

Grupa Kapitałowa ***FERRUM***

Rozszerzony skonsolidowany
raport kwartalny za
III kwartał 2020 r.

Data publikacji: Katowice, 30 listopada 2020 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	8
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	15
2	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ FERRUM [DANE W TYS. PLN]	17
2.1	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	17
2.2	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	18
2.3	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	19
2.4	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	20
2.5	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	21
2.6	Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	22
2.7	Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego	23
2.7.1	Informacja o odpisach aktualizujących.....	23
2.7.2	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	23
2.7.3	Informacje o istotnych transakcjach na aktywach	23
2.7.4	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	24
2.7.5	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	24
2.7.6	Informacje dotyczące zmian zobowiązań lub aktywów warunkowych	24
2.7.7	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności	24
2.7.8	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi	25
2.7.9	Informacje dotyczące instrumentów finansowych	25
2.7.10	Informacje dotyczące dywidendy	25
2.7.11	Zdarzenia po dniu bilansowym	25
2.7.12	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego.....	26
3	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE FERRUM S.A. [DANE W TYS. PLN] 27	
3.1	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	27
3.2	Jednostkowy rachunek zysków i strat	28
3.3	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	28

3.4	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	29
3.5	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	30
3.6	Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego	31
4	OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	32
4.1	Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za 9 m-cy 2020 r.	32
4.1.1	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży	32
4.1.2	Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej	32
4.1.3	Skonsolidowane koszty operacyjne	32
4.1.4	Skonsolidowany wynik netto	33
4.1.5	Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	33
4.1.6	Sytuacja pieniężna	33
4.2	Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za III kwartał 2020 r.	34
4.2.1	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży	34
4.2.2	Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej	34
4.2.3	Skonsolidowane koszty operacyjne	34
4.2.4	Skonsolidowany wynik netto	34
4.3	Wyniki jednostkowe FERRUM za 9 m-cy 2020 r.	35
4.3.1	Przychody ze sprzedaży	35
4.3.2	Wynik na działalności operacyjnej	35
4.3.3	Jednostkowe koszty operacyjne	35
4.3.4	Wynik netto	36
4.4	Jednostkowe wyniki finansowe FERRUM S.A. za III kwartał 2020 r.	37
4.4.1	Przychody ze sprzedaży	37
4.4.2	Wynik na działalności operacyjnej	37
4.4.3	Jednostkowe koszty operacyjne	37
4.4.4	Wynik netto	37
4.5	Wyniki segmentów działalności za 9 m-cy 2020 r.	38
4.5.1	Segment rur	38
4.5.2	Segment konstrukcji spawanych	39
4.5.3	Segment działalności pozostałej - segment działalności marketingowej i promocyjnej	39
4.6	Wyniki segmentów działalności za III kwartał 2020 r.	41
4.6.1	Segment rur	41
4.6.2	Segment konstrukcji spawanych	41
4.6.3	Segment działalności pozostałej – segment działalności marketingowej i promocyjnej	41
4.7	Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za 9 m-cy 2020 r.	44
4.7.1	Prezentacja sprzedaży w segmencie rur	44
4.7.2	Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych	44
4.7.3	Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej	45
4.7.4	Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za III kwartał 2020 r.	45
4.7.5	Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych	45
4.7.6	Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej	46
4.8	Rynki zbytu i zaopatrzenia	46
4.8.1	Segment rur	46
4.8.2	Segment konstrukcji spawanych	46

4.9	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	47
4.10	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki skonsolidowane	47
4.11	Wykorzystywane instrumenty finansowe	47
4.11.1	Zarządzanie zasobami finansowymi	48
4.11.2	Zarządzanie ryzykiem finansowym	48
4.12	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników na dany rok	49
4.13	Przewidywana sytuacja finansowa	49
5	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	49
5.1	Podsumowanie najistotniejszych wydarzeń za 9 m-cy i w III kwartale 2020 r.	49
5.2	Kalendarium wydarzeń.....	52
5.3	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	52
5.4	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności sprzedaży.....	53
5.5	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	53
5.6	Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	55
5.7	Akcje i akcjonariat	55
5.7.1	Struktura kapitału zakładowego.....	55
5.7.2	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu FERRUM S.A.	55
5.7.3	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	56
5.7.4	Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące FERRUM S.A.	56
5.8	Ważniejsze czynniki mogące mieć w przyszłości wpływ na działalność oraz wyniki finansowe	57
5.8.1	Czynniki wewnętrzne	57
5.8.2	Czynniki zewnętrzne.....	58
5.8.3	Wpływ COVID-19 na wyniki finansowe Grupy	59
6	PERSPEKTYWY ROZWOJU ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA.....	61
6.1	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej.....	61
6.2	Realizacja strategii oraz rozwój Grupy Kapitałowej	61
6.3	Perspektywy rozwoju rynku rur stalowych.....	62
6.4	Perspektywy rozwoju rynku konstrukcji stalowych	65
6.5	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	66
6.6	Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM	71
6.6.1	Zatrudnienie w FERRUM S.A.	71
6.6.2	Zatrudnienie w ZKS FERRUM.....	71

6.6.3	Zatrudnienie w FERRUM MARKETING	72
6.7	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	72
6.8	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	72
6.8.1	FERRUM.....	72
6.8.2	ZKS FERRUM	73
6.9	Certyfikaty.....	73
7	PODPISY OSÓB UPRAWNIONYCH DO REPREZENTACJI EMITENTA	75

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 2020 r. (1 EUR = 4,5268 PLN) i na dzień 31 grudnia 2019 r. (1 EUR = 4,2585 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 2020 r. (1 EUR = 4,4420 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 września 2019 r. (1 EUR = 4,3086 PLN).

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

1.1.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	W tys. zł		W tys. EUR	
	Za 9 m-cy 2020	Za 9 m-cy 2019	Za 9 m-cy 2020	Za 9 m-cy 2019
Przychód ze sprzedaży	408 842	361 733	92 040	83 956
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 063	10 349	1 365	2 402
Zysk (strata) brutto	-2 109	2 628	-475	610
Zysk (strata) netto	-3 728	1 888	-839	438
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 189	-14 460	943	-3 356
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 434	-8 779	-1 674	-2 038
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 304	36 860	-1 194	8 555
Przepływy pieniężne netto razem	-8 550	13 621	-1 925	3 161
Aktywa razem na dzień*	427 846	401 935	94 514	94 384
Zobowiązania długoterminowe*	27 837	23 255	6 149	5 461
Zobowiązania krótkoterminowe*	282 507	257 450	62 408	60 456
Kapitał własny*	117 502	121 230	25 957	28 468
Kapitał akcyjny*	178 946	178 946	39 530	42 021
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)	-0,06	0,03	-0,01	0,01
Liczba akcji (w sztukach)	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)***	2,03	2,09	0,45	0,49

*dane bilansowe dla okresu porównawczego zostały podane wg stanu na dzień 31.12.2019 r.

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

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

1.1.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM

Wybrane jednostkowe dane finansowe	W tys. zł		W tys. EUR	
	Za 9 m-cy 2020	Za 9 m-cy 2019	Za 9 m-cy 2020	Za 9 m-cy 2019
Przychody ze sprzedaży	332 040	311 237	74 750	72 236
Zysk -strata z działalności operacyjnej	1 357	4 302	305	998
Zysk -strata przed opodatkowaniem	-6 888	-2 913	-1 551	-676
Zysk -strata netto	-7 002	-2 745	-1 576	-637
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 115	-18 081	476	-4 196
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 514	-1 679	-791	-390
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 869	36 488	-1 321	8 469
Przepływy pieniężne netto razem	-7 266	16 728	-1 636	3 882
Aktywa razem na dzień*	338 071	333 579	74 682	78 333
Zobowiązania długoterminowe*	19 230	32 525	4 248	7 638
Zobowiązania krótkoterminowe*	234 902	210 112	51 891	49 339
Kapitał własny*	83 939	90 942	18 543	21 355
Kapitał akcyjny	178 946	178 946	39 530	42 021
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	-0,12	-0,05	-0,03	-0,01
Liczba akcji na koniec okresu bilansowego -w sztukach*	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Wartość księgowa na jedną akcję -w zł/EUR***	1,45	1,57	0,32	0,37

*dane bilansowe dla okresu porównawczego zostały podane wg stanu na dzień 31.12.2019 r.

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

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

1.1.3 Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM

W poniższej tabeli prezentujemy podstawowe dane finansowe za 9 m-cy 2020 r. i III kwartał 2020 r. poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM na tle wyników skonsolidowanych (w tys. zł).

Wybrane dane finansowe za 9 m-cy 2020 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	332 040	79 296	409	408 842
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 357	4 162	295	6 063
Wynik przed opodatkowaniem	-6 888	4 188	342	-2 109
EBITDA	8 591	8 230	320	17 141
Wynik netto	-7 002	3 045	335	-3 728
Aktywa ogółem	338 071	133 715	6 911	427 846
Zobowiązania ogółem	254 132	64 030	36	310 344

Wybrane dane finansowe za III kwartał 2020 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	99 227	22 886	117	121 566
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-1 857	1 543	80	-171
Wynik przed opodatkowaniem	-4 365	1 252	89	-2 962
EBITDA	604	3 052	88	3 747
Wynik netto	-4 478	877	88	-3 455

1.2 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FERRUM

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

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

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

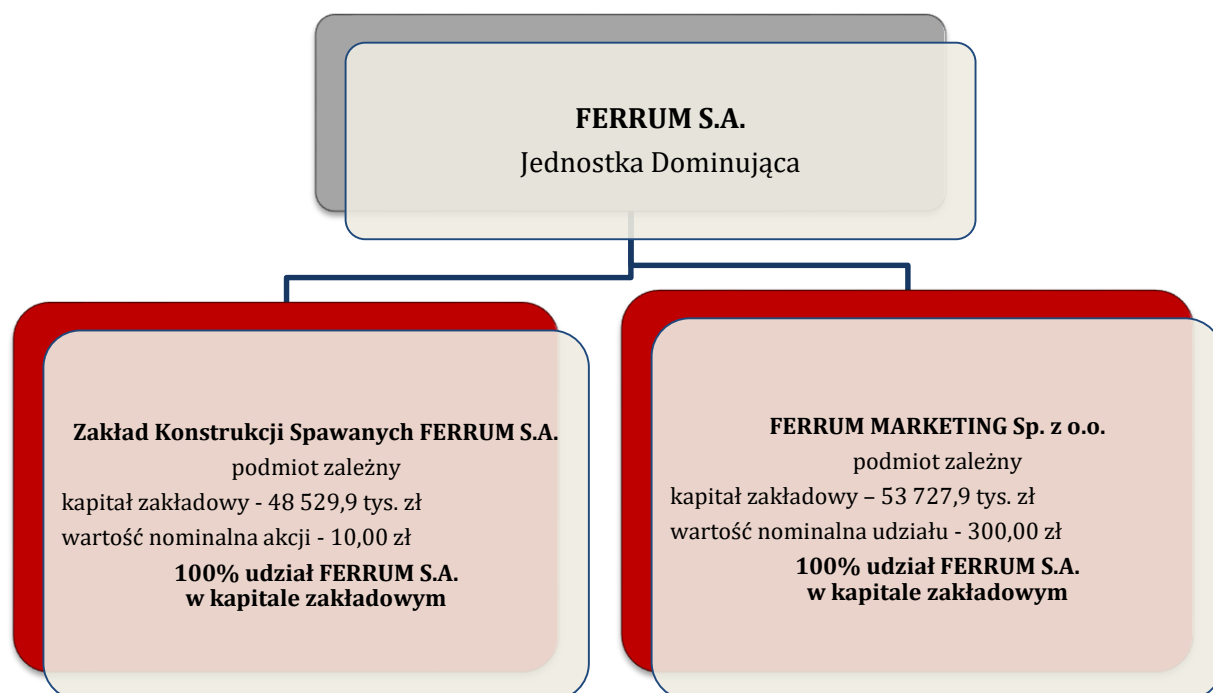
Przedmiot działalności FERRUM MARKETING obejmuje z kolei prowadzenie działalności marketingowej i promocyjnej.

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 2020 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 2020 r.



Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta

Według stanu na dzień 30 września 2020 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.

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

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

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

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

Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM

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



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

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

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

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

ZKS FERRUM S.A. oferuje swoje wyroby nie tylko na terenie całej Polski. Od początku swojej działalności spółka ZKS FERRUM oferuje swoje wyroby także na rynkach zagranicznych, gdzie za 9 m-cy 2020 r. Spółka uplasowała 31,1% 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 roku.

FERRUM MARKETING objęta jest przez Emitenta konsolidacją metodą pełną.

Zmiany w ramach struktury Grupy Kapitałowej FERRUM

W styczniu 2019 r. Spółka nabyła udziały ROCKFORD stając się jedynym udziałowcem tego podmiotu. W roku 2019 Emitent zainicjował działania zmierzające do jego połączenia z ROCKFORD. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku ROCKFORD na FERRUM w drodze sukcesji uniwersalnej, bez podwyższania kapitału zakładowego Emitenta, a także bez zmiany jego statutu.

Spółka powzięła informację o wpisie przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o połączeniu Emitenta z ROCKFORD w dniu 24 lutego 2020 r.

Połączenie nie miało wpływu na wynik 9 m-cy 2020 r. FERRUM oraz Grupy FERRUM. W drodze sukcesji uniwersalnej FERRUM przejęło pożyczkę udzieloną ROCKFORD przez spółkę FERRUM MARKETING w kwocie 1,6 mln zł, prawo własności Linii Bender (wcześniej linia była użytkowana na podstawie leasingu) oraz należności z tytułu podatków w wysokości 479 tys. zł.

Poza zmianami opisanymi powyżej w ciągu 9 m-cy 2020 roku nie miały miejsca inne zmiany organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta.

Informacja o oddziałach

FERRUM S.A. nie posiada oddziałów.

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

W odniesieniu zarówno do struktury FERRUM, jak i Grupy Kapitałowej FERRUM Zarząd Emitenta jako Jednostki Dominującej kontynuuje działania zmierzające do optymalizacji procesów zarządzania różnymi obszarami działalności Spółki. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w Spółce obowiązuje struktura zatwierdzona przez Zarząd w dniu 9 kwietnia 2019 r.

1.2.2 Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM

Opis podstawowych produktów

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

Opis poszczególnych segmentów znajduje się w punktach poniżej.

Segment rur (FERRUM oraz ROCKFORD do dnia połączenia)

Podstawowym przedmiotem działalności FERRUM jest produkcja rur stalowych ze szwem:

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



Rury stalowe zgrzewane prądami wysokiej częstotliwości

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

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

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

Rury stalowe spiralnie spawane

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

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

Rury stalowe wzdłużnie spawane

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

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

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

Profile zamknięte - kształtowniki

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

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

Izolacje

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

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

Segment konstrukcji spawanych (ZKS FERRUM)

Wyroby wytwarzane przez ZKS FERRUM są zgodne z wymaganiami norm: PN-EN ISO 9001:2015, PN-EN ISO 14001:2015, PN-N 18001:2004, BS OHSAS 18001:2007, PN-EN ISO 3834-2:2007, PN-EN 1090-2:2018-09, PN-EN 15085-2:2007, PN-EN 1090-1, PN-EN 13445-4:2014-11, PN-EN ISO/IEC 17025:2005, DIN EN 10219-1:2006, EN ISO 17663, wymaganiami dyrektywy (PED) 2014/68/UE oraz Rozporządzenia UE nr 305/2001 (CPR), jak również przepisami ASME Sec. VIII Div1, ASME Sec. VIII Div. 2 , przepisami AD 2000-Merkblatt HP0 i HP7/1, jak również zgodne z przepisami Urzędu Dozoru Technicznego w zakresie napraw i modernizacji podestów ruchomych, suwnic, wózków jezdniowych, wciągników, wciągarek, żurawi stacjonarnych oraz w zakresie napraw i



modernizacji zbiorników bezciśnieniowych i niskociśnieniowych oraz wytwarzania elementów urządzeń ciśnieniowych i bezciśnieniowych.

Produkty ZKS FERRUM

W ofercie spółki ZKS FERRUM znajdują się następujące produkty:

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

Usługi świadczone przez ZKS FERRUM

W skład usług świadczonych przez spółkę wchodzi:

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

Segment działalności pozostałej - FERRUM MARKETING

Przedmiot działalności FERRUM MARKETING obejmuje prowadzenie działalności marketingowej i promocyjnej.

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

1.3 Zasady sporządzania niniejszego raportu oraz sprawozdań finansowych

Rozszerzony skonsolidowany raport FERRUM S.A. za III kwartał 2020 r. - QSr III/2020 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 2019 r. Zasady te zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 r., opublikowanym 29 kwietnia 2020 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 30.09.2020 r.	Stan na 31.12.2019 r.	Stan na 30.09.2019 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	165 246	171 424	168 282
1. Aktywa niematerialne	2 940	2 657	1 543
2. Rzeczowe aktywa trwałe	98 553	104 217	108 650
3. Prawo do użytkowania aktywów	23 220	23 203	15 685
4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-
5. Nieruchomości inwestycyjne	40 453	40 477	41 291
6. Aktywa finansowe	-	-	-
7. Inne należności długoterminowe	80	870	1 113
II. Aktywa obrotowe	262 600	230 511	228 975
1. Zapasy	94 295	91 143	73 022
2. Należności z tytułu dostaw i usług	91 354	69 784	104 860
3. Pozostałe należności	66 488	50 654	21 830
4. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	482	399	266
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 981	18 531	28 997
Aktywa razem	427 846	401 935	397 257
PASYWA			
I. Kapitał własny	117 502	121 230	130 566
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	25 636	21 948	21 948
5. Kapitał rezerwowy	13 008	13 008	13 008
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 548	2 548	2 548
7. Pozostały kapitał	-682	-682	-640
8. Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	-136 095	-128 679	-119 385
II. Zobowiązania długoterminowe	27 837	23 255	20 252
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 284	1 363	992
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	3 809	3 809	3 836
3. Kredyty i pożyczki	2 001	-	-
4. Inne zobowiązania długoterminowe	225	225	225
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	19 518	17 858	15 199
III. Zobowiązania krótkoterminowe	282 507	257 450	246 439
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 554	1 554	1 856
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	676	1 070	1 395
3. Kredyty i pożyczki	166 789	163 360	157 589
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	96 465	69 056	64 119
5. Pozostałe zobowiązania	12 049	17 975	15 416
6. Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
7. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	4 974	4 435	6 064
Pasywa razem	427 846	401 935	397 257

2.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2020 r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2020 r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2019 r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2019 r.
Działalność kontynuowana				
I. Przychody ze sprzedaży	408 842	121 566	361 733	130 697
1. Przychody ze sprzedaży produktów	352 003	117 201	342 261	115 450
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	56 839	4 365	19 472	15 247
II. Koszt własny sprzedaży	380 846	114 892	334 035	120 415
1. Koszt własny sprzedanych produktów	324 803	110 811	314 721	105 263
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	56 043	4 081	19 314	15 152
III. Zysk brutto ze sprzedaży	27 996	6 674	27 698	10 282
IV. Pozostałe przychody operacyjne	1 044	695	6 344	912
V. Koszty sprzedaży	5 893	1 449	6 675	2 913
VI. Koszty ogólnego zarządu	15 277	5 396	15 498	4 846
VII. Pozostałe koszty operacyjne	1 807	695	1 520	-203
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 063	-171	10 349	3 638
IX. Przychody finansowe	816	-85	809	419
X. Koszty finansowe	8 988	2 706	8 530	1 978
XI. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
XII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 109	-2 962	2 628	2 079
XIII. Podatek dochodowy	1 619	493	740	396
- podatek bieżący	699	-150	338	-67
- podatek odroczony	920	643	402	463
XIV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-3 728	-3 455	1 888	1 683
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	-0,06	-0,06	0,03	0,03
- podstawowy i rozwodniony z zysku netto				
Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadające:				
Właścicielom podmiotu dominującego	-3 728	-3 455	1 888	1 683
Udziałowcom niekontrolującym	-	-		

2.3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2020 r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2020 r.	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2019 r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2019 r.
Zysk (strata) netto	-3 728	-3 455	1 888	1 683
Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-	-	-
Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-	-84	-
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem				
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-104	-
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem			20	
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-84	-
Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem	-3 728	-3 455	1 804	1 683
Całkowite dochody ogółem przypadające:				
Właścicielom podmiotu dominującego	-3 728	-3 455	1 804	1 683
Udziałowcom niekontrolującym				

2.4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostały kapitał	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2019 r.	178 946	-	34 141	2 548	14 726	13 008	-556	-114 051	128 762
Zysk/strata netto za I,II,III kwartał 2019 r.	-	-	-	-	-	-	-	1 888	1 888
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-104	-	-104
Podatek dochodowy odroczony z tyt. przeszacowania świadc. pracow.	-	-	-	-	-	-	20	-	20
Podział wyniku za 2018 rok	-	-	-	-	7 222	-	-	-7 222	-
Razem całkowite dochody I,II,III kwartał 2019 r.	-	-	-	-	7 222	-	-84	-5 334	1 804
Stan na 30 września 2019 r.	178 946	-	34 141	2 548	21 948	13 008	-640	-119 385	130 566
Zysk/strata netto IV kwartał 2019 r.	-	-	-	-	-	-	-	-9 294	-9 294
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-51	-	-51
Podatek dochodowy odroczony z tyt. przeszacowania świadc. pracow.	-	-	-	-	-	-	9	-	9
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Razem całkowite dochody za IV kwartał 2019 r.	-	-	-	-	-	-	-42	-9 294	-9 336
Stan na 31 grudnia 2019 r.	178 946	-	34 141	2 548	21 948	13 008	-682	-128 679	121 230
Za okres 01.01.-30.09.2020 r.									
Stan na 1 stycznia 2020r.	178 946	-	34 141	2 548	21 948	13 008	-682	-128 679	121 230
Zysk/strata netto za I,II,III kwartał 2020 r.	-	-	-	-	-	-	-	-3 728	-3 728
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy odroczony z tyt. przeszacowania świadc. pracow.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku za 2019 rok	-	-	-	-	3 688	-	-	-3 688	-
Razem całkowite dochody I,II,III kwartał 2020 r.	-	-	-	-	3 688	-	-	-7 416	-3 728
Stan na 30 września 2020 r.	178 946	-	34 141	2 548	25 636	13 008	-682	-136 095	117 502

2.5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2020 r.	Kwota za okres od 01.07. do 31.09.2020 r.	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2019 r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2019 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	-2 109	-2 962	2 628	2 079
II. Korekty razem	6 298	-3 078	-17 088	25 759
1. Amortyzacja	11 079	3 918	10 038	3 328
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 160	517	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach	7 150	2 159	7 870	2 646
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-22	-	-289	-120
5. Zmiana stanu rezerw	-395	-72	480	117
6. Zmiana stanu zapasów	-3 152	-2 901	-12 006	3 836
7. Zmiana stanu należności	-36 620	-18 487	-31 830	1 003
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	27 060	11 787	11 376	15 185
9. Podatek dochodowy zapłacony	-918	-	-2 727	-236
10. Inne korekty	-44	1	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	4 189	-6 041	-14 460	27 838
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	43	0	1 703	1 001
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	43	-	1 630	998
2. Wpływ aktywów finansowych z pozostałych jednostek	-	-	8	3
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	65	-
II. Wydatki	7 477	973	10 482	4 279
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 477	973	10 482	4 279
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-7 434	-973	-8 779	-3 278
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	6 306	3 928	71 236	-2 466
1. Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	5 186	3 928	71 236	-2 466
3. Inne wpływy finansowe	1 120	-	-	-
II. Wydatki	11 610	-1 748	34 376	5 408
1. Spłaty kredytów i pożyczek	4 341	-3 045	27 726	3 124
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	2 573	732	3 335	1 510
3. Odsetki	4 696	565	3 315	774
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-5 304	5 676	36 860	-7 874
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-8 550	-1 339	13 621	16 686
E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-8 550	-1 339	13 621	16 686
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	18 531	11 320	15 376	12 311
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	9 981	9 981	28 997	28 997
- o ograniczonej możliwości dysponowania	546	0	196	12

2.6 Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

/ Koszty według rodzaju /

Koszty według rodzaju	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2020 r.	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2019 r.
Amortyzacja	11 079	10 038
Zużycie materiałów i energii	287 195	271 107
Usługi obce	30 105	25 092
Podatki i opłaty	2 561	2 970
Wynagrodzenia	26 737	24 559
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 448	5 704
Pozostałe koszty rodzajowe	5 366	3 227
Koszty według rodzaju, razem	369 491	342 697
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	23 349	4 933
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	169	870
Koszty sprzedaży	5 893	6 675
Koszty ogólnego zarządu	15 277	15 498
Koszt własny sprzedanych produktów	324 803	314 721
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	56 043	19 314
Koszt własny sprzedaży	380 846	334 035

/Podatek dochodowy/

	30.09.2020 r.	30.09.2019 r.
Podatek dochodowy bieżący	699	338
Podatek odroczony w korespondencji z wynikiem finansowym	920	402
	1 619	740

Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków	30.09.2020 r.
- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (-)	1 279
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego (+)	2 257
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (+)	3 905
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (-)	3 963
Razem	920

2.7 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego

2.7.1 Informacja o odpisach aktualizujących

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

Wg stanu na dzień 30 września 2020 r. zapasy wyrobów gotowych, produkcji w toku oraz materiałów w Grupie Kapitałowej pozostają objęte odpisami aktualizującymi w kwocie 7 919 tys. zł.

Za 9 m-cy 2020 roku nastąpiło rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 2 788 tys. zł oraz ich utworzenie w wysokości 3 127 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 2020 r. aktywa finansowe spoza Grupy Kapitałowej FERRUM były objęte odpisem aktualizującym w kwocie 11 tys. zł, rzeczowe aktywa trwałe były objęte odpisem aktualizującym w kwocie 519 tys. zł, natomiast wartości niematerialne nie były objęte odpisem aktualizującym.

2.7.2 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Informacje o utworzeniu i rozwiązaniu innych rezerw zostały przedstawione w *pkt. 4.9 Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych* poniżej.

2.7.3 Informacje o istotnych transakcjach na aktywach

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Przyjmując 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej FERRUM za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych jako punkt odniesienia do ustalenia kryterium „istotnej transakcji”, wg stanu na dzień 30 września 2020 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM w III kwartale 2020 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 2020 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM w III kwartale 2020 r. nie wystąpiły zobowiązania o istotnej wartości z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

2.7.4 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Wg stanu na dzień 30 września 2020 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za III kwartał 2020 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych, w tym takich których wartość stanowiłaby wartość 10% kapitałów własnych Emitenta.

2.7.5 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W sprawozdaniach finansowych za III kwartał 2020 r. nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

2.7.6 Informacje dotyczące zmian zobowiązań lub aktywów warunkowych

Stan zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2020 r., 30 czerwca 2020 r. i na koniec 2019 r. został przedstawiony w poniższej tabeli (w tys. zł).

Zobowiązania warunkowe	Stan na 30.09.2020 r.	Stan na 30.06.2020 r.	Stan na 31.12.2019 r.	Zmiana w IIIQ 2020 r.
Poręczenia	53	53	53	0
Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe	36 141 ³⁾	26 909 ²⁾	29 699 ¹⁾	+9 232

1)w tym: 3 838 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,2585 PLN/EUR

2)w tym: 4 432 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,4660 PLN/EUR

3)w tym: 6 511 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,5268PLN/EUR

2.7.7 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności

Dnia 11 marca 2020 r. Światowa Organizacja Zdrowia uznała epidemię koronawirusa SARS-CoV-2 za pandemię. Zostało wprowadzonych wiele ograniczeń, których zakres zmienia się w zależności od aktualnego poziomu zachorowań.

Przebieg epidemii COVID-19 (koronawirus) stał się nowym czynnikiem ryzyka, który niezwykle istotnie wpływa zarówno na gospodarkę polską, jak i światową.

Pandemia COVID-19 oznacza poważny wstrząs dla gospodarki światowej i unijnej, a jej skutki społeczne i ekonomiczne są bardzo dotkliwe. W pierwszej połowie roku działalność gospodarcza w Europie narażona była na poważny wstrząs; w trzecim kwartale nastąpiło pewne odbicie, wraz ze stopniowym znoszeniem środków ograniczających. Jednak ponowne nasilenie pandemii w ostatnich tygodniach powoduje zakłócenia, ponieważ władze poszczególnych krajów wprowadzają nowe środki w zakresie zdrowia publicznego celem ograniczenia rozprzestrzeniania się wirusa. Wskaźniki makroekonomiczne - tj. PKB, inflacja, kursy walut, wskaźnik PMI - payment morality index, uregulowania w zakresie podatków i in., koniunktura w branżach i segmentach rynku, w których działają spółki Grupy Kapitałowej FERRUM i kontrahenci oraz sytuacja finansowa kontrahentów została zdominowana przez koronawirusa.

Dla Grupy Kapitałowej duże znaczenie ma przede wszystkim utrzymanie poziomu inwestycji w sektorach gazowniczym, ciepłowniczym, wodno-kanalizacyjnym, konstrukcji przemysłowych,

górnictwa ropy i gazu, petrochemicznym, energetycznym, które wykorzystują produkty i usługi oferowane przez Grupę.

Za 9 m-cy 2020 r. struktura sprzedaży wykazała, że 21,2% przychodów Grupy Kapitałowej FERRUM zostało wypracowane w wyniku dostaw dla podmiotów zagranicznych, a 78,8% dla rynku krajowego.

Równie istotna dla Grupy Kapitałowej jest sytuacja makroekonomiczna i prognozy finansowe w okresie pandemii innych krajów europejskich, gdzie zlokalizowane są inwestycje głównych odbiorców zagranicznych, tj. m.in. Niemcy, Austria, Francja, Szwecja, Finlandia, Belgia, Chorwacja oraz Węgry.

Szczegółowe informacje zostały umieszczone w punkcie 6.6 niniejszego Raportu „Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń”.

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

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

2.7.9 Informacje dotyczące instrumentów finansowych

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

W III kwartale 2020 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

W III kwartale 2020 r. nie wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych.

2.7.10 Informacje dotyczące dywidendy

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

2.7.11 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 7 października 2020 r. Emitent podjął decyzję o rozszerzeniu rozważanych opcji strategicznych związanych z ZKS FERRUM, poprzez włącznie ewentualnej możliwości nawiązania relacji biznesowych przez ZKS FERRUM z potencjalnym partnerem strategicznym lub/i zaangażowanie udziałowe takiego partnera w ZKS FERRUM, jeszcze przed dokonaniem rozważanej transakcji sprzedaży akcji ZKS FERRUM (raport bieżący nr 41/2020).

W dniu 30 października 2020 r. Emitent zawarł z PKO BP S.A. aneks do umowy kredytowej zgodnie z którym strony wydłużyły do dnia 20 listopada 2020 r. termin ostatecznej spłaty kredytu udzielonego Spółce w ramach Transzy A w kwocie 40 mln zł, a następnie w dniu 18 listopada 2020 r. Emitent zawarł z bankiem kolejny aneks do ww. umowy, który przewiduje przede wszystkim

wydłużenie o okres 24 miesięcy od dnia zawarcia Aneksu tj. do drugiej połowy listopada 2022 r. (raport bieżący nr 42/2020 oraz 48/2020).

W dniu 30 października 2020 r. Emitent za pośrednictwem swojego pełnomocnika powziął telefoniczną informację z Sądu Okręgowego w Katowicach o wpłynięciu pozwu Kontrahenta przeciwko ZKS FERRUM, który (zgodnie z przypuszczeniem Spółki) dotyczy odszkodowania za szkody wynikające z rzekomego dostarczenia przez ZKS FERRUM na rzecz Kontrahenta wadliwego produktu. Łączna wartość przedmiotu roszczenia wynosi ok. 37 mln zł, natomiast całość tego roszczenia jest objęta polisą ubezpieczeniową posiadaną przez Grupę Kapitałową FERRUM, a Emitent podtrzymuje, że roszczenie i żądanie wywodzone przez Kontrahenta przeciwko ZKS FERRUM jest w całości bezzasadne (raport bieżący 43/2020).

W dniu 2 listopada 2020 r. ZKS FERRUM zawarł ze spółką prawa brytyjskiego z siedzibą w Londynie umowę na wykonanie i dostarczenie przez ZKS FERRUM na rzecz Zamawiającego, konstrukcji stalowych obudowy pieców. Łączna szacunkowa wartość wynagrodzenia za wykonanie przedmiotu Umowy wynosi ok. 4,3 mln EUR netto, co stanowi równowartość ok. 19,7 mln zł netto (raport bieżący 44/2020).

W dniu 9 listopada 2020 r. pomiędzy Emitentem a BNP Paribas Bank Polska S.A. podpisana została umowa o wielocelowy limit kredytowy, zgodnie z którą bank udzielił Spółce wielocelowego limitu kredytowego w kwocie 50 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Emitenta, przede wszystkim w zakresie finansowania kontraktów realizowanych na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. (raport bieżący 45/2020).

W dniu 18 listopada 2020 r. w związku z przyjęciem do realizacji kolejnego pakietu zamówień na dostawę przez Emitenta rur stalowych czarnych na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej LOGSTOR szacunkowa wartość zamówień pomiędzy Emitentem a LOGSTOR wyniosła równowartość ok. 49 mln zł netto (raport bieżący 47/2020).

W dniu 20 listopada 2020 r. Emitent zawarł umowę pożyczki z PFR Inwestycje Fundusz Inwestycyjny, zgodnie z którą PFR udzielił Spółce oprocentowanej na warunkach rynkowych pożyczki pieniężnej w kwocie 18 mln zł. Pożyczka została udzielona na sfinansowanie wydatków związanych z działalnością operacyjną Spółki. Termin spłaty Pożyczki w jednej racie został ustalony na koniec listopada 2022 r. (raport bieżący 49/2020).

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

W III kwartale 2020 r. nie wystąpiły inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta i Grupy Kapitałowej poza tymi, które zostały przedstawione w niniejszym raporcie.

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

3.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2020 r. (niebadane)	Stan na 31.12.2019 r.	Stan na 30.09.2019 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	135 799	147 740	146 785
1. Aktywa niematerialne	2 865	2 535	1 543
2. Rzeczowe aktywa trwałe	70 329	53 183	53 230
3. Prawo do użytkowania aktywów	8 560	32 052	31 501
4. Nieruchomości inwestycyjne	32 989	33 010	33 551
5. Udziały w jednostkach powiązanych	21 056	26 960	26 960
6. Należności długoterminowe	-	-	-
II. Aktywa obrotowe	202 272	185 839	194 105
1. Zapasy	87 911	78 428	63 235
2. Należności z tytułu dostaw i usług	79 590	62 145	89 119
3. Pozostałe należności	31 388	34 617	18 115
4. Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 383	10 649	23 636
Aktywa razem	338 071	333 579	340 890
PASYWA			
I. Kapitał własny	83 939	90 942	99 871
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	7 245	7 245	7 245
5. Kapitał rezerwowy	13 008	13 008	13 008
6. Kapitały pozostałe	-588	-588	-554
7. Zyski zatrzymane i niepokryte straty	-148 813	-141 810	-132 915
II. Zobowiązania długoterminowe	19 230	32 525	31 768
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	235	120	27
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	3 744	3 744	3 765
3. Kredyty i pożyczki	3 630	-	-
4. Zobowiązania długoterminowe	225	225	225
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	11 396	28 436	27 751
III. Zobowiązania krótkoterminowe	234 902	210 112	209 251
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 313	1 313	1 582
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	669	782	1 386
3. Kredyty i pożyczki	148 349	147 268	145 394
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	77 086	51 232	50 064
5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	-	-	-
6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
7. Pozostałe zobowiązania	5 138	5 097	5 344
8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	2 347	4 420	5 481
Pasywa razem	338 071	333 579	340 890

3.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat

	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2020 r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2020 r.	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2019 r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2019 r.
Działalność kontynuowana				
I. Przychody ze sprzedaży	332 040	99 227	311 237	114 782
1. Przychody ze sprzedaży produktów	276 321	95 105	292 916	99 794
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	55 719	4 122	18 321	14 988
II. Koszt własny sprzedaży	314 444	95 538	293 553	107 941
1. Koszt własny sprzedanych produktów	259 499	91 696	275 418	93 042
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	54 945	3 842	18 135	14 899
III. Zysk brutto ze sprzedaży	17 596	3 689	17 684	6 841
IV. Pozostałe przychody operacyjne	242	51	5 739	776
V. Koszty sprzedaży	5 122	1 200	6 508	2 761
VI. Koszty ogólnego zarządu	10 439	3 756	11 210	3 477
VII. Pozostałe koszty operacyjne	920	641	1 403	-280
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 357	-1 857	4 302	1 659
IX. Przychody finansowe	7	1	1 216	503
X. Koszty finansowe	8 252	2 509	8 431	2 076
XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-6 888	-4 365	-2 913	86
XII. Podatek dochodowy	114	106	-168	0
- podatek bieżący	-	-	-	-
- podatek odroczony	114	106	-168	0
XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-7 002	-4 471	-2 745	86
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Strata na jedną akcję zwykłą:	-0,12	-0,08	-0,05	0,00
- podstawowa i rozwodniona z zysku netto				

3.3 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2020 r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2020 r.	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2019 r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2019 r.
I Zysk (strata) netto	-7 002	-4 471	-2 745	86
II Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-	-	-
III Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-	-75	-
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem				
1 - Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-93	-
2 Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-	18	-
3 Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-75	-
IV Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem	-7 002	-4 471	-2 820	86

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.-30.09.2019 r.									
Stan na 1 stycznia 2019 r.	178 946	-	34 141	876	6 369	13 008	-479	-130 170	102 691
Zysk(strata) netto za I, II, III kwartał 2019	-	-	-	-	-	-	-	-2 745	-2 745
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-93	-	-93
Podatek dochodowy odroczone z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	18	0	18
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	0	0	0
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	0	0	-
Razem całkowite dochody za I, II, III kwartał 2019	-	-	-	-	-	-	-75	-2 745	-2 820
Stan na 30 września 2019 r.	178 946	-	34 141	876	6 369	13 008	-554	-132 915	99 871
Zysk (strata) netto za IV kwartał 2019r.	-	-	-	-	-	-	0	-8 895	-8 895
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-42	0	-42
Podatek dochodowy odroczone z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	8	0	8
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	0	0	0
Sprzedaż akcji	-	-	-	-	-	-	0	0	0
Razem całkowite dochody za IV kwartał 2019 r.	-	-	-	-	-	-	-34	-8 895	-8 929
Stan na 31 grudnia 2019 r.	178 946	-	34 141	876	6 369	13 008	-588	-141 810	90 942
Za okres 01.01.-30.09.2020 r.									
Stan na 1 stycznia 2020 r.	178 946	-	34 141	876	6 369	13 008	-588	-141 810	90 942
Zysk(strata) netto za I, II, III kwartał 2020	-	-	-	-	-	-	-	-7 002	-7 002
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	0	0	0
Podatek dochodowy odroczone z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	0	0	0
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	0	0	0
Podział wyniku za 2019 r.	-	-	-	-	-	-	0	0	0
Razem całkowite dochody za I, II, III kwartał 2020	-	-	-	-	-	-	0	-7 002	-7 002
Stan na 30 września 2020 r.	178 946	-	34 141	876	6 369	13 008	-588	-148 813	83 939

3.5 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2020 r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2020 r.	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2019 r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2019 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	-6 888	-4 365	-2 913	86
II. Korekty razem	9 003	-1 143	-15 168	16 841
1. Amortyzacja	7 234	2 461	7 497	2 480
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 160	518	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach	6 588	2 031	6 634	2 133
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-14	-	-64	-
5. Zmiana stanu rezerw	-113	-33	811	332
6. Zmiana stanu zapasów	-9 483	-3 523	-9 439	5 750
7. Zmiana stanu należności	-25 606	-18 111	-25 180	-3 612
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	28 282	15 514	4 573	9 758
9. Podatek dochodowy zapłacony	-	-	-	-
10. Inne korekty	-45	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	2 115	-5 508	-18 081	16 927
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	23	1	81	-
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	23	1	31	-
2. Wpływ aktywów finansowych w tym:	0	-	50	-
- spłata pożyczki w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- w pozostałych jednostkach	0	-	50	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	3 537	328	1 760	1 033
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 537	328	1 760	1 033
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)	-3 514	-327	-1 679	-1 033
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	2 838	2 001	58 981	6 086
1. Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	6 086
1. Kredyty i pożyczki	2 838	2 001	58 981	-
II. Wydatki	8 707	494	22 493	186
1. Spłaty kredytów i pożyczek	4 341	1	18 965	-
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	231	54	853	153
3. Odsetki	4 135	439	2 675	2
4. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	31
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-5 869	1 507	36 488	5 900
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-7 266	-4 325	16 728	21 794
E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-7 266	-4 325	16 728	14 490

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

F. Środki pieniężne na początek okresu	10 649	7 708	6 908	9 146
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	3 383	3 383	23 636	23 636
- o ograniczonej możliwości dysponowania	546	-441	19	12

3.6 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

/ Koszty według rodzaju /

Koszty według rodzaju	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2020 r.	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2019 r.
Amortyzacja	7 234	7 497
Zużycie materiałów i energii	252 361	255 354
Usługi obce	10 996	11 423
Podatki i opłaty	1 542	2 080
Wynagrodzenia	17 881	16 120
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 214	3 664
Pozostałe koszty rodzajowe	3 422	1 993
Koszty według rodzaju, razem	297 652	298 131
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	22 592	4 995
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
Koszty sprzedaży	5 122	6 508
Koszty ogólnego zarządu	10 439	11 210
Koszt własny sprzedanych produktów	259 499	275 418
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	54 945	18 135
Koszt własny sprzedaży	314 444	293 553

/Podatek dochodowy/

	30.09.2020 r.	30.09.2019 r.
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Podatek odroczony w korespondencji z wynikiem finansowym	114	-168
	114	-168

Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków	30.09.2020 r.
- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (-)	1 279
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego (+)	1 993
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (+)	736
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (-)	1 336
Razem	114

4 Omówienie wyników finansowych

4.1 Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za 9 m-cy 2020 r.

4.1.1 Skonsolidowane przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za 9 m-cy 2020 r. wyniosły 408 842 tys. zł i były o 47 109 tys. zł wyższe od przychodów porównywalnego okresu w roku ubiegłym. Wyższe skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto są efektem wzrostu przychodów ze sprzedaży zarówno w Jednostce Dominującej (w tym w związku z realizacją dostaw do OGP GAZ-SYSTEM S.A. w okresie sprawozdawczym), jak i spółce zależnej ZKS FERRUM.

W zrealizowanej sprzedaży netto Grupy Kapitałowej za 9 m-cy 2020 r. 21,2% stanowiła sprzedaż poza granice kraju.

Tabela 1. Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za 9m-cy 2020 r. i 9 m-cy 2019 r.

<i>Wybrane skonsolidowane dane finansowe</i>	<i>w tys. PLN</i>	
	<i>9 m-cy 2020 r.</i>	<i>9 m-cy 2019 r.</i>
Przychody ze sprzedaży netto	408 842	361 733
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	27 996	27 698
Zysk/strata ze sprzedaży	6 826	5 525
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	6 063	10 349
EBITDA	17 142	20 387
Podatek dochodowy bieżący	699	338
Podatek dochodowy odroczony	920	402
Wynik netto	-3 728	1 888
Marża brutto ze sprzedaży	6,8%	7,7%
Marża ze sprzedaży	1,7%	1,5%
Marża EBITDA	4,2%	5,6%
Marża netto	-0,9%	0,5%

4.1.2 Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za 9 m-cy 2020 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 6 063 tys. zł, niższy o 4 286 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Niższy skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej wynikał m.in. z niższych przychodów z pozostałej działalności operacyjnej w jednostce dominującej w porównaniu do 9 m-cy 2019 r., gdyż zysk ze sprzedaży(=zysk brutto ze sprzedaży minus koszty sprzedaży i koszty zarządu) w porównywanych okresach był wyższy o 23,5%.

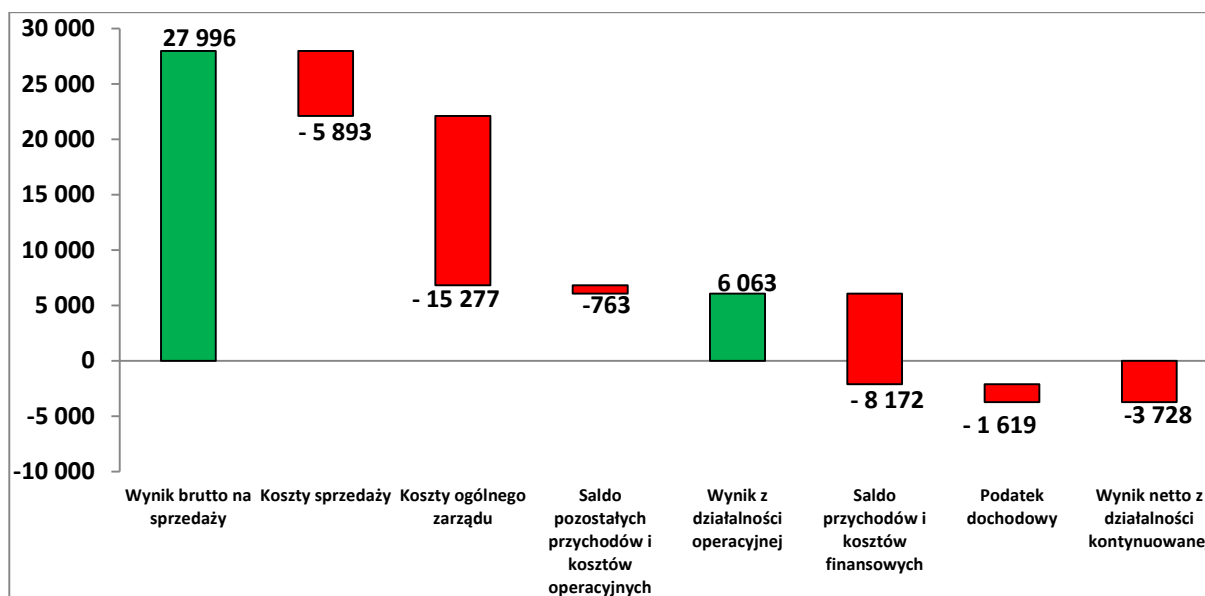
4.1.3 Skonsolidowane koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów wyniosły za 9 m-cy 2020 r. 98,4% wartości przychodów ze sprzedaży produktów skorygowanych o zmianę stanu produktów i koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten obniżył się o 0,1 pkt %.

4.1.4 Skonsolidowany wynik netto

Skonsolidowana strata netto Grupy Kapitałowej za 9 m-cy 2020 r. wyniosła 3 728 tys. zł. w miejsce zysku netto na poziomie 1 888 tys. zł za 9 m-cy 2019 r. Poniesiona skonsolidowana strata netto za 9 m-cy 2020 r. wynikała m.in. z ujemnego wyniku netto Jednostki Dominującej.

Rys. 2. Składowe skonsolidowanego wyniku netto za 9 m-cy 2020 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 2019, w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego obniżyła się o 6 178 tys. zł. Majątek trwały wg stanu na dzień 30 września 2020 r. stanowił 38,6% aktywów ogółem i obniżył się o 4,0 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2019 r.

Na koniec września 2020 r. majątek obrotowy stanowił 61,4% wartości aktywów ogółem i wzrósł o 4,0 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2019 r. W wartościach bezwzględnych jego wartość wzrosła o 32 089 tys. zł, w zakresie przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności.

W zakresie źródeł finansowania wg stanu na dzień 30 września 2020 r. nastąpił spadek wartości kapitału własnego o 3 728 tys. zł, a więc o wartość straty netto Grupy Kapitałowej FERRUM za 9 m-cy 2020 r. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wg stanu na dzień 30 września 2020 r. wyniósł 27,5 % i obniżył się o 2,7 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2019 r. Wartość łącznych zobowiązań wg stanu na koniec września 2020 r. wyniosła 310 344 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2019 r. wzrosła o 29 639 tys. zł. Wzrost zobowiązań wynikał przede wszystkim ze wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

4.1.6 Sytuacja pieniężna

Środki pieniężne wg stanu na dzień 30 września 2020 r. wyniosły 9 981 tys. zł i obniżyły się o 8 550 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2019 r. Dodatni przepływ z działalności operacyjnej został przeznaczony m.in. na nakłady inwestycyjne oraz obsługę finansowania zewnętrznego Grupy Kapitałowej FERRUM.

4.2 Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za III kwartał 2020 r.

4.2.1 Skonsolidowane przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za III kwartał 2020 r. wyniosły 121 566 tys. zł i były o 9 131 tys. zł niższe od przychodów porównywalnego okresu w roku ubiegłym, co zostało spowodowane m.in. niższymi przychodami ze sprzedaży Emitenta.

Tabela 2. Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za III kwartał 2020 r. i III kwartał 2019 r.

<i>Wybrane skonsolidowane dane finansowe</i>	<i>w tys. PLN</i>	
	III kwartał 2020 r.	III kwartał 2019 r.
Przychody ze sprzedaży netto	121 566	130 697
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	6 674	10 282
Zysk/strata ze sprzedaży	-171	2 523
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	-171	3 638
EBITDA	3 747	6 966
Podatek dochodowy bieżący	-150	-67
Podatek dochodowy odroczone	643	463
Wynik netto	-3 455	1 683
Marża brutto ze sprzedaży	5,5%	7,9%
Marża ze sprzedaży	-0,1%	1,9%
Marża EBITDA	3,1%	5,3%
Marża netto	-2,8%	1,3%

4.2.2 Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za III kwartał 2020 r. Grupa Kapitałowa poniosła stratę w wysokości 171 tys. zł w miejsce zysku na poziomie 3 638 tys. zł za III kwartał 2019 r., co wynikało m.in. ze straty z działalności operacyjnej poniesionej przez Emitenta w III kwartale 2020 r.

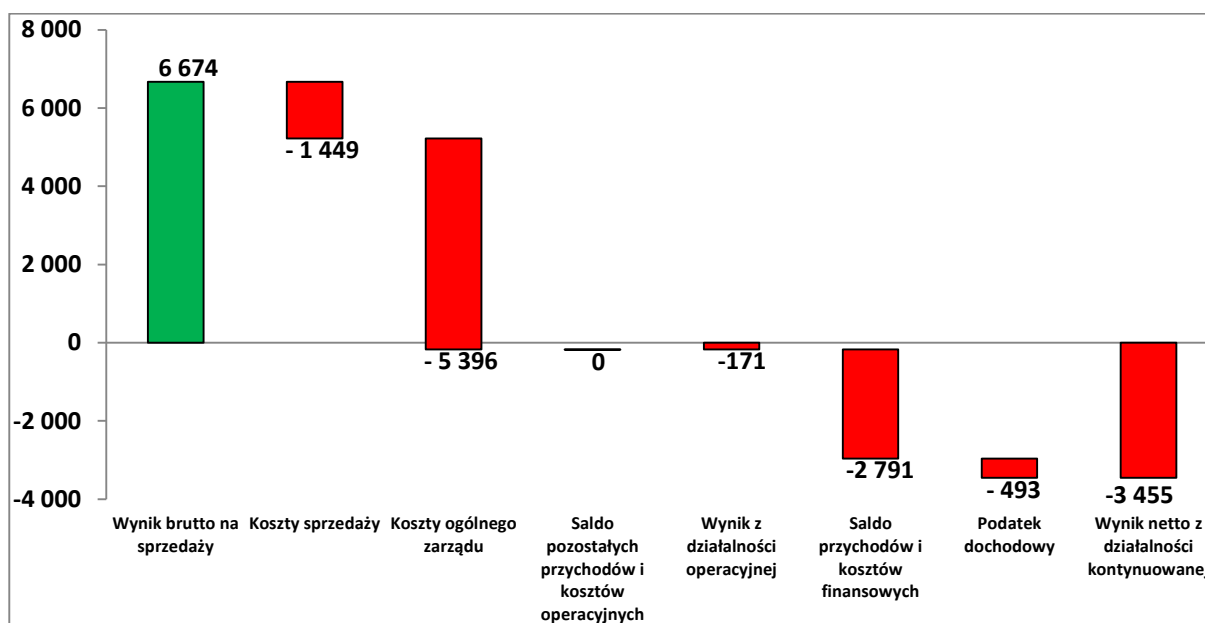
4.2.3 Skonsolidowane koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów wyniosły za III kwartał 2020 r. 100,4% wartości przychodów ze sprzedaży produktów skorygowanych o zmianę stanu produktów i koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten wzrósł o 2,4 pkt %.

4.2.4 Skonsolidowany wynik netto

Skonsolidowana strata netto Grupy Kapitałowej za III kwartał 2020 r. wyniosła 3 455 tys. zł. w miejsce zysku netto na poziomie 1 683 tys. zł za III kwartał 2020 r. Poniesiona skonsolidowana strata netto za III kwartał 2020 r. wynikała m.in. z ujemnego wyniku netto jednostki dominującej.

Rys. 3. Składowe skonsolidowanego wyniku netto za III kwartał 2020 r. -w tys. zł



4.3 Wyniki jednostkowe FERRUM za 9 m-cy 2020 r.

4.3.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za 9 m-cy 2020 r. wyniosły 332 040 tys. zł i były o 20 803 tys. zł wyższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego. Na zwiększenie przychodów ze sprzedaży miały wpływ wyższe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów o około 37 398 tys. zł. W okresie sprawozdawczym Spółka zrealizowała dostawy do OGP GAZ-SYSTEM S.A. w związku z zawarciem umowy częściowej, o której informowano raportem bieżącym nr 54/2019.

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

4.3.2 Wynik na działalności operacyjnej

Na działalności operacyjnej za 9 m-cy 2020 roku Emitent osiągnął zysk w wysokości 1 357 tys. zł, niższy o 2 945 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Niższy zysk z działalności operacyjnej za 9 m-cy 2020 r. został spowodowany przede wszystkim niższymi przychodami z pozostałej działalności operacyjnej, gdyż wynik ze sprzedaży był wyższy i wzrósł do poziomu 2 035 tys. zł za 9 m-cy 2020 r.

4.3.3 Jednostkowe koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów stanowiły za 9 m-cy 2020 r. 99,6% przychodów ze sprzedaży skorygowanych o zmianę stanu produktów. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten obniżył się o 0,5 pkt %.

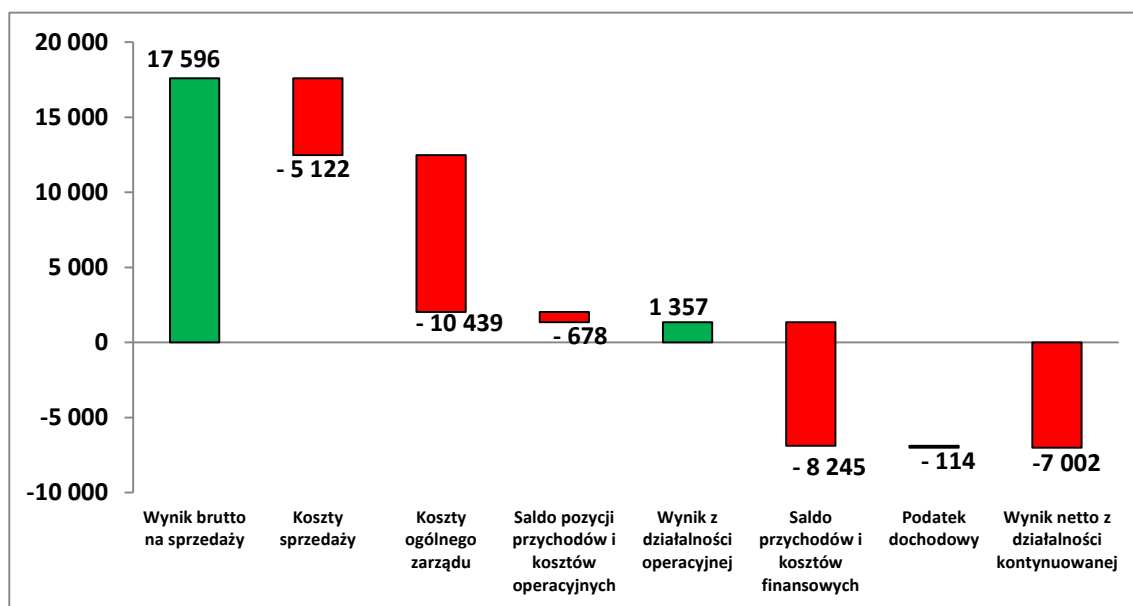
4.3.4 Wynik netto

Za 9 m-cy 2020 r. Emitent poniósł stratę netto na poziomie 7 002 tys. zł, wyższą o 4 257 tys. zł od straty netto poniesionej za 9 m-cy 2019 r. Wpływ na stratę netto Spółki miały m.in. koszty związane z finansowaniem zewnętrznym i wycena memoriałowa zobowiązań wyrażonych w walucie obcej.

Tabela 3. Wyniki FERRUM za 9 m-cy 2020 r. i za 9 m-cy 2019 r.

<i>Wybrane jednostkowe dane finansowe</i>	<i>w tys. PLN</i>	
	9 m-cy 2020 r.	9 m-cy 2019 r.
Przychody ze sprzedaży netto	332 040	311 237
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	17 596	17 684
Zysk/strata ze sprzedaży	2 035	-34
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	1 357	4 302
EBITDA	8 591	11 799
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczone	114	-168
Wynik netto	-7 002	-2 745
Marża brutto ze sprzedaży	5,3%	5,7%
Marża ze sprzedaży	0,6%	-0,0%
Marża EBITDA	2,6%	3,8%
Marża netto	-2,1%	-0,9%

Rys. 4. Składowe jednostkowego wyniku netto za 9 m-cy 2020 r. -w tys. zł



4.4 Jednostkowe wyniki finansowe FERRUM S.A. za III kwartał 2020 r.

4.4.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za III kwartał 2020 r. wyniosły 99 227 tys. zł i były o 15 555 tys. zł niższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego.

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

4.4.2 Wynik na działalności operacyjnej

Na działalności operacyjnej za III kwartał 2020 r. Emitent poniósł stratę w wysokości 1 857 tys. zł., w miejsce zysku 1 659 tys. zł osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Poniesienie straty z działalności operacyjnej za III kwartał 2020 r. wynikało przede wszystkim z poniesionej straty ze sprzedaży i niższych przychodów z działalności operacyjnej.

4.4.3 Jednostkowe koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów stanowiły za III kwartał 2020 r. 101,6% przychodów ze sprzedaży skorygowanych o zmianę stanu produktów. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten wzrósł o 2,1 pkt %.

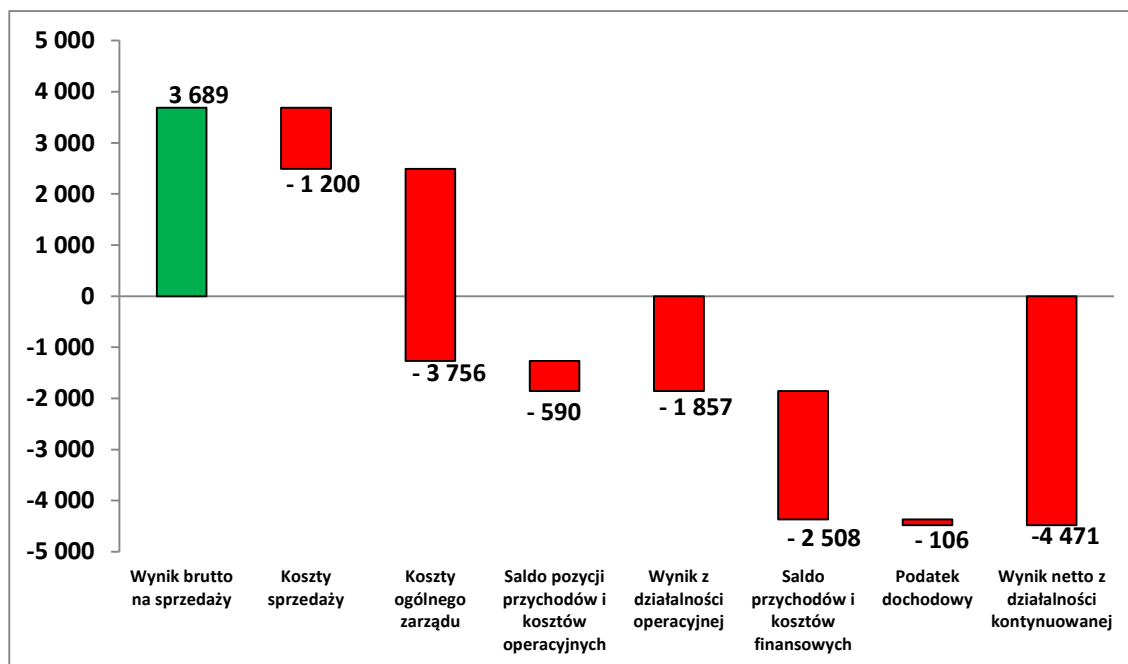
4.4.4 Wynik netto

Za III kwartał 2020 r. Emitent poniósł stratę netto na poziomie 4 471 tys. zł. Wpływ na stratę netto Spółki miały m.in. koszty związane z finansowaniem zewnętrznym i wyceną memoriałową zobowiązań wyrażonych w walucie obcej.

Tabela 4. Wyniki FERRUM za III kwartał 2020 r. i za III kwartał 2019 r.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN	
	III kwartał 2020 r.	III kwartał 2019 r.
Przychody ze sprzedaży netto	99 227	114 782
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	3 689	6 841
Zysk/strata ze sprzedaży	-1 267	603
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	-1 857	1 659
EBITDA	604	4 139
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczoney	106	0
Wynik netto	-4 471	86
Marża brutto ze sprzedaży	3,7%	6,0%
Marża ze sprzedaży	-1,3%	0,5%
Marża EBITDA	0,6%	3,6%
Marża netto	-4,5%	0,1%

Rys. 5. Składowe jednostkowego wyniku netto za III kwartał 2020 r. -w tys. zł



4.5 Wyniki segmentów działalności za 9 m-cy 2020 r.

4.5.1 Segment rur

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

4.5.2 Segment konstrukcji spawanych

W segmencie konstrukcji spawanych za 9 m-cy 2020 r. Spółka ZKS FERRUM osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 4 162 tys. zł, niższy o 1 372 tys. zł od zysku za 9 m-cy 2019 r. Wpływ na wynik operacyjny miała przede wszystkim niższa marżowość realizowanych kontraktów w analizowanym okresie oraz wyższe koszty sprzedaży. Na poziomie wyniku netto spółka osiągnęła zysk w kwocie 3 045 tys. zł niższy o 846 tys. zł w stosunku do zysku netto osiągniętego za 9 m-cy 2019 r.

4.5.3 Segment działalności pozostałej - segment działalności marketingowej i promocyjnej

Za 9 m-cy 2020 r. Spółka FERRUM MARKETING osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie 295 tys. zł i zysk netto na poziomie 335 tys. zł.

Tabela 5. Wyniki wg segmentów działalności za 9 m-cy 2020 r. (w tys. zł)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	332 040	79 296	409	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 1 553	- 941	- 409	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	330 487	78 355	-	408 842
Zysk z działalności operacyjnej	1 357	4 162	295	
Wyłączenie konsolidacyjne	332	305	- 388	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	1 689	4 467	- 93	6 063
Wynik przed opodatkowaniem	- 6 888	4 188	342	
Wyłączenia konsolidacyjne	331	306	- 388	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	- 6 557	4 494	- 46	- 2 109
Wynik netto	- 7 002	3 045	335	
Wyłączenia konsolidacyjne	8	274	- 388	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	- 6 994	3 319	- 53	- 3 728
Amortyzacja	7 234	4 068	24	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 77	- 170	-	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	7 157	3 898	24	11 079
EBITDA	8 591	8 230	319	
Wyłączenia konsolidacyjne	254	135	- 388	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	8 845	8 365	- 69	17 141
Aktywa segmentu	338 071	133 715	6 911	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 2 477	- 42 644	- 5 730	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	335 594	91 071	1 181	427 846
Zobowiązania segmentu	254 132	64 030	32	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 2 368	- 5 479	- 3	

Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	251 764	58 551	29	310 344
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 116	1 985	87	
Wyłączenia konsolidacyjne				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	2 116	1 985	87	4 189
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 514	- 3 919	2	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 3		-	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 3 517	- 3 919	2	- 7 434
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 5 868	564	-	
Wyłączenia konsolidacyjne		-		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 5 868	564	-	- 5 304

Tabela 6. Wyniki wg segmentów działalności za 9 m-cy 2019 r. (w tys. zł)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	313 888	51 979	384	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 3 980	- 182	- 356	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	309 908	51 797	28	361 733
Zysk z działalności operacyjnej	5 579	5 534	242	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 878	203	- 331	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	4 701	5 737	89	10 349
Wynik przed opodatkowaniem	- 1 838	5 014	239	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 646	190	- 331	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	- 2 484	5 204	92	2 628
Wynik netto	- 1 864	3 891	239	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 198	151	- 331	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	- 2 062	4 042	92	1 888
Amortyzacja	8 350	2 860	22	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 992	- 202	-	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	7 358	2 658	22	10 038
EBITDA	13 929	8 394	264	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 1 870	1	- 331	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	12 059	8 395	67	20 387
Aktywa segmentu	363 385	121 679	6 477	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 46 566	- 44 605	- 3 113	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	316 819	77 074	3 364	397 257
Zobowiązania segmentu	255 632	54 826	109	

Wyłączenia konsolidacyjne	- 37 845	- 5 948	- 83	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	217 787	48 878	26	266 691
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 18 093	3 442	191	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 18 093	3 442	191	- 14 460
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 679	- 6 960	- 130	
Wyłączenia konsolidacyjne	14	-	24	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 1 665	- 6 960	- 154	- 8 779
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	36 489	347	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	24	-	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	36 489	371	-	36 860

4.6 Wyniki segmentów działalności za III kwartał 2020 r.

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.*

4.6.2 Segment konstrukcji spawanych

W segmencie konstrukcji spawanych za III kwartał 2020 r. Spółka ZKS FERRUM osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 1 543 tys. zł, niższy o 243 tys. zł od zysku za III kwartał 2019 r. Wpływ na wynik operacyjny miała m.in. niższa marżowość na realizowanych kontraktach oraz wyższa amortyzacja. Na poziomie wyniku netto spółka osiągnęła zysk w kwocie 877 tys. zł niższy o 484 tys. zł w stosunku do zysku netto osiągniętego w III kwartale 2019 r.

4.6.3 Segment działalności pozostałej – segment działalności marketingowej i promocyjnej

Za III kwartał 2020 r. Spółka FERRUM MARKETING osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie 79 tys. zł i zysk netto na poziomie 88 tys. zł.

Tabela 7. Wyniki wg segmentów działalności za III kwartał 2020 r. (w tys. zł)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	99 227	22 886	117	
Wyłączenie konsolidacyjne	-431	-117	-117	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	98 796	22 769	0	121 565
Zysk z działalności operacyjnej	-1 857	1 543	79	

Wyłączenie konsolidacyjne	12	161	-110	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	-1 845	1 704	-31	-172
Wynik przed opodatkowaniem	-4 364	1 252	89	
Wyłączenia konsolidacyjne	9	161	-110	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	-4 355	1 413	-21	-2 963
Wynik netto	-4 471	877	88	
Wyłączenia konsolidacyjne	8	152	-110	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	-4 463	1 029	-22	-3 456
Amortyzacja	2 461	1 509	8	
Wyłączenie konsolidacyjne	79	-139	0	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 540	1 370	8	3 918
EBITDA	604	3 052	87	
Wyłączenia konsolidacyjne	91	22	-110	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	695	3 074	-23	3 746
Aktywa segmentu	15 259	-4 741	83	
Wyłączenia konsolidacyjne	322	281	-113	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	15 581	-4 460	-30	11 091
Zobowiązania segmentu	19 730	-5 617	-5	
Wyłączenia konsolidacyjne	152	288	0	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	19 882	-5 329	-5	14 548
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 506	-515	-21	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	0	0	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-5 506	-515	-21	-6 041
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-327	-646	0	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	0	0	

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-327	-646	0	-973
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 508	4 168	0	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	0	0	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	1 508	4 168	0	5 676

Tabela 8. Wyniki wg segmentów działalności za III kwartał 2019 r. (w tys. zł)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	115 533	16 399	129	
Wyłączenie konsolidacyjne	-1 190	-73	-101	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	114 343	16 326	28	130 697
Zysk z działalności operacyjnej	1 965	1 787	88	
Wyłączenie konsolidacyjne	-113	6	-95	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	1 852	1 793	-7	3 638
Wynik przed opodatkowaniem	475	1 797	91	
Wyłączenia konsolidacyjne	-195	5	-94	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	280	1 802	-3	2 079
Wynik netto	400	1 362	92	
Wyłączenia konsolidacyjne	-66	-10	-95	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	334	1 352	-3	1 683
Amortyzacja	2 764	955	8	
Wyłączenie konsolidacyjne	-331	-68	0	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 433	887	8	3 328
EBITDA	4 728	2 741	96	
Wyłączenia konsolidacyjne	-443	-61	-95	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	4 285	2 680	1	6 966
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 920	10 936	-18	
Wyłączenia konsolidacyjne				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	16 920	10 936	-18	27 838
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 032	-2 248	3	
Wyłączenia konsolidacyjne	1	0	0	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-1 033	-2 248	3	-3 278

Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 404	-6 470	0	
Wyłączenia konsolidacyjne				
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-1 404	-6 470	0	-7 874

4.7 Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za 9 m-cy 2020 r.

4.7.1 Prezentacja sprzedaży w segmencie rur

Za 9 m-cy 2020 r. wolumen sprzedaży rur wyprodukowanych przez Emitenta w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego zmniejszył się o ok. 4,6 tys. ton, tj. o 5,0 %, a przychody ze sprzedaży rur obniżyły się o 15,8 mln zł tj. o 5,5%. Spadek ilości i wartości sprzedaży dotyczył przede wszystkim rur zgrzewanych (ilościowy spadek w tonach do porównywalnego okresu wyniósł 15,7%).

Tabela 9. Sprzedaż produktów Emitenta

Rury czarne i izolowane	9 m-cy 2020r.	9 m-cy 2019 r.	Zmiana
Wartościowo (tys. zł)	273 622	289 443	-5,5%
Ilościowo (tys. ton)	87,9	92,5	-5,0%

W okresie 9 m-cy 2020 r. wartość sprzedaży towarów i materiałów wyniosła 55 719 tys. zł i była wyższa o 37 398 tys. zł od sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Łączna sprzedaż ilościowa rur jako produktów i towarów Spółki za 9 m-cy 2020 r. wyniosła 100,2 tys. ton i była wyższa o 7,6 tys. ton od sprzedaży ilościowej rur za 9 m-cy 2019 r.

Łącznie sprzedaż netto Emitenta za 9 m-cy 2020 r. wyniosła 332 040 tys. zł i była wyższa o 20 803 tys. zł od sprzedaży netto za 9 m-cy 2019 r.

4.7.2 Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych

Za 9 m-cy 2020 r. sprzedaż ZKS FERRUM w zakresie produktów i usług wzrosła o 52,9% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

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

Wyszczególnienie	9 m-cy 2020 r. w tys. zł	9 m-cy 2019 r. w tys. zł	Zmiana
Konstrukcje spawane	36 447	42 996	-15,2%
Zbiorniki	34 224	4 886	+600,5%
Usługi	6 997	2 912	+140,3%
Razem:	77 668	50 795	+52,9%

Największy wzrost wystąpił w ramach produkcji zbiorników. Jest to głównie wynikiem realizacji umowy dla Spółki Hyundai Engineering Co Ltd S.A., o której Emitent informował raportem bieżącym nr 39/2019 . Wzrost sprzedaży w tej grupie produktów nastąpił również na skutek

produkcji autoklaw dla spółki Solbet So. z o.o., o której Emitent informował raportem bieżącym nr 32/2019.

4.7.3 Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej

Za 9 m-cy 2020 r. spółka FERRUM MARKETING odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 409 tys. zł. Łączna wartość sprzedaży była wyższa o 25 tys. zł. od analogicznej sprzedaży roku poprzedniego.

4.7.4 Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za III kwartał 2020 r.

Za III kwartał 2020 r. wolumen sprzedaży rur wyprodukowanych przez Emitenta w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego obniżył się o 1,7 tys. ton, tj. o 5,4 %, a przychody ze sprzedaży rur obniżyły się o 6,3 mln zł, tj. o 6,2 %.

Tabela 11. Sprzedaż produktów Emitenta

Rury czarne i izolowane	III kwartał 2020 r.	III kwartał 2019 r.	Zmiana
Wartościowo (tys. zł)	94 268	100 541	-6,2%
Ilościowo (tys. ton)	29,9	31,6	-5,4%

Za III kwartał 2020 r. wartość sprzedaży towarów i materiałów wyniosła 4 122 tys. zł i była niższa o 10 866 tys. zł od sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Łączna sprzedaż ilościowa rur jako produktów i towarów Spółki za III kwartał 2020 r. wyniosła 30,7 tys. ton i była niższa o 1,0 tys. ton od sprzedaży ilościowej rur za III kwartał 2019 r.

Łącznie sprzedaż netto Spółki za III kwartał 2020 r. wyniosła 99 227 tys. zł i była niższa o 15 555 tys. zł od sprzedaży netto za III kwartał 2019 r.

4.7.5 Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych

Za III kwartał 2020 r. sprzedaż ZKS FERRUM w zakresie produktów i usług wzrosła o 40,2% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

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

Wyszczególnienie	III kwartał 2020 r. w tys. zł	III kwartał 2019 r. w tys. zł	Zmiana
Konstrukcje spawane	5 127	12 110	-57,7%
Zbiorniki	16 442	2 169	+658%
Usługi	1 061	1 857	-42,9%
Razem:	22 630	16 136	+40,2%

Największy wzrost wystąpił w ramach produkcji zbiorników. Jest to wynikiem realizacji umowy na produkcję autoklaw, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 32/2019.

4.7.6 Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej

Za III kwartał 2020 r. spółka FERRUM MARKETING odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 117 tys. zł. Łączna wartość sprzedaży była niższa o 11 tys. zł. od analogicznej sprzedaży roku poprzedniego.

4.8 Rynki zbytu i zaopatrzenia

4.8.1 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 m-cy 2020 roku uplasowała na rynku krajowym 81,3% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 18,7% stanowiły głównie dostawy wewnątrzwspólnotowe m.in. do Niemiec, Austrii, Finlandii, Danii, Szwecji i na Słowację.

Za 9 m-cy 2020 r. odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartości przychodów ze sprzedaży netto były spółki:

- Spółki z Grupy IZOSTAL (38,0% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- OPERATOR GAZOCIĄGÓW PRZESYŁOWYCH GAZ-SYSTEM S.A. (23,7% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- spółki z Grupy LOGSTOR (10,0% udziału w sprzedaży netto Emitenta).

W okresie 9 m-cy 2020 r. dostawcami materiałów wsadowych wykorzystywanych przez Spółkę do produkcji rur, których udział przekroczył 10% wartości sprzedaży netto Emitenta były: Spółki z Grupy IZOSTAL S.A. (57,9% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów netto ogółem) oraz Spółki z Grupy ARCELORMITTAL (16,2% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów ogółem netto). Pomiędzy Emitentem a powyższymi spółkami nie występują żadne formalne powiązania.

4.8.2 Segment konstrukcji spawanych

Produkcją konstrukcji spawanych w Grupie Kapitałowej FERRUM zajmuje się spółka ZKS FERRUM S.A., która za 9 m-cy 2020 r. uplasowała (łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych) na rynku krajowym 68,9 % wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 31,1% stanowiła sprzedaż do Spółek m.in. z Francji, Austrii, Belgii, Niemiec, Chorwacji i Węgier.

Za okres 9 miesięcy 2020 r. odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartość przychodów ze sprzedaży netto były spółki:

- Hyundai Engineering CO., LTD Spółka Akcyjna (29,9% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych),
- SOLBET Sp. z o. o (13,2% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych),
- GE Power Sp. z o.o. (10,9% 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 za okres 9 miesięcy 2020 r. była spółka Tersteel Group Sp. z o.o. sp.k (64,0% udziału w zakupach materiałów netto ogółem).

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

4.9 Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

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

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2020	Stan na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019	Zmiana za 9 m-cy 2020 r.	Zmiana w III kwartale 2020 r.
Aktywa z tyt. odroczonego podatku	22 355	20 020	20 640	1 715	2 335
Rezerwa na odroczonego podatek	24 639	21 660	22 003	2 636	2 979
Rezerwa na świadczenia pracownicze	5 363	5 363	5 363	0	0
Odpisy aktualizujące należności	48 292	48 832	48 698	-406	-540
Odpisy aktualizujące zapasy	7 919	7 285	7 580	339	634
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	40 454	40 461	40 477	-23	-7

4.10 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 m-cy 2020 r. należy wymienić m.in.:

- wyższą ilościową sprzedaż rur stanowiących produkty oraz towary w FERRUM,
- wyższe przychody ze sprzedaży zarówno w jednostce dominującej FERRUM, jak i spółce zależnej ZKS FERRUM,
- realizacja przez Emitenta umowy częściowej z OGP GAZ-SYSTEM, o której informowano w raporcie bieżącym nr 54/2019,
- osłabienie się złotówki wobec EUR, które rozpoczęło się na początku marca 2020 r.,
- wycenę memoriałową zobowiązań wyrażonych w walucie obcej.

Wśród istotnych czynników i zdarzeń wpływających na skonsolidowany wynik finansowy za III kwartał 2020 r. należy wymienić m.in.:

- niższą ilościową sprzedaż rur stanowiących produkty w FERRUM,
- niższe przychody ze sprzedaży w jednostce dominującej FERRUM,
- osłabienie się złotówki wobec EUR, które rozpoczęło się na początku marca 2020 r.,
- wycenę memoriałową zobowiązań wyrażonych w walucie obcej.

4.11 Wykorzystywane instrumenty finansowe

W spółkach Grupy Kapitałowej FERRUM nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń.

Wg stanu na dzień 30 września 2020 r. Grupa nie posiadała zawartych transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe.

4.11.1 Zarządzanie zasobami finansowymi

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

1. w dniu 21 stycznia 2020 r. zawarł aneks do umowy kredytowej z PKO BP wydłużający termin spłaty zaciągniętego kredytu w kwocie 43 mln zł do 30 czerwca 2020 r. (raport bieżący nr 2/2020),
2. w dniu 28 lutego 2020 r. zawarł aneks do umowy pożyczki z FIPP FIZAN wydłużający termin spłaty zaciągniętej pożyczki w kwocie 27,5 mln zł do 18 listopada 2020 r. (raport bieżący nr 7/2020),
3. w dniu 28 lutego 2020 r. zawarł aneks do umowy pożyczki z Watchet wydłużający termin spłaty zaciągniętej pożyczki w kwocie 10,2 mln zł do 31 sierpnia 2020 r. (raport bieżący nr 7/2020 i 9/2020),
4. w dniu 4 marca 2020 r. zawarł aneks do umowy pożyczki z Watchet wydłużający termin spłaty zaciągniętej pożyczki w kwocie 59,5 mln zł do 1 grudnia 2020 r. (raport bieżący nr 9/2020),
5. w dniu 29 czerwca 2020 r. zawarł aneks do umowy kredytowej z PKO BP wydłużający termin spłaty zaciągniętego kredytu w kwocie 40 mln zł do 31 sierpnia 2020 r. (raport bieżący nr 23/2020), w dniu 31 sierpnia 2020 r. (raport bieżący nr 37/2020) wydłużył termin spłaty kredytu do 30 października 2020 r., a następnie w dniu 30 października 2020 r. (raport bieżący nr 42/2020) wydłużył termin spłaty kredytu do 20 listopada 2020 r.,
6. w dniu 31 sierpnia 2020 r. zawarł aneks do umowy pożyczki z Watchet wydłużający termin spłaty zaciągniętej pożyczki w kwocie 10,2 mln zł do 1 grudnia 2020 r. (raport bieżący nr 38/2020),
7. w dniu 9 listopada 2020 r. zawarł z BNP Paribas umowę wielocelowej linii kredytowej w kwocie 50 mln zł (raport bieżący nr 45/2020),
8. w dniu 18 listopada 2020 r. zawarł aneks do umowy pożyczki z FIPP FIZAN wydłużający termin spłaty zaciągniętej pożyczki w kwocie 27,5 mln zł do 1 grudnia 2020 r. (raport bieżący nr 47/2020),
9. w dniu 18 listopada 2020 r. zawarł aneks do umowy kredytowej z PKO BP wydłużający okres spłaty kredytu z limitem 40 mln zł do listopada 2022 r. (raport bieżący nr 48/2020),
10. w dniu 20 listopada 2020 r. zawarł umowę pożyczki z PFR Inwestycje FIZ w kwocie 18 mln zł (raport bieżący nr 49/2020).

4.11.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z wykorzystywanych instrumentów finansowych, obejmują ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe. Poziom zaangażowania kredytowego Spółki naraża ją na ryzyko zmian stopy procentowej, jednak w obecnej sytuacji niskiego poziomu stóp bazowych (obniżonych przez Radę Polityki Pieniężnej w marcu, kwietniu i maju 2020 r.) powoduje, że ryzyko to w ocenie Zarządu jest ograniczone.

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

Wartość zobowiązań handlowych i pozostałych (w tym zobowiązań z tytułu kredytu) wyrażonych

w EURO wyniosła na dzień 30 września 2020 r. 31 041 tys. EUR. Różnice kursowe z wyceny zobowiązań Spółka ujmuje jako przychody lub koszty finansowe, co może mieć wpływ na wynik Spółki.

Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych i ujętych aktywów i zobowiązań. W Spółce występuje częściowo zjawisko naturalnego hedgingu wynikające z faktu realizacji zarówno zakupu, jak i sprzedaży w EUR, jednak ze względu na występujące różnice w terminach rozliczenia transakcji zakupu i sprzedaży powstaje otwarta pozycja walutowa. Wg stanu na 30 września 2020 r. Emitent nie posiadał otwartych pozycji transakcji zabezpieczających.

4.12 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych na rok obrotowy 2020.

4.13 Przewidywana sytuacja finansowa

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

5 Pozostałe informacje

5.1 Podsumowanie najistotniejszych wydarzeń za 9 m-cy i w III kwartale 2020 r.

W dniu 21 stycznia 2020 r. został podpisany aneks do umowy kredytu odnawialnego zawartej z PKO BP S.A., na mocy którego strony ww. umowy kredytu odnawialnego uzgodniły przede wszystkim, że termin ostatecznej spłaty tego kredytu w odniesieniu do Transzy A obejmującej kwotę 43 mln zł przypadać będzie na dzień 30 czerwca 2020 r., natomiast Transza B w kwocie 18 mln zł została spłacona przez Spółkę zgodnie z postanowieniami umowy - raport bieżący nr 2/2020.

W dniu 28 stycznia 2020 r. Emitent zawarł aneks do umowy pożyczki z Funduszem Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych rozszerzający zakres zabezpieczeń spłaty tej umowy. Spółka zobowiązała się do ustanowienia na rzecz Funduszu hipoteki umownej łącznej na zabezpieczenie wszelkich wierzytelności pieniężnych Funduszu wynikających z ww. umowy pożyczki do maksymalnej kwoty stanowiącej ok. 41,2 mln zł na nieruchomościach Spółki zlokalizowanych w Katowicach. Hipoteka będzie miała pierwszeństwo równe jak hipoteki ustanowione przez Emitenta na tych samych nieruchomościach, w związku z umowami pożyczek, o których Spółka informowała raportami bieżącymi nr 4/2018 oraz 26/2018 - raport bieżący nr 3/2020.

W związku z zakończeniem procesu przeglądu opcji strategicznych Rada Nadzorcza Emitenta, działając na wniosek Zarządu Spółki, podjęła w dniu 4 lutego 2020 r. uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na rozpoczęcie procesu sprzedaży akcji ZKS FERRUM i zawarcie umowy na doradztwo transakcyjne w tym zakresie. Jednocześnie Zarząd Spółki wskazał, że ewentualna sprzedaż pakietu akcji ZKS FERRUM, po wyłonieniu odpowiedniego oferenta, wymagać będzie odrębnej zgody Rady Nadzorczej - raport bieżący nr 4/2020.

W dniu 19 lutego 2020 r. Spółka zawarła z Isoplus Fernwärmetechnik Ges.m.b.H z siedzibą w Hohenberg -Austria, Isoplus Fernwärmetechnik G.m.b.H z siedzibą w Sondershausen - Niemcy oraz Isoplus Kft. z siedzibą w Budapeszcie – Węgry, łącznie jako "Grupa Isoplus", trzy odrębne umowy ramowe, których przedmiotem jest dostawa przez Emitenta na rzecz firm z Grupy Isoplus rur stalowych. Łączna szacunkowa wartość ww. umów wynosi ok. 21 mln zł netto. Umowy ramowe dotyczą współpracy w zakresie dostaw ww. produktów Emitenta na rzecz Grupy Isoplus na rynek austriacki, niemiecki i węgierski w okresie do sierpnia 2020 r. - raport bieżący nr 5/2020.

W dniu 28 lutego 2020 r. Spółka zawarła z Watchet Sp. z o.o. oraz Funduszem Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych dwa odrębne aneksy do poszczególnych umów pożyczek łączących Emitenta, odpowiednio z Watchet oraz Funduszem, wydłużające okres spłaty tych pożyczek odpowiednio do dnia 31 sierpnia 2020 r. oraz do dnia 18 listopada 2020 r. - raport bieżący nr 7/2020 oraz 9/2020.

W dniu 4 marca 2020 r. Spółka zawarła z Watchet Sp. z o.o. aneks do umowy pożyczki. Na mocy Aneksu, strony przede wszystkim wydłużyły termin spłaty pożyczki w łącznej kwocie 59,5 mln zł do dnia 1 grudnia 2020 r. - raport bieżący nr 9/2020.

W dniu 4 marca 2020 r. Spółka uzgodniła z PKO BP S.A. wydłużenie terminu na dostarczenie do Banku PKO niewiążących dokumentów określających zasady nowego finansowania konsorcjalnego, o którym to zobowiązaniu Emitent informował raportem bieżącym nr 2/2020. Zgodnie z poczynionymi ustaleniami z Bankiem PKO strony wydłużyły termin na dostarczenie ww. dokumentów do dnia 15 maja 2020 r. - raport bieżący nr 8/2020.

W dniu 5 maja 2020 r. Spółka otrzymała od Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. obustronnie podpisany aneks wydłużający do dnia 28 maja 2020 r. termin realizacji Umowy Częściowej na wyprodukowanie, sprzedaż i dostarczenie przez Spółkę na rzecz GAZ-SYSTEM S.A. izolowanych rur stalowych dla zadania inwestycyjnego Gazociąg Polska – Słowacja, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 54/2019 (raport bieżący nr 17/2020).

W dniu 5 czerwca 2020 r. Emitent powziął informację o wynikach otwarcia przez Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. oferty złożonej przez Emitenta w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na dostawy izolowanych rur stalowych dla zadań towarzyszących gazociągowi Baltic Pipe LOT C, jak również w tym samym dniu Emitent powziął informację o wyborze przez Zamawiającego powyższej oferty jako najkorzystniejszej. W dniu 2 lipca 2020 r. Spółka zawarła umowę częściową z GAZ-SYSTEM, której przedmiotem jest realizacja ww. dostaw. Wynagrodzenie Spółki za należyte wykonanie umowy częściowej wynosi ok. 17,8 mln EUR netto, tj. ok. 21,9 mln EUR brutto, co stanowi równowartość ok. 97,8 mln zł brutto. (raport bieżący 19/2020 oraz 24/2020).

W dniu 19 czerwca 2020 r. Emitent zawarł z Izostal S.A. dwie umowy, których przedmiotem jest sprzedaż i dostarczenie przez Spółkę na rzecz Izostal rur stalowych. Wartość netto ww. umów to odpowiednio ok. 8,04 mln EUR oraz 3,83 mln EUR. Łączna wartość wynagrodzenia netto Umów wynosi ok. 11,87 mln EUR netto, co stanowi równowartość ok. 52,89 mln zł netto według kursu NBP z dnia zawarcia tych umów (raport bieżący 20/2020).

W dniu 24 czerwca 2020 r. PERN S.A. z siedzibą w Płocku zakwalifikował ofertę złożoną przez Konsorcjum w składzie Emitent (Lider Konsorcjum) oraz Izostal (Członek Konsorcjum) do realizacji zadania obejmującego "Dostarczenie i przechowanie fabrycznie nowych rur i łuków na potrzeby realizacji rurociągu produktowego relacji Boronów – Trzebinia". Wartość złożonej przez Konsorcjum oferty obejmującej dostawę i przechowanie obowiązkowe oraz dostawę i przechowywanie opcjonalne (na okres do 24 miesięcy od daty wybranych dostaw) wynosi ok.

34,33 mln zł netto, co stanowi 42,23 mln zł brutto. Umowa, której przedmiotem jest realizacja ww. zadania została podpisana w dniu 14 lipca 2020 r. (raport bieżący 21/2020 oraz 26/2020).

W dniu 29 czerwca 2020 r. pomiędzy ZKS FERRUM a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. został zawarty aneks do umowy kredytowej, na mocy którego okres dostępności kredytu został wydłużony do dnia 30 maja 2021 r. (raport bieżący 22/2020).

W dniu 29 czerwca 2020 r. Emitent zawarł aneks do umowy kredytowej z PKO BP wydłużający termin spłaty zaciągniętego kredytu w kwocie 40 mln zł do 31 sierpnia 2020 r., natomiast już po dniu bilansowym termin spłaty tego kredytu został wydłużony do drugiej połowy listopada 2022 r. (raport bieżący nr 23/2020 oraz 48/2020).

W dniu 10 lipca 2020 r. Emitent powziął informację o wynikach otwarcia przez GAZ-SYSTEM S.A. ofert złożonych w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na dostawy izolowanych rur stalowych dla zadań towarzyszących gazociągowi Baltic Pipe LOT D. Oferta złożona przez FERRUM S.A. o wartości ok. 16,1 mln EUR netto tj. ok. 19,8 mln EUR brutto, co stanowi równowartość ok. 88,6 mln zł brutto okazała się najkorzystniejsza w tym postępowaniu. Z kolei w dniu 16 lipca 2020 r. Emitent powziął informację o wyborze przez GAZ-SYSTEM oferty złożonej przez Emitenta jako oferty najkorzystniejszej. W dniu 7 sierpnia 2020 r. została zawarta umowa częściowa z GAZ-SYSTEM, której przedmiotem jest realizacja ww. dostaw. (raport bieżący nr 25/2020, 27/2020 oraz 32/2020).

W dniu 17 lipca 2020 r. Spółka otrzymała od thyssenkrupp Materials Trading GmbH potwierdzenie kolejnego zamówienia do realizacji o równowartości ok. 39,2 mln zł, wobec czego łączna wartość zamówień na zakup taśmy walcowanej na gorąco od dnia 22 czerwca 2020 r., tj. od momentu złożenia pierwszego w perspektywie ostatnich 12 miesięcy zamówienia z Dostawcą, wyniosła równowartość ok. 71,9 mln zł netto (raport bieżący nr 28/2020).

W dniu 3 sierpnia 2020 r. ZKS FERRUM powziął informację od BNP Paribas Bank Polska S.A. o udostępnieniu kredytu od dnia 3 sierpnia 2020 r. do 2 września 2020 r. w ramach umowy o limit wierzytelności.

W dniu 4 sierpnia 2020 r. Emitent przyjął do realizacji zamówienie od Severstal Distribution SIA z siedzibą w Rydze (Łotwa) o równowartości ok. 30,8 mln zł netto na zakup przez Spółkę wyrobów stalowych, wobec czego szacunkowa łączna wartość zamówień realizowanych z Severstal w perspektywie ostatnich 12 miesięcy wyniosła równowartość ok. 75,6 mln zł netto (raport bieżący nr 31/2020).

W dniu 4 sierpnia 2020 r. spółka zależna Emitenta ZKS FERRUM S.A. podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę kredytu obrotowego w wysokości 5 mln zł przeznaczonego na finansowanie zapłaty zobowiązań, którego ostateczna spłata ma nastąpić do dnia 30 maja 2021 r. Kredyt jest zabezpieczony gwarancją Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK) w ramach portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLG-FGP. Dodatkowo została podpisana również umowa ustalająca ogólne zasady kredytowania.

W dniu 4 sierpnia 2020 r. w związku z zawarciem ww. umowy kredytu obrotowego ZKS FERRUM S.A. podpisał z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy aktualizujący zabezpieczenia ustanowione w związku z tą umową.

W dniu 19 sierpnia 2020 r. BNP Paribas Bank Polska S.A. podpisało z ZKS FERRUM kolejny aneks do umowy o limit wierzytelności, zgodnie z którym okres kredytowania został ustalony do dnia 3 sierpnia 2026 r., natomiast bieżący okres udostępnienia kredytu do dnia 1 września 2021 r. (raport bieżący nr 36/2020).

5.2 Kalendarium wydarzeń

W tabeli poniżej zaprezentowano - w ujęciu chronologicznym - najważniejsze wybrane zdarzenia, jakie miały miejsce za 9 m-cy i w ciągu III kwartału 2020 r. tak w odniesieniu do FERRUM, jak również do Grupy Kapitałowej FERRUM.

Tabela 14. Najważniejsze wydarzenia za 9 m-cy i w III kwartale 2020 r.

9 m-cy 2020	Wydarzenie
Styczeń	<ul style="list-style-type: none"> Zawarcie aneksu do umowy kredytu odnawialnego z PKO BP S.A. wydłużającego termin spłaty kredytu Zawarcie aneksu do umowy pożyczki zawartej z FIPP FIZAN rozszerzającego zakres zabezpieczeń spłaty tej pożyczki
Luty	<ul style="list-style-type: none"> Wyrażenia zgody na rozpoczęcie procesu sprzedaży akcji ZKS FERRUM Zawarcie umów ramowych na dostawę przez FERRUM produktów na rzecz Grupy Isoplus Rejestracja połączenia FERRUM ze spółką zależną ROCKFORD Zawarcie z Watchet oraz FIPP aneksów wydłużających termin spłaty pożyczek
Marzec	<ul style="list-style-type: none"> Zawarcie z Watchet aneksu wydłużającego termin spłaty pożyczek Zmiany w strukturze akcjonariatu
Kwiecień	<ul style="list-style-type: none"> Publikacja wyników rocznych za 2019 rok
Maj	<ul style="list-style-type: none"> Zawarcie aneksu do umowy częściowej z GAZ-SYSTEM
Czerwiec	<ul style="list-style-type: none"> Wybór przez GAZ-SYSTEM oferty złożonej przez FERRUM do realizacji zadań towarzyszących gazociągowi Baltic Pipe LOT C Zawarcie z IZOSTAL S.A. umów dotyczących sprzedaży rur stalowych Zakwalifikowanie przez PERN oferty Konsorcjum w składzie FERRUM Izostal do realizacji rurociągu produktowego relacji Boronów – Trzebinia Zawarcie pomiędzy ZKS FERRUM a Bankiem Polska Kasa Opieki aneksu do umowy kredytowej
Lipiec	<ul style="list-style-type: none"> Zawarcie umowy częściowej z GAZ-SYSTEM (Baltic Pipe LOT C) Wybór przez GAZ-SYSTEM oferty złożonej przez FERRUM do realizacji zadań towarzyszących gazociągowi Baltic Pipe LOT D Zawarcie umowy na realizację dostaw rur oraz łuków z PERN S.A. przez Konsorcjum w składzie FERRUM S.A. oraz Izostal S.A. Zamówienie na materiał wsadowy od thyssenkrupp Materials Trading GmbH
Sierpień	<ul style="list-style-type: none"> Zawarcie umowy częściowej z GAZ-SYSTEM (Baltic Pipe LOT D) Powołanie Członków Rady Nadzorczej FERRUM S.A. nowej kadencji Zawarcie przez ZKS FERRUM S.A. aneksu do umowy o limit wierzytelności z Bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. Zawarcie aneksu do umowy kredytu odnawialnego z PKO BP S.A. Zawarcie z Watchet Sp. z o.o. aneksu do umowy pożyczki
Wrzesień	<ul style="list-style-type: none"> Rejestracja zmian Statutu FERRUM S.A.

5.3 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W ciągu 9 m-cy 2020 r. Emitent zawierał transakcje ze spółkami zależnymi ZKS FERRUM, i FERRUM MARKETING oraz Watchet Sp. z o.o., FIPP FIZAN i MM Asset Management Sp. z o.o. Powyższe transakcje miały jednakże charakter typowy i były zawierane na warunkach rynkowych.

Za 9 m-cy 2020 r. wartość netto (tj. bez VAT) wzajemnych transakcji Emitenta ze spółkami zależnymi wyniosła łącznie 2 767 tys. zł, a w III kwartale 2020 r. 651 tys. zł.

W związku z udzielonymi Emitentowi przez Watchet Sp. z o.o. dwiema pożyczkami w łącznej kwocie 69 700 tys. zł, naliczone odsetki od pożyczek za 9 m-cy 2020 r. wyniosły 4 044 tys. zł, za III

kwartał 2020 r. 1 265 tys. zł, a odsetki naliczone za poprzednie lata do końca września 2020 r. po uwzględnieniu odsetek zapłaconych wyniosły 11 574 tys. zł.

W związku z udzieloną pożyczką przez Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w łącznej kwocie 27 458 tys. zł, naliczone odsetki od pożyczki za 9 m-cy 2020 r. wyniosły 1 071 tys. zł, za III kwartał 2020 r. 320 tys. zł, a odsetki naliczone za poprzednie lata do końca września 2020 r. po uwzględnieniu odsetek zapłaconych wyniosły 944 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 od pożyczki za wrzesień 2020 r. wyniosły 1 tys. zł.

W związku z udzieloną pożyczką przez FERRUM MARKETING w łącznej kwocie 1 600 tys. zł spółce ROCKFORD Sp. z o.o., w ramach sukcesji uniwersalnej związanej z połączeniem Emitenta z ROCKFORD przedmiotowa pożyczka została przejęta przez FERRUM. Naliczone odsetki od dnia połączenia do końca września 2020 r. wyniosły 29 tys. zł, a za III kwartał 2020 r. 9 tys. zł.

Dodatkowo wartość netto transakcji wzajemnych spółki zależnej ZKS FERRUM z FERRUM MARKETING za 9 m-cy 2020 r. wyniosła 137 tys. zł, a za III kwartał 2020 r. 22 tys. zł.

5.4 Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności sprzedaży

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

Zjawisko sezonowości nie występuje w przypadku pozostałych spółek Grupy Kapitałowej.

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

W dniu 30 września 2016 r. Emitent złożył w Sądzie Rejonowym Katowice Wschód w Katowicach zgłoszenie wierzytelności przysługujących FERRUM od HW Pietrzak Holding S.A. stając się tym samym stroną istotnego postępowania. Na kwotę należności głównej zgłoszenia tj. 44 mln zł złożyły się przede wszystkim należności wynikające ze sprzedaży towarów i materiałów do HW Pietrzak Holding S.A. Powyższe informacje Spółka przekazała raportem bieżącym nr 73/2016 z dnia 30 września 2016 r. Wg stanu na dzień 30 września 2020 r. aktualna wartość zgłoszonych wierzytelności przysługujących Emitentowi od HW Pietrzak Holding S.A. wynosi 48,2 mln zł, w tym ok. 4 mln zł odsetek. Zgodnie z aktualnymi informacjami jakimi dysponuje Spółka w zakresie tego postępowania, sporządzono i zatwierdzono główną listę wierzytelności i pięć list uzupełniających, a syndyk masy upadłości HW Pietrzak Holding S.A. dokonał likwidacji majątku spółki i przygotował plan podziału. Sprawa nadal jest w toku.

Poza powyższym, FERRUM ani żadna jednostka zależna od FERRUM nie są stroną istotnego postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności, w tym takich których wartość

pojedynczo przekraczałyby 10% kapitałów własnych Emitenta wg stanu na 30 września 2020 r., za wyjątkiem opisanego powyżej zgłoszenia wierzytelności. FERRUM S.A. oraz żadna jednostka zależna od FERRUM nie są stronami istotnych postępowań przed sądami dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, w tym takich, których łączna wartość za wyjątkiem opisanych powyżej wierzytelności podmiotu dominującego od HW Pietrzak przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta wg stanu na 30 września 2020 r.

Największym postępowaniem w grupie zobowiązań Emitenta jest postępowanie wszczęte pozwem pracownika FERRUM z dnia 29 stycznia 2016 r. o zadośćuczynienie w związku z wypadkiem przy pracy. Zasądzona wobec Emitenta kwota to ok. 292 tys. zł. Natomiast największym postępowaniem w grupie należności Spółki jest postępowanie wobec Hydrobudowy Gdańsk S.A. w upadłości likwidacyjnej dotyczącej należności FERRUM na kwotę ok. 552 tys. zł. Zgłoszenie wierzytelności nastąpiło w dniu 31 grudnia 2016 r. i aktualnie lista wierzytelności nadal oczekuje na zatwierdzenie. W ocenie Spółki roszczenia, o których mowa w zdaniu powyżej nie wpłyną w sposób istotny na sytuację finansową Spółki.

W zakresie pozostałych, nieistotnych postępowań, w sierpniu 2020 r. jeden z kontrahentów wniosł przeciwko ZKS FERRUM oraz ubezpieczycielowi ZKS FERRUM pozew o zapłatę kwoty ok. 2,98 mln zł z tytułu szkody wynikającej z awarii dostarczonego produktu. Pozew ze strony ww. powoda jest pochodną wcześniejszych reklamacji zgłoszonych przez tę spółkę, które zostały uznane za pozbawione zasadności i podstaw prawnych, a w konsekwencji odrzucone przez ubezpieczyciela. ZKS FERRUM wniosło odpowiedź na pozew przedstawiając argumenty, które w ocenie Emitenta przemawiają za brakiem zasadności złożonego pozwu. Sprawa pozostaje w toku.

W nawiązaniu do informacji zamieszczonych w sprawozdaniu Zarządu z działalności w I półroczu 2020 r., dotyczących roszczenia skierowanego wobec spółki zależnej Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. [ZKS FERRUM] przez Termetal Piotr Glaner sp. k. [Kontrahent], Emitent w raporcie nr 43/2020 poinformował, że w dniu 30 października 2020 r. Spółka za pośrednictwem swojego pełnomocnika powzięła telefoniczną informację z Sądu Okręgowego w Katowicach [Sąd] o wpłynięciu pozwu Kontrahenta przeciwko ZKS FERRUM. Sprawie nadany został bieg. Nadal ZKS FERRUM, Spółce ani osobom działającym w jej imieniu lub na jej rzecz nie został doręczony odpis pozwu. Emitent domniemywa, że pozew dotyczy odszkodowania za szkody wynikające z rzekomego dostarczenia przez ZKS FERRUM na rzecz Kontrahenta wadliwego produktu, natomiast jak informowała Spółka w ww. raporcie półrocznym, sprawa nie została rozpoznana przez Sąd Okręgowy w Kielcach, który uznał się za niewłaściwy. Szkody te obejmują koszty poniesione przez Kontrahenta oraz utracone korzyści. Zgodnie z informacjami przekazanymi w ww. sprawozdaniu półrocznym oraz w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, Spółka podtrzymuje, że roszczenie i żądanie wywodzone przez Kontrahenta przeciwko ZKS FERRUM jest w całości bezzasadne. Liczne analizy, opinie i ekspertyzy wydane na etapie przedsądowym przez wiodących w Polsce ekspertów z zakresu metaloznawstwa, m.in. w randze profesorów i doktorów habilitowanych, wskazują na brak winy i odpowiedzialności ZKS FERRUM z tytułu szkód powstałych w majątku Kontrahenta. Stanowisko takie podziela również ubezpieczyciel ZKS FERRUM, który wydał decyzję odmowną w zakresie wypłaty świadczenia. Z ustaleń ZKS FERRUM i ubezpieczyciela wynika, że przyczyną szkody Kontrahenta było nieprawidłowe użytkowanie produktu dostarczonego przez ZKS FERRUM. Zgodnie z posiadaną wiedzą jest to nie pierwszy przypadek błędów w użytkowaniu produktów ZKS FERUM w zakładzie Kontrahenta. Z informacji uzyskanych do tej pory z Sądu wynika, że łączna wartość przedmiotu roszczenia wynosi ok. 37 mln zł, przy czym Spółka informuje, że całość tego roszczenia jest objęta polisą ubezpieczeniową posiadaną przez Grupę Kapitałową FERRUM, natomiast po doręczeniu

odpisu pozwu Emitent dokona ponownej weryfikacji pod kątem pokrycia kwoty żądania w ramach sumy gwarancyjnej ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej. Obecnie ZKS FERRUM oczekuje na doręczenie przez Sąd odpisu pozwu. Następnie ZKS FERRUM zamierza podjąć niezbędne środki prawne zmierzające do oddalenia powództwa Kontrahenta.

5.6 Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Spółki Grupy Kapitałowej FERRUM w III kwartale 2020 r. nie udzieliły poręczeń.

5.7 Akcje i akcjonariat

5.7.1 Struktura kapitału zakładowego

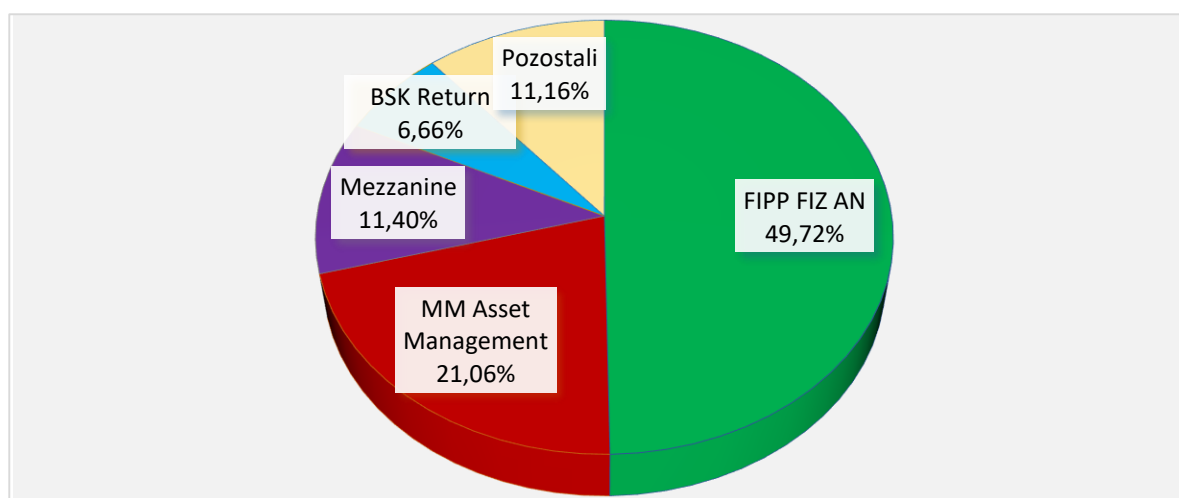
Kapitał zakładowy FERRUM S.A. wynosi wg stanu na dzień publikacji tj. na 30 listopada 2020 r. 178.946.488,65 zł i dzieli się na 57.911.485 akcji zwykłych na okaziciela -serie A, B, C, D, E i F o wartości nominalnej 3,09 zł każda.

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

Struktura akcjonariatu - akcjonariuszy posiadających pośrednio bądź bezpośrednio ponad 5% ogólnej liczby głosów w Spółce na dzień przekazania niniejszego raportu tj. na dzień 30 listopada 2020 r., przedstawiona została w poniższej tabeli oraz na diagramie.

Tabela 15. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego tj. 30 listopada 2020 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji*	% udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów*
Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych*	28 795 429	49,72 %
MM Asset Management Sp. z o.o. -dawniej MW Asset Management Sp. z o.o.	12 196 083	21,06%
Mezzanine Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	6 599 186	11,40%
BSK Return S.A.	3 858 482	6,66%
Pozostali	6 462 305	11,16%
Razem	57 911 485	100,00%



Zmiany w strukturze akcjonariatu za 9 m-cy 2020 r.

W dniach 18 oraz 20 marca 2020 r. Spółka otrzymała odpowiednio od Watchet oraz Funduszu Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZAN zawiadomienia o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce wynikającej ze zbycia przez Watchet na rzecz Funduszu 15.007.057 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela Spółki stanowiących 25,91% kapitału zakładowego Spółki oraz 25,91% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, dokonanego na podstawie zawartej na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW transakcji pakietowej (raport bieżący nr 11/2020 oraz 12/2020).

Ponadto w dniu 30 marca 2020 r. Fundusz oraz Watchet poinformowali Spółkę, że w wyniku wykupu obligacji przez Watchet, których posiadaczem był wyłącznie Fundusz, Fundusz otrzymał 4.276.748 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 7,38% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 4.276.748 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 7,38% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (raport bieżący nr 14/2020 oraz 15/2020).

Zmiany w strukturze akcjonariatu od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za I półrocze 2020, czyli od dnia 30 września 2020 r., zgodnie z wiedzą Emitenta, nie zaszły żadne zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających pośrednio bądź bezpośrednio ponad 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

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

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

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

W poniższej tabeli został zaprezentowany wykaz stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 30 listopada 2020 r.

Tabela 16. Wykaz akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 30 listopada 2020 r.

Osoba zarządzająca/nadzorująca	Ilość akcji/ głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
Stan na dzień 1 czerwca 2020 r.		
Pan Marek Warzecha - Przewodniczący Rady Nadzorczej - pośrednio	12 196 083	21,06%

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

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za I półrocze 2020, czyli od dnia 30 września 2020 r., zgodnie z wiedzą Emitenta, nie zaszły żadne inne zmiany w stanie

posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące niż opisane powyżej.

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

5.8.1 Czynniki wewnętrzne

Do podstawowych czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju FERRUM można zaliczyć:

- rozszerzenie oferty handlowej dzięki otwarciu w 2018 r. nowej linii do produkcji rur spiralnie spawanych o dużych średnicach, co pozwoliło Spółce na dołączenie do grona światowych liderów pod względem produkowanego asortymentu oraz zwiększenie potencjału produkcyjnego w zakresie rur spiralnie spawanych,
- połączenie ze spółką ROCKFORD, dzięki czemu Emitent stał się właścicielem linii do produkcji rur spiralnie spawanych,
- produkcję i sprzedaż wewnętrznej izolacji epoksydowej, a tym samym możliwość oferowania kompletnego produktu, czyli rury wraz z dwoma rodzajami izolacji tj. wewnętrzną - epoksydowej i zewnętrzną typu 3 LPE lub 3 LPP,
- podpisanie umów pożyczek z MM Asset Management Sp. z o.o. i PFR Inwestycje FIZ,
- podpisanie umowy kredytowej z BNP Paribas,
- przedłużenie o 24 miesiące terminu spłaty kredytu odnawialnego w PKO BP,
- wysoką jakość produktów potwierdzoną odpowiednimi certyfikatami, w tym uzyskaniem Certyfikatu Akredytacji Laboratorium Badawczego ze strony Polskiego Centrum Akredytacji oraz otwarcie najnowocześniejszego laboratorium do badań dla potrzeb Spółki oraz podmiotów zewnętrznych,
- usprawnienie zarządzania zużyciem energii dzięki wprowadzeniu w Spółce Systemu Zarządzania Energią określonego w Polskiej Normie Systemów Zarządzania Energią w oparciu o standard ISO 50001,
- możliwość startowania w przetargach na umowy częściowe w ramach III umowy ramowej z OGP GAZ-SYSTEM S.A.,
- posiadanie certyfikatów w obszarach dobrowolnych np. ISO 10002, Czystsza Produkcja, PZH, OHSAS 18001, ISO 45001,
- współpraca z uczelniami w zakresie badawczym i programów stażowych.

Czynniki wewnętrzne dotyczące spółki zależnej ZKS FERRUM:

- znaczne możliwości obecnego parku maszynowego znajdującego się na terenie ZKS FERRUM S.A.:
 - hala produkcyjna o łącznej powierzchni 22 500 m²,
 - piec do obróbki cieplnej o wymiarach gabarytowych wsadu: 11 500 x 7 000 x 5 000 mm i łącznej masie 100 t,
 - walcarka SERTOM, max. grubość blachy 250 mm,
 - tokarka karuzelowa z możliwością obróbki do średnicy 10 000 mm,
 - wytaczarko-frezarka o możliwościach obróbki elementów w zakresie 12 000mm x 6000 mm,

- wieloletnie doświadczenie i wykwalifikowana kadra,
- specjalizacja w konstrukcjach wielkogabarytowych, czego przykładem jest produkcja konwertora dla ArcelorMittal w Dąbrowie Górniczej,
- różnorodność wykonywanej produkcji: produkcja dla branży energetycznej, hutniczej, cukrowniczej, papierniczej, cementowej,
- posiadane certyfikaty będące potwierdzeniem posiadanych kompetencji, niezbędnych do realizacji bardzo zróżnicowanych i zaawansowanych technologicznie konstrukcji spawanych, przeznaczonych na rynki całego świata,
- laboratorium ZKS FERRUM wyposażone w zaawansowany sprzęt badawczy, m.in. zaawansowane technologicznie tachimetry oraz urządzenia do pomiaru 3D, generator wysokonapięciowy 6000A, cyfrowe defektoskopy ultradźwiękowe, grubościomierze ultradźwiękowe, lampy RTG do 450kV.

5.8.2 Czynniki zewnętrzne

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

- rozwój sytuacji gospodarczej zarówno w Polsce, jak i w Unii Europejskiej w sektorze stalowym, ze szczególnym uwzględnieniem skutków spowolnienia gospodarczego spowodowanego epidemią COVID 19,
- kształtowanie się kursu walut wpływającego na wartość sprzedaży oraz zakupów materiałów do produkcji,
- niestabilna i zmienna sytuacja na rynku materiałów wsadowych, tj. szczególnie taśmy i blachy walcowanych na gorąco, a w tym ich podaż i cena,
- rozwój rynku sieci ciepłowniczych,
- stabilne perspektywy rozwoju branży gazowniczej i petrochemicznej w kolejnych latach,
- dobre perspektywy rozwoju segmentu infrastruktury hydrotechnicznej i inżynierii środowiskowej w najbliższych latach,
- dostępność i stopień wykorzystania środków unijnych o charakterze infrastrukturalnym,
- perspektywiczny Plan Rozwoju OGP GAZ-SYSTEM S.A. „Krajowy Dziesięcioletni Plan Rozwoju Sieci Przemysłowej Gazu do roku 2027”,
- dynamiczne działania Komisji Europejskiej w obszarze ochrony unijnego rynku stali oraz planowanych postępowań antydumpingowych dotyczących między innymi taśmy gorącowalcowanej oraz rur stalowych,
- 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,
- znaczny wzrost ilości ocynkowanych konstrukcji stalowych i nowych ocynkowni działających na terenie Polski, co wiąże się ze wzrostem zamówień na wanny do cynkowania,
- wzrost zapotrzebowania na piece oraz młyny kulowe dla branży cementowej,
- wzrost zapotrzebowania na usługi remontowe i montażowe – rozwijająca się gałąź spółki zależnej ZKS FERRUM (montaże – przemysł metalurgiczny, przemysł energetyczny; remonty-przemysł cementowy),
- wzrost zapotrzebowania na wykonanie konstrukcji wraz z montażem/demontażem,

- sytuacja finansowa firm konkurencyjnych.

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

5.8.3 Wpływ COVID-19 na wyniki finansowe Grupy

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

- utrudnienia w prowadzeniu standardowej aktywności sprzedażowej - ograniczenie możliwości spotkań z klientami, odwołanie imprez branżowych, ograniczenie działalności przez część kontrahentów, niepewna sytuacja na rynku materiałów wsadowych utrudniająca wycenę wyrobów, ograniczenie aktywności handlowej przez kontrahentów,
- utrudnienia logistyczne - konieczność przestrzegania zaostrzonych reżimów BHP podczas załadunków i obsługi transportów, możliwy powrót ograniczeń w normalnej działalności firm transportowych oraz problemów w transporcie międzynarodowym,
- ryzyko wstrzymania dostaw zewnętrznych i produkcji Spółki w przypadku ewentualnego zdiagnozowania zakażenia wśród pracowników,
- konieczność wprowadzenia rozwiązań ograniczających bezpośredni kontakt między pracownikami, wprowadzenie pracy zdalnej oraz elastycznego czasu pracy wydziałów produkcyjnych.

W chwili obecnej nie można rzetelnie ocenić potencjalnego wpływu epidemii COVID-19 na sytuację na rynku rur stalowych i samej Spółki. Emitent spodziewa się, że ograniczenie normalnej aktywności gospodarczej w skali światowej skutkować będzie kryzysem gospodarczym, który z pewnością uderzy również w branżę stalową. Sytuacja Spółki będzie pochodną sytuacji gospodarczej w Polsce i krajach, do których FERRUM eksportuje swoje wyroby i uzależniona będzie przede wszystkim od:

- zdolności Spółki i jej głównych kontrahentów do kontynuowania działalności w czasie epidemii oraz podejmowanych decyzji przez poszczególne kraje UE oraz KE,
- czasu trwania ograniczeń gospodarczych spowodowanych epidemią lub ich ponownego wprowadzania w związku z nowymi ogniskami zakażeń, a co za tym idzie wielkością strat gospodarczych, które powodują,
- skuteczności i spójności programów antykryzysowych przygotowywanych przez rządy państw dotkniętych epidemią,
- utrzymania zasobów finansowych dla realizacji strategicznych inwestycji w kraju oraz krajach UE, gdzie Spółka realizuje dotychczasowe dostawy,
- przeprofilowania budżetu na najbardziej wymagające tego obszary funkcjonalne społeczeństwa,

- wielkości środków przeznaczonych w ramach programów antykryzysowych na inwestycje infrastrukturalne, w tym zwłaszcza sieci przesyłowe mediów - gaz, ciepło, paliwa i projekty inżynierskie, w których wykorzystane będą rury stalowe,
- działań ochronnych wobec realnego importu dumpingowych produktów stalowych,
- stopnia, w jakim problemy związane z epidemią odbiją się na sytuacji bezpośrednich konkurentów Spółki.

Przedłużająca się epidemia COVID-19 może stanowić znaczące zagrożenie dla perspektyw rozwoju branży dóbr inwestycyjnych. Jednocześnie na obecnym etapie, ze względu na dynamiczne zmiany sytuacji epidemicznej, pełna jego ocena nie jest możliwa.

Analizując zapotrzebowanie Spółki pod kątem utrzymania ciągłości produkcji pod względem podstawowych komponentów, Spółka ma zagwarantowane dostawy, które odbywają się planowo i które zapewniają utrzymanie ciągłości produkcji.

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

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

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

ZKS FERRUM

Z uwagi na fakt, że kryzys spowodowany pandemią koronawirusa ma charakter niepowtarzalny, jego wpływ na działalność ZKS FERRUM jest w obecnej sytuacji trudny do oszacowania. Sytuacja przedsiębiorstwa w dużej mierze zależna będzie od licznych czynników mikro- i makroekonomicznych.

W minionym okresie sprawozdawczym ZKS FERRUM otrzymała informację od jednego z kontrahentów o wstrzymaniu realizacji niektórych prac i konieczności zawieszenia ich na czas bliżej nieokreślony, natomiast na dzień publikacji niniejszego sprawozdania prace zostały już wznowione. Zewnętrzne ograniczenia działalności gospodarczej nie powodują aktualnie istotnych zakłóceń procesów gospodarczych w spółce. Również wprowadzone procedury zabezpieczające pracowników przed skutkami pandemii tylko nieznacznie obniżają wydajność produkcyjną. W ZKS FERRUM zostały wprowadzone wszelkie niezbędne i wymagane środki ostrożności mające na celu zachowanie jak najwyższego poziomu bezpieczeństwa dla pracowników, jak np. zaopatrzenie w środki do dezynfekcji, rękawiczki jednorazowe czy przyłbice, które mają na celu ochronę personelu.

Jednocześnie ZKS FERRUM dostrzega, że klienci krajowi i zagraniczni (również z krajów dotkniętych epidemią) nie podejmują decyzji, które mogłyby negatywnie wpływać na realizowane projekty, nie zauważa się również negatywnego wpływu pandemii na regulowanie bieżących należności.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania stwierdzono okresowe zakłócenia w łańcuchu dostaw, dotyczyło to w szczególności przypadku zaopatrzenia spółki w artykuły BHP (maski, rękawice, środki dezynfekcji), a także w przypadku zakupu towarów

importowanych/produkowanych poza Polską. Dostęp do takich towarów był czasowo ograniczony. Zakup towarów innych niż w/w także został spowolniony przez fakt, iż znaczna część dostawców zmieniła warunki płatności ze względu na sytuację na rynku tj. z odroczonego terminu płatności na przedpłaty.

Dlatego też, w sierpniu br. ZKS FERRUM skorzystała z finansowania kredytowego w ramach tzw. tarczy antykryzysowej podpisując z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę kredytu obrotowego w wysokości 5 mln zł.

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

6 Perspektywy rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia

6.1 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej

Biorąc pod uwagę aktualną sytuację rynkową i wyzwania jakie stoją przed Grupą Kapitałową FERRUM, Zarząd podejmuje działania, których efektem ma być poprawa sytuacji finansowej i umocnienie pozycji rynkowej podmiotów z Grupy Kapitałowej. Jednocześnie prowadzone będą dalsze inwestycje w park maszynowy oraz nowe technologie, zarówno w segmencie produkcji rur, jak również segmencie konstrukcji stalowych, czemu przyświeca zamiar utrzymania wiodącej roli spółek Grupy Kapitałowej w branży oraz możliwość zapewnienia klientom produktów o najwyższej jakości. Rynek stali nie odnotował tak gwałtownych spadków jak inne sektory gospodarki. Początek 2020 roku zostanie zapamiętany jako okres globalnej walki z epidemią COVID-19, która w znaczący sposób spowolniła globalną gospodarkę.

6.2 Realizacja strategii oraz rozwój Grupy Kapitałowej

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

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

Działania FERRUM:

- aktywny udział w realizacji III umowy ramowej na dostawę rur gazowniczych dla OGP GAZ-SYSTEM S.A., poparty zwycięstwem w trzech postępowaniach wykonawczych,
- współpraca przy pozyskiwaniu kluczowych zamówień od innych operatorów rurociągów przesyłowych w regionie poparta zawarciem przez konsorcjum-gdzie liderem jest FERRUM S.A. - umowy z PERN S.A. na realizację dostaw na potrzeby rurociągu Boronów - Trzebinia,
- dalsza współpraca z kluczowymi partnerami na rynku ciepłownictwa, zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych,

- rozszerzenie współpracy z klientami na rynku wod-kan,
- rozszerzenie współpracy z klientami z krajów Unii Europejskiej,
- rozszerzenie sprzedaży i poszukiwanie w najbliższych latach nowych rynków zbytu:
 - górnictwa ropy i gazu (rynek o wysokim potencjale sprzedaży),
 - petrochemii (rynek o wysokim potencjale sprzedaży),
 - offshore (rynek o średnim potencjale sprzedaży),
 - docieranie do nowych klientów w branży europejskich operatorów przesyłowych oraz poza UE.

Rynki zakupów

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

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

Działania FERRUM:

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

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 rozwojem epidemii COVID-19. Ich utrzymanie zależy jest od faktycznego rozwoju sytuacji gospodarczej w Polsce i na świecie, w tym przede wszystkim zdolności inwestorów do kontynuowania zaplanowanych wcześniej projektów infrastrukturalnych.

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

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

➤ **SEGMENT CIEPŁOWNICZY**

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

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

➤ **SEGMENT INFRASTRUKTURY DROGOWEJ ORAZ HYDROTECHNICZNEJ**

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

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

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

➤ **SEGMENT ENERGETYCZNY**

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

➤ SEGMENT GAZOWNICZY

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

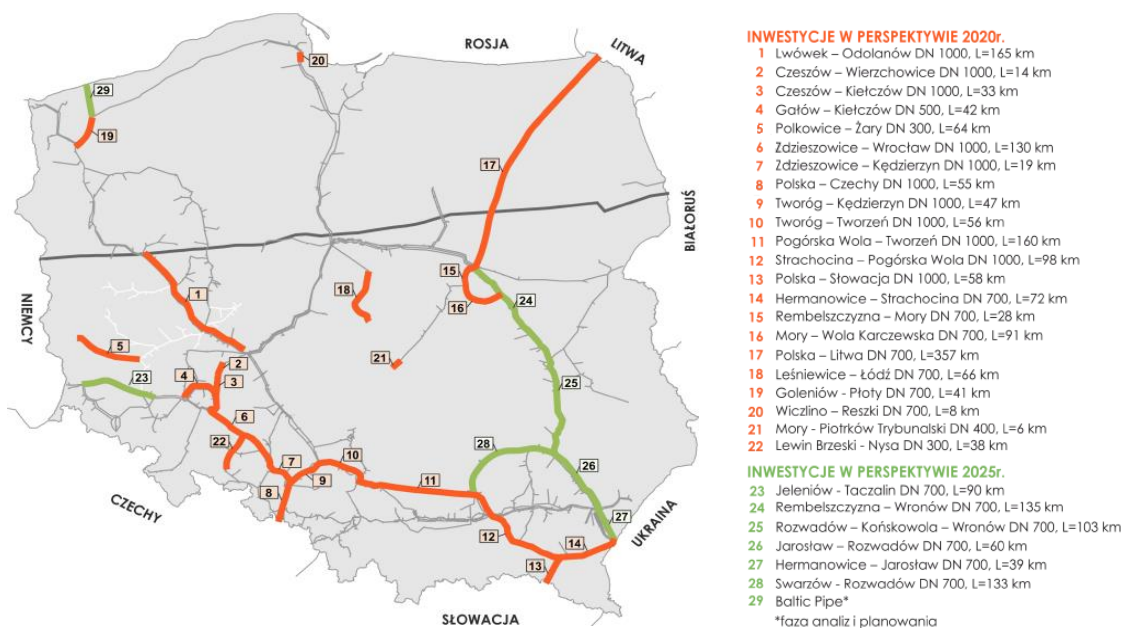
Emitent dostarcza pośrednio rury przewodowe DN 700 oraz DN 1000 na potrzeby zadań inwestycyjnych objętych II Umową Ramową oraz bezpośrednio w ramach III Umowy Ramowej z OGP GAZ-SYSTEM S.A. Całkowita wielkość inwestycji objętych umową ramową to ponad 1.000 km rur do przesyłu gazu o wartości brutto 2,3 mld zł. Ogółem Plan Rozwoju OGP GAZ-SYSTEM S.A. do roku 2025 przewiduje ponad 2.100 km gazociągów różnych średnic.

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

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

Oczekuje się, że OGP GAZ-SYSTEM S.A. rozpocznie największą inwestycję w zakresie dostaw rur i rozbudowy sieci przesyłowych w Polsce tj. projekt Korytarz Przesyłowy Gazu Północ-Południe mający za zadanie oprócz rozprowadzenia gazu na terenie kraju, umożliwić jego przesył do Czech, Austrii, Węgier i Słowacji oraz docelowo zapewnić połączenie z planowanym terminalem Adria LNG i z projektami z Południowego Korytarza Gazowego za pomocą wewnętrznej infrastruktury krajów Europy Środkowej. Budowa korytarza to ponad 1.100 km sieci rurociągów przesyłowych, a w dalszej perspektywie do 2025 r. ma powstać 2.209 km o wartości inwestycji ok. 5 mld zł. Łączna długość gazociągów przesyłowych planowanych w ramach Planu Rozwoju w latach 2018 – 2027 wynosi ponad 2.100 km.

Planowane inwestycje OGP GAZ-SYSTEM S.A. w latach 2016-2025:



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

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

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

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

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

6.4 Perspektywy rozwoju rynku konstrukcji stalowych

W odniesieniu do rozwoju działalności ZKS FERRUM główną uwagę skupiono na branżach dających szerokie perspektywy wzrostu wyników ekonomicznych spółki, tj. energetyka, metalurgia, branża cementowa oraz rynek zbiorników ciśnieniowych. Podpisanie umowy ramowej z firmą GE POWER umożliwiło ulokowanie realizacji w ZKS FERRUM największych projektów klienta m.in. dla branży gazowej i nuklearnej na kolejne lata. Ponadto, nawiązanie bezpośredniej współpracy z firmą Siemens Mannheim doprowadziło do centralizacji zakupów, co umożliwiło nawiązanie relacji biznesowych ze wszystkimi oddziałami Siemens na świecie. Podobna sytuacja dotyczy nawiązania współpracy ArcelorMittal Belgium NV t.a.v., która umożliwiła podpisanie przez ZKS FERRUM S.A. umowy na dostawę w 2020 roku wielkiego pieca (Blast Furnace B). Dzięki uruchomieniu nowej maszyny obróbczej o potencjale trudnym do znalezienia w Polsce i Europie, spółka pozyskała zamówienie od austriackiego oddziału firmy FLSmidth, działającego na rynku kopalni odkrywkowych rud metali. Z informacji rynkowych wynika, że branża „Minerals” notuje coroczny wzrost zapotrzebowania na konstrukcje wielkogabarytowe z tendencją ciągłego zwiększania ich rozmiarów. Wykorzystując swoje moce produkcyjne spółka operuje na rynku krajowym zbiorników ciśnieniowych, aczkolwiek strategia rozwoju obejmuje również ekspansję na rynek zagraniczny, czego przykładem jest podpisanie umowy z południowokoreańską spółką Hyundai Engineering Co., Ltd. S.A. oddział w Polsce na dostawę 5 sztuk zbiorników do magazynowania propylenu. Umowa dotyczy współpracy w zakresie dostawy ww. produktów przez ZKS FERRUM na rzecz Zamawiającego jako generalnego wykonawcy projektu pn. „Polimery Police”, realizowanego przez Hyundai dla Grupy Kapitałowej Azoty („Projekt PP”). Ponadto, planowana sprzedaż ZKS FERRUM na lata 2020 - 2021 uwzględnia zamówienie na realizację 14 sztuk autoklawów dla największego producenta betonu komórkowego w Polsce - firmy SOLBET.

Elementem równolegle zwiększającym wartość sprzedaży jest ekspansja spółki na rynku usług remontowych wraz z montażami produkowanych konstrukcji u klienta końcowego. Po wykonaniu kilku drobnych remontów, poprzez wykonywanie następnych, większych projektów montażowych w konsorcjum z różnymi partnerami, ZKS FERRUM stworzyła zespół wyspecjalizowanych

pracowników, którzy stali się trzonem oddziału montażowo – remontowego. Dzięki przeprowadzonemu remontowi na terenie cementowni Cemex w Chorwacji spółka uzyskała referencje, umożliwiające wykonywanie podobnych zakresów remontowych dla Grupy Lafarge w Chorwacji, Polsce oraz na Węgrzech. Niewielka konkurencja w zakresie remontowym dla cementowni pozwala na dalszy wzrost udziału spółki w tym zakresie. Aktualnie, montaż konstrukcji stalowych stanowią mocny punkt w ofercie usług oferowanych przez ZKS FERRUM.

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

6.5 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyka prowadzonej działalności

Spółka FERRUM zidentyfikowała poniższe istotne ryzyka:

Ryzyko otoczenia ekonomicznego

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

Ryzyko rynkowe

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

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

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

Ryzyko prawne

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

koronawirusa wobec pojawiających się na bieżąco przepisów prawnych.

Ryzyko technologiczne

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

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

Ryzyko dostawców

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

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

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

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

Ryzyko związane z udziałem głównych odbiorców w sprzedaży

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

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

Ryzyko cen materiałów wsadowych

Ceny materiałów wsadowych mają zasadnicze znaczenie dla prawidłowej konstrukcji kalkulacji

produktów finalnych FERRUM. W przypadku gwałtownych wahań cen materiału wsadowego może dojść do sytuacji, w której Spółka nie będzie w stanie natychmiastowo przełożyć wzrostu cen materiału wsadowego na wzrost cen produkowanych rur, w efekcie czego może sprzedawać produkty realizując niższe marże.

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

Ryzyko handlowe

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

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

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z konkurencją

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

bardzo szeroki zakres asortymentu, co z powodzeniem realizuje FERRUM.

Ryzyka personalne

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

Ryzyka ze strony IT

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

Ryzyko finansowe

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

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

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

Ryzyko zmiany kursów walut

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

Wartość zobowiązań handlowych i pozostałych (w tym zobowiązań z tytułu kredytu) wyrażonych w EURO wynosiła na dzień 30 września 2020 r. 31 041 tys. EUR. Różnice kursowe z wyceny zobowiązań Spółka ujmuje jako przychody lub koszty finansowe, co może mieć wpływ na wynik Spółki.

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

Ryzyko zmian stóp procentowych

FERRUM narażona jest na ryzyko zmian stopy procentowej w związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi (opartymi na zmiennej stopie procentowej). Biorąc jednak pod uwagę tendencje rynkowe w ostatnim okresie można stwierdzić, że ryzyko zmiany stóp procentowych nie jest w obecnej sytuacji istotne.

Ryzyko kredytowe

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

FERRUM zawiera transakcje handlowe z firmami o potwierdzonej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Większość należności wynikających ze sprzedaży realizowanej przez spółki 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,
- podjęła działania w celu pozyskania dodatkowego finansowania (aktualnie Emitent podpisał umowy pożyczek z MM Asset Management Sp. z o.o., PFR Inwestycje FIZ oraz umowę kredytową z BNP Paribas, jak również aneksował istniejącą umowę z PKO BP).

Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych

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

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

- ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych,
- ubezpieczenie zysku utraconego wskutek ognia i innych zdarzeń losowych (BI),
- ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku,
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego,
- ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń,

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

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

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

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

Nowym czynnikiem ryzyka, które zostało zidentyfikowane w I kwartale 2020 r., a którego wpływ na gospodarkę polską i światową jest trudny do oszacowania, jest przebieg epidemii COVID-19 (koronawirus). Wpływ COVID-19 na działalność Grupy FERRUM został opisany w pkt 5.8.3 niniejszego sprawozdania.

6.6 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM

Na koniec września 2020 r. łączny stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej FERRUM wynosił 480 osób i zwiększył się o 15 osób w stosunku do stanu na koniec 2019 r.

6.6.1 Zatrudnienie w FERRUM S.A.

W FERRUM S.A. według stanu na dzień 30 września 2020 r. zatrudnionych było 325 pracowników.

Tabela 17. Struktura zatrudnienia FERRUM

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>30.09.2020 Osoby</i>	<i>31.12.2019 Osoby</i>	<i>Zmiana w osobach</i>
Stanowiska robotnicze	250	237	+13
Stanowiska nierobotnicze	75	78	-3
Razem:	325	315	+10

Zatrudnienie w Spółce wg stanu na koniec września 2020 r. w stosunku do stanu na koniec 2019 r. wzrosło o 10 osób.

6.6.2 Zatrudnienie w ZKS FERRUM

W ZKS FERRUM według stanu na dzień 30 września 2020 r. zatrudnionych było 153 pracowników.

Tabela 18. Struktura zatrudnienia ZKS FERRUM

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>30.09.2020 Osoby</i>	<i>31.12.2019 Osoby</i>	<i>Zmiana w osobach</i>
Stanowiska robotnicze	108	104	+4
Stanowiska nierobotnicze	45	44	+1
Razem:	153	148	+5

Zatrudnienie w spółce na 30 września 2020 r. w stosunku do stanu na koniec 2019 r. wzrosło o 5 osób.

6.6.3 Zatrudnienie w FERRUM MARKETING

Spółka zależna FERRUM MARKETING na dzień 30 września 2020 r. zatrudniała 2 osoby i stan ten nie zmienił się w stosunku do stanu na koniec 2019 r.

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

Emitent, poza przedstawionymi w sprawozdaniu, nie posiada żadnych informacji, które wskazywałyby że w III kwartale 2020 r. wystąpiły czynniki mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta i Grupy Kapitałowej.

6.8 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

6.8.1 FERRUM

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

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

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

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

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

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

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

6.8.2 ZKS FERRUM

ZKS FERRUM 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 250m od najdalej wysuniętego emitora znajduje się najbliższej położona zabudowa mieszkaniowa. Natomiast w promieniu 50-krotnej wysokości najwyższego emitora (1625m) nie występują obszary podlegające ochronie na podstawie przepisów i ustaw o ochronie środowiska oraz o uzdrowiskach i lecznictwie uzdrowiskowym.

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

6.9 Certyfikaty

FERRUM

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

1. ZETOM – Katowice, w zakresie potwierdzenia zgodności produkcji rur wg norm PN-EN 10217-1;-2 i -5 z uwzględnieniem Rozporządzenia Ministra Infrastruktury i Budownictwa w sprawie sposobu deklarowania właściwości użytkowych wyrobów budowlanych oraz sposobu znakowania ich znakiem budowlanym w przemyśle ciepłowniczym,
2. ZETOM – Katowice, w zakresie potwierdzenia zgodności produkcji rur wg normy PN-EN ISO 3183 z uwzględnieniem Rozporządzenia Ministra Infrastruktury i Budownictwa w sprawie sposobu deklarowania właściwości użytkowych wyrobów budowlanych oraz sposobu znakowania ich znakiem budowlanym w przemyśle ciepłowniczym w przemyśle naftowym i gazowniczym,
3. TÜV Nord w zakresie nadzoru uprawnień WO AD 2000 oraz dyrektywy Unii Europejskiej 2014/68/UE -do 18 lipca 2016 r. 97/23/WE dotyczących wytwarzania rur przeznaczonych do urządzeń ciśnieniowych,
4. TÜV Nord w zakresie zgodności z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady -UE nr 305/2011 z dnia 9 marca 2011 r. ustanawiającym zharmonizowane warunki wprowadzania do obrotu wyrobów budowlanych – znak CE na rury i kształtowniki zamknięte wg EN 10219,

5. Orzeczenie Instytutu Nafty i Gazu – Kraków, w zakresie oceny zgodności wyrobów budowlanych dotyczące izolacji 3LPE -S-n, S-v i N-v oraz 3LPP N-v wg EN ISO 21809-1,
6. Urząd Dozoru Technicznego w zakresie Systemu Zarządzania Laboratorium wg normy ISO/IEC 17025,
7. Urząd Dozoru Technicznego w zakresie wytwarzania rur stalowych ze szwem,
8. Polskie Centrum Akredytacji w zakresie normy ISO/IEC 17025 w ramach akredytacji Laboratorium o numerze AB 1623 na badania stalowych wyrobów i materiałów oraz złączy spawanych,
9. TSU Technický Skúšobný Ústav Piešťany, š.p. –uprawnienia dla rur na rynek słowacki -rury stalowe cementowane i izolowane,
10. TECKO - uprawnienia dla rur na rynek ukraiński (rury stalowe HFI, SAWH,SAWL),
11. SGS wg ISO 10002 "Zarządzanie jakością. Zadowolenie klienta. Wytyczne dotyczące postępowania z reklamacjami w organizacjach",
12. American Petroleum Institute- API dla specyfikacji przemysłu naftowego i gazowego API Specyfikacja Q1 oraz API Specyfikacja 5L dla produkcji rur spiralnie spawanych oraz zgrzewanych prądami wielkiej częstotliwości,
13. TÜV Nord w zakresie systemu spawalniczego DIN EN ISO 3834-2,
14. TÜV Nord w zakresie systemów zarządzania jakością, środowiskiem, energią i bhp wg ISO 9001, ISO 14001, ISO 50001, PN-N 18001 i OHSAS 18001. W lipcu 2020 zaplanowano przejście na normę ISO 45001.
15. DNV w zakresie produkcji rur spiralnie spawanych do systemów ciśnieniowych wg wymagań DNV GL,
16. DVGW Cert z siedzibą w Bonn w zakresie wytwarzania rur do transportu wody pitnej z zewnętrzną powłoką 3LPE oraz wewnętrzną powłoką cementową zgodnie z wytycznymi DVGW VP 637 i DVGW W347.

Aktualne certyfikaty i uprawnienia umieszczono na stronie internetowej Spółki pod adresem - <https://www.ferrum.com.pl/certyfikaty/>

ZKS FERRUM

ZKS FERRUM S.A. posiada szereg uprawnień i dopuszczeń technicznych, które są na bieżąco weryfikowane i przedłużane przez certyfikowane jednostki zewnętrzne. Aktualne certyfikaty/uprawnienia umieszczono na stronie internetowej Spółki:

http://www.FERRUMzks.eu/polityka_zintegrowanego_systemu_zarzadzania/certyfikaty.html)

7 Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Emitenta



Wiceprezes Zarządu
Honorata Szlachetka

Prokurent
Wojciech Zeidler