

Grupa Kapitałowa **FERRUM**

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2024 r.

Data publikacji: Katowice, 29 listopada 2024 r.

Spis treści:

1	WPROWADZENIE	6
1.1	Wybrane dane finansowe	6
1.1.1	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM	6
1.1.2	Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM	7
1.1.3	Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM	7
1.2	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FERRUM	8
1.2.1	Opis Grupy Kapitałowej FERRUM	8
1.2.2	Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM	11
1.3	Zasady sporządzania niniejszego raportu oraz sprawozdań finansowych	14
2	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ FERRUM [DANE W TYS. PLN]	16
2.1	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	16
2.2	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	17
2.3	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	17
2.4	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	19
2.5	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	20
2.6	Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21
2.7	Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego	22
2.7.1	Informacja o odpisach aktualizujących	22
2.7.2	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	22
2.7.3	Informacje o istotnych transakcjach na aktywach	22
2.7.4	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	22
2.7.5	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	22
2.7.6	Informacje dotyczące zmian zobowiązań lub aktywów warunkowych	23
2.7.7	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności	23
2.7.8	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	24
2.7.9	Informacje dotyczące instrumentów finansowych	24
2.7.10	Informacje dotyczące dywidendy	24
2.7.11	Zdarzenia po dniu bilansowym	24
2.7.12	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego	25
3	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE FERRUM S.A. [DANE W TYS. PLN]	26
3.1	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	26
3.2	Jednostkowy rachunek zysków i strat	27
3.3	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	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 mies. 2024 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.....	32
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 2024 r.....	33
4.2.1	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży	33
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 mies. 2024 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.....	35
4.4	Jednostkowe wyniki finansowe FERRUM S.A. za III kwartał 2024 r.....	36
4.4.1	Przychody ze sprzedaży	36
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 mies. 2024 r.....	38
4.5.1	Segment rur.....	38
4.5.2	Segment konstrukcji spawanych	38
4.6	Wyniki segmentów działalności za III kwartał 2024r.....	41
4.6.1	Segment rur.....	41
4.6.2	Segment konstrukcji spawanych	41
4.7	Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za 9 mies. 2024 r.....	44
4.7.1	Prezentacja sprzedaży w segmencie rur.....	44
4.7.2	Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych	44
4.8	Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za III kwartał 2024 r.....	44
4.8.1	Prezentacja sprzedaży w segmencie rur.....	44
4.8.2	Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych	45
4.9	Rynki zbytu i zaopatrzenia	45
4.9.1	Segment rur.....	45
4.9.2	Segment konstrukcji spawanych	46
4.10	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	46
4.11	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki skonsolidowane	47

4.11.1	Zarządzanie zasobami finansowymi	47
4.11.2	Zarządzanie ryzykiem finansowym	48
4.12	Wykorzystywane instrumenty finansowe	48
4.13	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników na dany rok	48
4.14	Przewidywana sytuacja finansowa	49
5	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	49
5.1	Podsumowanie najistotniejszych wydarzeń I - III kwartału 2024 r.	49
5.2	Kalendarium wydarzeń	49
5.3	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	50
5.4	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności sprzedaży.....	51
5.5	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	51
5.6	Akcje i akcjonariat	52
5.6.1	Struktura kapitału zakładowego	52
5.6.2	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu FERRUM S.A.....	52
5.6.3	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	54
5.6.4	Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące FERRUM S.A.....	54
5.7	Ważniejsze czynniki mogące mieć w przyszłości wpływ na działalność oraz wyniki finansowe	54
5.7.1	Czynniki wewnętrzne	54
5.7.2	Czynniki zewnętrzne	56
5.8	Informacja o wpływie wojny w Ukrainie na działalność Grupy Kapitałowej FERRUM.....	57
6	PERSPEKTYWY ROZWOJU ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA.....	59
6.1	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej	59
6.2	Strategia rozwoju FERRUM S.A. do roku 2029	60
6.3	Perspektywy rozwoju rynku rur stalowych.....	61
6.4	Perspektywy rozwoju rynku konstrukcji stalowych	64
6.5	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	65
6.6	Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM.....	72
6.6.1	Zatrudnienie w FERRUM S.A.	72
6.6.2	Zatrudnienie w ZKS FERRUM	73
6.7	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	73
6.7.1	FERRUM.....	73
6.7.2	ZKS FERRUM	74

6.8	Funkcjonowanie Zintegrowanego Systemu Zarządzania i certyfikaty	74
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 2024 r. (1 EUR = 4,2791 PLN) i na dzień 31 grudnia 2023 r. (1 EUR = 4,3480 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 2024 r. (1 EUR = 4,3022 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 30 września 2023 r. (1 EUR = 4,5773 PLN).

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

1.1.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	W tys. zł		W tys. EUR	
	Za 9 m-cy 2024	Za 9 m-cy 2023	Za 9 m-cy 2024	Za 9 m-cy 2023
Przychód ze sprzedaży	551 664	486 879	128 228	106 368
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 348	15 207	2 405	3 322
Zysk (strata) brutto	-3 103	1 767	-721	386
Zysk (strata) netto	-1 899	1 731	-441	378
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 533	22 113	2 913	4 831
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 659	-13 471	-850	-2 943
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-17 032	-1 206	-3 959	-263
Przepływy pieniężne netto razem	-8 158	7 437	-1 896	1 625
Aktywa razem na dzień*	551 671	456 704	128 922	105 038
Zobowiązania długoterminowe*	20 912	21 799	4 887	5 014
Zobowiązania krótkoterminowe*	405 499	307 747	94 763	70 779
Kapitał własny*	125 260	127 158	29 273	29 245
Kapitał akcyjny*	178 946	178 946	41 819	41 156
Średnioważona liczba akcji (w sztukach)**	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,03	0,03	-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)***	2,16	2,20	0,51	0,50

*dane bilansowe dla okresu porównawczego zostały podane wg stanu na dzień 31.12.2023 r.

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

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

1.1.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM

Wybrane jednostkowe dane finansowe	W tys. zł		W tys. EUR	
	Za 9 m-cy 2024	Za 9 m-cy 2023	Za 9 m-cy 2024	Za 9 m-cy 2023
Przychody ze sprzedaży	457 711	434 170	106 390	94 853
Zysk -strata z działalności operacyjnej	4 368	11 077	1 015	2 420
Zysk -strata przed opodatkowaniem	-5 671	128	- 1 318	28
Zysk -strata netto	-3 681	168	- 856	37
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 051	3 571	2 569	780
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 222	-5 651	-284	-1 235
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 030	5 849	-1 402	1 278
Przepływy pieniężne netto razem	3 799	3 769	883	823
Aktywa razem na dzień*	443 439	344 837	103 629	79 309
Zobowiązania długoterminowe*	14 428	10 895	3 372	2 506
Zobowiązania krótkoterminowe*	340 823	246 135	79 648	56 609
Kapitał własny*	88 188	87 807	20 609	20 195
Kapitał akcyjny	178 946	178 946	41 819	41 156
Średnioważona liczba akcji -w sztukach**	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Zysk -strata na jedną akcję zwykłą -w zł/EUR	-0,06	0,00	-0,01	0,00
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***	1,52	1,52	0,36	0,35

* dane bilansowe dla okresu porównawczego zostały podane wg stanu na dzień 31.12.2023 r.

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

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

1.1.3 Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM

W poniższych tabelach prezentujemy podstawowe dane finansowe za 9 m-cy 2024 r. i III kwartał 2024 r. poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM na tle wyników skonsolidowanych (w tys. PLN).

Wybrane dane finansowe za 9 m-cy 2024 r. (w tys. zł)

Spółka	FERRUM S.A.	ZKS FERRUM S.A.	Grupa Kapitałowa FERRUM - po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych
Sprzedaż netto	457 711	99 870	551 664
Zysk/strata z działalności operacyjnej	4 368	5 346	10 348
Wynik przed opodatkowaniem	-5 671	3 252	-3 103
EBITDA*	12 086	9 955	22 221
Wynik netto	- 3 681	2 624	-1 899
Aktywa ogółem	443 439	154 138	551 671
Zobowiązania ogółem	355 251	77 870	426 411

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

Wybrane dane finansowe za III kwartał 2024 r. (w tys. zł)

Spółka	FERRUM S.A.	ZKS FERRUM S.A.	Grupa Kapitałowa FERRUM - po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych
Sprzedaż netto	156 041	39 692	195 098
Zysk/strata z działalności operacyjnej	2 636	1 390	4 258
Wynik przed opodatkowaniem	-1 249	735	-419
EBITDA*	5 187	2 988	8 311
Wynik netto	-610	547	14

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

1.2 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FERRUM

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

FERRUM PIPES Sp. z o.o. (FERRUM PIPES) i FERRUM ENERGY Sp. z o.o. (FERRUM ENERGY), zostały zarejestrowane odpowiednio 1 lutego 2024 r. i 8 marca 2024 r. Emitent posiada w każdej ze spółek 100% udziałów, tj. po 50 udziałów o wartości 5 tys. zł. Zawiązanie ww. spółek wynikało z przyjętej przez FERRUM Strategii rozwoju FERRUM S.A. do roku 2029 i wyznaczonych celów strategicznych, które Emitent zamierza realizować również z wykorzystaniem nowych spółek zależnych.

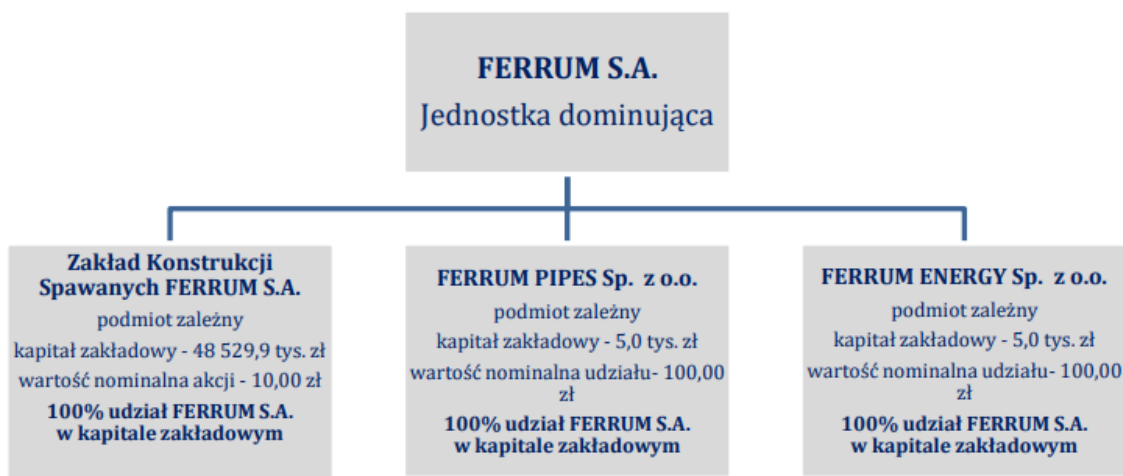
FERRUM jest liderem w produkcji rur do przesyłu mediów. Specjalizuje się w produkcji rur stalowych ze szwem.

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

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 2024 r. składała się z Jednostki Dominującej – FERRUM oraz trzech jednostek bezpośrednio zależnych, tj. ZKS FERRUM, FERRUM PIPES oraz FERRUM ENERGY.

Rys. 1. Skład Grupy Kapitałowej FERRUM na dzień 30 września 2024 r.

Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta

Według stanu na dzień 30 września 2024 r. FERRUM posiadała 100% akcji i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A., 100% udziałów w FERRUM PIPES i 100% udziałów w FERRUM ENERGY.

FERRUM

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



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

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

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

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

Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A.

Początek istnienia Zakładu Konstrukcji Spawanych jako samodzielnego podmiotu datuje się na grudzień 2001r., kiedy z Huty FERRUM została wyodrębniona i przekształcona samodzielną spółką o nazwie ZKS FERRUM Sp. z o.o.



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

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

Poprzez efektywne wykorzystanie możliwości produkcyjnych i doświadczenia, ZKS FERRUM S.A. z powodzeniem produkuje konstrukcje dla takich branż jak: energetyka, metalurgia, cukrownictwo, przemysł drzewno-papierniczy, przemysł zbiorników ciśnieniowych, przemysł surowców mineralnych, przemysł cementowy i wiele innych.

ZKS FERRUM S.A. oferuje swoje wyroby zarówno na terenie całej Polski, jak i na rynkach zagranicznych, gdzie za 9 mies. 2024 r. spółka uplasowała 38,4 % wartości sprzedaży netto.

ZKS FERRUM objęty jest przez Emitenta konsolidacją metodą pełną.

FERRUM PIPES i FERRUM ENERGY

Spółki FERRUM PIPES z siedzibą w Katowicach oraz FERRUM ENERGY z siedzibą w Katowicach zostały zarejestrowane w I kwartale 2024 r., a ich zawiązanie wynikało z przyjętej przez Emitenta Strategii rozwoju FERRUM S.A. do roku 2029 i wyznaczonych celów strategicznych. Na dzień publikacji niniejszego raportu ww. spółki nie rozpoczęły jeszcze działalności operacyjnej. FERRUM PIPES i FERRUM ENERGY objęte są przez Emitenta konsolidacją metodą pełną.

Opis zmian w strukturze Emitenta

W 2024 r. nastąpiło połączenie Emitenta z FERRUM MARKETING. Głównym przedmiotem działalności FERRUM MARKETING było prowadzenie działalności marketingowej i promocyjnej. Powyżej opisane połączenie przyczyni się do optymalizacji procesów zarządzania różnymi obszarami działalności Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM i stanowi realizację procesu zmierzającego do uproszczenia struktury właścicielskiej oraz budowania wartości Spółki (raport bieżący nr 35/2023 i późniejsze) i stanowi etap procesu reorganizacji Emitenta.

Poza powyższym w okresie objętym niniejszym raportem nie miały miejsca inne zmiany w strukturze Emitenta.

Informacja o oddziałach

FERRUM S.A. nie posiada oddziałów.

Zmiany w ramach struktury Grupy Kapitałowej FERRUM

Z zastrzeżeniem wskazanego powyżej połączenia Spółki z FERRUM MARKETING oraz utworzenia dwóch spółek zależnych FERRUM PIPES oraz FERRUM ENERGY, w okresie sprawozdawczym oraz po dniu bilansowym nie miały miejsca inne zmiany organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta. Połączenie Emitenta z FERRUM MARKETING nie miało wpływu na wynik za III kwartał 2024 r. FERRUM oraz Grupy FERRUM.

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

W odniesieniu zarówno do struktury FERRUM, jak i Grupy Kapitałowej FERRUM Zarząd Emitenta jako Jednostki Dominującej kontynuuje działania zmierzające do optymalizacji procesów zarządzania różnymi obszarami działalności Spółki. Spółka w 2021 r. wdrożyła system informatyczny klasy ERP (Enterprise Resource Planning). System pozwala na efektywne planowanie zasobów przedsiębiorstwa oraz udostępnia kompleksowe rozwiązania umożliwiające optymalne wykorzystanie możliwości działania firmy, a tym samym zarządzanie danymi z różnych obszarów jej działalności. Na dzień publikacji niniejszego raportu w Spółce obowiązuje struktura organizacyjna zatwierdzona przez Zarząd w dniu 13 kwietnia 2021 r.

1.2.2 Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM

Opis podstawowych produktów

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa FERRUM realizuje swoją działalność w dwóch podstawowych segmentach: produkcji rur oraz konstrukcji spawanych.

Opis poszczególnych segmentów znajduje się w punktach poniżej.

Segment rur

Podstawowym przedmiotem działalności FERRUM jest produkcja rur stalowych ze szwem:

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



Rury stalowe zgrzewane prądami wysokiej częstotliwości

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

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

Rury stalowe spiralnie spawane

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

Rury stalowe wzdłużnie spawane

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

Profile zamknięte - kształtowniki

Spółka posiada możliwość produkcji profili zamkniętych wykorzystaniu sprawdzonych w FERRUM technologii zgrzewania prądami wysokiej częstotliwości firmy SMS MEER, gdzie od ponad 20 lat produkowane są rury przewodowe oraz konstrukcyjne. FERRUM posiada możliwość oznaczania produkowanych kształtowników znakiem budowlanym B oraz CE dopuszczającymi kształtowniki do stosowania w budownictwie na terenie całej Unii Europejskiej. W zakresie produkcji linii znajdują się kształtowniki kwadratowe o wymiarach od 100 x 100 mm do 300 x 300 mm oraz kształtowniki prostokątne od 100 x 80 mm do 300 x 200 mm. Grubości ścianek profili mieszczą się w zakresie od 3,0 do 14,2 mm. Kształtowniki mogą być produkowane w standardowych gatunkach stali: S235JRH; S275JOH; S275J2H; S355JOH; S355J2H; S355K2H; S460MH; S460MLH oraz długościach od 6 m do 18 m.

Izolacje

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

odpowiednio powłoki wewnętrznej cementowej spełniającej wymagania aktualnej normy PN-EN 10298 jak również dotychczasowych norm DIN 2614 oraz DIN 2880, jak również wewnętrznej powłoki epoksydowej spełniającej wymagania norm PN-EN 10301 oraz API RP 5L2.

Segment konstrukcji spawanych (ZKS FERRUM)

ZKS FERRUM S.A. produkuje wyroby w zakresie funkcjonowania Zintegrowanego Systemu Zarządzania zgodnego z wymaganiami norm: PN-EN ISO 9001:2015, PN-EN ISO 14001:2015, PN-EN ISO 45001:2024, PN-EN ISO 19443:2023, PN-EN ISO 3834-2:2021, PN-EN 1090-1:2012, PN-EN 1090-2:2018, PN-EN 15085-2:2021, PN-EN 13445-4:2014-11, PN-EN 12952-5:2011, EN ISO 17663, PN-EN ISO/IEC 17025:2018 – Polskie Centrum Akredytacji PCA, wymaganiami publikacji AQAP



2110:2016, wymaganiami dyrektywy (PED) 2014/68/UE oraz Rozporządzenia UE nr 305/2001 (CPR), przepisami AD 2000-Merkblatt HP0 i HP7/1, jak również zgodne z Warunkami Technicznymi Urzędu Dozoru Technicznego: WUDT-LAB oraz zgodnie z przepisami UDT w zakresie napraw i modernizacji podestów ruchomych, suwnic, wózków jezdniowych, wciągników, wciągarek, żurawi stacjonarnych oraz w zakresie wytwarzania, napraw i modernizacji zbiorników beciśnieniowych i niskociśnieniowych do materiałów ciekłych zapalnych oraz do materiałów trujących lub żrących, zbiorników stałych ciśnieniowych, kotłów parowych, kotłów wodnych oraz wytwarzania elementów urządzeń ciśnieniowych, beciśnieniowych i urządzeń dźwignicowych.

ZKS FERRUM S.A. utrzymuje szereg uprawnień i dopuszczeń technicznych, które są na bieżąco weryfikowane i przedłużane przez certyfikowane jednostki zewnętrzne.

Produkty ZKS FERRUM

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

- konstrukcje stalowe dla energetyki: niskociśnieniowe elementy spawane do korpusów turbin, dyfuzory, zewnętrzne obudowy turbin, obudowy generatorów, skraplacze turbin, wielkogabarytowe rurociągi wody chłodzącej,
- piece obrotowe w elementach w zakresie masy jednego elementu do 100 Mg przeznaczone dla cementowni lub do rafinacji metali kolorowych,
- młyny kulowe w zakresie masy do 100 Mg przeznaczone dla przemysłu cementowego, przemysłu wapiennego oraz przemysłu kruszyw,
- suszarnie dla przemysłu w zakresie średnic do 7 200 mm,
- konstrukcje dla przemysłu hutniczego: konstrukcje do budowy linii ciągłego odlewania stali, wieże obrotowe, korpusy maszyn i urządzeń (prasy, nożyce), kadzie lejnicze i pośrednie, płaszcze wielkich pieców, kosze złomowe, konwertory stalowe i pierścienie konwertora, skrubery,
- konstrukcje stalowe dla kolejnictwa zgodnie z EN 15085,
- konstrukcje stalowe budowlane zgodnie z EN 1090 EXC3 i EXC4,
- zbiorniki ciśnieniowe na LPG: podziemne, naziemne ze stalowymi podporami, przenośne oraz zakopcowane przeznaczone do rozlewu gazu: jako cysterny, bazy magazynowe, stacje autogaz,

- zbiorniki pionowe: z pojedynczym lub podwójnym dnem lub płaszczem, z dachem pływającym lub/i stałym przeznaczone do magazynowania: materiałów ciekłych zapalnych, materiałów żrących i trujących, materiałów spożywczych, wody do celów przemysłowych, wody pitnej lub biomasy,
- autoklawy i zbiorniki ciśnieniowe: jednozamknięciowe lub dwuzamknięciowe przeznaczone do impregnacji drewna, wygrzewania betonów komórkowych lub do wulkanizacji,
- inne zbiorniki ciśnieniowe: podziemne, przenośne, naziemne, pionowe lub poziome przeznaczone do magazynowania bądź transportu różnych produktów, m.in. siarki, amoniaku, azotu, chloru, tlenu, sprężonego powietrza i innych mediów,
- walczaki kotłowe, zbiorniki Rutsha, reaktory, adsorbenty, zbiorniki na odpady flotacyjne,
- płaszcze bębnow linowych, tuleje, cylindry – od $\varnothing 500$ mm - elementy grubościenne o grubości do 250 mm, wykonane ze stali konstrukcyjnej, stali kotłowej lub innych stali, giętych „na zimno”, z obróbką cieplną, wg przepisów UDT lub innych,
- rurociągi i elementy rurociągów: proste odcinki, kształtki wlotowe, wylotowe, kolana segmentowe, rozwidlenia, kompensatory, komory nadania i odbioru tłoka, śluzy, filtry i podgrzewacze.

Usługi świadczone przez ZKS FERRUM

W skład usług świadczonych przez Spółkę wchodzi:

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

1.3 Zasady sporządzania niniejszego raportu oraz sprawozdań finansowych

Rozszerzony skonsolidowany raport FERRUM S.A. za III kwartał 2024 r. - QSr III/2024 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 przyjętą 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. Przystaje 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 2023 roku. Zasady te zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 r., opublikowanym 26 kwietnia 2024 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 30.09.2024 r.	Przekształcone dane porównawcze za rok 2023*	Stan na 31.12.2023 r.	Stan na 30.09.2023 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	163 103	162 987	162 987	163 336
1. Aktywa niematerialne	4 804	5 338	5 338	5 442
2. Rzeczowe aktywa trwałe	95 710	98 938	98 938	104 141
3. Prawo do użytkowania aktywów	17 707	19 525	19 525	14 050
4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 055	-	-	-
5. Nieruchomości inwestycyjne	40 009	39 186	39 186	39 703
6. Aktywa finansowe	-	-	-	-
7. Inne należności długoterminowe	1 818	-	-	-
II. Aktywa obrotowe	388 568	293 717	309 904	328 744
1. Zapasy	197 503	165 103	165 103	165 111
2. Należności z tytułu dostaw i usług	139 803	61 568	61 568	79 683
3. Pozostałe należności	41 453	45 951	62 138	57 776
4. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 809	21 095	21 095	26 174
Aktywa razem	551 671	456 704	472 891	492 080
PASYWA				
I. Kapitał własny	125 260	127 158	127 158	129 633
1. Kapitał akcyjny	178 946	178 946	178 946	178 946
2. Akcje własne	-	-	-	-
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	34 141	34 141	34 141	34 141
4. Pozostały kapitał zapasowy	37 519	32 634	32 634	32 634
5. Kapitał rezerwowany	13 008	13 008	13 008	13 008
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 548	2 548	2 548	2 548
7. Pozostały kapitał	-1 853	-1 853	-1 853	-1 455
8. Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	-139 049	-132 266	-132 266	-130 189
II. Zobowiązania długoterminowe	20 912	21 799	21 799	21 657
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	243	1 328	1 328	1 609
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	5 781	5 781	5 781	4 815
3. Kredyty i pożyczki	291	2 784	2 784	2 489
4. Inne zobowiązania długoterminowe	3 132	293	293	296
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	11 465	11 613	11 613	12 448
III. Zobowiązania krótkoterminowe	405 499	307 747	323 934	340 790
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	2 387	2 387	2 387	2 502
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 597	1 909	1 909	771
3. Kredyty i pożyczki	223 453	223 406	223 406	205 769
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	157 740	61 539	77 726	95 091
5. Pozostałe zobowiązania	14 688	15 263	15 263	33 437
6. Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-

7. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 661	17	17	0
8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	2 973	3 226	3 226	3 220
Pasywa razem	551 671	456 704	472 891	492 080

*Grupa dokonała następujących reklasyfikacji oraz zmian prezentacyjnych w sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku.

Prezentacja w aktywach pozostałych należności i w pasywach zobowiązania z tytułu dostaw i usług

- w sprawozdaniu za rok 2023 zakończonym 31.12.2023 (stan na 01.01.2024 r.) dokonano zmiany prezentacji zapłaty zaliczki, co spowodowało zmniejszenie w pozycji pozostałych należności o kwotę 16 187 tys. zł i odpowiednio zmniejszenie pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług również o kwotę 16 187 tys. zł.

2.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2024r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2024r.	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2023r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2023r.
Działalność kontynuowana				
I. Przychody ze sprzedaży	551 664	195 098	486 879	177 684
1. Przychody ze sprzedaży produktów	417 767	153 673	425 919	139 083
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	133 897	41 425	60 960	38 601
II. Koszt własny sprzedaży	507 122	177 738	457 819	161 099
1. Koszt własny sprzedanych produktów	375 486	137 302	397 820	122 511
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	131 636	40 436	59 999	38 588
III. Zysk brutto ze sprzedaży	44 542	17 360	29 060	16 585
IV. Pozostałe przychody operacyjne	1 736	284	18 909	3 620
V. Koszty sprzedaży	11 678	5 358	11 739	5 739
VI. Koszty ogólnego zarządu	21 391	7 161	20 569	6 748
VII. Pozostałe koszty operacyjne	2 861	867	454	20
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 348	4 258	15 207	7 698
IX. Przychody finansowe	190	-62	609	-363
X. Koszty finansowe	13 641	4 615	14 049	4 897
XI. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
XII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 103	-419	1 767	2 438
XIII. Podatek dochodowy	-1 204	-433	36	302
- podatek bieżący	2 945	2 332	-	-
- podatek odroczony	-4 149	-2 765	36	302
XIV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 899	14	1 731	2 136
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą w PLN	-0,03	0,00	0,03	0,04
- podstawowy i rozwodniony z zysku netto				
Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadające:				
Właścicielom podmiotu dominującego	-1 899	14	1 731	2 136
Udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-

2.3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2024 r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2024 r.	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2023 r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2023 r.
I Zysk (strata) netto	-1 899	14	1 731	2 136
II Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-	-	-
III Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-	-	-

	Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	-	-	-	-
1	- Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych				
2	Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-	-	-
3	Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-
IV	Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem	-1 899	14	1 731	2 136
	Całkowite dochody ogółem przypadające:				
	Właścicielom podmiotu dominującego	-1 899	14	1 731	2 136
	Udziałowcom niekontrolującym				

2.4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostały kapitał	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Za okres 01.01.-30.09.2023 r.									
Stan na 1 stycznia 2023 r.	178 946	-	34 141	2 548	31 657	13 008	-1 455	-130 943	127 902
Zysk(strata) netto za I, II, III kwartał 2023 rok	-	-	-	-	-	-	-	1 731	1 731
Podział wyniku	-	-	-	-	977	-	-	-977	-
Razem całkowite dochody za I, II, III kwartał 2023 roku	-	-	-	-	977	-	-	754	1 731
Stan na 30 września 2023 r.	178 946	-	34 141	2 548	32 634	13 008	-1 455	-130 189	129 633
Za okres od 01.07.-31.12.2023									
Zysk(strata) netto za IV kwartał 2023 rok	-	-	-	-	-	-	-	-2 077	-2 077
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-491	-	-491
Podatek dochodowy odroczone z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	93	-	93
Razem całkowite dochody za 2023 rok	-	-	-	-	-	-	-398	-2 077	-2 475
Stan na 31 grudnia 2023 r.	178 946	-	34 141	2 548	32 634	13 008	-1 853	-132 266	127 158
Za okres 01.01.-30.09.2024 r.									
Stan na 1 stycznia 2024 r.	178 946	-	34 141	2 548	32 634	13 008	-1 853	-132 266	127 158
Zysk(strata) netto za I, II, III kwartał 2024 rok	-	-	-	-	-	-	-	-1 899	-1 899
Połączenie z FERRUM MARKETING	-	-	-	-	3 749	-	-	-3 749	-
Podział wyniku	-	-	-	-	1 136	-	-	-1 136	-
Razem całkowite dochody za I,II, III kwartał 2024 rok	-	-	-	-	4 885	-	-	-6 784	-1 899
Stan na 30 września 2024 r.	178 946	-	34 141	2 548	37 519	13 008	-1 853	-139 049	125 260

2.5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2024r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2024r.	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2023r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2023r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	-3 102	-418	1 767	2 438
II. Korekty razem	15 635	6 744	20 346	21 820
1. Amortyzacja	11 159	3 339	11 366	3 805
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-512	-328	-1 933	1 233
3. Odsetki i udziały w zyskach	12 814	5 971	12 879	4 795
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-20	-	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	-301	392	-84	223
6. Zmiana stanu zapasów	-32 400	-2 889	-17 609	3 315
7. Zmiana stanu należności	-60 345	-13 777	10 408	9 067
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	82 379	14 195	3 611	-1 809
9. Podatek dochodowy zapłacony	-302	-84	1 708	1 191
10. Inne korekty	-	-75	-	-
11. Inne korekty -połączenie Ferrum Marketing	3 163	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	12 533	6 326	22 113	24 258
B. Przepływy środków pieniężnych działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	20	-	-	-
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20	-	-	-
2. Wpływ aktywów finansowych z pozostałych jednostek	-	-	-	-
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	3 679	1 084	13 471	4 724
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 669	1 084	13 471	4 724
2. Wydatki na aktywa finansowe, w tym - w jednostkach powiązanych	10 -	0 -	- -	- -
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 659	-1 084	-13 471	-4 724
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	80 480	24 154	116 066	32 154
1. Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	80 480	24 154	116 066	32 154
3. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	97 512	29 018	117 272	40 881
1. Spłaty kredytów i pożyczek	90 034	26 513	109 960	38 175
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	2 798	808	2 583	661
3. Odsetki	4 624	1 674	4 554	1 991
4. Inne wydatki finansowe	57	23	175	54
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-17 032	-4 864	-1 206	-8 727
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-8 158	378	7 437	10 807
E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-8 067	398	7 782	10 926
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	91	20	345	119
F. Środki pieniężne na początek okresu	17 876	9 411	18 392	15 248

G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	9 809	9 809	26 174	26 174
- o ograniczonej możliwości dysponowania	686	556	484	-71

2.6 Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

/ Koszty według rodzaju /

/Koszty według rodzaju/

Koszty według rodzaju	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2024 r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2023 r.
Amortyzacja	11 873	11 366
Zużycie materiałów i energii	298 604	324 548
Usługi obce	58 196	29 754
Podatki i opłaty	9 685	7 608
Wynagrodzenia	37 861	33 588
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 531	8 051
Pozostałe koszty rodzajowe	4 381	3 184
Koszty według rodzaju, razem	430 131	418 099
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	21 550	-15 016
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	26	2 987
Koszty sprzedaży	11 678	11 739
Koszty ogólnego zarządu	21 391	20 569
Koszt własny sprzedanych produktów	375 486	397 820
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	131 636	59 999
Koszt własny sprzedaży	507 122	457 819

/Podatek dochodowy/

	30.09.2024 r.	30.09.2023 r.
Podatek dochodowy bieżący	2 945	-
Podatek odroczony w korespondencji z wynikiem finansowym	-4 149	36
	-1 204	36

Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków	30.09.2024 r.
- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (-)	3 572
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego (+)	1 427
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (+)	383
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (-)	2 387
Razem	-4 149

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 2024 r. zapasy wyrobów gotowych, produkcji w toku oraz materiałów w Grupie Kapitałowej zostały objęte odpisami aktualizującymi w kwocie 24 744 tys. zł. W ciągu 9 miesięcy 2024 roku nastąpiło rozwiązanie odpisów aktualizujących w wysokości 1 695 tys. zł oraz utworzenie odpisów aktualizujących w kwocie 4 238 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 2024 r. aktywa finansowe spoza Grupy Kapitałowej FERRUM nie były objęte odpisem aktualizującym, rzeczowe aktywa trwałe były objęte odpisem aktualizującym w kwocie 158 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. 4.10 *Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych*.

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 2024 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za 9 mies. 2024 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 2024r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za 9 mies. 2024 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 2024 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za 9 mies. 2024 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 poprzednich okresów

Spółka i Grupa dokonały następujących reklasyfikacji oraz zmian prezentacyjnych w sprawozdaniu finansowym jednostkowym i skonsolidowanym.

Prezentacja w aktywach pozostałych należności i w pasywach zobowiązania z tytułu dostaw i usług

- w sprawozdaniu za rok 2023 zakończony 31.12.2023 (stan na 01.01.2024 r.) dokonano zmiany prezentacji zapłaty zaliczki, co spowodowało zmniejszenie w pozycji pozostałych

należności o kwotę 16 187 tys. zł i odpowiednio zmniejszenie pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług również o kwotę 16 187 tys. zł.

2.7.6 Informacje dotyczące zmian zobowiązań lub aktywów warunkowych

Stan zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2024 r., 30 czerwca 2024 r. i na koniec 2023 r. został przedstawiony w poniższej tabeli (w tys. zł).

Zobowiązania warunkowe	Stan na 30.09.2024 r.	Stan na 30.06.2024 r.	Stan na 31.12.2023 r.	Zmiana w IIIQ 2024 r.	Zmiana za 9 mies. 2024 r.
Poręczenia	49 278 ¹⁾	49 669 ²⁾	9 296 ³⁾	-391	+39 982
Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe	65 771 ⁴⁾	60 769 ⁵⁾	41 798 ⁶⁾	+5 002	+23 973

1) w tym: 11 516 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,2791 PLN/EUR

2) w tym: 11 516 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,3130 PLN/EUR

3) w tym: 2 138 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,3480 PLN/EUR

4) w tym 8 841 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,2791 PLN/EUR

5) w tym: 9 126 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,3130 PLN/EUR

6) w tym: 5 876 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,3480 PLN/EUR

2.7.7 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce określana m.in. poprzez takie parametry ekonomiczne jak poziom inflacji, tempo wzrostu PKB, wysokość stóp procentowych wpływa na sytuację spółek Grupy Kapitałowej FERRUM.

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

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

Dla Grupy Kapitałowej FERRUM duże znaczenie ma przede wszystkim utrzymanie poziomu inwestycji w sektorach gazowniczym, ciepłowniczym, wodno-kanalizacyjnym, konstrukcji przemysłowych, górnictwa ropy i gazu, petrochemicznym, energetycznym, które wykorzystują produkty i usługi oferowane przez Grupę. Za 9 miesięcy 2024 r. struktura sprzedaży wykazała, że 21,1% przychodów Grupy Kapitałowej FERRUM zostało wypracowane w wyniku dostaw dla podmiotów zagranicznych, a 78,9% dla rynku krajowego.

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

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

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

Emitent oraz spółka zależna ZKS FERRUM realizują transakcje z podmiotami powiązanymi. Transakcje zawierane są w normalnym toku działalności operacyjnej na warunkach rynkowych. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi został przedstawiony w pkt 5.3 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.

2.7.9 Informacje dotyczące instrumentów finansowych

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

Za 9 m-cy 2024 r. nie wystąpiła zmiana sposobu ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

Za 9 m-cy 2024 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 2 października 2024 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Porozumienia Akcjonariuszy dot. zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów w FERRUM w związku z rozliczeniem przymusowego wykupu (raport bieżący nr 63/2024).

W dniu 18 października 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FERRUM obradujące w trybie art. 405 §1 KSH (bez formalnego zwołania) podjęło uchwałę o wycofaniu akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (raport bieżący nr 64/2024).

W dniu 23 października 2024 r. został złożony wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o udzielenie zezwolenia na wycofanie akcji FERRUM z obrotu na rynku regulowanym (raport bieżący nr 66/2024).

W dniu 31 października 2024 r. FERRUM powzięło informację o wyborze oferty złożonej przez ZKS FERRUM dot. nabycia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Gdyni wraz z prawem własności budynków znajdujących się na nieruchomości (Nieruchomość) w przetargu pisemnym nieograniczonym na kwotę ok. 79 mln zł netto, która w ocenie Organizatora Przetargu spełnia wszystkie wymogi Regulaminu przetargu (raport bieżący nr 67/2024).

W dniu 13 listopada 2024 r. nastąpiło podpisanie aneksu do umowy o limit wierzytelności pomiędzy ZKS FERRUM a BNP Paribas Bank Polska S.A. Na podstawie aneksu kwota limitu została ustalona na okres 12 miesięcy od dnia zawarcia aneksu a okres kredytowania obowiązuje do 4 października 2033 r. Ponadto jako dodatkowe zabezpieczenie spłaty limitu aneks przewiduje porozumienie o podporządkowaniu zobowiązań (Porozumienie), zgodnie z którym zobowiązanie ZKS FERRUM wobec PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów

Niepublicznych (PFR) wynikające z umowy pożyczki na kwotę 100 mln zł (Kwota Podporządkowana) udzielonej ZKS FERRUM przez PFR, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 67/2024, będzie podporządkowane pod względem pierwszeństwa jej zaspokojenia zobowiązaniom ZKS FERRUM wobec Banku z ww. umowy o limit wierzytelności (Zobowiązanie Uprzywilejowane). Termin spłaty ww. pożyczki wraz z oprocentowaniem ustalonym na bazie stawki WIBOR 6M powiększonej o marżę to koniec sierpnia 2034 r. Zabezpieczenie spłaty umowy pożyczki obejmuje m.in. hipotekę na nieruchomości nabywanej przez ZKS FERRUM w Gdyni oraz umowa ustanowienia zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy nabytych ze środków pochodzących z pożyczki (raport bieżący nr 68/2024).

W dniu 20 listopada 2024 r. pomiędzy ZKS FERRUM i Bankiem Pekao S.A. został podpisany kolejny aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy, na mocy którego przede wszystkim zwiększono wysokość wielocelowego limitu kredytowego do kwoty 18 mln zł, a okres dostępności tego limitu został wydłużony do dnia 20 listopada 2025 r. Dodatkowo zgodnie z aneksem ZKS FERRUM zobowiązała się do zawarcia umowy podporządkowania pożyczki udzielonej spółce przez Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 67/2024 i 68/2024 (raport bieżący nr 68/2024).

W dniu 28 listopada 2024 r. pomiędzy MM Asset Management Sp. z o.o. a Emitentem został podpisany kolejny aneks do umowy pożyczki w kwocie 2 mln zł, wydłużający termin spłaty do 31 grudnia 2025 r.

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

W III kwartale 2024 r. nie wystąpiły inne zdarzenia mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta i Grupy Kapitałowej poza tymi, które zostały przedstawione w niniejszym raporcie.

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

3.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2024 r.	Przekształcone dane porównawcze za rok 2023*	Stan na 31.12.2023 r.	Stan na 30.09.2023 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	121 913	122 639	122 639	120 725
1. Aktywa niematerialne	4 793	5 330	5 330	5 416
2. Rzeczowe aktywa trwałe	51 418	56 148	56 148	58 479
3. Prawo do użytkowania aktywów	6 112	6 101	6 101	2 798
4. Aktywa z tyt. Podatku odroczonego	3 055	1 065	1 065	31
5. Nieruchomości inwestycyjne	33 764	32 939	32 939	32 945
6. Udziały w jednostkach powiązanych	20 953	21 056	21 056	21 056
7. Inne należności długoterminowe	1 818	-	-	-
II. Aktywa obrotowe	321 526	222 198	238 385	259 764
1. Zapasy	189 857	157 749	157 749	157 218
2. Należności z tytułu dostaw i usług	116 385	48 501	48 501	68 310
3. Pozostałe należności	8 702	13 165	29 352	21 978
4. Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 582	2 783	2 783	12 258
Aktywa razem	443 439	344 837	361 024	380 489
PASYWA				
I. Kapitał własny	88 188	87 807	87 807	89 682
1. Kapitał akcyjny	178 946	178 946	178 946	178 946
2. Akcje własne	-	-	-	-
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	34 141	34 141	34 141	34 141
4. Pozostały kapitał zapasowy	12 343	8 281	8 281	8 281
5. Kapitał rezerwowowy	13 008	13 008	13 008	13 008
6. Kapitały pozostałe	-1 663	-1 663	-1 663	-1 302
7. Zyski zatrzymane i niepokryte straty	-148 587	-144 906	-144 906	-143 392
II. Zobowiązania długoterminowe	14 428	10 895	10 895	12 474
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	5 591	5 591	5 591	4 668
3. Kredyty i pożyczki	-	-	-	2 489
4. Zobowiązania długoterminowe	3 132	293	293	295
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	5 705	5 011	5 011	5 022
III. Zobowiązania krótkoterminowe	340 823	246 135	262 322	278 333

1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 862	1 862	1 862	2 022
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	328	741	741	1 169
3. Kredyty i pożyczki	204 052	199 883	199 883	182 851
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	126 156	34 613	50 800	76 524
5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	-	-	-	-
6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
7. Pozostałe zobowiązania	8 025	8 721	8 721	15 426
8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	400	315	315	341
Pasywa razem	443 439	344 837	361 024	380 489

*Spółka dokonała następujących reklasyfikacji oraz zmian prezentacyjnych w sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku.

Prezentacja w aktywach pozostałych należności i w pasywach zobowiązania z tytułu dostaw i usług

- w sprawozdaniu za rok 2023 zakończonym 31.12.2023 (stan na 01.01.2024 r.) dokonano zmiany prezentacji zapłaty zaliczki, co spowodowało zmniejszenie w pozycji pozostałych należności o kwotę 16 187 tys. zł i odpowiednio zmniejszenie pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług również o kwotę 16 187 tys. zł.

3.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat

	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2024 r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2024 r.	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2023 r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2023 r.
Działalność kontynuowana				
I. Przychody ze sprzedaży	457 711	156 041	434 170	157 987
1. Przychody ze sprzedaży produktów	324 663	114 819	376 166	119 612
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	133 048	41 222	58 004	38 375
II. Koszt własny sprzedaży	429 972	145 758	414 713	144 657
1. Koszt własny sprzedanych produktów	299 204	105 532	357 618	106 302
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	130 768	40 226	57 095	38 355
III. Zysk brutto ze sprzedaży	27 739	10 283	19 457	13 330
IV. Pozostałe przychody operacyjne	1 366	191	17 781	984
V. Koszty sprzedaży	7 502	2 288	11 385	5 512
VI. Koszty ogólnego zarządu	14 695	4 766	14 415	4 780
VII. Pozostałe koszty operacyjne	2 540	784	361	11
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 368	2 636	11 077	4 011
IX. Przychody finansowe	1 484	74	655	-355
X. Koszty finansowe	11 523	3 959	11 604	4 075
XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-5 671	-1 249	128	-419
XII. Podatek dochodowy	-1 990	-639	-40	-37
- podatek bieżący	0	-	-	-
- podatek odroczony	-1 990	-639	-40	-37
XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-3 681	-610	168	-382
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Strata na jedną akcję zwykłą:	-0,06	-0,01	0,00	-0,01
- podstawowa i rozwodniona z zysku netto				

3.3 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2024 r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2024 r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2023 r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2023 r.
I Zysk (strata) netto	-3 681	-610	168	-382
II Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-	-	-
III Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-	-	-
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	-	-	-	-
1 - Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
2 Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-	-	-
3 Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-
IV Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem	-3 681	-610	168	-382

3.4 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Kapitał z podzielonego wyniku lat ubiegłych	Kapitał z przeszacowania w związku z przejęciem na MSSF 1	Kapitał rezerwowy	Pozostały kapitał	Zyski zatrzymane i niepokryte straty	Kapitał własny razem
Za okres 01.01.-30.09.2023 r.									
Stan na 1 stycznia 2023 r.	178 946	-	34 141	1 214	6 369	13 008	-1 302	-142 862	89 514
Zysk(strata) netto za I, II, III kwartał 2023 roku	-	-	-	-	-	-	-	168	168
Podział wyniku za 2022 r.	-	-	-	698	-	-	-	-698	-
Razem całkowite dochody za III kwartał 2023 roku	-	-	-	698	-	-	-	-530	168
Stan na 30 września 2023 r.	178 946	-	34 141	1 912	6 369	13 008	-1 302	-143 392	89 682
Za okres od 01.10-31.12.2023									
Zysk(strata) netto za IV kwartał 2023 rok	-	-	-	-	-	-	-	-1 514	-1 514
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-446	-	-446
Podatek dochodowy odroczony z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	85	-	85
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody za 2023 rok	-	-	-	698	-	-	-361	-2 044	-1 707
Stan na 31 grudnia 2023 r.	178 946	-	34 141	1 912	6 369	13 008	-1 663	-144 906	87 807
Za okres 01.01.-30.09.2024 r.									
Stan na 1 stycznia 2024 r.	178 946	-	34 141	1 912	6 369	13 008	-1 663	-144 906	87 807
Zysk(strata) netto za I, II, III kwartał 2024 roku	-	-	-	-	-	-	-	-3 681	-3 681
Podział wyniku za 2023 r.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Połączenie FERRUM MARKETING	-	-	-	4 062	-	-	-	-	4 063
Razem całkowite dochody za III kwartał 2024 roku	-	-	-	4 062	-	-	-	-3 681	381
Stan na 30 września 2024 r.	178 946	-	34 141	5 974	6 369	13 008	-1 663	-148 587	88 188

3.5 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2024r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2024r.	Kwota za okres od 01.01. do 30.09.2023r.	Kwota za okres od 01.07. do 30.09.2023r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	-5 671	-1 249	128	-419
II. Korekty razem	16 722	651	3 443	18 560
1. Amortyzacja	7 003	1 837	7 040	2 376
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-404	-298	-1 657	1 108
3. Odsetki i udziały w zyskach	9 783	4 204	10 871	4 168
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	-413	85	674	679
6. Zmiana stanu zapasów	-32 108	-1 662	-13 536	7 738
7. Zmiana stanu należności i RMK	-49 049	-10 744	11 218	16 001
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	78 747	7 305	-9 293	-13 510
9. Podatek dochodowy zapłacony	-	-	-	-
10. Rozliczenie instrumentów pochodnych	-	-	-	-
11. Inne korekty (połączenie FERRUM MARKETING)	3 163	-77	-1 874	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	11 051	-599	3 571	18 141
B. Przepływy środków pieniężnych działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	568	568	-	-
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Zbycie aktywów finansowych w tym:	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
3. Wpływ aktywów finansowych w tym:	568	568	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach w jednostkach powiązanych	568	568	-	-
- w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	1 790	346	5 651	2 776
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 780	346	5 651	2 776
2. Wydatki na aktywa finansowe, w tym	10	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	10	-	-	-
3. Inne wydatki inwestycyjne (instrumenty finansowe)	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 222	222	-5 651	-2 776
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	75 908	21 695	115 377	31 726
1. Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-
1. Kredyty i pożyczki	75 908	21 695	115 377	31 726
II. Wydatki	81 938	18 337	109 528	40 264
1. Spłaty kredytów i pożyczek	78 847	17 182	106 556	38 762
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	306	90	252	85
3. Odsetki	2 728	1 042	2 545	1 363

4. Inne wydatki finansowe	57	23	175	54
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-6 030	3 358	5 849	-8 538
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 799	2 981	3 769	6 827
E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 799	2 981	3 769	6 827
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 783	3 601	8 489	5 431
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	6 582	6 582	12 258	12 258
- o ograniczonej możliwości dysponowania	301	239	104	-269

3.6 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

/ Koszty według rodzaju /

Koszty według rodzaju	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2024 r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2023 r.
Amortyzacja	7 718	7 040
Zużycie materiałów i energii	277 438	312 816
Usługi obce	19 077	15 299
Podatki i opłaty	8 501	6 527
Wynagrodzenia	23 495	21 048
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 545	4 682
Pozostałe koszty rodzajowe	295	79
Koszty według rodzaju, razem	342 069	367 491
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	20 668	-15 943
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	16
Koszty sprzedaży	7 502	11 385
Koszty ogólnego zarządu	14 695	14 415
Koszt własny sprzedanych produktów	299 204	357 618
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	130 768	57 095
Koszt własny sprzedaży	429 972	414 713

/Podatek dochodowy/

	30.09.2024 r.	30.09.2023 r.
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Podatek odroczony w korespondencji z wynikiem finansowym	-1 990	-40
	-1 990	-40

Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków	31.09.2024 r.
- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (-)	630
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego (+)	70
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (+)	187
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (-)	1 617
Razem	-1 990

4 Omówienie wyników finansowych

4.1 Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za 9 mies. 2024 r.

4.1.1 Skonsolidowane przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za 9 mies. 2024 r. wyniosły 551 664 tys. zł i były o 13,3% wyższe od przychodów porównywalnego okresu w roku ubiegłym.

W zrealizowanej sprzedaży netto Grupy Kapitałowej za 9 mies. 2024 r. 21,1% stanowiła sprzedaż poza granice kraju.

Tabela 1. Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za 9 m-cy 2024 r. i 9 m-cy 2023 r.

<i>Wybrane skonsolidowane dane finansowe</i>	<i>w tys. PLN</i>	
	<i>9 m-cy 2024 r.</i>	<i>9 m-cy 2023 r.</i>
Przychody ze sprzedaży netto	551 664	486 879
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	44 542	29 060
Zysk/strata ze sprzedaży*	11 473	-3 248
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	10 348	15 207
EBITDA	22 221	26 573
Podatek dochodowy bieżący	2 945	0
Podatek dochodowy odroczony	-4 149	36
Wynik netto	-1 899	1 731
Marża brutto ze sprzedaży	8,1%	6,0%
Marża ze sprzedaży	2,1%	-0,7%
Marża EBITDA	4,0%	5,5%
Marża netto	-0,3%	0,4%

4.1.2 Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za 9 mies. 2024 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 10 348 tys. zł, niższy o 4 859 tys. zł w stosunku do zysku z analogicznego okresu ubiegłego. Niższy zysk z działalności operacyjnej był konsekwencją m.in. niższego wyniku z działalności operacyjnej w podmiocie dominującym.

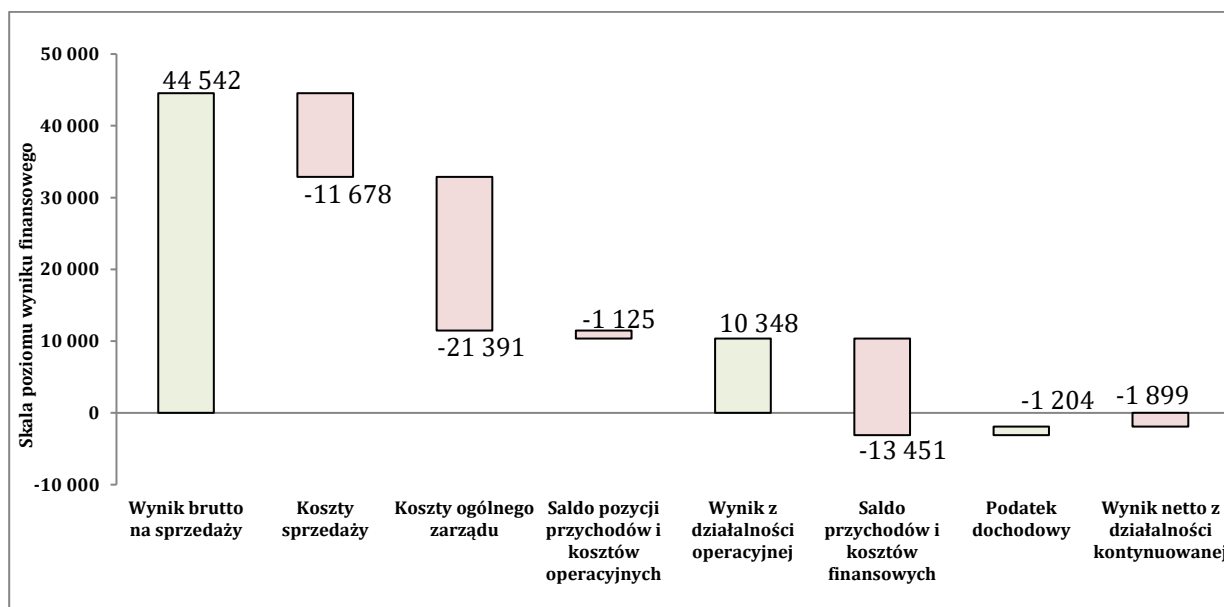
4.1.3 Skonsolidowane koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej za 9 mies. 2024 r. (bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów) wyniosły 97,9% wartości przychodów ze sprzedaży produktów, skorygowanych o zmianę stanu produktów oraz koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. Wskaźnik ten obniżył się w stosunku do 9 mies. 2023 r. o 3,1 pkt%.

4.1.4 Skonsolidowany wynik netto

Za 9 mies. 2024 r. Grupa Kapitałowa poniosła stratę netto na poziomie 1 899 tys. zł wobec zysku netto 1 731 tys. zł za analogiczny okres roku ubiegłego.

Rys. 2. Składowe skonsolidowanego wyniku netto za 9 mies. 2024 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 2023, w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego Grupy wzrosła o 116 tys. zł. Majątek trwały wg stanu na dzień 30 września 2024 r. stanowił 29,6% aktywów ogółem i obniżył się o 6,1 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2023 r. Na ostatni dzień września 2024 r. majątek obrotowy stanowił 70,4% wartości aktywów ogółem i wzrósł o 6,1 pkt % w stosunku do stanu na dzień 31.12.2023 r. W wartościach bezwzględnych jego wartość zwiększyła się o 94 851 tys. zł. Wzrost wartości majątku obrotowego dotyczył głównie zapasów i należności z tytułu dostaw i usług. W zakresie źródeł finansowania wg stanu na dzień 30 września 2024 r. nastąpiło obniżenie wartości kapitału własnego o 1 898 tys. zł. Udział kapitału własnego w strukturze pasywów wg stanu na dzień 30 września 2024 r. wyniósł 22,7% i obniżył się o 5,1 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2023 r. Wartość łącznych zobowiązań wg stanu na koniec września 2024 r. wyniosła 426 411 tys. zł i w odniesieniu do stanu na koniec grudnia 2023 r. wzrosła o 96 865 tys. zł. Udział zobowiązań ogółem w pasywach na koniec 2024 r. wyniósł 77,3% i wzrósł o 5,1 pkt % w stosunku do stanu na koniec 2023 r. Wzrost wartości zobowiązań dotyczył głównie zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

4.1.6 Sytuacja pieniężna

Stan środków pieniężnych wg stanu na dzień 30 września 2024 r. wyniósł 9 809 tys. zł i obniżył się o 11 286 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2023 r. Dodatni przepływ z działalności operacyjnej został przeznaczony m.in. na nakłady inwestycyjne i wydatki finansowe.

4.2 Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za III kwartał 2024 r.

4.2.1 Skonsolidowane przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za III kwartał 2024 r. wyniosły 195 098 tys. zł i były o 9,8% wyższe od przychodów porównywalnego okresu w roku ubiegłym.

Tabela 2. Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za III kwartał 2024 r. i III kwartał 2023 r.

<i>Wybrane skonsolidowane dane finansowe</i>	<i>w tys. PLN</i>	
	<i>III kwartał 2024 r.</i>	<i>III kwartał 2023 r.</i>
Przychody ze sprzedaży netto	195 098	177 684
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	17 360	16 585
Zysk/strata ze sprzedaży*	4 841	4 098
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	4 258	7 698
EBITDA	8 311	11 503
Podatek dochodowy bieżący	2 332	0
Podatek dochodowy odroczony	-2 765	302
Wynik netto	14	2 136
Marża brutto ze sprzedaży	8,9%	9,3%
Marża ze sprzedaży	2,5%	2,3%
Marża EBITDA	4,3%	6,5%
Marża netto	0,0%	1,2%

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

4.2.2 Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za III kwartał 2024 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 4 258 tys. zł, niższy o 3 440 tys. zł w stosunku do zysku z analogicznego okresu roku ubiegłego.

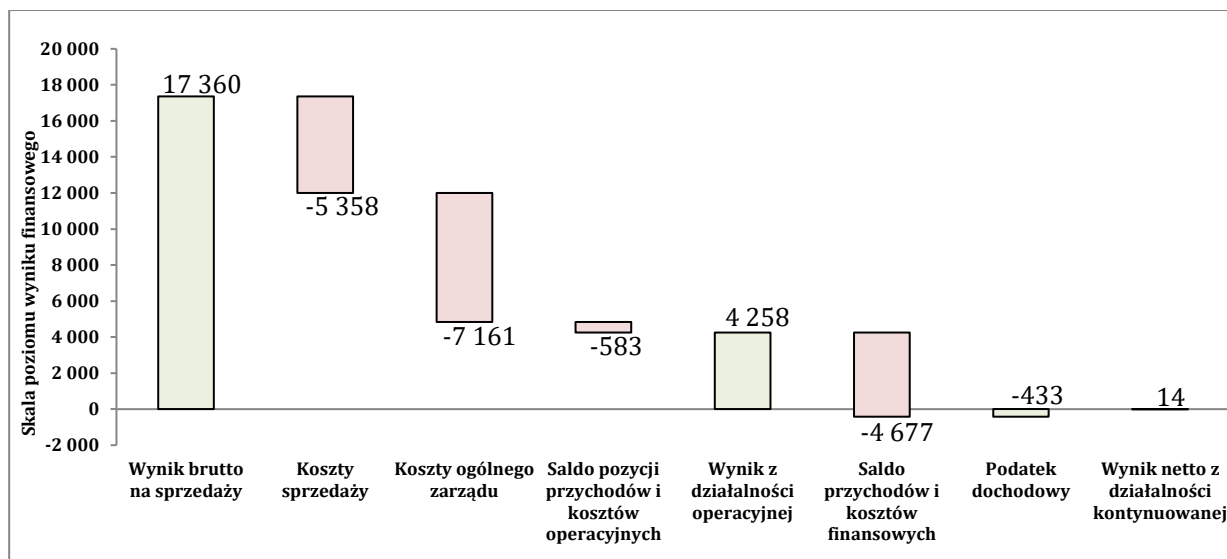
4.2.3 Skonsolidowane koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej za III kwartał 2024 r. (bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów) stanowiły 97,6% wartości przychodów ze sprzedaży produktów skorygowanych o zmianę stanu produktów oraz koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. Wskaźnik ten wzrósł w stosunku do III kwartału 2023 r. o 0,5 pkt%.

4.2.4 Skonsolidowany wynik netto

Za III kwartał 2024 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto na poziomie 14 tys. zł, który był niższy o 2 122 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Rys. 3. Składowe skonsolidowanego wyniku netto za III kwartał 2024 r. (w tys. zł)



4.3 Wyniki jednostkowe FERRUM za 9 mies. 2024 r

4.3.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za 9 mies. 2024 r. wyniosły 457 711 tys. zł i były o 23 541 tys. zł, tj. o 5,4% wyższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego. Wpływ na wysokość przychodów ze sprzedaży miały m.in. realizowane w okresie sprawozdawczym dostawy do OGP Gaz- System S.A. w ramach umów częściowych, o których informowano raportami bieżącymi nr 21/2023, 25/2023 i 19/2024.

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

4.3.2 Wynik na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za 9 mies. 2024 r. Emitent osiągnął zysk w wysokości 4 368 tys. zł, tj. niższy o 6 709 tys. zł w stosunku do zysku z analogicznego okresu roku ubiegłego. Niższy zysk z działalności operacyjnej wynikał m.in. z wyższych kosztów operacyjnych, pozawsadowych oraz nadwyżki utworzonych odpisów aktualizujących wartość zapasów nad rozwiązanymi w związku ze zmianą czynników będących podstawą ich tworzenia.

4.3.3 Jednostkowe koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów stanowiły za 9 mies. 2024 r. 99,1% przychodów ze sprzedaży skorygowanych o zmianę stanu produktów i koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten obniżył się o 2,9 pkt % .

4.3.4 Wynik netto

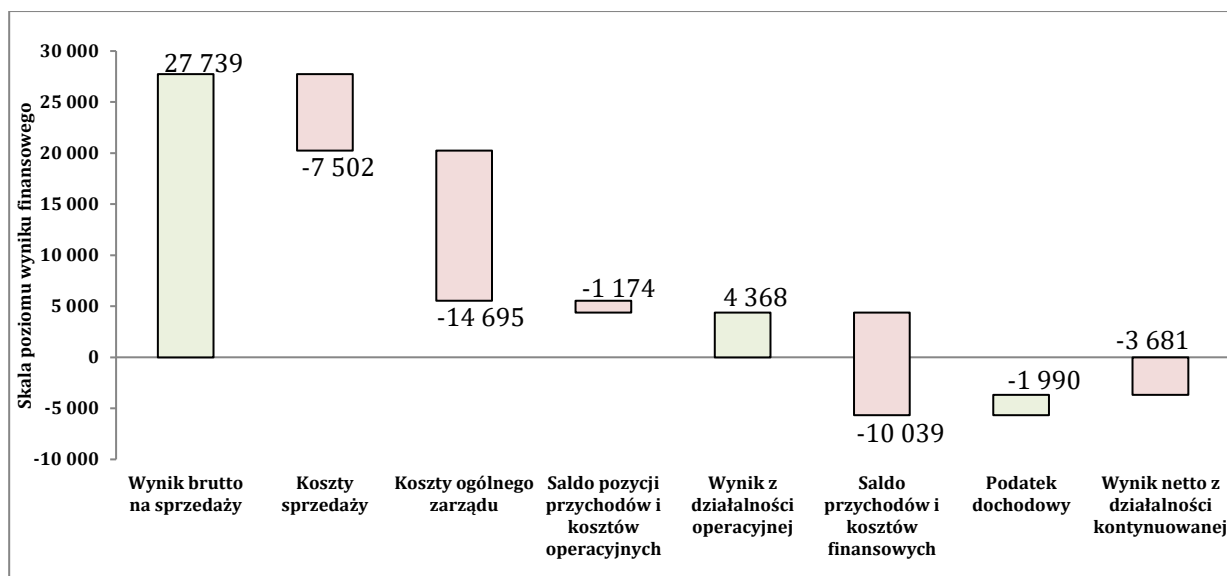
Za 9 mies. 2024 r. Emitent poniósł stratę w kwocie 3 681 tys. zł, wobec zysku netto 168 tys. zł za 9 mies. 2023 r. Poniesiona strata wynikała m.in. z niższego zysku z działalności operacyjnej. In plus na wynik netto wpłynęła aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej 549 tys. zł i dywidenda od ZKS FERRUM w kwocie 1 136 tys. zł.

Tabela 3. Wyniki FERRUM za 9 mies. 2024 r. i za 9 mies. 2023 r.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN	
	9 m-cy 2024 r.	9 m-cy 2023 r.
Przychody ze sprzedaży netto	457 711	434 170
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	27 739	19 457
Zysk/strata ze sprzedaży*	5 542	-6 343
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	4 368	11 077
EBITDA	12 086	18 117
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczony	-1 990	-40
Wynik netto	-3 681	168
Marża brutto ze sprzedaży	6,1%	4,5%
Marża ze sprzedaży	1,2%	-1,5%
Marża EBITDA	2,6%	4,2%
Marża netto	-0,8%	0,0%

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

Rys. 4. Składowe wyniku netto za 9 mies. 2024 r. (w tys. zł)



4.4 Jednostkowe wyniki finansowe FERRUM S.A. za III kwartał 2024 r.

4.4.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów w III kwartale 2024 r. wyniosły 156 041 tys. zł i były o 1 946 tys. zł, tj. o 1,2% niższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego.

Sprzedaż FERRUM została opisana w pkt 4.8.1 *Prezentacja sprzedaży w segmencie rur.*

4.4.2 Wynik na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za III kwartał 2024 r. Emitent osiągnął zysk w wysokości 2 636 tys. zł, tj. niższy o 1 375 tys. zł w stosunku do zysku z analogicznego okresu roku ubiegłego. Niższy zysk z działalności operacyjnej wynikał m.in. z nadwyżki utworzonych odpisów aktualizujących wartość zapasów nad rozwiązanymi w związku ze zmianą czynników będących podstawą ich tworzenia.

4.4.3 Jednostkowe koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów stanowiły za III kwartał 2024 r. 98,2% przychodów ze sprzedaży skorygowanych o zmianę stanu produktów i koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten wzrósł o 0,7 pkt %.

4.4.4 Wynik netto

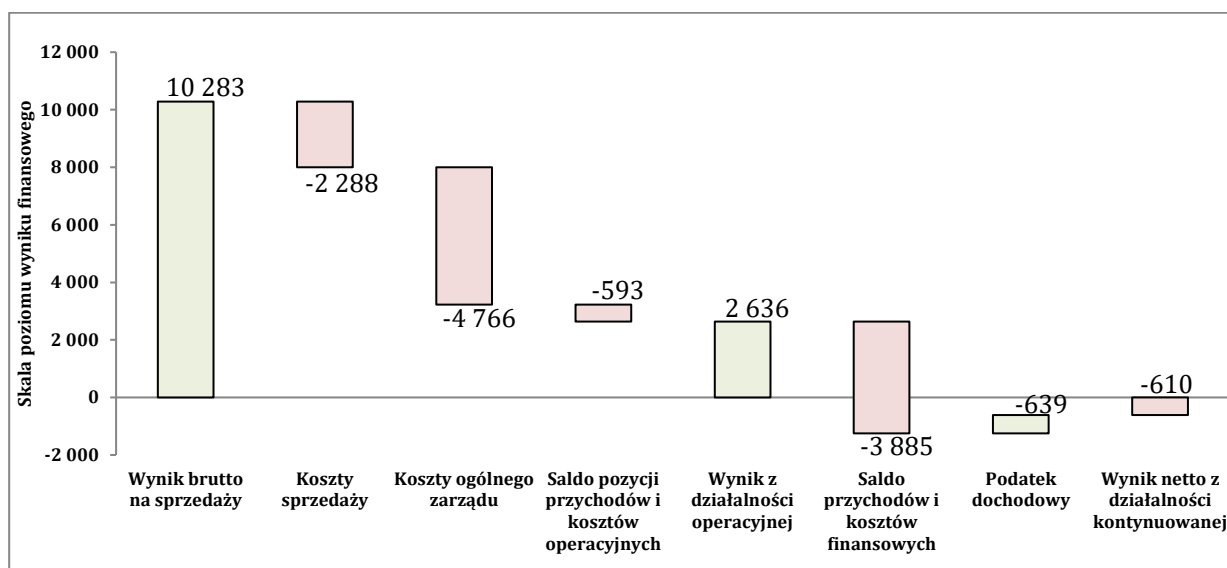
Za III kwartał 2024 r. Emitent poniósł stratę netto na poziomie 610 tys. zł, wyższą o 228 tys. zł w stosunku do straty netto za 9 mies. 2023 r.

Tabela 4. Wyniki FERRUM za III kwartał 2024 r. i za III kwartał 2023 r.

<i>Wybrane jednostkowe dane finansowe</i>	<i>w tys. PLN</i>	
	<i>III kwartał 2024 r.</i>	<i>III kwartał 2023 r.</i>
Przychody ze sprzedaży netto	156 041	157 987
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	10 283	13 330
Zysk/strata ze sprzedaży*	3 229	3 038
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	2 636	4 011
EBITDA	5 188	6 387
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczony	-639	-37
Wynik netto	-610	-382
Marża brutto ze sprzedaży	6,6%	8,4%
Marża ze sprzedaży	2,1%	1,9%
Marża EBITDA	3,3%	4,0%
Marża netto	-0,4%	-0,2%

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

Rys. 5. Składowe wyniku netto za III kwartał 2024 r. (w tys. zł)



4.5 Wyniki segmentów działalności za 9 mies. 2024 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. za 9 mies. 2024 r.*

4.5.2 Segment konstrukcji spawanych

W segmencie konstrukcji spawanych w okresie 9 mies. 2024 r. spółka ZKS FERRUM osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 5 346 tys. zł, niższy o 215 tys. zł od zysku wypracowanego w analogicznym okresie 2023 r. Na poziomie wyniku netto spółka zależna ZKS FERRUM osiągnęła zysk w kwocie 2 624 tys. zł, niższy o 353 tys. zł w stosunku do 9 miesięcy 2023.

Tabela 5. Wyniki wg segmentów działalności za 9 mies. 2024 r. (w tys. PLN)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	457 711	99 870	-	
Wyłączenie konsolidacyjne	-2 764	-3 153	-	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	454 947	96 717	-	551 664
Zysk z działalności operacyjnej	4 368	5 346	-	
Wyłączenie konsolidacyjne	392	242	-	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	4 760	5 588	-	10 348
Wynik przed opodatkowaniem	-5 671	3 252	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-926	242	-	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	-6 597	3 494	-	-3 103
Wynik netto	-3 681	2 624	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-899	57	-	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	-4 580	2 681	-	-1 899
Amortyzacja	7 718	4 609	-	
Wyłączenie konsolidacyjne	-224	-230	-	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	7 494	4 379	-	11 873
EBITDA	12 086	9 955	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	168	12	-	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	12 254	9 967	-	22 221
Aktywa segmentu	443 439	154 138	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-3 918	-41 988	-	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	439 521	112 150	-	551 671
Zobowiązania segmentu	355 251	77 341	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-227	-5 954	-	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	355 024	71 387	-	426 411
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 051	1 482	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	11 051	1 482	-	12 533
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 222	-1 869	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-568	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-1 790	-1 869	-	-3 659
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-6 030	-11 570	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	568	-	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-6 030	-11 002	-	-17 032

Tabela 6. Wyniki wg segmentów działalności za 9 mies. 2023 r. (w tys. PLN)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	434 170	54 306	1 977	
Wyłączenie konsolidacyjne	-3 176	-398	0	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	430 994	53 908	1 977	486 879
Zysk z działalności operacyjnej	11 077	5 561	-2 059	
Wyłączenie konsolidacyjne	553	-262	336	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	11 630	5 299	-1 723	15 207
Wynik przed opodatkowaniem	128	3 059	-1 976	
Wyłączenia konsolidacyjne	480	-261	337	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	608	2 798	-1 639	1 767
Wynik netto	168	2 977	-1 942	
Wyłączenia konsolidacyjne	471	-279	336	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	639	2 698	-1 606	1 731
Amortyzacja	7 040	4 444	24	
Wyłączenie konsolidacyjne	-48	-94	0	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	6 992	4 350	24	11 366
EBITDA	18 117	10 005	-2 035	
Wyłączenia konsolidacyjne	505	-356	336	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	18 622	9 649	-1 699	26 573
Aktywa segmentu	380 489	155 725	6 607	
Wyłączenia konsolidacyjne	-4 921	-42 195	-3625	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	375 568	113 530	2 982	492 080
Zobowiązania segmentu	290 808	80 204	28	
Wyłączenia konsolidacyjne	-1 143	-7 450	0	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	289 665	72 754	28	362 447
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 571	18 363	179	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	3 571	18 363	179	22 113
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 651	-7 819	0	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	0	0	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-5 651	-7 820	0	-13 471
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5 850	-7 056	0	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	0	0	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	5 850	-7 056	0	-1 206

4.6 Wyniki segmentów działalności za III kwartał 2024r.

4.6.1 Segment rur

Opis wyników jednostkowych FERRUM S.A. tj. segmentu rur został przedstawiony w pkt 4.4 *Jednostkowe wyniki finansowe FERRUM S.A. za III kwartał 2024.*

4.6.2 Segment konstrukcji spawanych

W segmencie konstrukcji spawanych za III kwartał 2024 r. spółka ZKS FERRUM osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 1 390 tys. zł, niższy o 2 132 tys. zł od zysku osiągniętego w odniesieniu do porównywalnego okresu 2023 r. Niższy zysk operacyjny wynikał m.in. z wyższych kosztów sprzedaży związanych z realizowanymi kontraktami. Na poziomie wyniku netto spółka zależna ZKS FERRUM osiągnęła zysk w kwocie 547 tys. zł, niższy o 1 826 tys. zł w stosunku do III kwartału 2023 r.

Tabela 7. Wyniki wg segmentów działalności za III kwartał 2024r. (w tys. PLN)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej - spółka zależna FERRUM MARKETING została połączona z Emitentem	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	156 041	39 692	-	
Wyłączenie konsolidacyjne	-485	-150	-	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	155 556	39 542	-	195 098
Zysk z działalności operacyjnej	2 636	1 390	-	
Wyłączenie konsolidacyjne	180	52	-	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 816	1 442	-	4 258
Wynik przed opodatkowaniem	-1 250	735	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	44	52	-	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	-1 206	787	-	-419
Wynik netto	-610	547	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	28	49	-	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	-582	596	-	14
Amortyzacja	2 552	1 598	-	
Wyłączenie konsolidacyjne	-26	-71	-	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 526	1 527	-	4 053
EBITDA	5 189	2 988	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	153	-19	-	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	5 342	2 969	-	8 311
Aktywa segmentu	30 263	-178	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	331	-217	-	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	30 594	-395	-	30 199
Zobowiązania segmentu	30 873	-1 254	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	4	562	-	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	30 877	-692	-	30 185
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-599	6 925	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-599	6 925	-	6 326
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	222	-738	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-568	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-346	-738	-	-1 084
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 358	-8 790	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	568	-	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	3 358	-8 222	-	-4 864

Tabela 8. Wyniki wg segmentów działalności za III kwartał 2023 r. (w tys. PLN)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej – spółka zależna FERRUM MARKETING została połączona z Emitentem	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	157 987	20 582	0	
Wyłączenie konsolidacyjne	-690	-194	0	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	157 297	20 387	0	177 684
Zysk z działalności operacyjnej	4 011	3 522	-45	
Wyłączenie konsolidacyjne	182	26	1	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	4 193	3 548	-44	7 698
Wynik przed opodatkowaniem	-419	2 700	-29	
Wyłączenia konsolidacyjne	157	28	1	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	-262	2 728	-28	2 438
Wynik netto	-382	2 374	-30	
Wyłączenia konsolidacyjne	153	20	1	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	-229	2 394	-29	2 136
Amortyzacja	2 376	1 474	8	
Wyłączenie konsolidacyjne	-16	-37	0	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 360	1 437	8	3 805
EBITDA	6 387	4 996	-37	
Wyłączenia konsolidacyjne	166	-11	1	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	6 553	4 985	-36	11 503
Aktywa segmentu	-15 956	14 973	-2 027	
Wyłączenia konsolidacyjne	917	-7	460	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-15 039	14 966	-1 567	-1 640
Zobowiązania segmentu	-15 573	12 599	-1 997	
Wyłączenia konsolidacyjne	298	489	408	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-15 275	13 088	-1 589	-3 776
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 142	5 709	407	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	18 142	5 709	407	24 258
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 776	-1 948	0	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	0	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-2 776	-1 948	0	-4 724
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-8 537	-190	0	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-8 537	-190	0	-8 727

4.7 Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za 9 mies. 2024 r.

4.7.1 Prezentacja sprzedaży w segmencie rur

Za 9 miesięcy 2024 r. wolumen sprzedaży rur wyprodukowanych przez Emitenta, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, obniżył się o ok. 2,8 tys. ton, tj. o 4,0 %, a przychody ze sprzedaży rur zmalały o 50,7 mln zł tj. o 13,6%. Zmniejszenie wartości sprzedaży wynikało m.in. ze spadku cen produktów w związku z obniżeniem cen taśmy walcowanej na gorąco.

Tabela 9. Sprzedaż produktów Emitenta

Rury czarne i izolowane	9 mies. 2024 r.	9 mies. 2023 r.	Zmiana
Wartościowo (tys. zł)	322 934	373 662	-13,6%
Ilościowo (tys. ton)	66,8	69,6	-4,0%

W okresie 9 miesięcy 2024 r. wartość sprzedaży towarów i materiałów wyniosła 133 048 tys. zł i była wyższa o 75 044 tys. zł od sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Łączna sprzedaż ilościowa rur jako produktów i towarów Spółki za 9 miesięcy 2024 r. wyniosła 85,5 tys. ton i była wyższa o 8,3 tys. ton od sprzedaży ilościowej rur za 9 miesięcy 2023 r.

Łącznie sprzedaż netto Emitenta za 9 miesięcy 2024 r. wyniosła 457 711 tys. zł i była wyższa o 23 541 tys. zł od sprzedaży netto za 9 miesięcy 2023 r.

4.7.2 Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych

W okresie 9 miesięcy 2024 r. sprzedaż ZKS FERRUM w zakresie produktów i usług wzrosła o 85,7% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

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

Wyszczególnienie	9 m-cy 2024 r.	9 m-cy 2023 r.	Zmiana
Konstrukcje spawane	44 634	33 092	+34,9%
Zbiorniki	40 272	12 014	+235,2%
Usługi	14 091	8 198	+71,9%
Razem:	98 996	53 304	+85,7%

Największą wartość przychodów ze sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2024 r. uzyskano w grupie „konstrukcji spawanych” (44 634 tys. zł), gdzie wiodącą była sprzedaż dla segmentu pozostałych konstrukcji, energetyki oraz metalurgii.

W analizowanym okresie znacznie wzrosły przychody ze sprzedaży w grupie „zbiorniki”, gdzie odnotowano ponad dwukrotny wzrost, głównie w wyniku realizacji prac prowadzonych w Gdyni w ramach produkcji zbiorników dla KB Pomorze Sp. z o.o. oraz Aldesa Construcciones Polska Sp. z o.o. oraz w wyniku wyprodukowania autoklaw dla spółki SOLBET Sp. z o.o.

4.8 Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za III kwartał 2024 r.

4.8.1 Prezentacja sprzedaży w segmencie rur

Za III kwartał 2024 r. wolumen sprzedaży rur wyprodukowanych przez Emitenta w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego zwiększył się o ok. 3 tys. ton, tj. o 13,7%, a przychody ze sprzedaży rur zmniejszyły się o 5,3 mln zł tj. o 4,5%. Zmniejszenie wartości sprzedaży wynikało m.in. ze spadku cen produktów w związku z obniżeniem cen taśmy walcowanej na gorąco.

Tabela 11. Sprzedaż produktów Emitenta

Rury czarne i izolowane	III kwartał 2024 r.	III kwartał 2023 r.	Zmiana
Wartościowo (tys. zł)	113 937	119 267	-4,5%
Ilościowo (tys. ton)	24,9	21,9	13,7%

W okresie III kwartału 2024 r. wartość sprzedaży towarów i materiałów wyniosła 41 222 tys. zł i była wyższa o 2,8 mln zł od sprzedaży w porównywalnym okresie roku ubiegłego.

Łączna sprzedaż ilościowa rur jako produktów i towarów Spółki za III kwartał 2024 r. wyniosła 30,8 tys. ton i była wyższa o 3,4 tys. ton od sprzedaży ilościowej rur za III kwartał 2023 r.

Łącznie sprzedaż netto Emitenta za III kwartał 2024 r. wyniosła 156 041 tys. zł i była niższa o 1 946 tys. zł od sprzedaży netto za III kwartał 2023 r.

4.8.2 Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych

W III kwartale 2024 r. sprzedaż ZKS FERRUM w zakresie produktów i usług wzrosła o 94,0% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

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

	III kwartał 2024 r. w tys. zł	III kwartał 2023 r. w tys. zł	Zmiana
Konstrukcje spawane	14 766	13 080	+12,9%
Zbiorniki	23 116	2 754	+739,4%
Usługi	1 597	4 514	-64,6%
Razem:	39 479	20 348	+94,0%

Największą wartość przychodów ze sprzedaży w III kwartale 2024 r. uzyskano w grupie „zbiorniki” głównie w wyniku realizacji prac prowadzonych w Gdyni w ramach produkcji zbiorników dla KB Pomorze Sp. z o.o. oraz Aldesa Construcciones Polska Sp. z o.o. oraz w wyniku wyprodukowania autoklaw dla spółki SOLBET Sp. z o.o.

4.9 Rynki zbytu i zaopatrzenia

4.9.1 Segment rur

FERRUM S.A. jest wiodącym krajowym producentem rur przesyłowych dla ciepłownictwa, gazownictwa oraz petrochemii, które spełniają wysokie wymagania jakościowe kontrahentów zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Spółka za 9 miesięcy 2024 roku uplasowała na rynku krajowym 82,9% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 17,1% stanowiły głównie dostawy wewnątrzwspólnotowe m.in. do Niemiec, Finlandii, Austrii i na Łotwę.

Za 9 miesięcy 2024 r. odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartości przychodów ze sprzedaży netto były spółki:

- OGP GAZ-SYSTEM S.A. (26,8% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- Izostal S.A. (16,4% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- Uniset Rury Stalowe-Steel Pipes Janusz Gaczyński (11,3% udziału w sprzedaży netto Emitenta).

Za 9 miesięcy 2024 r. dostawcami materiałów wsadowych oraz towarów wykorzystywanych przez Spółkę, których udział przekroczył 10% wartości sprzedaży netto Emitenta były:

- Izostal S.A. (49,4% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów i towarów netto ogółem),

- Spółki z Grupy Arcelormittal (22,2% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów i towarów netto ogółem),
- Uniset Rury Stalowe-Steel Pipes Janusz Gaczyński (10,8% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów i towarów netto ogółem),

Pomiędzy Emitentem a powyższymi spółkami nie występują żadne formalne powiązania.

4.9.2 Segment konstrukcji spawanych

Produkcja konstrukcji spawanych w Grupie Kapitałowej FERRUM realizowana jest przez ZKS FERRUM S.A., która w okresie 9 miesięcy 2024 r. uplasowała (łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych) 61,6% wartości sprzedaży netto na rynku krajowym, natomiast pozostałe 38,4% stanowiła sprzedaż do spółek m.in. z Niemiec, Słowacji, Chin, Finlandii, Łotwy, Hiszpanii oraz Chorwacji, Islandii i Szwecji.

W okresie 9 miesięcy 2024 r. odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartości przychodów ze sprzedaży netto były spółki:

- KB Pomorze Sp. z o.o. (18,7% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych),
- Climeworks (12,3% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych),
- SOLBET Sp. z o.o. (10,6% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych),
- Aldesa Construcciones Polska Sp. z o.o. (10,5% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych).

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

W okresie 9 miesięcy 2024 r. żaden z dostawców materiałów wsadowych, wykorzystywanych przez ZKS FERRUM do produkcji, nie przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży netto.

4.10 Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

Tabela 13. . Zmiany wielkości szacunkowych w tys. zł - Grupa FERRUM

<u>Wyszczególnienie</u>	<u>Stan na 30.09.2024</u>	<u>Stan na 31.12.2023</u>	<u>Zmiana za 9 mies. 2024</u>
Aktywa z tyt. odroczonego podatku	24 989	24 038	951
Rezerwa na odroczony podatek	22 178	25 366	-3 188
Rezerwa na świadczenia pracownicze	8 168	8 168	0
Odpisy aktualizujące należności	3 414	3 554	-140
Odpisy aktualizujące zapasy	24 744	22 201	2 543
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	40 009	39 186	823

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

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023	Zmiana za 9 mies. 2024
Aktywa z tyt. odroczonego podatku	13 247	11 701	1 546
Rezerwa na odroczonego podatek	10 192	10 636	-444
Rezerwa na świadczenia pracownicze	7 453	7 453	0
Odpisy aktualizujące należności	2 457	2 555	-98
Odpisy aktualizujące zapasy	24 344	21 871	2 473
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	33 764	32 939	825

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

Wśród istotnych czynników i zdarzeń wpływających na skonsolidowany wynik finansowy za 9 mies. 2024 r. i w porównaniu do 9 mies. 2023 r. należy wymienić m.in.:

- wyższe przychody ze sprzedaży zarówno w podmiocie dominującym FERRUM, jak i spółce zależnej ZKS FERRUM,
- wyższe pozawsadowe koszty działalności operacyjnej zwłaszcza w zakresie usług obcych i kosztów pracy,
- nadwyżkę utworzonych odpisów aktualizujących wartość zapasów nad rozwiązanymi w podmiocie dominującym w związku ze zmianą czynników będących podstawą ich tworzenia.

Wśród istotnych czynników i zdarzeń wpływających na skonsolidowany wynik finansowy za III kwartał 2024 r. i w porównaniu do III kwartału 2023 r. należy wymienić m.in.:

- wyższe przychody ze sprzedaży w spółce zależnej ZKS FERRUM,
- wyższe pozawsadowe koszty działalności operacyjnej zwłaszcza w zakresie usług obcych i kosztów pracy,
- niższe saldo z pozostałej działalności operacyjnej.

4.11.1 Zarządzanie zasobami finansowymi

Zarządzanie płynnością finansową koncentruje się przede wszystkim na szczegółowej analizie spływu należności, zapewnieniu odpowiednich źródeł finansowania działalności oraz dążeniu do optymalnej struktury finansowania, w tym zapewnienia finansowania długoterminowego. W tym celu Emitent zawarł 31 października 2022 r. z BNP Paribas Polska S.A. umowę wielocelowej linii kredytowej z limitem 60 mln zł na okres 18 miesięcy od dnia podpisania umowy oraz umowę kredytu nieodnawialnego w kwocie 3 mln EUR z przeznaczeniem na refinansowanie kredytu udzielonego Spółce przez PKO BP (raport bieżący nr 34/2022). Kredyt nieodnawialny w kwocie 3 mln EUR został spłacony.

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

W dniu 2 października 2023 r. Emitent zawarł z BNP Paribas Bank Polska S.A. aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej, zgodnie z którym limit linii kredytowej wynikający z umowy

wielocelowej z przeznaczeniem na akredytywy ulega zwiększeniu z kwoty 60 mln zł do kwoty 72 mln zł (raport bieżący nr 33/2023).

W dniu 24 kwietnia 2024 r. Emitent zawarł z BNP Paribas Bank Polska S.A. aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej, zgodnie z którym nowy okres udostępnienia kredytu został ustalony na 18 miesięcy od zawarcia aneksu (raport bieżący nr 31/2024).

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

W zakresie pozostałych pożyczek, termin ich spłaty został wydłużony do 31 grudnia 2024 r., a w przypadku pożyczki od MM Asset Management Sp. z o.o. do 31 grudnia 2025 r. (aneks podpisany po dniu bilansowym 28 listopada 2024 r.) W celu zapewnienia Spółce dalszego finansowania prowadzone są dalsze działania zmierzające do wydłużenia spłaty pożyczek, z jednoczesnym dostosowaniem terminu do możliwości spłat zadłużenia przez Spółkę.

W celu uzyskania dodatkowego źródła finansowania w grudniu 2022 r. Emitent zawarł z BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. umowy faktoringu pełnego i niepełnego (raport bieżący nr 39/2022). W dniu 25 kwietnia 2024 r. Emitent zawarł aneksy do w/w umów zwiększające limit faktoringowy z 9 mln EUR do 12,5 mln EUR (raport bieżący nr 32/2024).

4.11.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

W FERRUM nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń.

Wg stanu na 30 września 2024 r. Emitent nie posiadał otwartych pozycji transakcji zabezpieczających.

4.12 Wykorzystywane instrumenty finansowe

W spółkach Grupy Kapitałowej FERRUM nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń.

Wg stanu na 30 września 2024 r. ani Emitent ani spółka zależna ZKS FERRUM nie posiadały zawartych transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe.

4.13 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych na rok obrotowy 2024.

4.14 Przewidywana sytuacja finansowa

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

5 Pozostałe informacje

5.1 Podsumowanie najistotniejszych wydarzeń I - III kwartału 2024 r.

Pomimo utrzymujących się trudnych warunków makroekonomicznych i geopolitycznych w ciągu 9 mies. 2024 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła wyższą o 13% sprzedaż w stosunku do 9 mies. 2023 r. oraz dodatni wynik z działalności operacyjnej.

Wyrazem dążeń do umocnienia pozycji FERRUM S.A. jako firmy specjalizującej się w produkcji rur stalowych do przesyłu gazu ziemnego, ropy naftowej oraz rur wykorzystywanych w transporcie mediów w miejskich sieciach ciepłowniczych było przyjęcie jeszcze w listopadzie 2023 roku wielopłaszczyznowej strategii rozwoju do roku 2029.

W I kwartale 2024 r. zostały zarejestrowane dwie spółki zależne FERRUM PIPES i FERRUM ENERGY, w których Emitent posiada 100% udziałów. Utworzenie ww. spółek stanowiło wyraz realizacji przyjętej strategii rozwoju i wyznaczonych w niej celów strategicznych, które Emitent zamierza wypełniać również z wykorzystaniem nowych spółek zależnych.

Ponadto w celu uproszczenia struktury Grupy Kapitałowej nastąpiło połączenie Emitenta ze spółką zależną FERRUM MARKETING Sp. z o.o.

W I kwartale 2024 r. Emitent podpisał z OGP GAZ-SYSTEM S.A. kolejną umowę częściową na wyprodukowanie, sprzedaż i dostarczenie rur stalowych na potrzeby inwestycji „Budowa gazociągu DN 700 MOP 8,4 MPa Wężeń – Przewóz wraz z infrastrukturą towarzyszącą” – Część 2 i 3 (raport bieżący nr 19/2024).

W marcu 2024 r. została zawarta kolejna umowa zmieniająca, w której wydłużone do 31 grudnia 2024 r. zostały terminy spłaty pożyczek: w kwocie 59,5 mln zł udzielonej Spółce przez PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o. (dawniej: Watchet Sp. z o.o.), w kwocie ok. 27,5 mln zł udzielonej Spółce przez PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dawniej: FIPP FIZAN) oraz w kwocie 18 mln zł udzielonej Spółce przez PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (następca prawny PFR Inwestycje FIZ) (raport bieżący nr 25/2024).

W III kwartale 2024 r. Emitent podpisał kolejne umowy częściowe z OGP GAZ-SYSTEM S.A. (raport bieżący nr 55/2024 oraz 56/2024).

5.2 Kalendarium wydarzeń

W tabeli poniżej zaprezentowano - w ujęciu chronologicznym - najważniejsze wybrane zdarzenia, jakie miały miejsce w ciągu III kwartałów 2024 r. tak w odniesieniu do FERRUM., jak również do Grupy Kapitałowej FERRUM.

Tabela 15. Najważniejsze wydarzenia w I -III kwartale 2024 r.

2024	Wydarzenie
Styczeń	<ul style="list-style-type: none"> • ZKS FERRUM zawarł umowę preferowanego dostawcy na potrzeby realizacji projektu morskich farm wiatrowych na niemieckim Morzu Północnym. • Przedłużenie przez FERRUM terminu obowiązywania limitu odnawialnego udzielanych gwarancji udzielonego przez KUKĘ. • Rejestracja połączenia Emitenta ze FERRUM MARKETING. • Przedłużenie terminu spłaty pożyczek
Luty	<ul style="list-style-type: none"> • Przedłużenie terminu spłaty pożyczek.
Marzec	<ul style="list-style-type: none"> • Umowa z GAZ-SYSTEM na potrzeby realizacji gazociągu DN 700 MOP 8,4 MPa Węzłów - Przewóz wraz z infrastrukturą towarzyszącą. • Zakończenie współpracy z Doradcą w zakresie wypracowania spójnej strategii finansowania Grupy Kapitałowej FERRUM. • Przedłużenie terminu spłaty pożyczek.
Kwiecień	<ul style="list-style-type: none"> • Umowa podwykonawcza ZKS FERRUM na realizację projektu morskich farm wiatrowych zlokalizowanych na niemieckim Morzu Północnym. • Wstępne zakwalifikowanie ZKS FERRUM do grupy potencjalnych dostawców w ramach projektu budowy pierwszej polskiej elektrowni jądrowej w Polsce. • Umowy ZKS FERRUM na wykonanie i montaż dwóch zbiorników magazynowych na etylen. • Aneksy Emitenta do umów finansowych z BNP Paribas Bank Polska S.A.
Maj	<ul style="list-style-type: none"> • Wybór ofert FERRUM w postępowaniach organizowanych przez GAZ-SYSTEM. • Korzystne dla FERRUM otwarcie ofert w postępowaniach organizowanych przez GAZ-SYSTEM.
Czerwiec	<ul style="list-style-type: none"> • Obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w FERRUM S.A. • Wybór ofert FERRUM w postępowaniach organizowanych przez GAZ-SYSTEM. • Wybór Rady Nadzorczej FERRUM S.A. XII kadencji.
Lipiec	<ul style="list-style-type: none"> • Zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów przez Porozumienie Akcjonariuszy. • Umowy częściowe z GAZ-SYSTEM.
Sierpień	<ul style="list-style-type: none"> • Umowy częściowe z GAZ-SYSTEM.
Wrzesień	<ul style="list-style-type: none"> • Ogłoszenie zamiaru przeprowadzenia przymusowego wykupu FERRUM przez Porozumienie Akcjonariuszy.

5.3 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W ciągu 9 mies. 2024 r. Emitent zawierał transakcje ze spółkami zależnymi ZKS FERRUM oraz PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o. (dawniej WATCHET Sp. z o.o.), PFR FI FIZAN (dawniej FIPP FIZAN i PFR Inwestycje FIZ) i MM Asset Management Sp. z o.o. Powyższe transakcje miały jednakże charakter typowy i były zawierane na warunkach rynkowych. Za 9 mies. 2024 r. wartość netto (tj. bez VAT) wzajemnych transakcji Emitenta ze spółkami zależnymi wyniosła łącznie 6 100 tys. zł, a w III kwartale 2024 r. 772 tys. zł. W związku z udzieloną Emitentowi przez PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o. (dawniej WATCHET Sp. z o.o.) pożyczką w kwocie 59 500 tys. zł, naliczone odsetki od pożyczek za poprzednie lata i do końca września 2024 r. po uwzględnieniu odsetek zapłaconych wyniosły 30 272 tys. zł. W III kwartale 2024 r. naliczone odsetki wyniosły 1 325 tys. zł. W związku z udzielonymi Emitentowi przez PFR FI FIZAN (dawniej FIPP FIZAN i PFR Inwestycje FIZ) dwiema pożyczkami w łącznej kwocie 45 458 tys. zł, naliczone odsetki od pożyczek za poprzednie lata i do końca września 2024 r. po uwzględnieniu odsetek zapłaconych wyniosły 16 370 tys. zł. W III kwartale 2024 r. naliczone odsetki wyniosły 1 199 tys. zł. W związku z udzieloną we wrześniu

2020 r. pożyczką przez MM Asset Management Sp. z o. o. w łącznej kwocie 2 000 tys. zł, naliczone odsetki do końca września 2024 r. wyniosły 694 tys. zł. W III kwartale 2024 r. naliczone odsetki wyniosły 52 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 sprzedaży Emitenta może zostać zaburzone w związku z realizacją kontraktów dla OGP GAZ-SYSTEM S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Spółki Grupy Kapitałowej FERRUM w III kwartale 2024 r. nie udzieliły poręczeń ani gwarancji.

5.6 Akcje i akcjonariat

5.6.1 Struktura kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy FERRUM S.A. wynosi wg stanu na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na 29 listopada 2024 r. 178.946.488,65 zł i dzieli się na 57.911.485 akcji zwykłych na okaziciela (serie A, B, C, D, E i F) o wartości nominalnej 3,09 zł każda

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

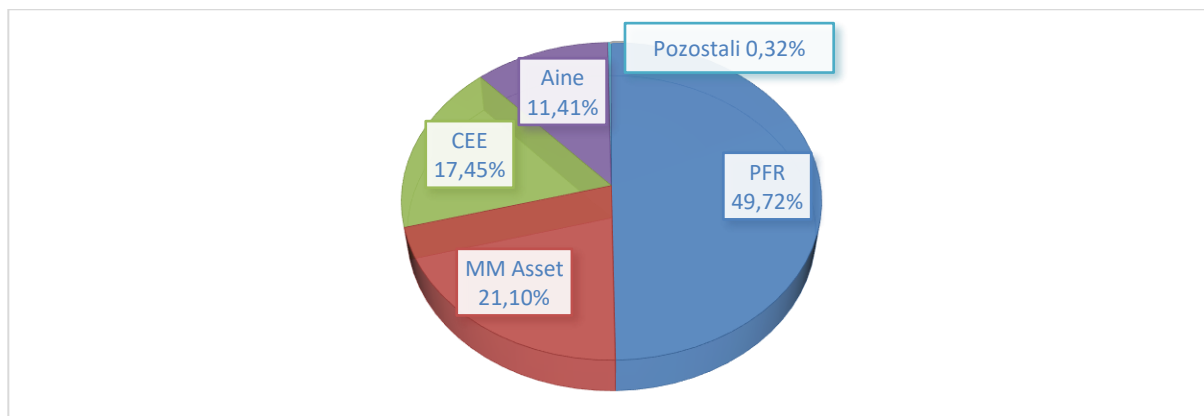
Struktura akcjonariatu - akcjonariuszy posiadających pośrednio bądź bezpośrednio ponad 5% ogólnej liczby głosów w Spółce na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 29 listopada 2024 r. przedstawiona została w poniższej tabeli oraz na diagramie.

Tabela 16. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego tj. 29 listopada 2024 r.

Akcyonariusz	Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji*	% udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów*
Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych*	28 795 429	49,72 %
MM Asset Management Sp. z o.o.* - dawniej MW Asset Management Sp. z o.o.	12 218 294	21,10%
CEE Integra Partners S.A.*	10 104 792	17,45%
Aine Sp. z o.o.*	6 607 585	11,41%
Pozostali**	185 385	0,32%
Razem	57 911 485	100,00%

* zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego przez Emitenta raportem bieżącym nr 53/2024, PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Noble Fund Mezzanine Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Aine Sp. z o.o., PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o., MM Asset Management Sp. z o.o., CEE Integra Partners S.A. oraz Pan Marek Warzecha są stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej i na dzień publikacji ww. raportu bieżącego łącznie posiadają 57.911.485 akcji zwykłych na okaziciela FERRUM S.A., stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 57.911.485 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Pan Marek Warzecha włącznie z podmiotami blisko z nim związanymi posiada (bezpośrednio i pośrednio) łącznie 29.115.055 akcji FERRUM, co stanowi 50,28% w kapitale zakładowym Spółki i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów w FERRUM ** obejmuje łącznie strony ww. porozumienia, które samodzielnie posiadają poniżej 5% akcji/głosów w FERRUM, tj. Noble Fund Mezzanine Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o. oraz bezpośrednio Pan Marek Warzecha.

Pan Marek Warzecha włącznie z podmiotami blisko z nim związanymi posiada (bezpośrednio i pośrednio) łącznie 29.115.055 akcji FERRUM, co stanowi 50,28% w kapitale zakładowym Spółki i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów w FERRUM.



Zmiany w strukturze akcjonariatu od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za I półrocze 2024, czyli od dnia 30 września 2024 r. został rozliczony przymusowy wykup akcji. W dniu 1 października 2024 r. nastąpiło rozliczenie nabycia przez CEE Integra Partners S.A. 2.639.829 akcji FERRUM stanowiących 4,56% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 2.639.829 głosów, stanowiących 4,56% ogólnej liczby głosów w Spółce nabytych w drodze przymusowego wykupu. Po przymusowym wykupie CEE Integra bezpośrednio posiada 10.104.792 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących w zaokrągleniu 17,45% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 10.104.792 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących w zaokrągleniu 17,45% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, a Porozumienie Akcjonariuszy posiada łącznie 57.911.485 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących w zaokrągleniu 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 57.911.485 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi w zaokrągleniu 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Poza powyższym Spółce nie są znane jakiegokolwiek umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami FERRUM, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

5.6.3 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

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

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

W poniższej tabeli został zaprezentowany wykaz stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 29 listopada a 2024 r.

Tabela 17. Wykaz akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 29 listopada 2024 r.

Osoba zarządzająca/nadzorująca	Ilość akcji/ głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
Stan na dzień 29 listopada 2024r.		
Pan Marek Warzecha - Przewodniczący Rady Nadzorczej - pośrednio	28 930 671	49,96%
Pan Marek Warzecha - Przewodniczący Rady Nadzorczej - bezpośrednio	184 384	0,32%

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

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za I półrocze 2024, czyli od dnia 30 września 2024 r. został rozliczony przymusowy wykup akcji wobec czego doszło do zmiany udziału w pośrednim stanie posiadania akcji Emitenta przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej w ten sposób, że pośredni stan posiadania uległ zwiększeniu o 2.639.829 akcji FERRUM stanowiących 4,56% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 2.639.829 głosów, stanowiących 4,56% ogólnej liczby głosów w Spółce nabytych w drodze przymusowego wykupu.

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

5.7.1 Czynniki wewnętrzne

Do podstawowych czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju FERRUM można zaliczyć:

- rozszerzenie oferty handlowej dzięki wykorzystaniu otwartej w 2018 r. nowej linii do produkcji rur spiralnie spawanych o dużych średnicach, pozwoliło Spółce na dołączenie do grona światowych liderów pod względem produkowanego asortymentu oraz zwiększenie potencjału produkcyjnego w zakresie rur spiralnie spawanych,
- połączenie w 2020 r. ze spółką ROCKFORD, dzięki czemu Emitent stał się właścicielem linii do produkcji rur spiralnie spawanych,

- produkcję i sprzedaż wewnętrznej izolacji epoksydowej, a tym samym możliwość oferowania kompletnego produktu, czyli rury z dwoma rodzajami izolacji, tj. wewnętrznej epoksydowej i zewnętrznej typu 3 LPE lub 3 LPP,
- podpisanie 31 października 2022 r. umów kredytowych z BNP Paribas S.A. a w październiku 2023 r. i kwietniu 2024 r. aneksów do umowy wielocelowej linii kredytowej,
- podpisanie 12 grudnia 2022 r. umów faktoringowych oraz 25 kwietnia 2024 r. aneksów zwiększających kwotę limitu faktoringowego z 9 mln EUR do 12,5 mln EUR.
- wysoką jakość produktów potwierdzoną odpowiednimi certyfikatami, w tym uzyskaniem Certyfikatu Akredytacji Laboratorium Badawczego ze strony Polskiego Centrum Akredytacji oraz otwarcie najnowocześniejszego laboratorium do badań dla potrzeb Spółki oraz podmiotów zewnętrznych,
- usprawnienie zarządzania zużyciem energii dzięki wprowadzeniu w Spółce Systemu Zarządzania Energią określonego w Polskiej Normie Systemów Zarządzania Energią w oparciu o standard ISO 50001,
- możliwość uczestnictwa w przetargach na umowy częściowe w ramach zawartej umowy ramowej na dostawy rur dla OGP GAZ-SYSTEM S.A.,
- posiadanie certyfikatów w obszarach dobrowolnych, np. ISO 10002, Czystsza Produkcja, PZH, ISO 45001,
- przyjęcie Strategii rozwoju FERRUM S.A. do roku 2029,
- współpraca z uczelniami w zakresie badawczym i programów współfinansowanych przez Unię Europejską,
- uzyskanie przez FERRUM S.A. Deklaracji Środowiskowych III typu dla produktów oraz izolacji wytwarzanych zgodnie z PN-EN ISO 14025 oraz normą PN-EN 15804. Posiadanie takich deklaracji przygotowuje producenta na wymagania dotyczące właściwości środowiskowych wyrobów, które będą wprowadzane w państwach członkowskich UE (motyw 56 rozporządzenia CPR).

Czynniki wewnętrzne dotyczące spółki zależnej ZKS FERRUM:

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

- kadrowe zasoby jakościowe i ilościowe, zapewniające doświadczonych i kompetentnych pracowników,
- systematyczne inwestycje w park maszynowy,
- doświadczenie w kooperacji z firmami obcymi przy robotach specjalistycznych,
- elastyczność i szybka adaptacja do zmian zachodzących na rynkach,
- ugruntowana pozycja wśród eksporterów konstrukcji stalowych na rynkach europejskich i światowych,
- dywersyfikacja produkcji: produkcja dla branży energetycznej, cukrowniczej, drzewno-papierniczej, mineralnej, zbiorników ciśnieniowych i innych,
- certyfikaty będące potwierdzeniem posiadanych kompetencji, niezbędnych do realizacji zróżnicowanych i zaawansowanych technologicznie konstrukcji spawanych przeznaczonych na rynki całego świata,

- laboratorium ZKS FERRUM S.A. wyposażone w nowoczesny sprzęt badawczy, m.in. tachimetry oraz urządzenia do pomiaru 3D, generator wysokonapięciowy 6000A, cyfrowe defektoskopy ultradźwiękowe, grubościomierze ultradźwiękowe, lampy RTG do 450kV,
- dodatkowa, dzierżawiona lokalizacja produkcyjna z bezpośrednim dostępem do nabrzeża.

5.7.2 Czynniki zewnętrzne

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

- rozwój sytuacji gospodarczej zarówno w Polsce, jak i w Unii Europejskiej w sektorze stalowym, ze szczególnym uwzględnieniem wojny trwającej w Ukrainie, nasilającej się nierównowagi konkurencyjnej między przemysłem europejskim a nieobciążonymi skutkami polityki klimatycznej przemysłami państw spoza UE oraz długofalowymi ekonomicznymi skutkami pandemii COVID-19,
- prognozy dotyczące kolejnych zmian stóp procentowych,
- prognozy dotyczące wzrostu cen mediów energetycznych,
- zmiany czynników makroekonomicznych, w tym poziom inflacji,
- kształtowanie się kursu walut wpływającego na wartość sprzedaży oraz zakupów materiałów do produkcji, jak również na wycenę memoriałową należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych,
- embargo na import wyrobów stalowych z Rosji do Unii Europejskiej oraz pozostałe sankcje przyjęte z powodu agresji Rosji na Ukrainę,
- dynamiczne działania Komisji Europejskiej w obszarze ochrony unijnego rynku stali oraz planowanych postępowań antydumpingowych dotyczących między innymi taśmy gorącowałcowanej oraz rur stalowych, a w szczególności tzw. „safeguards” oraz wprowadzenia mechanizmu dostosowywania cen na granicach z uwzględnieniem emisji CO₂ (Carbon Border Adjustment Mechanism, CBAM),
- niestabilna sytuacja na rynku materiałów wsadowych, tj. szczególnie taśmy i blachy walcowanych na gorąco, w tym wahania podaży i cen wywołane między innymi skutkami agresji Rosji na Ukrainę oraz przestojami europejskich stalowni spowodowanymi znaczącym wzrostem cen energii, zdarzeniami losowymi oraz niskim popytem,
- rozwój rynku sieci ciepłowniczych,
- perspektywy rozwoju branży gazowniczej i petrochemicznej w kolejnych latach ze szczególnym uwzględnieniem nowych terminali odbioru gazu skroplonego LNG i połączeń transgranicznych,
- dobre perspektywy rozwoju segmentu infrastruktury hydrotechnicznej i inżynierii środowiskowej w najbliższych latach,
- konieczność dostosowania struktury sprzedaży do poziomów zapotrzebowania kluczowych odbiorców,
- rewizja pierwotnych planów budżetowych wiodących inwestorów w poszczególnych segmentach rynkowych,
- dostępność i stopień wykorzystania środków unijnych o charakterze infrastrukturalnym, w tym odblokowanie części środków przewidzianych w nowej perspektywie budżetowej UE oraz Krajowym Planie Odbudowy,
- realizacja Planu Rozwoju OGP GAZ-SYSTEM S.A. „Krajowy Dziesięcioletni Plan Rozwoju Systemu Przesyłowego” obejmujący lata 2024 - 2033,

- wzrost zapotrzebowania na paliwa alternatywne, np. LPG, co wiąże się z koniecznością magazynowania większych ilości tych paliw,
- aktywny udział FERRUM w Grupach Roboczych powołanych zgodnie z przyjętą uchwałą Rady Koordynacyjnej do spraw Gospodarki Wodorowej z dnia 12 kwietnia 2022 r., które mają zapewnić współpracę Stron *Porozumienia sektorowego na rzecz rozwoju gospodarki wodorowej* w zakresie celów strategicznych,
- konsultacje w sprawach produkcji i odbioru jakościowego materiałów wsadowych odpowiednich do produkcji rur stalowych i konstrukcji odpowiednich zarówno do przesyłu, jak i magazynowania wodoru/mieszanek gazu i wodoru;
- prowadzenie dialogu i konsultacji wspólnie z producentami rur spawanych zgrupowanych w ramach ESTA (European Steel Tube Association) w zakresie bieżących oraz przyszłych rozwiązań dotyczących produkcji oraz odbioru jakościowego rur oraz kształtek w zakresie rozwoju technologii dedykowanych dla transportu i magazynowania wodoru,
- wzrost zapotrzebowania na piece oraz młyny kulowe dla branży cementowej,
- długofalowa współpraca z firmami działającymi na rynku kopalni odkrywkowych w zakresie produkcji młynów kulowych,
- wzrost zapotrzebowania na usługi remontowe i montażowe – rozwijająca się gałąź spółki zależnej ZKS FERRUM (montaże – przemysł metalurgiczny, przemysł energetyczny; remonty - przemysł cementowy),
- wzrost zapotrzebowania na wykonanie konstrukcji wraz z montażem/demontażem,
- spodziewany wzrost konkurencji w obszarze dostaw rur izolowanych, zwłaszcza w zakresie dostaw rur dla segmentu wod-kan, oraz ekspansja producentów spoza UE przejmujących lub otwierających nowe zakłady produkcyjne na terenie UE,
- sytuacja finansowa firm konkurencyjnych,
- wyzwania w zakresie zrównoważonego rozwoju.

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

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

FERRUM

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

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

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

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

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

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

Pracownicy produkcyjni z Ukrainy stanowią niewielki odsetek wszystkich pracowników (ok. 2% na dzień 30 września 2024 r.). FERRUM S.A. ocenia, że wpływ utraty tych pracowników na realizację procesów operacyjnych jest nieistotny.

W odniesieniu do dostępności kapitału i poziomu zadłużenia, Spółka nie posiada kredytów w instytucjach zagrożonych sankcjami. Decyzje Rady Polityki Pieniężnej w sprawie wysokości stóp procentowych, mają bezpośrednie przełożenie na wysokość kosztów finansowych Spółki związanych z finansowaniem zewnętrznym w postaci kredytów, pożyczek, leasingu i faktoringu.

Niewątpliwą konsekwencją agresji Rosji na Ukrainę był gwałtowny wzrost cen surowców energetycznych, który skutkował wzrostem inflacji. W najbliższym okresie ceny paliw oraz nośników energii podlegają znacznym wahaniom, co wpływa na poziom kosztów podstawowej działalności Spółki. Zmiany cen taśmy oraz blachy walcowanej na gorąco przy dominującym udziale importu w zużyciu jawnym rur w Polsce oraz EU znajdują bezpośrednie przełożenie na marżowość sprzedawanych przez Spółkę produktów. Nie bez znaczenia jest też fakt, że zmiany cen mogą determinować możliwości realizacji inwestycji w odniesieniu do przyjętych budżetów i rezerw.

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

ZKS FERRUM

Zarząd ZKS FERRUM S.A. z uwagą śledzi sytuację na wschodzie Europy i już na wczesnym etapie działań wojennych spowodowanych zbrojną inwazją Rosji na Ukrainę przystąpił do analizy warunków geoeconomicznych, ze szczególnym uwzględnieniem wpływu skutków trwającej wojny na produkcję materiałów stalowych i działalność spółki. Ponieważ ogólna sytuacja geopolityczna

jest dynamiczna, spółka na bieżąco monitoruje rynek i jest gotowa do szybkiego wdrożenia środków awaryjnych i zaradczych.

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

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

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

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

6 Perspektywy rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia

6.1 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej

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

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

Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na zawarcie przez Emitenta z PwC Advisory sp. z o.o. sp. k. umowy doradczej w celu wypracowania spójnej strategii finansowania oraz doprowadzenia do pozyskania środków na refinansowanie pożyczek i zadłużenia Grupy oraz nowych środków przeznaczonych na rozwój Grupy na warunkach wynegocjowanych przez Zarząd (raport bieżący nr 17/2022). Emitent zawarł umowę doradcą z ww. podmiotem.

W dniu 7 marca 2024 r. za porozumieniem stron doszło do rozwiązania umowy doradczej zawartej przez Emitenta z Doradcą zatrudnionym w celu wypracowania spójnej strategii finansowania Grupy Kapitałowej FERRUM. Wobec aktualnych uwarunkowań rynkowych i przeanalizowanych potencjalnych wariantów możliwości refinansowania istniejącego zadłużenia Grupy Kapitałowej FERRUM, strony zgodnie zdecydowały o zakończeniu współpracy bez wypracowania koncepcji w tym zakresie. Zgodnie z informacjami przekazanymi raportem bieżącym nr 47/2023 w sprawie przyjęcia "Strategii rozwoju FERRUM S.A. do roku 2029", redukcja zadłużenia i osiągnięcie optymalnego poziomu kapitału obrotowego, zapewniającego stabilność finansową i elastyczność operacyjną pozostaje w kręgu celów strategicznych Emitenta. W zakresie wypracowania spójnej strategii finansowania Grupy Kapitałowej FERRUM zakończenie współpracy z Doradcą nie zamyka tego przeglądu opcji strategicznych i poszukiwania skutecznych rozwiązań w tym obszarze.

6.2 Strategia rozwoju FERRUM S.A. do roku 2029

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

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

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

Kluczowe cele strategiczne to przede wszystkim:

- dywersyfikacja portfolio produktów,
- zwiększenie udziałów rynkowych w segmencie rur wodorowych i amoniakalnych,
- wzrost udziałów rynkowych w Polsce i za granicą,
- opcje strategiczne dla ZKS FERRUM,
- redukcja zadłużenia,
- przeniesienie aktywów produkcyjnych na tereny przemysłowe,
- wdrażanie norm ESG (Environmental, Social, Governance).

W ramach realizacji ww. Strategii podejmowano w szczególności takie działania jak np.:

- w dniu 4 grudnia 2023 r. Emitent zawarł z Katowicką Specjalną Strefą Ekonomiczną S.A. list intencyjny w sprawie współpracy w zakresie wsparcia nowego projektu inwestycyjnego w Katowicach,
- w dniu 15 kwietnia 2024 r. zostały złożone w Urzędzie Miasta Katowice wnioski w sprawie zmiany sposobu zagospodarowania nieruchomości będących we władaniu Grupy FERRUM.

Ponadto podejmując starania mające na celu rozszerzenie części działalności produkcyjnej ZKS FERRUM o lokalizację w Gdyni, w celu zapewnienia wydajniejszego procesu logistycznego oraz dostępu do morskich szlaków transportowych (co również wynika z ww. strategii), ZKS FERRUM S.A. kontynuuje umowę dzierżawy nieruchomości produkcyjnej z bezpośrednim dostępem do nabrzeża, zlokalizowanej na terenie Portu Morskiego w Gdyni. Niezależnie od powyższego, ZKS FERRUM S.A. złożyła ofertę w nieograniczonym przetargu pisemnym na nabycie prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Gdyni wraz z prawem własności budynków znajdujących się na jej terenie. Przedmiotowa oferta została wybrana przez Organizatora Przetargu jako najkorzystniejsza, o czym Emitent informował w trybie raportu bieżącego (RB 67/2024). W kolejnych etapach związanych z ww. przetargiem musi dojść do spełnienia warunków formalnych, takich jak brak skorzystania przez właściwe podmioty z prawa pierwokupu, czy rozstrzygnięcie kwestii związanych z wyrażeniem zgody przez Ministra właściwego do spraw gospodarki morskiej na zamierzoną czynność sprzedaży przedmiotowej nieruchomości.

Niezależnie od powyższego Emitent nie wyklucza przy tym również ewentualnej współpracy z partnerami branżowymi w zakresie rozwijania portfolio produktów.

Dodatkowo Zarząd FERRUM S.A. podjął w 2023 r. decyzję o zamiarze dokonania połączenia Emitenta ze spółką FERRUM MARKETING w 100% zależną od Emitenta. Połączenie nastąpiło w 2024 r. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w drodze sukcesji uniwersalnej bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, a także bez zmiany Statutu Spółki Przejmującej. Głównym przedmiotem działalności FERRUM MARKETING było prowadzenie działalności marketingowej i promocyjnej. Połączenie Emitenta z FERRUM MARKETING stanowi realizację procesu zmierzającego do uproszczenia struktury właścicielskiej oraz budowania wartości Spółki (raport bieżący nr 35/2023 i późniejsze) i stanowi etap procesu reorganizacji Emitenta.

6.3 Perspektywy rozwoju rynku rur stalowych

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

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

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

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

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

➤ **SEGMENT CIEPŁOWNICZY**

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

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

➤ **SEGMENT INFRASTRUKTURY DROGOWEJ ORAZ HYDROTECHNICZNEJ**

Rozbudowa infrastruktury portowej oraz inwestycje w gospodarce morskiej w zakresie Projektu „Program rozwoju polskich portów morskich do 2030 roku” wskazana jest jako jeden ze strategicznych projektów Polski w obszarze średnio- i długofalowej polityki gospodarczej. W tym zakresie kluczowe inwestycje to między innymi Port Centralny w Gdańsku, budowa portu zewnętrznego oraz publicznego terminala promowego w Gdyni, pogłębienie toru wodnego Szczecin – Świnoujście oraz budowa nowego terminala kontenerowego w Świnoujściu.

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

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

➤ SEGMENT ENERGETYCZNY

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

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

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

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

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

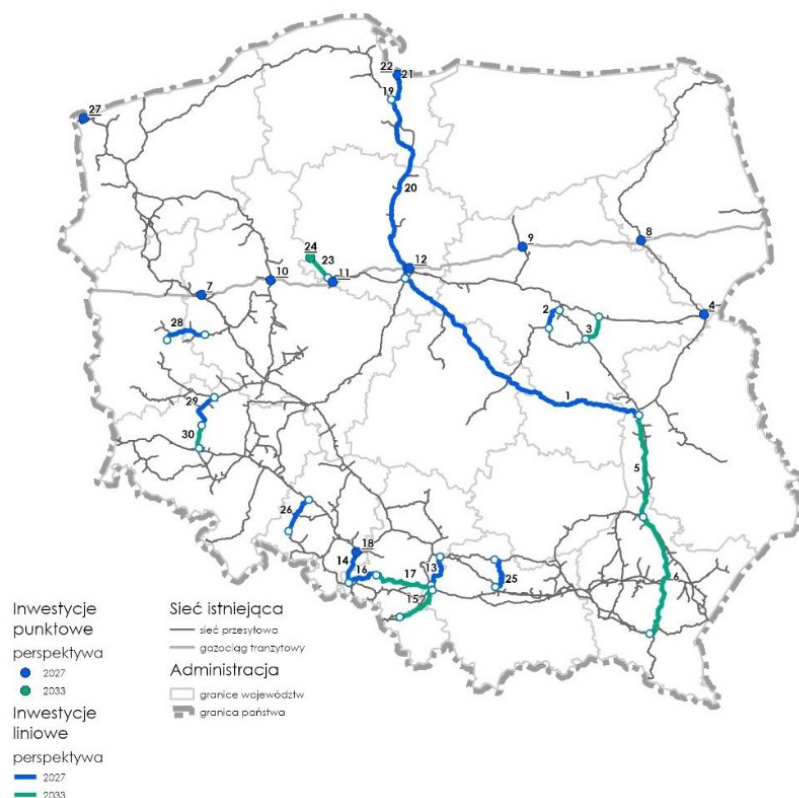
➤ SEGMENT GAZOWNICZY

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

Emitent dostarcza rury przewodowe na potrzeby zadań inwestycyjnych objętych IV umową ramową na dostawy rur z tym odbiorcą. Ogółem w wyniku realizacji zadań ujętych w planie Rozwoju OGP GAZ-SYSTEM na lata 2024-2033 łączna długość sieci przesyłowej w Polsce powinna wzrosnąć do ok 13,6 tys. km, z czego planowany przyrost sieci w okresie 2023 - 2033 wyniesie ok. 1,8 tys. km. Przy tym realizacja zadań inwestycyjnych będzie zależna od stopnia rozwoju rynków gazu w Polsce i w regionie. Należy jednak mieć na uwadze, że program inwestycyjny OGP GAZ-SYSTEM S.A. może ulec w kolejnych latach ograniczeniu. Emitent przewiduje ograniczenie potrzeb zakupowych tego kluczowego klienta na skutek zastąpienia dostaw inwestorskich dla nowych projektów zadaniami z zakresu utrzymania i modernizacji istniejącej sieci przesyłowej.

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

Planowane inwestycje OGP GAZ-SYSTEM S.A. do 2033 roku:



Źródło: Krajowy dziesięcioletni plan rozwoju systemu przesyłowego. OGP GAZ-SYSTEM S.A.

6.4 Perspektywy rozwoju rynku konstrukcji stalowych

Branża konstrukcji stalowych ma przed sobą wiele możliwości rozwoju, a jej przyszłość wydaje się obiecująca, pod warunkiem, że będzie w stanie dynamicznie adaptować się do zmiennych warunków i potrzeb rynkowych.

W odniesieniu do rozwoju działalności ZKS FERRUM S.A. główną uwagę skupiono na obszarach dających szerokie perspektywy potencjalnych inwestycji, tj. energetyka, offshore, branża cementowa oraz usługi montażowe. Spółka notuje wzrost zapytań ofertowych w wyżej wymienionych branżach z perspektywą ich realizacji w latach 2024-2027.

Na przestrzeni ostatnich miesięcy zauważalna jest słaba koniunktura w branży metalurgicznej, co przekłada się na znaczny spadek zapytań ofertowych z tego sektora przemysłu. Malejąca ilość inwestycji związana jest z brakiem klarownej strategii Unii Europejskiej, co do rozwoju tej branży. Dodatkowo, ograniczenia ekologiczne, szczególnie te związane z emisją gazów cieplarnianych, stawiają europejskich producentów w trudnej sytuacji. Muszą oni dostosować się do surowych norm, co zwiększa koszty produkcji i obniża konkurencyjność w porównaniu do dostawców z Azji, którzy często nie są obciążeni takimi samymi wymogami.

Z perspektywy długoterminowej, kluczowe będą inwestycje w nowe technologie, które mogą pomóc w redukcji emisji, a także rozwój strategii, które zrównoważą cele ekologiczne z potrzebami przemysłu. W przeciwnym razie, rynek metalurgiczny w Europie może nadal tracić na konkurencyjności.

Odmienne perspektywy daje sektor energetyczny, w którym przez najbliższych kilka lat nie przewiduje się tendencji spadkowej, a ZKS FERRUM stabilnie wzmacnia tam swój zasięg, w szczególności w obszarze energetyki jądrowej. ZKS FERRUM otrzymała od Westinghouse informację potwierdzającą wstępne zakwalifikowanie do grupy potencjalnych dostawców w ramach projektu budowy pierwszej polskiej elektrowni jądrowej w Polsce. Zgodnie z otrzymaną informacją, ZKS FERRUM będzie przechodziła kolejny etap wdrożenia polegający na zaimplementowaniu specjalnej i wymaganej certyfikacji, szkoleniach personelu i wykonaniu elementów próbnych pod wszystkimi rygorami projektów nuklearnych. W przypadku pomyślnego ukończenia ww. etapu ZKS FERRUM uzyska status kwalifikowanego dostawcy, który będzie uprawniał do otrzymania od Westinghouse ewentualnego zamówienia z zakresu wsparcia projektu budowy pierwszej elektrowni jądrowej w Polsce w zakresie infrastruktury krytycznej.

ZKS FERRUM wzmacnia jednocześnie swoją pozycję na krajowym i zagranicznym rynku cementowym. Sprzedaż cementu w Polsce stale rośnie, to dobre prognozy dla rozwoju konstrukcji stalowych w tej branży, ze względu na wzrost zapotrzebowania na piece oraz młyny kulowe, które znajdują się w ofercie spółki.

Dodatkowo, spółka wznowiła aktywność w branży offshore, pozyskując pierwsze zlecenie od jednego z duńskich potentatów technologicznych tego segmentu. Wykorzystując swoje moce produkcyjne ZKS FERRUM skutecznie operuje również na rynku krajowym i zagranicznym zbiorników ciśnieniowych, systematycznie realizując kolejne zlecenia.

W perspektywie dalszego rozwoju spółka poszerzyła zakres działalności o projekty wyspecjalizowane, realizowane dla klientów zagranicznych z zakresu między innymi technologii bezpośredniego wychwytywania CO₂ z powietrza (DAC) oraz na dostawę i instalację 35-metrowej, 100-tonowej tuby o średnicy ponad 5 metrów, która posłuży do testowania silników lotniczych.

Ponadto, zauważa się ciągły wzrost zainteresowania usługami montażowymi, a niewielka konkurencja w zakresie usług remontowych świadczonych na terenie zakładu klienta pozwala na dalszy wzrost udziału ZKS FERRUM w tym segmencie rynku.

W perspektywie rozwoju spółki warto uwzględnić również Krajowy Plan Odbudowy, mający na celu odbudowę gospodarki po kryzysie wywołanym pandemią COVID-19 oraz wzmocnienie jej odporności na przyszłe kryzysy. KPO poprzez swoje wielosektorowe podejście, tworzy szerokie możliwości rozwoju dla branży konstrukcji stalowych, zarówno poprzez bezpośrednie inwestycje w infrastrukturę, jak i wsparcie w zakresie technologii, innowacji i zrównoważonego rozwoju. Kolejne środki z KPO realnie trafią do polskiej gospodarki w 2025 roku.

6.5 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Spółka FERRUM zidentyfikowała poniższe istotne ryzyka:

Ryzyko związane z konfliktem wojennym Rosja-Ukraina

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

W chwili publikacji sprawozdania nie można określić, jaki będzie dalszy rozwój sytuacji, ani jaki będzie jej faktyczny długotrwały wpływ na branżę i działalność Spółki.

Ryzyko otoczenia ekonomicznego

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

Ryzyko rynkowe

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

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

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

Spółka obserwuje tendencję podmiotów zagranicznych, głównie tureckich, do rozszerzania swojej rynkowej obecności w UE poprzez przejmowanie istniejących zakładów produkcyjnych. W ramach tego trendu w ostatnim czasie holding Tosyali przejął hiszpańskiego producenta rur stalowych ze szwem, spółkę STS. Może to w dalszej perspektywie stanowić dla producentów pozaeuropejskich szansę na szerszy dostęp do rynku UE, w tym rynku zamówień publicznych. Spółka obserwuje również wprowadzenie nowych mocy produkcyjnych, w tym otwarcie nowych zakładów produkujących rury oraz izolację w regionie.

Ryzyko prawne

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

Zmiany w ustawodawstwie niosą za sobą ryzyko negatywnego wpływu na działalność i plany

rozwojowe, dlatego są aktywnie monitorowane w ramach ustalonych zasad zintegrowanego systemu zarządzania.

Ryzyko technologiczne

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

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

Ryzyko dostawców

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

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

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

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

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

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

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

Ryzyko związane z udziałem głównych odbiorców w sprzedaży

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

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

Ryzyko cen materiałów wsadowych

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

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

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

Ryzyko handlowe

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

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

- niedostosowania limitów ubezpieczeniowych do znaczącego wzrostu cen przy równoczesnym obniżeniu wolumenu transakcji,
- opóźnień w procedowaniu postępowań przetargowych przy zachowaniu oryginalnych harmonogramów dostaw,
- wstrzymania lub anulacji postępowań przetargowych obejmujących dostawy produktów i towarów Spółki,
- rebudżetowania projektów w strategicznych segmentach rynkowych ze względu na brak środków niezbędnych do finansowania określonych inwestycji,
- opóźnienia w realizacji bieżących projektów z uwagi na uwarunkowania finansowe podwykonawców,
- znaczące ograniczenia w produkcji materiałów wsadowych spowodowane między innymi dekoniunkturą i spadkiem popytu na rynku.

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

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

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

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

Powyżej opisane ryzyko jest niezwykle istotne w okresie konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz obserwowanym pogarszaniem się warunków funkcjonowania niektórych kontrahentów.

Ryzyko związane z konkurencją

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

W celu zapewnienia długoterminowej konkurencyjności oferowanych przez Spółkę rozwiązań, FERRUM S.A. przy wsparciu wiodących ośrodków naukowych oraz partnerów biznesowych podejmuje prace badawczo-rozwojowe w zakresie nowych produktów, w tym przede wszystkim rur odpowiednich do transportu wodoru i mieszanek wodoru i gazu ziemnego oraz rur inteligentnych w technologii detekcji stanów krytycznych naprężeń rurociągów stalowych.

Ryzyka personalne

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

Ryzyka ze strony IT

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

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

Ryzyko finansowe

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

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

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

Ryzyko zmiany kursów walut

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

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

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

Ryzyko zmian stóp procentowych

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

Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko utraty płynności

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

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

W celu ograniczenia powyższych zagrożeń Spółka:

- analizuje i zarządza pozycją płynności krótko-, średnio-, i długoterminową,
- prognozuje spodziewane i potencjalne wpływy i wydatki,
- analizuje wpływ warunków rynkowych na pozycję płynności,
- w zakresie pożyczek, których termin spłaty przypada na grudzień 2024 r. prowadzi działania zmierzające do wydłużenia ich spłaty, z jednoczesnym dostosowaniem terminu do możliwości spłat zadłużenia przez Spółkę,
- podpisała w październiku 2022 r. z Bankiem BNP Paribas S.A. umowę wielocelowej linii kredytowej, wraz z późniejszymi aneksami,
- zawarła w grudniu 2022 r. umowy faktoringowe z BNP Paribas Faktoring, wraz z późniejszymi aneksami,
- zawarła z MM Asset Management sp. z o.o. aneks do umowy pożyczki wydłużający termin spłaty do 31 grudnia 2025 r.

Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych

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

ograniczenie skutków w/w zdarzeń nadzwyczajnych.

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

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

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

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

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

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

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

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

6.6 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM

Na koniec września 2024 r. łączny stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej FERRUM wynosił 483 osób i wzrósł o 12 osób w stosunku do stanu na koniec 2023 r.

6.6.1 Zatrudnienie w FERRUM S.A.

W FERRUM S.A. według stanu na dzień 30 września 2024 r. zatrudnionych było 320 pracowników.

Tabela 18. Struktura zatrudnienia FERRUM

Wyszczególnienie	30.09.2024 Osoby	31.12.2023 Osoby	Zmiana w osobach
Stanowiska robotnicze	253	247	+6
Stanowiska nierobotnicze	67	69	-2
Razem:	320	316	+4

Zatrudnienie w Spółce wg stanu na koniec września 2024 r. w stosunku do stanu na koniec 2023 r. zwiększyło się o 4 osoby.

6.6.2 Zatrudnienie w ZKS FERRUM

W ZKS FERRUM według stanu na dzień 30 września 2024 r. było zatrudnionych 163 pracowników.

Tabela 19. Struktura zatrudnienia ZKS FERRUM

Wyszczególnienie	30.09.2024 Osoby	31.12.2023 Osoby	Zmiana w osobach
Stanowiska robotnicze	103	98	+5
Stanowiska nierobotnicze	60	57	+3
Razem:	163	155	+8

Zatrudnienie w spółce na dzień 30 września 2024 r. w stosunku do stanu na 31 grudnia 2023 r. wzrosło o 8 osób.

6.7 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

6.7.1 FERRUM

Emitent jako podmiot świadomy swojego oddziaływania na środowisko, przestrzega przyjętej polityki środowiskowej oraz obowiązujących przepisów, jak również deklaruje zgodność z normami środowiskowymi oraz odpowiednimi dyrektywami. Niniejsze zobowiązania potwierdzone są zewnętrznymi certyfikatami ISO 14001 i ISO 50001, deklaracjami EPD oraz uczestnictwem w dobrowolnych stowarzyszeniach. Przy współpracy z dostawcami, jako odpowiedzialny uczestnik łańcuchów dostaw, Emitent zwraca uwagę na kwestie zrównoważonego rozwoju i gospodarki cyrkularnej, o czym również informuje na swojej stronie internetowej w części dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

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

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

Dodatkowo Spółka uzyskała dla oferowanych wyrobów budowlanych, zgodnych z rozporządzeniem CPR, deklaracje środowiskowe oceniające zrównoważone wykorzystanie zasobów i zrównoważony wpływ na środowisko naturalne. W związku z tym produkty Spółki posiadają prawnie wymaganą deklarację właściwości użytkowych (DoP) oraz wymaganą przez otoczenie biznesowe deklarację środowiskową produktu (EPD).

W grudniu 2019 roku Regionalna Dyrekcja Ochrony Środowiska RDOŚ w Katowicach wszczęła z urzędu postępowanie w sprawie potencjalnego historycznego zanieczyszczenia terenu. Dla znacznej części działek postępowanie zostało umorzono jako bezpodstawne, natomiast dla 3 działek wydano decyzję o wpisie o potencjalnym historycznym zanieczyszczeniu powierzchni ziemi do rejestru historycznych zanieczyszczeń powierzchni ziemi. W lipcu 2021 r. Emitent wniósł odwołanie od decyzji do Generalnego Dyrektora Ochrony Środowiska (GDOŚ). Decyzją GDOŚ z dnia 17.10.2023 roku utrzymano w mocy zaskarżoną decyzję RDOŚ. W dniu 22 listopada 2023 roku Emitent wniósł skargę na tę decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Wyrokiem z dnia 23 lutego 2024 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę FERRUM S.A. na decyzję Generalnego Dyrektora Ochrony Środowiska z dnia 17 października 2023 r.

W uzasadnieniu wyroku Sąd wskazał, że wpis do rejestru potencjalnych historycznych zanieczyszczeń ziemi nie jest tożsamy z potwierdzeniem wystąpienia historycznego zanieczyszczenia powierzchni ziemi (mowa jedynie o zanieczyszczeniu potencjalnym), zatem ujawnione tam informacje mogą być niepełne, niedokładne i nieoparte żadnymi dowodami.

W maju 2024 r. Spółka złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie jest w toku, w stosunku do FERRUM nie została nałożona żadna decyzja, która mogłaby powodować skutki finansowe związane z obowiązkiem remediacji terenu. Wpis o potencjalnym historycznym zanieczyszczeniu powierzchni działek nie powoduje automatycznie obowiązku dokonania remediacji terenu.

6.7.2 ZKS FERRUM

ZKS FERRUM S.A. prowadzi działalność na obszarze około dwóch hektarów, który zgodnie z Planem Zagospodarowania Przestrzennego Katowic jest terenem przemysłowym, starając się minimalizować uciążliwości dla otoczenia. W odległości 250 m od najdalej wysuniętego emitora znajduje się najbliższa zabudowa mieszkaniowa. Natomiast w promieniu 50-krotnej wysokości najwyższego emitora (1625 m) nie występują obszary podlegające ochronie na podstawie przepisów i ustaw o ochronie środowiska oraz o uzdrowiskach i lecznictwie uzdrowiskowym.

6.8 Funkcjonowanie Zintegrowanego Systemu Zarządzania i certyfikaty

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

Aktualne certyfikaty/uprawnienia umieszczono na stronie internetowej Spółki

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

oraz

(<https://www.ferrumzks.eu/gallery/certyfikaty/>)

7 Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Emitenta



Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Kasprzycki

Honorata Szlachetka