepewnej sytuacji, która spowodowana jest zarówno długotrwałymi skutkami epidemii COVID-19, jak i trwającą od lutego 2022 r. wojną w Ukrainie, której wpływ na perspektywy branży w długim okresie jest obecnie niemożliwy do oszacowania. Ich utrzymanie zależne jest od faktycznego rozwoju sytuacji geopolitycznej i gospodarczej w Polsce i na świecie, w tym przede wszystkim zdolności inwestorów do kontynuowania zaplanowanych wcześniej projektów infrastrukturalnych.

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

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

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

➤ SEGMENT CIEPŁOWNICZY

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

w wyniku zwiększenia się średniej powierzchni mieszkań i zastąpienia indywidualnych źródeł ciepła ciepłem z sieci. Zapotrzebowanie przemysłu i budownictwa, a także rolnictwa ma wzrosnąć o 10%.

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

➤ **SEGMENT INFRASTRUKTURY DROGOWEJ ORAZ HYDROTECHNICZNEJ**

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

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

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

➤ **SEGMENT ENERGETYCZNY**

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

Na uwagę zasługuje fakt, że zawarcie polskiego porozumienia wodorowego będzie kontynuacją procesu, który rozpoczął się 7 lipca 2020 r. wraz z podpisaniem „Listu intencyjnego o ustanowieniu partnerstwa na rzecz budowy gospodarki wodorowej i zawarcia sektorowego porozumienia

wodorowego”. Wodór będzie odgrywać coraz większą rolę w dążeniu do neutralności klimatycznej oraz zwiększania konkurencyjności polskich firm na rynkach międzynarodowych.

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

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

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

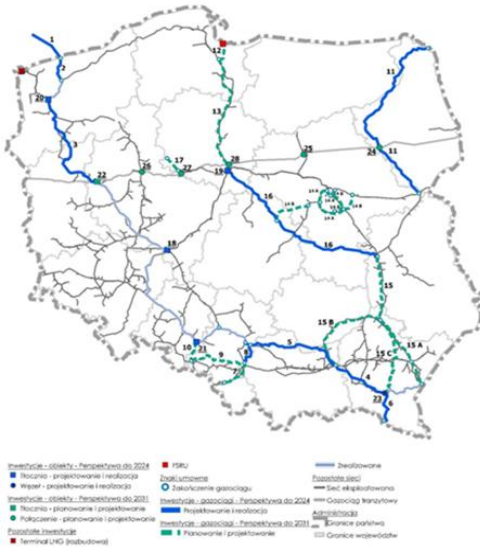
➤ **SEGMENT GAZOWNICZY**

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

Emitent dostarcza rury przewodowe na potrzeby zadań inwestycyjnych objętych kończąca się III umową ramową z OGP GAZ-SYSTEM S.A. oraz IV umową ramową na dostawy rur z tym odbiorcą. Ogółem Plan Rozwoju OGP GAZ-SYSTEM S.A. do roku 2031 przewiduje około 2.000 km gazociągów lądowych różnych średnic, których realizacja będzie zależna od stopnia rozwoju rynków gazu w Polsce i w regionie.

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

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



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

Źródło: Krajowy dziesięcioletni plan rozwoju systemu przesyłowego. Wyciąg do konsultacji – OGP GAZ-SYSTEM S.A.

6.4 Perspektywy rozwoju rynku konstrukcji stalowych

Niezależnie od pojawiających się od 2022 r. sygnałów o spowolnieniu gospodarczym w najbliższych latach, w krajach UE kontynuowana będzie realizacja wielu inwestycji. Zgodnie z przewidywaniami o stopniowym odmrażaniu gospodarki, inwestorzy wznowili planowane projekty i zakontraktowano nowe zlecenia. Poczynione w spółce inwestycje oraz szeroka baza stałych klientów, pozwoliły ZKS FERRUM S.A. na utrzymanie stabilnej pozycji rynkowej. Branża konstrukcji stalowych utrzymuje wysoką rentowność, na co wpływa wiele czynników o charakterze wewnętrznym, jak również ogólne uwarunkowania występujące w gospodarce.

W perspektywie rozwoju działalności ZKS FERRUM S.A. główną uwagę skupiono na branżach dających szerokie perspektywy wzrostu wyników ekonomicznych spółki, tj. metalurgia, energetyka, branża cementowa, usługi montażowe oraz rynek zbiorników ciśnieniowych. Dowodem na to jest kontynuowanie współpracy z firmą GE Power poprzez realizację w ZKS FERRUM S.A. największych projektów klienta, m.in. dla branży gazowej i nuklearnej. Spółka notuje wzrost zapytań ofertowych dotyczących produktów dla energetyki z perspektywą ich realizacji w latach 2024-2027. Przez najbliższych kilka lat nie przewiduje się tendencji spadkowej w sektorze energetyki, a ZKS FERRUM stabilnie wzmacnia swój zasięg w tym prężnie rozwijającym się obszarze rynku. Również produkcja w branży metalurgicznej wzrasta i spodziewany jest dalszy rozwój tego sektora gospodarki. Spółka prowadzi aktualnie rozmowy handlowe mające na celu pozyskanie nowych kontraktów na dostawy konstrukcji do kolejnych inwestycji planowanych w krajowych i europejskich hutach.

ZKS FERRUM wzmacnia jednocześnie swoją pozycję na krajowym rynku cementowym. Sprzedaż cementu w Polsce stale rośnie, to dobre prognozy dla rozwoju konstrukcji stalowych w tej branży, ze względu na wzrost zapotrzebowania na piece oraz młyny kulowe, które znajdują się w ofercie Spółki. Bardzo dobre perspektywy rozwoju posiada również branża cementowa na rynkach zagranicznych, gdzie ZKS FERRUM niejednokrotnie zaznaczyła już swoją obecność. Dodatkowo, po kilku latach Spółka wznowiła aktywność w branży offshore, pozyskując pierwsze zlecenie od jednego z liderów technologicznych tego segmentu, duńskiej firmy R&D Steel ApS. Wykorzystując

swoje moce produkcyjne ZKS FERRUM skutecznie operuje również na rynku krajowym i zagranicznym zbiorników ciśnieniowych. Aktualnie realizowane jest zlecenie wykonania 3 zbiorników do magazynowania polipropylenu dla belgijskiego koncernu Geldof (Engicon nv).

Elementem równolegle zwiększającym wartość sprzedaży w kolejnych okresach będzie dalsza ekspansja Spółki na rynku usług remontowych wraz z montażem produkowanych przez ZKS FERRUM konstrukcji u klienta końcowego.

6.5 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Spółka FERRUM zidentyfikowała poniższe istotne ryzyka:

Ryzyko związane z konfliktem wojennym Rosja-Ukraina

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

Ryzyko otoczenia ekonomicznego

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

Ryzyko rynkowe

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

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

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

Ryzyko prawne

Uregulowania prawne wpływające na otoczenie prawne Spółki FERRUM ulega częstym zmianom. W zakresie problematyki, z jaką wiąże się także działalność Spółki, możliwe jest pojawienie się nowych regulacji, ograniczeń lub interpretacji dotychczasowych przepisów w obszarach społecznych, środowiskowych jak i ładu korporacyjnego. Dodatkowe wymagania zwracają uwagę na konieczność wprowadzenia mechanizmów minimalizujących ryzyka prawne mając na uwadze również zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego i bezpieczeństwa obrotu. W odniesieniu do wymagań organów nadzoru rynku finansowego, w zakresie wypełniania obowiązków informacyjnych i badania sprawozdań, wprowadzone są w Spółce działania ograniczające ryzyko związane z opóźnieniem w przeprowadzeniu badania lub przeglądu sprawozdań finansowych i prawidłowym przekazaniu raportów okresowych np. w wyniku utraty uprawnień przez firmę audytorską.

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

Ryzyko technologiczne

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

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

Ryzyko dostawców

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

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

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

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

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

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

Ryzyko związane z udziałem głównych odbiorców w sprzedaży

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

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

Ryzyko cen materiałów wsadowych

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

Wyniki osiągnięte w poszczególnych okresach przez FERRUM pokazują uzależnienie rentowności również od wahań cen produktów na rynku. Spółka ogranicza możliwość zrealizowania przedmiotowego ryzyka poprzez śledzenie trendów występujących na rynku krajowym i zagranicznym oraz szybkie reagowanie na zachodzące zmiany. Ten rodzaj ryzyka ma szczególne znaczenie w obliczu zakłóceń oraz przerw w łańcuchach dostaw spowodowanych nadzwyczajnymi okolicznościami, gdyż wahania cen materiałów wsadowych mogą być związane z zakłóceniem normalnego funkcjonowania rynku, a nie tylko związane z popytem i podażą.

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

Ryzyko handlowe

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

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

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z konkurencją

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

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

Ryzyka personalne

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

Ryzyka ze strony IT

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

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

Ryzyko finansowe

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

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

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

z zarządzaniem ryzykiem finansowym.

Ryzyko zmiany kursów walut

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

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

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

Ryzyko zmian stóp procentowych

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

Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko utraty płynności

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

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

W celu ograniczenia powyższych zagrożeń Spółka:

- analizuje i zarządza pozycją płynności krótko-, średnio-, i długoterminową,
- prognozuje spodziewane i potencjalne wpływy i wydatki,
- analizuje wpływ warunków rynkowych na pozycję płynności,

- w zakresie pożyczek, których termin spłaty przypada na styczeń 2024 r. prowadzi działania zmierzające do wydłużenia ich spłaty, z jednoczesnym dostosowaniem terminu do możliwości spłat zadłużenia przez Spółkę,
- podpisała w październiku 2022 r. z Bankiem BNP Paribas S.A. umowę wielocelowej linii kredytowej oraz umowę o kredyt nieodnawialny,
- zawarła w grudniu 2022 r. umowy faktoringowe z BNP Paribas Faktoring.

Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych

W ramach prowadzonej działalności zidentyfikować można zagrożenia, na które FERRUM nie ma wpływu, a które generują ryzyko przerw w działalności lub poniesienia strat. Do takich ryzyk należą m.in. pożary, powodzie, czy brak dostępu do mediów. Ryzyka zdarzeń nadzwyczajnych obejmują: szkody majątkowe, utratę zysku, odpowiedzialność cywilną z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej. Z tego powodu Spółka zawiera polisy ubezpieczeniowe mające na celu ograniczenie skutków w/w zdarzeń nadzwyczajnych.

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

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

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

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

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

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

Wpływ działań wojennych w Ukrainie na działalność Grupy FERRUM został opisany w pkt. 5.8. *Informacja o wpływie wojny w Ukrainie na działalność Grupy Kapitałowej FERRUM.*

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

6.6 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM

Na koniec września 2023 r. łączny stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej FERRUM wynosił 476 osób i obniżył się o 3 osoby w stosunku do stanu na koniec 2022 r.

6.6.1 Zatrudnienie w FERRUM S.A.

W FERRUM S.A. według stanu na dzień 30 września 2023 r. zatrudnionych było 318 pracowników.

Tabela 18. Struktura zatrudnienia FERRUM

Wyszczególnienie	30.09.2023 Osoby	31.12.2022 Osoby	Zmiana w osobach
Stanowiska robotnicze	246	242	4
Stanowiska nierobotnicze	72	70	2
Razem:	318	312	6

Zatrudnienie w Spółce wg stanu na koniec września 2023 r. w stosunku do stanu na koniec 2022 r. zwiększyło się o 6 osób.

6.6.2 Zatrudnienie w ZKS FERRUM

W ZKS FERRUM według stanu na dzień 30 września 2023 r. było zatrudnionych 156 pracowników.

Tabela 19. Struktura zatrudnienia ZKS FERRUM

Wyszczególnienie	30.09.2023 Osoby	31.12.2022 Osoby	Zmiana w osobach
Stanowiska robotnicze	99	109	- 10
Stanowiska nierobotnicze	57	56	+ 1
Razem:	156	165	- 9

Zatrudnienie w Spółce na dzień 30 września 2023 r. w stosunku do stanu na 31 grudnia 2022 r. obniżyło się o 9 osób.

6.6.3 Zatrudnienie w FERRUM MARKETING

Spółka zależna FERRUM MARKETING na dzień 30 września 2023 r. zatrudniała 2 osoby i stan ten nie zmienił się w stosunku do stanu na koniec 2022 r.

6.7 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

6.7.1 FERRUM

Emitent jako podmiot świadomy swojego oddziaływania na środowisko, przestrzega przyjętej polityki środowiskowej oraz obowiązujących przepisów, jak również deklaruje zgodność z normami środowiskowymi oraz odpowiednimi dyrektywami. Niniejsze zobowiązania

potwierdzone są zewnętrznymi certyfikatami ISO 14001 i ISO 50001, deklaracjami EPD oraz uczestnictwem w dobrowolnych stowarzyszeniach. Przy współpracy z dostawcami, jako odpowiedzialny uczestnik łańcuchów dostaw, Emitent zwraca uwagę na kwestie zrównoważonego rozwoju i gospodarki cyrkularnej.

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

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

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

W grudniu 2019 roku Regionalna Dyrekcja Ochrony Środowiska RDOŚ w Katowicach wszczęła z urzędu postępowanie w sprawie potencjalnego historycznego zanieczyszczenia terenu. Dla znacznej części działek postępowanie zostało 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 (GDOŚ). Decyzją GDOŚ z dnia 17.10.2023 roku utrzymano w mocy zaskarżoną decyzję RDOŚ. W dniu 22 listopada 2023 roku Emitent wniósł skargę na tę decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Postępowanie na dzień sporządzenia sprawozdania jest w toku. Na dzień sporządzenia sprawozdania w stosunku do FERRUM nie została nałożona żadna decyzja, która mogłaby powodować skutki finansowe związane z obowiązkiem remediacji terenu, ponieważ wpis o potencjalnym historycznym zanieczyszczeniu powierzchni działek nie powoduje automatycznie obowiązku dokonania remediacji terenu.

6.7.2 ZKS FERRUM

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

środowiska oraz o uzdrowiskach i lecznictwie uzdrowiskowym.

6.8 Funkcjonowanie Zintegrowanego Systemu Zarządzania i certyfikaty

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

Aktualne certyfikaty/uprawnienia umieszczono na stronie internetowej Spółki.

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

oraz

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

7 Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Emitenta



Prezes Zarządu

Krzysztof Kasprzycki

Wiceprezes Zarządu

Honorata Szlachetka