

Grupa Kapitałowa **FERRUM**

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2021 r.

Data publikacji: Katowice, 29 listopada 2021 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	18
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	24
3	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE FERRUM S.A. [DANE W TYS. PLN] 25	
3.1	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	25
3.2	Jednostkowy rachunek zysków i strat	26
3.3	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	26

3.4	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	27
3.5	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	28
3.6	Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego	29
4	OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	30
4.1	Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za 9 m-cy 2021 r.....	30
4.1.1	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży	30
4.1.2	Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej.....	30
4.1.3	Skonsolidowane koszty operacyjne	30
4.1.4	Skonsolidowany wynik netto.....	30
4.1.5	Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	31
4.1.6	Sytuacja pieniężna	31
4.2	Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za III kwartał 2021 r.....	32
4.2.1	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży	32
4.2.2	Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej.....	32
4.2.3	Skonsolidowane koszty operacyjne	32
4.2.4	Skonsolidowany wynik netto.....	32
4.3	Wyniki jednostkowe FERRUM za 9 m-cy 2020 r.....	33
4.3.1	Przychody ze sprzedaży	33
4.3.2	Wynik na działalności operacyjnej.....	33
4.3.3	Jednostkowe koszty operacyjne	33
4.3.4	Wynik netto.....	33
4.4	Jednostkowe wyniki finansowe FERRUM S.A. za III kwartał 2021 r.....	35
4.4.1	Przychody ze sprzedaży	35
4.4.2	Wynik na działalności operacyjnej.....	35
4.4.3	Jednostkowe koszty operacyjne	35
4.4.4	Wynik netto.....	35
4.5	Wyniki segmentów działalności za 9 m-cy 2021 r.	36
4.5.1	Segment rur.....	36
4.5.2	Segment konstrukcji spawanych	36
4.5.3	Segment działalności pozostałej - segment działalności marketingowej i promocyjnej.....	36
4.6	Wyniki segmentów działalności za III kwartał 2021 r.....	39
4.6.1	Segment rur.....	39
4.6.2	Segment konstrukcji spawanych	39
4.6.3	Segment działalności pozostałej – segment działalności marketingowej i promocyjnej	39
4.7	Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za 9 m-cy 2021 r.....	41
4.7.1	Prezentacja sprzedaży w segmencie rur	41
4.7.2	Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych	41
4.7.3	Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej	42
4.8	Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za III kwartał 2021 r.....	42
4.8.1	Prezentacja sprzedaży w segmencie rur	42
4.8.2	Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych	42
4.8.3	Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej	43
4.9	Rynki zbytu i zaopatrzenia	43

4.9.1	Segment rur.....	43
4.9.2	Segment konstrukcji spawanych	43
4.10	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	44
4.11	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki skonsolidowane	44
4.11.1	Zarządzanie ryzykiem finansowym	45
4.12	Wykorzystywane instrumenty finansowe	45
4.12.1	Zarządzanie zasobami finansowymi	45
4.13	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników na dany rok	46
4.14	Przewidywana sytuacja finansowa	46
5	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	46
5.1	Podsumowanie najistotniejszych wydarzeń I - III kwartału 2021 r.	46
5.2	Kalendarium wydarzeń	48
5.3	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	49
5.4	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności sprzedaży.....	50
5.5	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	50
5.6	Akcje i akcjonariat	51
5.6.1	Struktura kapitału zakładowego	51
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.....	52
5.6.4	Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące FERRUM S.A.....	53
5.6.5	Czynniki wewnętrzne	53
5.6.6	Czynniki zewnętrzne	55
5.6.7	Wpływ COVID-19 na wyniki finansowe Grupy.....	56
6	PERSPEKTYWY ROZWOJU ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA.....	57
6.1	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej	57
6.2	Realizacja strategii oraz rozwój Grupy Kapitałowej.....	57
6.3	Perspektywy rozwoju rynku rur stalowych.....	58
6.4	Perspektywy rozwoju rynku konstrukcji stalowych	62
6.5	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	63
6.6	Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM.....	69
6.6.1	Zatrudnienie w FERRUM S.A.	69
6.6.2	Zatrudnienie w ZKS FERRUM	69
6.6.3	Zatrudnienie w FERRUM MARKETING	69

6.7	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	70
6.7.1	FERRUM.....	70
6.7.2	ZKS FERRUM	70
6.8	Certyfikaty	70
7	PODPISY OSÓB UPRAWNIONYCH DO REPREZENTACJI EMITENTA	71

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 2021 r. (1 EUR = 4,6329 PLN) i na dzień 31 grudnia 2020 r. (1 EUR = 4,6148 PLN),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie sprawozdawczym, tzn. dla okresu od 1 stycznia do 30 września 2021 r. (1 EUR = 4,5585 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 30 września 2020 r. (1 EUR = 4,4420 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 2021	Za 9 m-cy 2020	Za 9 m-cy 2021	Za 9 m-cy 2020
Przychód ze sprzedaży	471 079	408 842	103 341	92 040
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	22 943	6 063	5 033	1 365
Zysk (strata) brutto	13 666	-2 109	2 998	-475
Zysk (strata) netto	12 688	-3 728	2 783	-839
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 230	4 189	5 535	943
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 650	-7 434	-1 459	-1 674
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-23 979	-5 304	-5 260	-1 194
Przepływy pieniężne netto razem	-5 400	-8 550	-1 185	-1 925
Aktywa razem na dzień*	462 364	495 488	99 800	107 369
Zobowiązania długoterminowe*	186 966	192 227	40 356	41 654
Zobowiązania krótkoterminowe*	150 716	191 266	32 532	41 446
Kapitał własny*	124 682	111 995	26 912	24 269
Kapitał akcyjny*	178 946	178 946	38 625	38 777
Średnioważona liczba akcji (w sztukach)**	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,22	-0,06	0,05	-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)***	2,15	1,93	0,46	0,42

*dane bilansowe dla okresu porównawczego zostały podane wg stanu na dzień 31.12.2020 r.

**szczegółowe informacje nt. kapitału zakładowego oraz liczby akcji znajduje się w pkt 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 2021	Za 9 m-cy 2020	Za 9 m-cy 2021	Za 9 m-cy 2020
Przychody ze sprzedaży	416 741	332 040	91 421	74 750
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 127	1 357	4 196	305
Zysk (strata) brutto	10 588	-6 888	2 323	-1 551
Zysk (strata) netto	10 741	-7 002	2 356	-1 576
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 893	2 115	4 803	476
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 085	-3 514	-896	-791
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-24 519	-5 869	-5 379	-1 321
Przepływy pieniężne netto razem	-6 709	-7 266	-1 472	-1 636
Aktywa razem na dzień*	377 551	404 370	81 493	87 625
Zobowiązania długoterminowe*	177 152	182 786	38 238	39 609
Zobowiązania krótkoterminowe*	112 704	144 631	24 327	31 341
Kapitał własny*	87 695	76 953	18 929	16 675
Kapitał akcyjny	178 946	178 946	38 625	38 777
Średnioważona liczba akcji -w sztukach**	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,19	-0,12	0,04	-0,03
Liczba akcji (w sztukach)	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)***	1,51	1,33	0,33	0,29

*dane bilansowe dla okresu porównawczego zostały podane wg stanu na dzień 31.12.2020 r.

**szczegółowe informacje nt. kapitału zakładowego oraz liczby akcji znajduje się w pkt 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 2021 r. i III kwartał 2021 r. poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM na tle wyników skonsolidowanych (w tys. PLN).

Wybrane dane finansowe za 9 m-cy 2021 r. (w tys. zł)

Spółka	FERRUM S.A.	ZKS FERRUM S.A.	FERRUM MARKETING Sp. z o.o.	Grupa Kapitałowa FERRUM -po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych
Sprzedaż netto	416 741	56 040	942	471 079
Zysk/strata z działalności operacyjnej	19 127	3 324	237	22 943
Wynik przed opodatkowaniem	10 588	2 640	256	13 666
EBITDA*	26 691	7 835	261	34 820
Wynik netto	10 741	1 554	253	12 688
Aktywa ogółem	377 551	128 715	7 339	462 364

Zobowiązania ogółem	289 856	56 150	47	337 682
----------------------------	---------	--------	----	---------

* 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 2021 r. (w tys. zł)

Spółka	FERRUM S.A.	ZKS FERRUM S.A.	FERRUM MARKETING Sp. z o.o.	Grupa Kapitałowa FERRUM -po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych
Sprzedaż netto	111 885	16 003	133	127 368
Zysk/strata z działalności operacyjnej	4 958	1 603	95	6 752
Wynik przed opodatkowaniem	1 441	1 560	104	3 128
EBITDA*	7 491	3 076	103	10 702
Wynik netto	1 446	1 374	104	2 934

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

1.2 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FERRUM

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

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

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

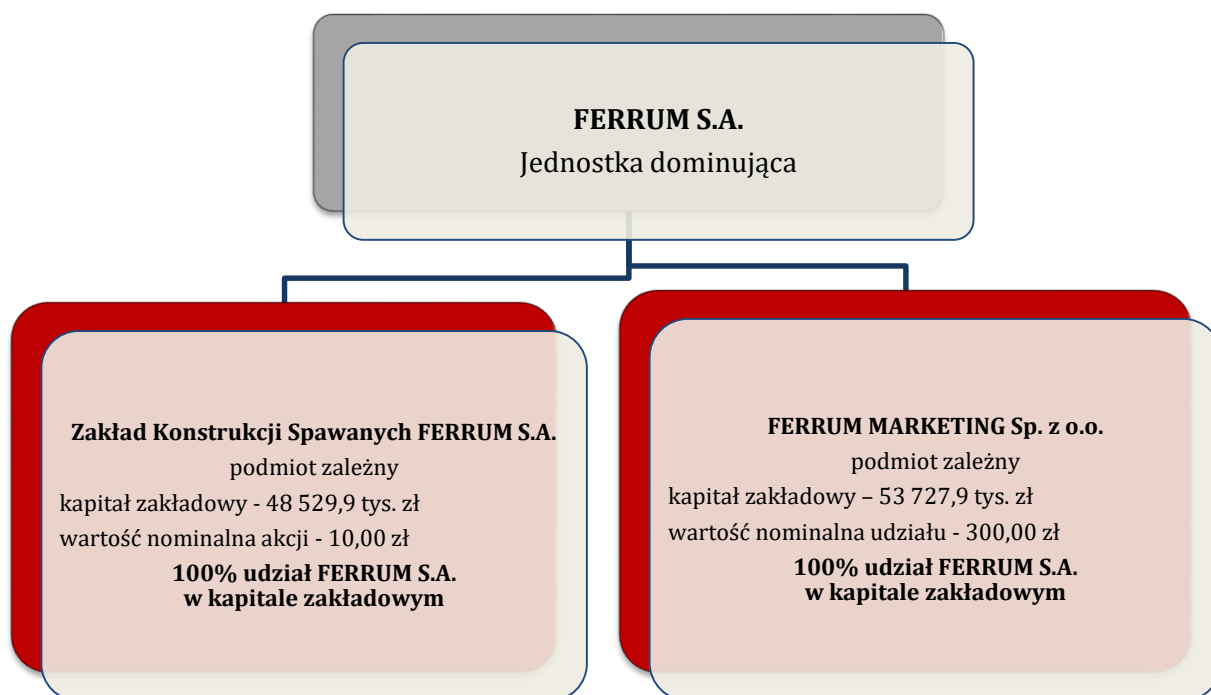
Przedmiot działalności FERRUM MARKETING obejmuje z kolei prowadzenie działalności marketingowej i promocyjnej.

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

1.2.1 Opis Grupy Kapitałowej FERRUM

Grupa Kapitałowa FERRUM wg stanu na 30 września 2021 r. składała się z Jednostki Dominującej – FERRUM oraz dwóch jednostek bezpośrednio zależnych, tj. ZKS FERRUM oraz FERRUM MARKETING.

Rys. 1. Skład Grupy Kapitałowej FERRUM na dzień 30 września 2021 r.



Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta

Według stanu na dzień 30 września 2021 r. FERRUM posiadała 100% akcji i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. oraz 100% udziałów w spółce zależnej FERRUM MARKETING Sp. z o.o. i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

FERRUM

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



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

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

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

Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM

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



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

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

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

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

ZKS FERRUM oferuje swoje wyroby nie tylko na terenie całej Polski, ale na rynkach zagranicznych, gdzie za 9 miesięcy 2021 r. spółka uplasowała 35,0% wartości sprzedaży netto.

ZKS FERRUM objęty jest przez Emitenta konsolidacją metodą pełną.

FERRUM MARKETING

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



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

FERRUM MARKETING objęta jest przez Emitenta konsolidacją metodą pełną.

Opis zmian w strukturze Emitenta

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

Informacja o oddziałach

FERRUM S.A. nie posiada oddziałów.

Zmiany w 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 okresie sprawozdawczym wdrożyła system klasy ERP (Enterprise Resource Planning). System pozwolił na efektywne planowanie zasobów przedsiębiorstwa oraz wprowadził kompleksowe rozwiązania umożliwiające optymalne wykorzystanie możliwości działania firmy, a tym samym zarządzanie danymi z różnych obszarów jej działalności.

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

1.2.2 Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM

Opis podstawowych produktów

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

Opis poszczególnych segmentów znajduje się w punktach poniżej.

Segment rur (FERRUM)

Podstawowym przedmiotem działalności FERRUM jest produkcja rur stalowych ze szwem:

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



Rury stalowe zgrzewane prądami wysokiej częstotliwości

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

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

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

Rury stalowe spiralnie spawane

Rury stalowe spiralnie spawane są wykonywane w zakresie średnic zewnętrznych od 457 mm do 1 828,9 mm, grubości ścianek od 5,0 mm do 25,4 mm, długości min. 6 m - maks. 36 m, dostarczane z

końcami o powierzchniach czołowych prostych lub ukosowanych, po próbie szczelności - rury przewodowe i w zależności od wymagań po automatycznym badaniu nieniszczącym metodą ultradźwiękową i/lub radiologiczną.

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

Rury stalowe wzdłużnie spawane

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

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

Profile zamknięte - kształtowniki

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

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

Izolacje

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

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

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

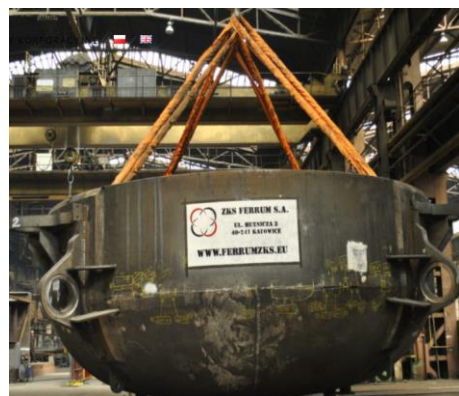
Segment konstrukcji spawanych (ZKS FERRUM)

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-ISO 45001:2018, PN-EN ISO 3834-2:2007, PN-EN 1090-1:2012, PN-EN 1090-2:2018, PN-EN 15085-2:2007, PN-EN 13445-4:2014, PN-EN 12952-5:2011, EN 10219-1:2006, EN ISO 17663, PN-EN ISO/IEC 17025:2018 – Polskie Centrum Akredytacji PCA, wymaganiami dyrektywy (PED) 2014/68/UE oraz Rozporządzenia UE nr 305/2001 (CPR), jak również przepisami ASME Boiler and Pressure Vessel Code - U, U2, przepisami AD 2000-Merkblatt HP0 i HP7/1, jak również zgodne z Warunkami Technicznymi Urzędu Dozoru Technicznego: WUDT-LAB oraz zgodnie z przepisami UDT w zakresie napraw i modernizacji podestów ruchomych, suwnic, wózków jezdniowych, wciągników, wciągarek, żurawi stacjonarnych oraz w zakresie wytwarzania, napraw i modernizacji zbiorników bezciśnieniowych i niskociśnieniowych do materiałów ciekłych zapalnych oraz do materiałów trujących lub żrących, zbiorników stałych ciśnieniowych, kotłów parowych, kotłów wodnych oraz wytwarzania elementów urządzeń ciśnieniowych, bezciśnieniowych i urządzeń dźwigniowych.

Produkty ZKS FERRUM

W ofercie ZKS FERRUM znajdują się następujące produkty:

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



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

Usługi świadczone przez ZKS FERRUM

W skład usług świadczonych przez spółkę wchodzi:

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

Segment działalności pozostałej - FERRUM MARKETING

Przedmiot działalności FERRUM MARKETING obejmuje prowadzenie działalności marketingowej i promocyjnej. FERRUM MARKETING to licencjodawca znaku towarowego marki dla podmiotów Grupy Kapitałowej FERRUM. FERRUM MARKETING zajmuje się również kompletacją dostaw w zakresie pozostałych wyrobów stalowych i uczestniczy w przetargach na dostawy produktów stalowych.

1.3 Zasady sporządzania niniejszego raportu oraz sprawozdań finansowych

Rozszerzony skonsolidowany raport FERRUM S.A. za III kwartał 2021 r. - QSr III/2021 sporządzony został zgodnie z § 66 w związku z § 62 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych (...).

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości.

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma prawo kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu liczby akcji zapewniającej ponad połowę ogólnej liczby praw głosu. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. 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 2020 roku. Zasady te zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 r., opublikowanym 29 kwietnia 2021 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 30.09.2021 r.	Stan na 31.12.2020 r.	Stan na 30.09.2020 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	159 079	165 264	165 246
1. Aktywa niematerialne	4 204	3 691	2 940
2. Rzeczowe aktywa trwałe	95 340	97 837	98 553
3. Prawo do użytkowania aktywów	18 503	23 303	23 220
4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-
5. Nieruchomości inwestycyjne	41 032	39 736	40 453
6. Aktywa finansowe	-	-	-
7. Inne należności długoterminowe	-	697	80
II. Aktywa obrotowe	303 285	330 224	262 600
1. Zapasy	134 805	117 986	94 295
2. Należności z tytułu dostaw i usług	76 343	126 761	91 354
3. Pozostałe należności	80 910	69 150	66 488
4. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	254	-	482
5. Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 973	16 327	9 981
Aktywa razem	462 364	495 488	427 846
PASYWA			
I. Kapitał własny	124 682	111 995	117 502
1. Kapitał akcyjny	178 946	178 946	178 946
2. Akcje własne	-	-	-
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	34 141	34 141	34 141
4. Pozostały kapitał zapasowy	30 035	25 636	25 636
5. Kapitał rezerwowy	13 008	13 008	13 008
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 548	2 548	2 548
7. Pozostały kapitał	-1 042	-1 042	-682
8. Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	-132 954	-141 242	-136 095
II. Zobowiązania długoterminowe	186 966	192 227	27 837
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 889	1 911	2 284
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	4 483	4 483	3 809
3. Kredyty i pożyczki	165 007	167 165	2 001
4. Inne zobowiązania długoterminowe	48	194	225
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	14 539	18 474	19 518
III. Zobowiązania krótkoterminowe	150 716	191 266	282 507
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 866	1 866	1 554
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	205	675	676
3. Kredyty i pożyczki	53 126	64 785	166 789
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	71 522	107 762	96 465
5. Pozostałe zobowiązania	20 761	12 972	12 049
6. Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
7. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	10	-
8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	3 236	3 196	4 974
Pasywa razem	462 364	495 488	427 846

2.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2021 r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2021 r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2020 r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2020 r.
Działalność kontynuowana				
I. Przychody ze sprzedaży	471 079	127 368	408 842	121 566
1. Przychody ze sprzedaży produktów	319 400	122 596	352 003	117 201
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	151 679	4 772	56 839	4 365
II. Koszt własny sprzedaży	411 801	102 915	380 846	114 892
1. Koszt własny sprzedanych produktów	276 925	99 984	324 803	110 811
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	134 876	2 931	56 043	4 081
III. Zysk brutto ze sprzedaży	59 278	24 453	27 996	6 674
IV. Pozostałe przychody operacyjne	969	-349	1 044	695
V. Koszty sprzedaży	7 134	929	5 893	1 449
VI. Koszty ogólnego zarządu	16 936	5 546	15 277	5 396
VII. Pozostałe koszty operacyjne	13 234	10 877	1 807	695
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	22 943	6 752	6 063	-171
IX. Przychody finansowe	81	-502	816	-85
X. Koszty finansowe	9 358	3 122	8 988	2 706
XI. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
XII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 666	3 128	-2 109	-2 962
XIII. Podatek dochodowy	978	194	1 619	493
- podatek bieżący	0	0	699	-150
- podatek odroczony	978	194	920	643
XIV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 688	2 934	-3 728	-3 455
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	0,22	0,05	-0,06	-0,06
- podstawowy i rozwodniony z zysku netto				
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadające:				
Właścicielom podmiotu dominującego	12 688	2 934	-3 728	-3 455
Udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-

2.3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2021 r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2021 r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2020 r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2020 r.
Zysk (strata) netto	12 688	2 934	-3 728	-3 455
Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-	-	-
Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-	-	-
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	-	-	-	-
- Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-	-	-
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem	12 688	2 934	-3 728	-3 455
Całkowite dochody ogółem przypadające: Właścicielom podmiotu dominującego Udziałowcom niekontrolującym	12 688	2 934	-3 728	-3 455

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.-30.09.2020 r.									
Stan na 1 stycznia 2020 r.	178 946	-	34 141	2 548	21 948	13 008	-682	-128 679	121 230
Zysk (strata) netto za I, II, III kwartał 2020 rok	-	-	-	-	-	-	-	-3 728	-3 728
Podział wyniku za 2019	-	-	-	-	3 688	-	-	-3 688	-
Razem całkowite dochody za I, II, III kwartał 2020 roku	-	-	-	-	3 688	-	-	-7 416	-3 728
Stan na 30 września 2020 r.	178 946	-	34 141	2 548	25 636	13 008	-682	-136 095	117 502
Za okres od 01.09-31.12.2020									
Zysk (strata) netto za IV kwartał 2020 rok	-	-	-	-	-	-	-	-5 148	-5 148
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-443	-	-443
Podatek dochodowy odroczony z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	84	-	84
Razem całkowite dochody za IV kwartał 2020 rok	178 946	-	34 141	2 548	25 636	-	-359	-5 148	-5 507
Stan na 31 grudnia 2020 r.	178 946	-	34 141	2 548	25 636	13 008	-1 042	-141 243	111 994
Za okres 01.01.-30.09.2021 r.									
Stan na 1 stycznia 2021 r.	178 946	-	34 141	2 548	25 636	13 008	-1 042	-141 243	111 994
Zysk (strata) netto za I, II, III kwartał 2021 rok	-	-	-	-	-	-	-	12 688	12 688
Podział wyniku	-	-	-	-	4 399	-	-	-4 399	-
Razem całkowite dochody za I, II, III kwartał 2021 rok	-	-	-	-	4 399	-	-	8 289	12 688
Stan na 30 września 2021 r.	178 946	-	34 141	2 548	30 035	13 008	- 1 042	-132 954	124 682

2.5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2021 r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2021 r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2020 r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2020 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	13 666	3 128	-2 109	-2 962
II. Korekty razem	11 564	-31 974	6 298	-3 078
1. Amortyzacja	11 917	3 990	11 079	3 918
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	737	1 470	2 160	517
3. Odsetki i udziały w zyskach	7 169	2 017	7 150	2 159
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-53	-41	-22	-
5. Zmiana stanu rezerw	-470	-235	-395	-72
6. Zmiana stanu zapasów	-16 819	-12 480	-3 152	-2 901
7. Zmiana stanu należności	39 551	-30 819	-36 620	-18 487
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-41 072	-7 105	27 060	11 787
9. Podatek dochodowy zapłacony	-265	-17	-918	-
10. Inne korekty	10 869	11 246	-44	1
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	25 230	-28 846	4 189	-6 041
B. Przepływy środków pieniężnych działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	656	137	43	0
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	656	137	43	-
2. Wpływ aktywów finansowych z pozostałych jednostek	-	-	-	-
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	7 306	2 871	7 477	973
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 306	2 871	7 477	973
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-6 650	-2 734	-7 434	-973
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	113 821	28 125	6 306	3 928
1. Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	113 426	28 125	5 186	3 928
3. Inne wpływy finansowe	395	-	1 120	-
II. Wydatki	137 801	6 711	11 610	-1 748
1. Spłaty kredytów i pożyczek	131 005	3 042	4 341	-3 045
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	2 455	941	2 573	732
3. Odsetki	1 319	350	4 696	565
4. Inne wydatki finansowe	3 022	2 378	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-23 979	21 414	-5 304	5 676
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-5 400	-10 165	-8 550	-1 339
E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-5 354	-10 091	-8 550	-1 339
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	44	74	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	16 327	21 064	18 531	11 320
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	10 973	10 973	9 981	9 981
- o ograniczonej możliwości dysponowania	91	-6 850	546	0

2.6 Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

/ Koszty według rodzaju /

Koszty według rodzaju	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2021 r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2020 r.
Amortyzacja	11 877	11 079
Zużycie materiałów i energii	243 083	287 195
Usługi obce	26 873	30 105
Podatki i opłaty	6 936	2 561
Wynagrodzenia	26 937	26 737
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 447	6 448
Pozostałe koszty rodzajowe	1 870	5 366
Koszty według rodzaju, razem	324 023	369 491
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	24 747	23 349
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	139	169
Koszty sprzedaży	7 134	5 893
Koszty ogólnego zarządu	16 936	15 277
Koszt własny sprzedanych produktów	275 067	324 803
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	134 876	56 043
Koszt własny sprzedaży	409 943	380 846

/Podatek dochodowy/

	30.09.2021 r.	30.09.2020 r.
Podatek dochodowy bieżący	0	699
Podatek odroczony w korespondencji z wynikiem finansowym	978	920
	978	1 619

Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków	30.09.2021 r.
- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (-)	534
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego (+)	2 475
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (+)	1 854
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (-)	2 817
Razem	978

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 2021 r. zapasy wyrobów gotowych, produkcji w toku oraz materiałów w Grupie Kapitałowej pozostają objęte odpisami aktualizującymi w kwocie 20 774 tys. zł. Za 9 m-cy 2021 roku nastąpiło rozwiązanie odpisów aktualizujących w wysokości 2 933 tys. zł oraz utworzenie odpisów aktualizujących w kwocie 15 477 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 2021 r. rzeczowe aktywa trwałe były objęte odpisem aktualizującym w kwocie 429 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 2021 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za 9 m-cy 2021 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 2021 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za 9 m-cy 2021 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 2021 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za 9 m-cy 2021 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych, w tym takich których wartość stanowiłaby wartość 10% kapitałów własnych Emitenta.

2.7.5 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W sprawozdaniach finansowych za 9 m-cy 2021 r. nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

2.7.6 Informacje dotyczące zmian zobowiązań lub aktywów warunkowych

Stan zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2021 r., 30 czerwca 2021 r. i na koniec 2020 r. został przedstawiony w poniższej tabeli (w tys. zł).

Zobowiązania warunkowe	Stan na 30.09.2021 r.	Stan na 30.06.2021 r.	Stan na 31.12.2020 r.	Zmiana w IIIQ 2021 r.	Zmiana za 9 m-cy 2021 r.
Poręczenia	9 958 ¹⁾	9 719 ²⁾	9 919 ³⁾	+239	-39
Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe	44 287 ⁴⁾	54 607 ⁵⁾	39 603 ⁶⁾	+10 320	+4 684

1) w tym: 2 138 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,6329 PLN/EUR

2) w tym: 2 138 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,5208 PLN/EUR

3) w tym: 2 138 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,6148 PLN/EUR

4) w tym 8 134 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,6329 PLN/EUR

5) w tym: 10 765 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,5208 PLN/EUR

6) w tym: 5 982 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,6148 PLN/EUR

2.7.7 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności

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

Przebieg epidemii COVID-19 (koronawirus) stał się nowym czynnikiem ryzyka, który niezwykle istotnie wpływa zarówno na gospodarkę polską, jak i światową. Pandemia COVID-19 oznacza poważny wstrząs dla gospodarki światowej i unijnej, a jej skutki społeczne i ekonomiczne są bardzo dotkliwe. Ponad rok po wybuchu pandemii globalne tendencje gospodarcze są nierównomierne ze względu na utrzymującą się niepewność co do rozprzestrzeniania się COVID-19. Przyspieszenie i skuteczność procesu szczepień mają kluczowe znaczenie dla ożywienia gospodarczego.

Wskaźniki makroekonomiczne - tj. PKB, inflacja, kursy walut, wskaźnik PMI - payment morality index, uregulowania w zakresie podatków i in., koniunktura w branżach i segmentach rynku, w których działają spółki Grupy Kapitałowej FERRUM i kontrahenci oraz sytuacja finansowa kontrahentów została zdominowana przez koronawirusa.

Dla Grupy Kapitałowej 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 m-cy 2021 r. struktura sprzedaży wykazała, że 21,2% przychodów Grupy Kapitałowej FERRUM zostało wypracowane w wyniku dostaw dla podmiotów zagranicznych, a 78,8% dla rynku krajowego.

Równie istotna dla Grupy Kapitałowej jest sytuacja makroekonomiczna i prognozy finansowe w okresie pandemii innych krajów europejskich, gdzie zlokalizowane są inwestycje głównych odbiorców zagranicznych, tj. m.in. Niemcy, Austria, Finlandia, Dania, Francja, Szwecja, Finlandia, Grecja, Stany Zjednoczone, Wielka Brytania.

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

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

2.7.9 Informacje dotyczące instrumentów finansowych

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

Za 9 m-cy 2021 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 2021 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 związku z całkowitą spłatą kredytu w BNP Paribas Bank Polska S.A. umowa kredytowa (o zawarciu której Emitent informował raportem bieżącym nr 45/2020) z dniem 3 listopada 2021 r. uległa rozwiązaniu.

W dniu 19 listopada 2021 r. ZKS FERRUM S.A. zawarła z Bankiem Pekao S.A. aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy, zgodnie z którym strony wydłużyły okres dostępności limitu kredytowego w kwocie 15 mln do dnia 20 listopada 2022 r. (raport bieżący nr 28/2021).

W dniu 23 listopada 2021 r. Konsorcjum w składzie: Spółka jako Partner Konsorcjum oraz Izostal S.A. (Lider Konsorcjum) i Stalprofil S.A. (Partner Konsorcjum) zawarło z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. dwie odrębne umowy na realizację odpowiednio Części 1 ("Umowa nr 1") oraz Części 2 ("Umowa nr 2") zadania inwestycyjnego pn.: "Dostawa izolowanych rur stalowych na potrzeby Gazociągu Gustorzyn - Wronów oraz Dolna Odra zamówienie nr 2" (raport bieżący nr 30/2021).

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

W III kwartale 2021 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 30.09.2021 r.	Stan na 31.12.2020 r.	Stan na 30.09.2020 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	130 018	135 681	135 799
1. Aktywa niematerialne	4 101	3 632	2 865
2. Rzeczowe aktywa trwałe	66 892	69 904	70 329
3. Prawo do użytkowania aktywów	4 070	8 487	8 560
4. Nieruchomości inwestycyjne	33 899	32 602	32 989
5. Udziały w jednostkach powiązanych	21 056	21 056	21 056
6. Należności długoterminowe	-	-	-
II. Aktywa obrotowe	247 533	268 689	202 272
1. Zapasy	130 284	114 851	87 911
2. Należności z tytułu dostaw i usług	65 258	94 711	79 590
3. Pozostałe należności	46 078	46 505	31 388
4. Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 913	12 622	3 383
Aktywa razem	377 551	404 370	338 071
PASYWA			
I. Kapitał własny	87 695	76 953	83 939
1. Kapitał akcyjny	178 946	178 946	178 946
2. Akcje własne	-	-	-
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	34 141	34 141	34 141
4. Pozostały kapitał zapasowy	7 245	7 245	7 245
5. Kapitał rezerwowy	13 008	13 008	13 008
6. Kapitały pozostałe	-918	-918	-588
7. Zyski zatrzymane i niepokryte straty	-144 727	-155 469	-148 813
II. Zobowiązania długoterminowe	177 152	182 786	19 230
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dochodowego	589	742	235
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	4 391	4 391	3 744
3. Kredyty i pożyczki	165 007	167 165	3 630
4. Zobowiązania długoterminowe	49	194	225
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	7 116	10 294	11 396
III. Zobowiązania krótkoterminowe	112 704	144 631	234 902
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 534	1 534	1 313
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	198	386	669
3. Kredyty i pożyczki	31 374	46 499	148 349
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	62 893	88 114	77 086
5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	-	-	-
6. Pozostałe zobowiązania	16 366	7 593	5 138
7. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	339	505	2 347
Pasywa razem	377 551	404 370	338 071

3.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat

	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2021 r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2021 r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2020 r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2020 r.
Działalność kontynuowana				
I. Przychody ze sprzedaży	416 741	111 885	332 040	99 227
1. Przychody ze sprzedaży produktów	267 352	107 521	276 321	95 105
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	149 389	4 364	55 719	4 122
II. Koszt własny sprzedaży	366 930	90 828	314 444	95 538
1. Koszt własny sprzedanych produktów	234 287	88 302	259 499	91 696
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	132 643	2 526	54 945	3 842
III. Zysk brutto ze sprzedaży	49 811	21 057	17 596	3 689
IV. Pozostałe przychody operacyjne	578	-402	242	51
V. Koszty sprzedaży	6 287	895	5 122	1 200
VI. Koszty ogólnego zarządu	11 815	3 936	10 439	3 756
VII. Pozostałe koszty operacyjne	13 160	10 866	920	641
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 127	4 958	1 357	-1 857
IX. Przychody finansowe	84	-428	7	1
X. Koszty finansowe	8 623	3 089	8 252	2 509
XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 588	1 441	-6 888	-4 365
XII. Podatek dochodowy	-153	-5	114	106
- podatek bieżący	-	-	-	-
- podatek odroczony	-153	-5	114	106
XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 741	1 446	-7 002	-4 471
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	0,19	0,02	-0,12	-0,08
- podstawowa i rozwodniona z zysku netto				

3.3 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2021 r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2021 r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2020 r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2020 r.
Zysk (strata) netto	10 741	1 446	-7 002	-4 471
Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-	-	-
Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-	-	-
Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem	10 741	1 446	-7 002	-4 471

3.4 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Kapitał z podzielonego wyniku lat ubiegłych	Kapitał z przeszacowania w związku z przejściem na MSSF 1	Kapitał rezerwowy	Pozostały kapitał	Zyski zatrzymane i niepokryte straty	Kapitał własny razem
Za okres 01.01.-30.09.2020 r.									
Stan na 1 stycznia 2020 r.	178 946	-	34 141	876	6 369	13 008	-588	-141 810	90 942
Zysk(strata) netto za I, II, III kwartał 2020	-	-	-	-	-	-	-	-7 002	-7 002
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy odroczone z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody za I, II, III kwartał 2020	-	-	-	-	-	-	0	-7 002	-7 002
Stan na 30 września 2020 r.	178 946	-	34 141	876	6 369	13 008	-588	-148 813	83 939
Zysk (strata) netto za IV kwartał 2020r.	-	-	-	-	-	-	-	-6 656	-6 656
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-407	-	-407
Podatek dochodowy odroczone z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	77	-	77
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody za IV kwartał 2020 r.	-	-	-	-	-	-	-330	-6 656	-6 986
Stan na 31 grudnia 2020 r.	178 946	-	34 141	876	6 369	13 008	-918	-155 469	76 953
Za okres 01.01.-30.09.2021 r.									
Stan na 1 stycznia 2021 r.	178 946	-	34 141	876	6 369	13 008	-918	-155 469	76 953
Zysk (strata) netto za I, II, III kwartał 2021	-	-	-	-	-	-	-	10 741	10 741
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy odroczone z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku za 2020 r.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody za I, II, III kwartał 2021	-	-	-	-	-	-	-	10 741	10 741
Stan na 30 września 2021 r.	178 946	-	34 141	876	6 369	13 008	-918	-144 727	87 695

3.5 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2021 r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2021 r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2020 r.	Kwota za okres od 01.07 do 30.09.2020r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	10 588	1 440	-6 888	-4 365
II. Korekty razem	11 305	-31 413	9 003	-1 143
1. Amortyzacja	7 564	2 533	7 234	2 461
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	790	1 518	2 160	518
3. Odsetki i udziały w zyskach	6 671	1 861	6 588	2 031
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-	-	-14	-
5. Zmiana stanu rezerw	-187	-124	-113	-33
6. Zmiana stanu zapasów	-15 433	-10 994	-9 483	-3 523
7. Zmiana stanu należności	30 101	-30 019	-25 606	-18 111
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-29 069	-7 434	28 282	15 514
9. Zmiana stanu MRK	10 868	11 246	-	-
10. Inne korekty	-	-	-45	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	21 893	-29 973	2 115	-5 508
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	395	0	23	1
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	395	0	23	1
2. Wpływ aktywów finansowych w tym:	-	-	-	-
- spłata pożyczki w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	4 480	2 108	3 537	328
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 480	2 108	3 537	328
2. Wydatki na aktywa finansowe, w tym	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
3. Inne wydatki inwestycyjne (instrumenty finansowe)	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4 085	-2 108	-3 514	-327
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	110 329	29 358	2 838	2 001
1. Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	109 934	29 358	2 838	2 001
3. Inne wpływy finansowe	395	-	-	-
II. Wydatki	134 848	5 613	8 707	494
1. Spłaty kredytów i pożyczek	131 005	3 042	4 341	1
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	-	-	231	54
3. Odsetki	1 319	350	4 135	439
4. Inne wydatki finansowe	2 524	2 221	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-24 519	23 745	-5 869	1 507
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-6 709	-8 335	-7 266	-4 325
E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-6 709	-8 335	-7 266	-4 325
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-

F. Środki pieniężne na początek okresu	12 622	14 248	10 649	7 708
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	5 913	5 913	3 383	3 383
- o ograniczonej możliwości dysponowania	84	-5 647	546	-441

3.6 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

/ Koszty według rodzaju /

Koszty według rodzaju	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2021 r.	Kwota za okres od 01.01 do 30.09.2020 r.
Amortyzacja	7 563	7 234
Zużycie materiałów i energii	227 699	252 361
Usługi obce	11 450	10 996
Podatki i opłaty	5 943	1 542
Wynagrodzenia	17 652	17 881
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 128	4 214
Pozostałe koszty rodzajowe	103	3 422
Koszty według rodzaju, razem	274 538	297 652
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	23 944	22 592
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	63	-
Koszty sprzedaży	6 287	5 122
Koszty ogólnego zarządu	11 815	10 439
Koszt własny sprzedanych produktów	232 429	259 499
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	132 643	54 945
Koszt własny sprzedaży	365 072	314 444

/ Podatek dochodowy /

	30.09.2021 r.	30.09.2020 r.
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Podatek odroczony w korespondencji z wynikiem finansowym	-153	114
	-153	114

Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków	30.09.2021 r.
- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (-)	412
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego (+)	2 260
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (+)	111
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (-)	2 112
Razem	-153

4 Omówienie wyników finansowych

4.1 Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za 9 m-cy 2021 r.

4.1.1 Skonsolidowane przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za 9 m-cy 2021 r. wyniosły 471 079 tys. zł i były o 15% wyższe od przychodów porównywalnego okresu w roku ubiegłym. W zrealizowanej sprzedaży netto Grupy Kapitałowej za 9 m-cy 2021 r. 21,2% stanowiła sprzedaż poza granice kraju.

Tabela 1. Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za 9 m-cy 2021 r. i 9 m-cy 2020 r.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. PLN	
	9 m-cy 2021 r.	9 m-cy 2020 r.
Przychody ze sprzedaży netto	471 079	408 842
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	59 278	27 996
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	22 943	6 063
EBITDA	34 820	17 142
Podatek dochodowy bieżący	0	699
Podatek dochodowy odroczony	978	920
Wynik netto	12 688	-3 728
Marża brutto ze sprzedaży	12,6%	6,8%
Marża EBITDA	7,4%	4,2%
Marża netto	2,7%	-0,9%

4.1.2 Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za 9 m-cy 2021 r. Grupa Kapitałowa wygenerowała zysk w wysokości 22 943 tys. zł, który był wyższy o 16 880 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wyższy zysk z działalności operacyjnej za 9 m-cy 2021 r. wynikał przede wszystkim z dwukrotnie wyższego zysku brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w stosunku do 9 m-cy 2020 r.

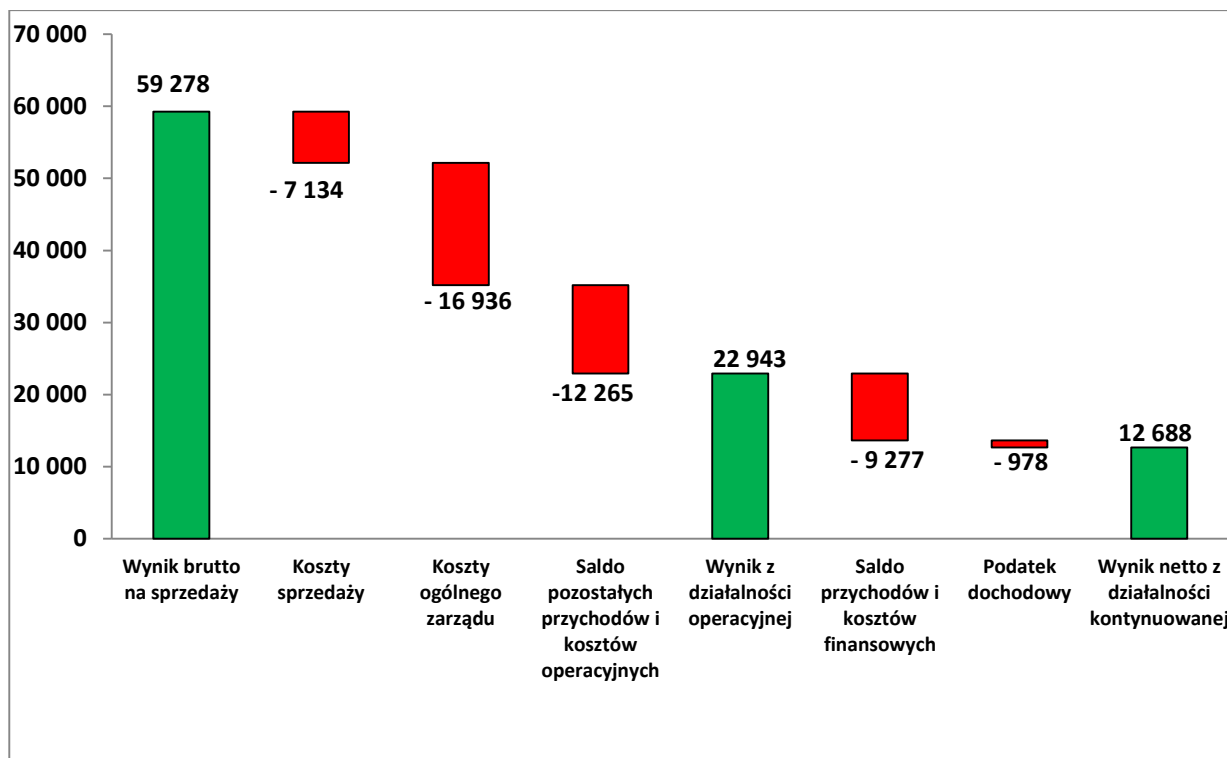
4.1.3 Skonsolidowane koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej za 9 m-cy 2021 r. (bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów) wyniosły 94,1% 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 m-cy 2020 r. o 4,3 pkt%.

4.1.4 Skonsolidowany wynik netto

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej za 9 m-cy 2021 r. wyniósł 12 688 tys. zł w miejsce straty netto za 9 m-cy 2020 r. na poziomie 3 728 tys. zł, co oznacza wzrost wyniku na tym poziomie o 16 416 tys. zł.

Rys. 2. Składowe skonsolidowanego wyniku netto za 9 m-cy 2021 r. (w tys. zł)



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

W stosunku do stanu na koniec roku 2020, w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego obniżyła się o 6 185 tys. zł, głównie w zakresie wartości prawa do użytkowania aktywów i rzeczowych aktywów trwałych. Majątek trwały wg stanu na dzień 30 września 2021 r. stanowił 34,4% aktywów ogółem i wzrósł o 1,0 pkt% w stosunku do stanu na koniec grudnia 2020 r. Na dzień 30 września 2021 r. majątek obrotowy stanowił 65,6% wartości aktywów ogółem i obniżył się o 1,0 pkt% w stosunku do grudnia 2020 r. W wartościach bezwzględnych jego wartość obniżyła się o 26 939 tys. zł, przede wszystkim w zakresie należności z tytułu dostaw i usług oraz środków pieniężnych.

W zakresie źródeł finansowania wg stanu na dzień 30 września 2021 r. nastąpił wzrost wartości kapitału własnego o 12 687 tys. zł. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wg stanu na dzień 30 września 2021 r. wyniósł 27,0% i wzrósł o 4,4pkt% w stosunku do stanu na koniec grudnia 2020 r. Wartość łącznych zobowiązań wg stanu na koniec września 2021 r. wyniosła 337 682 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2020 r. obniżyła się o 45 811 tys. zł. Udział zobowiązań ogółem w pasywach ogółem na 30 września 2021 r. wyniósł 73,0% i obniżył się o 4,4 pkt% w stosunku do stanu na koniec 2020 r. Obniżenie zobowiązań wystąpiło głównie w pozycjach zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kredyty.

4.1.6 Sytuacja pieniężna

Stan środków pieniężnych wg stanu na dzień 30 września 2021 r. wyniósł 10 973 tys. zł i obniżył się o 5 354 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2020 r. Dodatni przepływ z działalności operacyjnej w kwocie 25 230 tys. zł został przeznaczony m.in. na nakłady inwestycyjne i spłatę kredytów.

4.2 Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za III kwartał 2021 r.

4.2.1 Skonsolidowane przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za III kwartał 2021 r. wyniosły 127 368 tys. zł i były o 5% wyższe od przychodów porównywalnego okresu w roku ubiegłym.

Tabela 2. Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za III kwartał 2021 r. i III kwartał 2020 r.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. PLN	
	III kwartał 2021 r.	III kwartał 2020 r.
Przychody ze sprzedaży netto	127 368	121 566
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	24 453	6 674
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	6 752	-171
EBITDA	10 702	3 747
Podatek dochodowy bieżący	0	-150
Podatek dochodowy odroczone	194	643
Wynik netto	2 934	-3 455
Marża brutto ze sprzedaży	19,2%	5,5%
Marża EBITDA	8,4%	3,1%
Marża netto	2,3%	-2,8%

4.2.2 Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za III kwartał 2021 r. Grupa Kapitałowa wygenerowała zysk w wysokości 6 752 tys. zł, w miejsce straty 171 tys. zł za analogiczny okres roku ubiegłego. Wyższy zysk z działalności operacyjnej za III kwartał 2021 r. wynikał przede wszystkim z prawie trzykrotnie wyższego zysku brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w stosunku do III kwartału 2020 r.

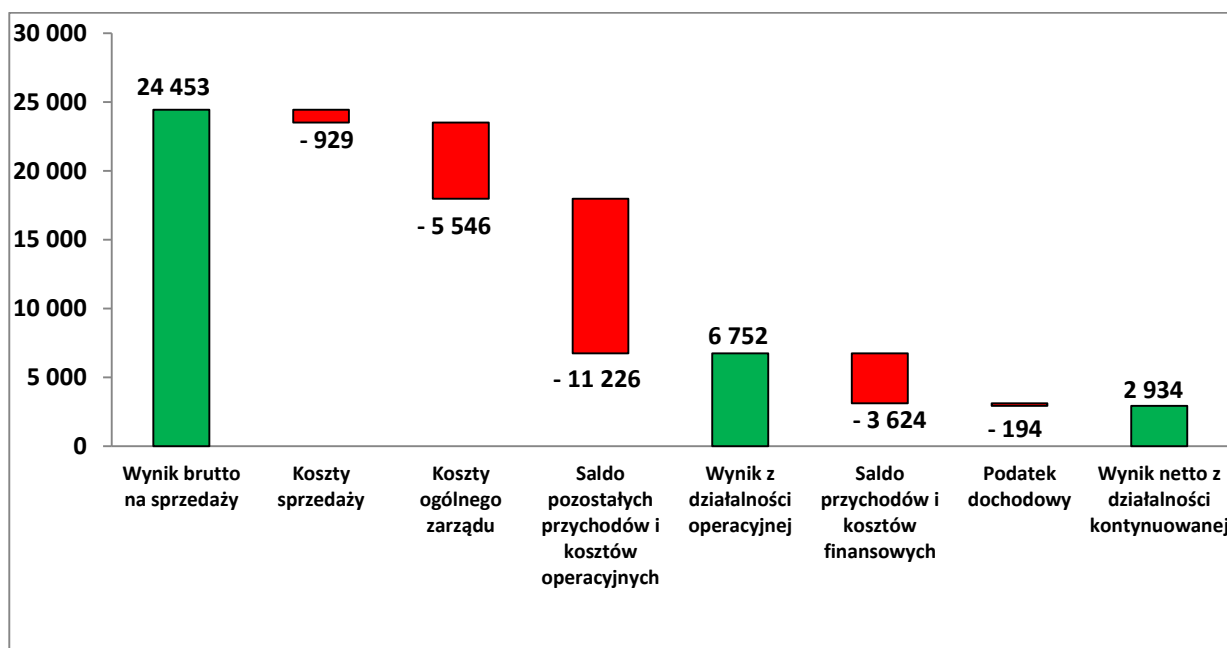
4.2.3 Skonsolidowane koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej za III kwartał 2021 r. (bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów) wyniosły 87,3% wartości przychodów ze sprzedaży produktów skorygowanych o zmianę stanu produktów oraz koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. Wskaźnik ten obniżył się w stosunku do III kwartału 2020 r. o 13,1 pkt%.

4.2.4 Skonsolidowany wynik netto

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej za III kwartał 2021 r. wyniósł 2 934 tys. zł w miejsce straty netto za III kwartał 2020 r. na poziomie 3 455 tys. zł, co oznacza poprawę wyniku na tym poziomie o 6 389 tys. zł.

Rys. 3. Składowe skonsolidowanego wyniku netto za III kwartał 2021 r. -w tys. zł



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

4.3.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za 9 m-cy 2021 r. wyniosły 416 741 tys. zł i były o 84 701 tys. zł wyższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego. Na zwiększenie przychodów ze sprzedaży miały wpływ wyższe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów o 93 670 tys. zł. W okresie sprawozdawczym Spółka zrealizowała dostawy do OGP GAZ-SYSTEM S.A. w związku z zawarciem umów częściowych, o których informowano raportami bieżącym nr 24/2020 i 32/2020.

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

4.3.2 Wynik na działalności operacyjnej

Na działalności operacyjnej za 9 m-cy 2021 roku Emitent osiągnął zysk w wysokości 19 127 tys. zł, wyższy o 17 770 tys. zł w stosunku do zysku z analogicznego okresu roku ubiegłego. Dodatni wynik z działalności operacyjnej za 9 m-cy 2021 r. był rezultatem przede wszystkim wyższego o 32 215 tys. zł zysku brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w stosunku do zysku za 9 m-cy 2020 r.

4.3.3 Jednostkowe koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów stanowiły za 9 m-cy 2021 r. 94,2% przychodów ze sprzedaży skorygowanych o zmianę stanu produktów i koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten obniżył się o 5,4 pkt%.

4.3.4 Wynik netto

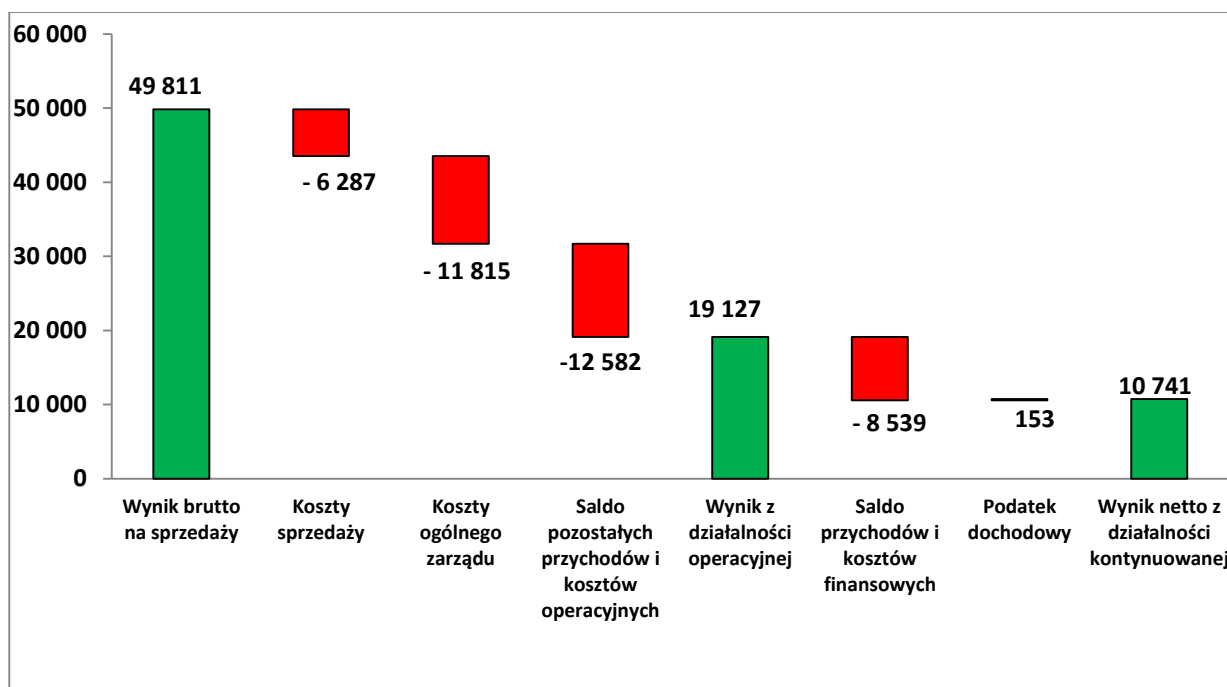
Za 9 m-cy 2021 r. Emitent osiągnął zysk netto na poziomie 10 741 tys. zł, w miejsce straty w kwocie 7 002 tys. zł poniesionej za 9 m-cy 2020 r. głównie w związku z wyższym

czternastokrotnie zyskiem z działalności operacyjnej. Poprawa wyniku na poziomie netto nastąpiła o 17 743 tys. zł.

Tabela 3. Wyniki FERRUM za 9 m-cy 2021 r. i za 9 m-cy 2020 r.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN	
	9 m-cy 2021 r.	9 m-cy 2020 r.
Przychody ze sprzedaży netto	416 741	332 040
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	49 811	17 596
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	19 127	1 357
EBITDA	26 691	8 591
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczony	-153	114
Wynik netto	10 741	-7 002
Marża brutto ze sprzedaży	12,0%	5,3%
Marża EBITDA	6,4%	2,6%
Marża netto	2,6%	-2,1%

Rys. 4. Składowe wyniku netto za 9 m-cy 2021 r. (w tys. zł)



4.4 Jednostkowe wyniki finansowe FERRUM S.A. za III kwartał 2021 r.

4.4.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za III kwartał 2021 r. wyniosły 111 885 tys. zł i były o 12 658 tys. zł wyższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego. Na zwiększenie przychodów ze sprzedaży miały wpływ wyższe przychody ze sprzedaży produktów o 12 416 tys. zł. Wyższy przychód ze sprzedaży wynikał m.in. z wyższych cen produktów, które były następstwem wzrostu cen taśmy stalowej – głównego materiału do produkcji rur.

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

4.4.2 Wynik na działalności operacyjnej

Na działalności operacyjnej za III kwartał 2021 roku Emitent osiągnął zysk w wysokości 4 958 tys. zł, w miejsce straty 1 857 tys. zł poniesionej za III kwartał 2020 r. Dodatni wynik z działalności operacyjnej za III kwartał 2021 r. był rezultatem przede wszystkim wyższego o 17 368 tys. zł zysku brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w stosunku do zysku za III kwartał 2020 r.

4.4.3 Jednostkowe koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów stanowiły za III kwartał 2021 r. 87,2% przychodów ze sprzedaży skorygowanych o zmianę stanu produktów i koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten obniżył się o 14,4 pkt%.

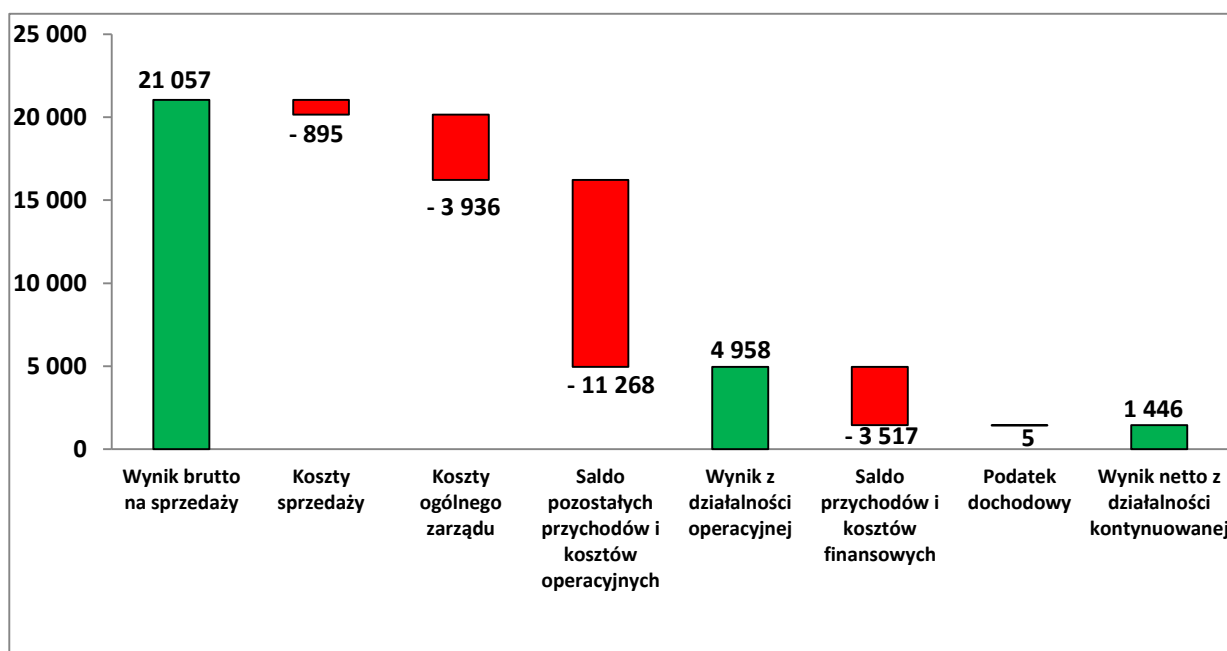
4.4.4 Wynik netto

Za III kwartał 2021 r. Emitent osiągnął zysk netto na poziomie 1 446 tys. zł, w miejsce straty w kwocie 4 471 tys. zł poniesionej za III kwartał 2020 r. Poprawa wyniku na poziomie netto nastąpiła o 5 917 tys. zł.

Tabela 4. Wyniki FERRUM za III kwartał 2021 r. i za III kwartał 2020 r.

<i>Wybrane jednostkowe dane finansowe</i>	<i>w tys. PLN</i>	
	<i>III kwartał 2021 r.</i>	<i>III kwartał 2020 r.</i>
Przychody ze sprzedaży netto	111 885	99 227
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	21 057	3 689
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	4 958	-1 857
EBITDA	7 491	604
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczony	-5	106
Wynik netto	1 446	-4 471
Marża brutto ze sprzedaży	18,8%	3,7%
Marża EBITDA	6,7%	0,6%
Marża netto	1,3%	-4,5%

Rys. 5. Składowe wyniku netto za III kwartał 2021 r. (w tys. zł)



4.5 Wyniki segmentów działalności za 9 m-cy 2021 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 III kwartał 2021 r.*

4.5.2 Segment konstrukcji spawanych

W segmencie konstrukcji spawanych za 9 miesięcy 2021 r. spółka ZKS FERRUM osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 3 324 tys. zł, niższy o 838 tys. zł od zysku osiągniętego w analogicznym okresie 2020 r. Wpływ na wynik operacyjny miały przede wszystkim niższe przychody ze sprzedaży, wyższe koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu. Na poziomie wyniku netto spółka zależna osiągnęła zysk w kwocie 1 554 tys. zł, niższy o 1 491 tys. zł w stosunku do zysku netto osiągniętego w analogicznym okresie 2020 r. Obniżenie osiągniętego zysku netto wynikało zarówno z niższego zysku operacyjnego, jak i niższych przychodów finansowych.

4.5.3 Segment działalności pozostałej - segment działalności marketingowej i promocyjnej

Za 9 m-cy 2021 r. spółka FERRUM MARKETING osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie 237 tys. zł i zysk netto na poziomie 253 tys. zł.

Tabela 5. Wyniki wg segmentów działalności za 9 m-cy 2021 r. (w tys. PLN)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	416 741	56 040	942	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 2 155	- 149	- 340	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	414 586	55 891	602	471 079
Zysk z działalności operacyjnej	19 127	3 324	237	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 243	257	241	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	18 884	3 581	478	22 943
Wynik przed opodatkowaniem	10 588	2 640	256	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 217	184	215	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	10 371	2 824	471	13 666
Wynik netto	10 742	1 554	253	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 253	151	241	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	10 489	1 705	494	12 688
Amortyzacja	7 564	4 510	24	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 47	- 174	-	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	7 517	4 336	24	11 877
EBITDA	26 691	7 834	261	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 290	83	241	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	26 401	7 917	502	34 820
Aktywa segmentu	377 551	128 715	7 339	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 2 998	- 42 364	- 5 879	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	374 553	86 351	1 460	462 364
Zobowiązania segmentu	289 856	56 150	47	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 2 293	- 6 078	-	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	287 563	50 072	47	337 682
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 893	2 682	655	
Wyłączenia konsolidacyjne				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	21 893	2 682	655	25 230
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 4 085	- 2 565	-	
Wyłączenia konsolidacyjne				
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 4 085	- 2 565		- 6 650
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 24 518	539	-	
Wyłączenia konsolidacyjne		-		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 24 518	539	-	- 23 979

Tabela 6. Wyniki wg segmentów działalności za 9 m-cy 2020 r. (w tys. PLN)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	332 040	79 296	409	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 1 553	- 941	- 409	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	330 487	78 355	-	408 842
Zysk z działalności operacyjnej	1 357	4 162	295	
Wyłączenie konsolidacyjne	332	305	- 388	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	1 689	4 467	- 93	6 063
Wynik przed opodatkowaniem	- 6 888	4 188	342	
Wyłączenia konsolidacyjne	331	306	- 388	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	- 6 557	4 494	- 46	- 2 109
Wynik netto	- 7 002	3 045	335	
Wyłączenia konsolidacyjne	8	274	- 388	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	- 6 994	3 319	- 53	- 3 728
Amortyzacja	7 234	4 068	24	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 77	- 170	-	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	7 157	3 898	24	11 079
EBITDA	8 591	8 230	319	
Wyłączenia konsolidacyjne	254	135	- 388	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	8 845	8 365	- 69	17 141
Aktywa segmentu	338 071	133 715	6 911	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 2 477	- 42 644	- 5 730	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	335 594	91 071	1 181	427 846
Zobowiązania segmentu	254 132	64 030	32	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 2 368	- 5 479	- 3	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	251 764	58 551	29	310 344
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 116	1 985	87	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	2 116	1 985	87	4 189
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 514	- 3 919	2	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 3	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 3 517	- 3 919	2	- 7 434
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 5 868	564	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 5 868	564	-	- 5 304

4.6 Wyniki segmentów działalności za III kwartał 2021 r.

4.6.1 Segment rur

Opis wyników jednostkowych FERRUM S.A. tj. segmentu rur został przedstawiony w pkt 4.4 *Jednostkowe wyniki finansowe FERRUM S.A. za III kwartał 2021.*

4.6.2 Segment konstrukcji spawanych

W segmencie konstrukcji spawanych za III kwartał 2021 r. spółka ZKS FERRUM osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 1 603 tys. zł, tj. wyższy o 60 tys. zł od zysku osiągniętego w analogicznym okresie 2020 r. Wpływ na wynik operacyjny miał m.in. wyższy zysk brutto ze sprzedaży o 320 tys. zł, wyższa rentowność zysku brutto ze sprzedaży o 7,2 pkt% niższe koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu. Na poziomie wyniku netto spółka zależna osiągnęła zysk w kwocie 1 373 tys. zł, wyższy o 497 tys. zł w stosunku do zysku netto osiągniętego w III kwartale 2020 r.

4.6.3 Segment działalności pozostałej – segment działalności marketingowej i promocyjnej

Za III kwartał 2021 r. spółka FERRUM MARKETING osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie 95 tys. zł i zysk netto na poziomie 104 tys. zł.

Tabela 7. Wyniki wg segmentów działalności za III kwartał 2021 r. (w tys. PLN)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	111 885	16 003	133	
Wyłączenie konsolidacyjne	-483	-37	-133	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	111 402	15 966	0	127 368
Zysk z działalności operacyjnej	4 957	1 603	95	
Wyłączenie konsolidacyjne	132	95	-130	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	5 089	1 698	-35	6 752
Wynik przed opodatkowaniem	1 440	1 560	104	
Wyłączenia konsolidacyjne	158	22	-156	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	1 598	1 582	-52	3 128
Wynik netto	1 447	1 374	104	
Wyłączenia konsolidacyjne	121	18	-130	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	1 568	1 392	-26	2 934
Amortyzacja	2 533	1 472	8	
Wyłączenie konsolidacyjne	-16	-47	0	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 517	1 425	8	3 950
EBITDA	7 490	3 075	103	
Wyłączenia konsolidacyjne	116	48	-130	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	7 606	3 123	-27	10 702
Aktywa segmentu	32 536	-133	-587	
Wyłączenia konsolidacyjne	950	100	235	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	33 486	-33	-352	33 101

Zobowiązania segmentu	31 090	-1 506	-690	
Wyłączenia konsolidacyjne	-2 265	324	697	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	31 343	-1 182	7	30 168
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-29 974	1 473	-345	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	0	0	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-29 974	1 473	-345	-28 846
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 108	-626	0	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	0	0	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-2 108	-626	0	-2 734
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	23 746	-2 332	0	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	0	0	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	23 746	-2 332	0	21 414

Tabela 8. Wyniki wg segmentów działalności za III kwartał 2020 r. (w tys. PLN)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	99 227	22 886	117	
Wyłączenie konsolidacyjne	-431	-117	-117	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	98 796	22 769	0	121 565
Zysk z działalności operacyjnej	-1 857	1 543	79	
Wyłączenie konsolidacyjne	12	161	-110	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	-1 845	1 704	-31	-172
Wynik przed opodatkowaniem	-4 364	1 252	89	
Wyłączenia konsolidacyjne	9	161	-110	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	-4 355	1 413	-21	-2 963
Wynik netto	-4 471	877	88	
Wyłączenia konsolidacyjne	8	152	-110	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	-4 463	1 029	-22	-3 456
Amortyzacja	2 461	1 509	8	
Wyłączenie konsolidacyjne	79	-139	0	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 540	1 370	8	3 918
EBITDA	604	3 052	87	
Wyłączenia konsolidacyjne	91	22	-110	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	695	3 074	-23	3 746
Aktywa segmentu	15 259	-4 741	83	
Wyłączenia konsolidacyjne	322	281	-113	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	15 581	-4 460	-30	11 091
Zobowiązania segmentu	19 730	-5 617	-5	

Wyłączenia konsolidacyjne	152	288	0	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	19 882	-5 329	-5	14 548
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 506	-515	-21	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	0	0	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-5 506	-515	-21	-6 041
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-327	-646	0	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	0	0	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-327	-646	0	-973
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 508	4 168	0	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	0	0	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	1 508	4 168	0	5 676

4.7 Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za 9 m-cy 2021 r.

4.7.1 Prezentacja sprzedaży w segmencie rur

Za 9 m-cy 2021 r. wolumen sprzedaży rur wyprodukowanych przez Emitenta w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego zmniejszył się o ok. 17,5 tys. ton, tj. o 19,9 %, a przychody ze sprzedaży rur obniżyły się o 9,5 mln zł tj. o 3,5%.

Tabela 9. Sprzedaż produktów Emitenta

Rury czarne i izolowane	9 m-cy 2021r.	9 m-cy 2020 r.	Zmiana
Wartościowo (tys. zł)	264 086	273 622	-3,5%
Ilościowo (tys. ton)	70,4	87,9	-19,9%

W okresie 9 m-cy 2021 r. wartość sprzedaży towarów i materiałów wyniosła 149 389 tys. zł i była wyższa o 93 670 tys. zł od sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Łączna sprzedaż ilościowa rur jako produktów i towarów Spółki za 9 m-cy 2021 r. wyniosła 106,5 tys. ton i była wyższa o 6,3 tys. ton od sprzedaży ilościowej rur za 9 m-cy 2020 r.

Łącznie sprzedaż netto Emitenta za 9 m-cy 2021 r. wyniosła 416 741 tys. zł i była wyższa o 84 701 tys. zł od sprzedaży netto za 9 m-cy 2020 r.

4.7.2 Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych

W ciągu 9 m-cy 2021 r. sprzedaż ZKS FERRUM w zakresie produktów i usług obniżyła się o 30,0% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

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

Wyszczególnienie	9 m-cy 2021 r. w tys. zł	9 m-cy 2020 r. w tys. zł	Zmiana
Konstrukcje spawane	36 247	36 447	-0,5%
Zbiorniki	16 479	34 224	-51,8%
Usługi	1 614	6 997	-77,0%
Razem:	54 340	77 668	-30,0%

Największy spadek przychodów dotyczy konstrukcji spawanych oraz usług. Obniżony poziom realizacji usług w analizowanym okresie jest wynikiem chwilowego wstrzymania wykonywania usług remontowych na skutek pandemii COVID-19.

4.7.3 Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej

Za 9 m-cy 2021 r. spółka FERRUM MARKETING odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 942 tys. zł. Łączna wartość sprzedaży była wyższa o 533 tys. zł od analogicznej sprzedaży roku poprzedniego.

4.8 Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za III kwartał 2021 r.

4.8.1 Prezentacja sprzedaży w segmencie rur

Za III kwartał 2021 r. wolumen sprzedaży rur wyprodukowanych przez Emitenta w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego zmniejszył się o ok. 6,3 tys. ton, tj. o 21,1%, a przychody ze sprzedaży rur wzrosły o 12,4 mln zł tj. o 13,1%. Wzrost wartości sprzedaży przy jednoczesnym obniżeniu sprzedanej ilości rur wynikał ze wzrostu ceny produktów w związku ze wzrostem cen taśmy walcowanej na gorąco.

Tabela 11. Sprzedaż produktów Emitenta

Rury czarne i izolowane	III kwartał 2021 r.	III kwartał 2020 r.	Zmiana
Wartościowo (tys. zł)	106 630	94 268	+13,1%
Ilościowo (tys. ton)	23,6	29,9	-21,1%

W okresie III kwartału 2021 r. wartość sprzedaży towarów i materiałów wyniosła 4 364 tys. zł i była wyższa o 242 tys. zł od sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Łączna sprzedaż ilościowa rur jako produktów i towarów Spółki za III kwartał 2021 r. wyniosła 23,6 tys. ton i była niższa o 7,1 tys. ton od sprzedaży ilościowej rur za III kwartał 2020 r.

Łącznie sprzedaż netto Emitenta za III kwartał 2021 r. wyniosła 111 885 tys. zł i była wyższa o 12 658 tys. zł od sprzedaży netto za III kwartał 2020 r.

4.8.2 Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych

W ciągu III kwartału 2021 r. sprzedaż ZKS FERRUM w zakresie produktów i usług obniżyła się o 31,1% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

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

Wyszczególnienie	III kwartał 2021 r. w tys. zł	III kwartał 2020 r. w tys. zł	Zmiana
Konstrukcje spawane	13 702	5 127	+167,3%
Zbiorniki	1 098	16 442	-93,3%
Usługi	791	1 061	-25,4%
Razem:	15 591	22 630	-31,1%

Największy spadek przychodów dotyczy zbiorników.

4.8.3 Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej

Za III kwartał 2021 r. spółka FERRUM MARKETING odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 133 tys. zł. Łączna wartość sprzedaży była wyższa o 16 tys. zł od analogicznej sprzedaży roku poprzedniego.

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 m-cy 2021 roku uplasowała na rynku krajowym 80,7% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 19,3% stanowiły głównie dostawy wewnątrzwspólnotowe m.in. do Niemiec, Austrii, Finlandii, Danii, Szwecji.

Za 9 m-cy 2021 r. odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartości przychodów ze sprzedaży netto były spółki:

- OGP GAZ-SYSTEM S.A. (36,4% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- Izostal S.A. (20,1% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- Spółki z Grupy LOGSTOR (11,2% udziału w sprzedaży netto Emitenta).

Za 9 m-cy 2021 r. dostawcami materiałów wsadowych oraz towarów wykorzystywanych przez Spółkę, których udział przekroczył 10% wartości sprzedaży netto Emitenta były:

- Izostal S.A. (32,9% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów i towarów netto ogółem),
- SIA SEVERSTAL DISTRIBUTION (32,8% 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

Produkcją konstrukcji spawanych w Grupie Kapitałowej FERRUM zajmuje się spółka ZKS FERRUM S.A., która za 9 miesięcy 2021 r. uplasowała (łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych) 65% wartości sprzedaży netto na rynku krajowym, natomiast pozostałe 35% stanowiła sprzedaż do spółek m.in. z Francji, Wielkiej Brytanii, Stanów Zjednoczonych, Grecji oraz Malty.

W okresie 9 miesięcy 2021 r. odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartość przychodów ze sprzedaży netto były spółki:

- GE Power Sp. z o. o. (23,6% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych),
- SOLBET Sp. z o. o. (15,1% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych),
- Hyundai Engineering CO., LTD Spółka Akcyjna (14,3% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych).

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

4.10 Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

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

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2021 r.	Stan na 30.06.2021 r.	Stan na 31.12.2020 r.	Zmiana w IIIQ 2021 r.	Zmiana za 9 m-cy 2021 r.
Aktywa z tyt. odroczonego podatku	20 305	20 051	19 964	254	341
Rezerwa na odroczonego podatek	23 194	22 746	21 875	448	1 319
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6 349	6 349	6 349	0	0
Odpisy aktualizujące należności	2 121	47 525	47 782	-45 404	-45 661
Odpisy aktualizujące zapasy	20 774	9 521	8 230	11 253	12 544
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	41 032	41 043	39 736	-11	1 296

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

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2021 r.	Stan na 30.06.2021 r.	Stan na 31.12.2020 r.	Zmiana w IIIQ 2021 r.	Zmiana za 9 m-cy 2021 r.
Aktywa z tyt. odroczonego podatku	11 692	11 761	11 840	-69	-148
Rezerwa na odroczonego podatek	12 281	12 356	12 582	-75	-301
Rezerwa na świadczenia pracownicze	5 925	5 925	5 925	0	0
Odpisy aktualizujące należności*	734	46 158	46 158	-45 424	-45 424
Odpisy aktualizujące zapasy	20 166	8 913	7 453	11 253	12 713
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	33 899	33 910	32 602	-11	1 297

*dotyczy odwrócenia odpisu aktualizującego należności od HW Pietrzak Holding S.A. w związku z prawomocnym zakończeniem postępowania upadłościowego

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 m-cy 2021 r. należy wymienić m.in.:

- wyższą ilościową sprzedaż rur stanowiących produkty oraz towary w FERRUM,
- wyższe przychody ze sprzedaży w podmiocie dominującym FERRUM, wynikające m.in. z wyższych cen sprzedaży rur, będących następstwem wzrostu cen taśmy walcowanej na gorąco,

- realizację przez Emitenta umów częściowych z OGP GAZ-SYSTEM S.A., o których informowano raportami bieżącymi nr 24/2020 i 32/2020, tj. dostaw rur stalowych dla zadań towarzyszących gazociągowi Baltic Pipe LOT C oraz gazociągowi Baltic Pipe LOT D,
- obniżenie sprzedaży usług w spółce zależnej ZKS FERRUM, w związku z chwilowym niższym poziomem realizacji usług remontowych w wyniku pandemii COVID-19 oraz obniżenie sprzedaży w zakresie zbiorników,
- nadwyżkę utworzonych nad rozwiązanymi odpisów aktualizujących wartość zapasów w podmiocie dominującym. Utworzenie odpisów aktualizujących wynikało ze zmieniającej się sytuacji rynkowej i było dostosowaniem kosztów zapasów do ceny rynkowej produktów i ceny taśmy walcowanej na gorąco.

Wśród istotnych czynników i zdarzeń wpływających na skonsolidowany wynik finansowy za III kwartał 2021 r. należy wymienić m.in.:

- wyższe przychody ze sprzedaży w podmiocie dominującym FERRUM, wynikające m.in. z wyższych cen sprzedaży rur, będących następstwem wzrostu cen taśmy walcowanej na gorąco,
- obniżenie sprzedaży usług w spółce zależnej ZKS FERRUM, w związku z chwilowym niższym poziomem realizacji usług remontowych w wyniku pandemii COVID-19 oraz obniżenie sprzedaży w zakresie zbiorników,
- nadwyżkę utworzonych nad rozwiązanymi odpisów aktualizujących wartość zapasów w podmiocie dominującym.

4.11.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z wykorzystywanych instrumentów finansowych obejmują ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe. Poziom zaangażowania kredytowego Spółki naraża ją na ryzyko zmian stopy procentowej. Rada Polityki Pieniężnej na posiedzeniach w dniu 6 października 2021 r. oraz 3 listopada 2021 r. podjęła decyzję o podwyższeniu stopy referencyjnej NBP odpowiednio o 0,4 pkt% do poziomu 0,50% i o 0,75% do poziomu 1,25%.

Powyższe decyzje spowodowały wzrost podstawowego parametru kosztowego zewnętrznych źródeł finansowania, tj. stawki WIBOR.

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

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

4.12 Wykorzystywane instrumenty finansowe

W spółkach Grupy Kapitałowej FERRUM nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń.

Wg stanu na 30 września 2021 r. ani Emitent ani spółki zależne nie posiadały zawartych transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe.

4.12.1 Zarządzanie zasobami finansowymi

Zarządzanie płynnością koncentruje się przede wszystkim na szczegółowej analizie spływu należności, zapewnieniu odpowiednich źródeł finansowania działalności oraz dążeniu do optymalnej struktury finansowania, w tym zapewnienia finansowania długoterminowego. W tym celu Emitent w 2020 r. zawarł aneks do umowy kredytowej z PKO BP, zawarł umowę kredytową z BNP Paribas (umowa rozwiązana z dniem 3 listopada 2021 r.), zawarł umowę pożyczki z PFR Inwestycje FIZ oraz MM Asset Management Sp. z o.o. oraz wydłużył termin spłaty pożyczek

udzielonych przez FIPP FIZAN i PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o. (dawniej Watchet Sp. z o.o.). We wrześniu 2021 r. została zawarta umowa kredytowa z Bankiem Pekao S.A. (raport bieżący nr 25/2021).

4.13 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych na rok obrotowy 2021.

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 2021 r.

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

Realizacja m.in. w/w kontraktów przyczyniła się do znaczącej poprawy wyników Emitenta za 9 m-cy 2021 r. Sprzedaż netto w porównaniu do 9 m-cy 2020 r. wzrosła o ok. 26%, zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 17 770 tys. zł tj. czternastokrotnie, a na poziomie netto Emitent osiągnął zysk 10 741 tys. zł, w miejsce straty 7 002 tys. zł za 9 m-cy 2020 r.

Sprzedaż Grupy Kapitałowej FERRUM za 9 m-cy 2021 r. w stosunku do 9 m-cy 2020 r. wzrosła o ok. 15%, zysk operacyjny wzrósł o 16 880 tys. zł, a na poziomie wyniku netto Grupa osiągnęła zysk 12 688 tys. zł w miejsce straty 3 728 tys. zł za 9 m-cy 2020 r.

W dniu 14 września 2021 r. pomiędzy Emitentem a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. została zawarta umowa odnawialnego kredytu obrotowego. Zgodnie z postanowieniami tej umowy bank udzielił Spółce odnawialnego kredytu obrotowego w wysokości ok. 20,9 mln EUR, stanowiącej równowartość kwoty 95 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Emitenta związanej z finansowaniem kontraktu realizowanego na rzecz GAZ-SYSTEM S.A. Termin ostatecznej spłaty Kredytu upływa w dniu 31 sierpnia 2022 r. (raport bieżący 25/2021).

Poza powyższym:

- w dniu 25 marca 2021 r. Emitent powziął informację o obustronnym podpisaniu pomiędzy ZKS FERRUM a Bankiem Pekao S.A. pakietu dokumentów zmieniających warunki przyznanego finansowania obejmujących przede wszystkim aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy na podstawie którego wysokość tego limitu z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności będzie wynosić 15 mln zł, a okres jego dostępności został wydłużony do dnia 20

listopada 2021 r. oraz aneks do umowy kredytu obrotowego, który przewiduje wydłużenie terminu spłaty tego kredytu do końca lipca 2022 r. Dodatkowo w związku z zawarciem ww. aneksów strony dokonały aktualizacji ustanowionych zabezpieczeń prawnych, natomiast pozostałe postanowienia ww. umów nie uległy istotnym zmianom (raport bieżący nr 4/2021).

- w dniu 12 maja 2021 r. firma Severstal Distribution SIA z siedzibą w Rydze (Łotwa) potwierdziła przyjęcie do realizacji dwóch zamówień złożonych przez FERRUM na zakup przez Emitenta taśmy walcowanej na gorąco wobec czego szacunkowa łączna wartość zamówień realizowanych z Severstal Distribution SIA od dnia 4 sierpnia 2020 r. wyniosła równowartość ok. 78,6 mln zł netto (raport nr 7/2021),
- w dniu 21 maja 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki postanowiła po raz kolejny powołać Pana Krzysztofa Kasprzyckiego oraz Panią Honoratę Szlachetka do pełnienia funkcji odpowiednio Prezesa Zarządu FERRUM S.A. oraz Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych FERRUM S.A., z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego FERRUM S.A. za rok obrotowy 2020 (raport bieżący nr 9/2021).
- w dniu 11 czerwca 2021 r. Emitent powziął informację o wynikach otwarcia przez GAZ-SYSTEM S.A., oferty złożonej przez Konsorcjum w składzie Izostal S.A. (Lider Konsorcjum), FERRUM S.A. (Partner Konsorcjum) oraz Stalprofil S.A. (Partner Konsorcjum) w postępowaniu o udzielenie Zamówienia publicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego na wykonanie zadania pn.: "Dostawa izolowanych rur stalowych na potrzeby Gazociągu Gustorzyn – Wronów oraz Dolna Odra zamówienie nr 2" oraz oferty złożonej przez Konsorcjum w składzie: (Izostal S.A. (Lider Konsorcjum) oraz FERRUM S.A. (Partner Konsorcjum) w postępowaniu o udzielenie Zamówienia publicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego na wykonanie zadania pn.: "Dostawa izolowanych rur stalowych DN500 i DN300 dla zadania Przyłączenie do sieci przesyłowej EC Czechnica – w m. Siechnice". Oferty złożone przez ww. konsorcja z udziałem Emitenta okazały się najkorzystniejsze (raport bieżący nr 13/2021),
- w dniu 17 czerwca 2021 r. FERRUM zawarła z NOHO Investment Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie przedwstępną umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości inwestycyjnych Emitenta położonych w Katowicach przy ulicy Murckowskiej i ul. Porcelanowej o łącznej powierzchni ok. 7,5 ha (Umowa Przedwstępna). Umowa Przedwstępna przewidywała, że w terminie do dnia 19 lipca 2021 r. Kupującemu przysługuje prawo odstąpienia od Umowy Przedwstępnej w przypadku negatywnego wyniku dokonanej przez Kupującego analizy due diligence. W dniu 14 lipca 2021 r. Emitent otrzymał od NOHO Investment Sp. z o.o. Sp. k. oświadczenie o odstąpieniu od Umowy Przedwstępnej z powodu wyniku analizy due diligence i opinii zamieszczonej w raporcie z badania ww. nieruchomości (raport bieżący nr 15/2021 oraz 19/2021),
- w dniu 14 lipca 2021 r. pomiędzy FERRUM S.A. a Izostal S.A. zostały zawarte umowy, których przedmiotem są sprzedaż na rzecz Izostal S.A., rur spiralnie spawanych oraz zakup od Izostal S.A. określonych wyrobów stalowych, w związku z czym łączna wartość obrotów realizowanych pomiędzy Emitentem a Izostal S.A. w okresie ostatnich 12 miesięcy od dnia zawarcia przedmiotowych umów wyniosła ok. 262,6 mln zł netto (raport bieżący nr 18/2021),
- w dniu 16 lipca 2021 r. w związku z podpisaniem przez Spółkę umowy o równowartości ok. 77,4 mln zł netto na zakup wyrobów stalowych z Severstal Distribution SIA z siedzibą w Rydze (Łotwa) szacunkowa łączna wartość zamówień realizowanych z Severstal Distribution SIA od dnia 12 maja 2021 r. wyniosła równowartość ok. 119,4 mln zł netto (raport bieżący nr 20/2021).
- w dniu 22 lipca 2021 r. Emitent powziął informację o wyborze przez GAZ-SYSTEM ofert złożonych przez konsorcjum z udziałem Emitenta jako najkorzystniejszych zarówno w Części 1

jak i Części 2 postępowania o udzielenie Zamówienia publicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego na wykonanie zadania pn.: "Dostawa izolowanych rur stalowych na potrzeby Gazociągu Gustorzyn – Wronów oraz Dolna Odra Zamówienie nr 2" (raport bieżący nr 21/2021),

- w dniu 29 lipca 2021 r. Emitent przyjął do realizacji kolejne zamówienie o wartości ok. 1,6 mln EUR netto na dostawy przez Emitenta rur stalowych czarnych na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej LOGSTOR (raport bieżący nr 22/2021).
- w dniu 17 sierpnia 2021 r. Emitent powziął informację o podpisaniu pomiędzy BNP Paribas Bank Polska S.A. a ZKS FERRUM aneksu do umowy o limit wierzytelności, na podstawie którego bieżący okres udostępnienia kredytu został określony na okres 12 miesięcy od daty zawarcia aneksu, a łączna kwota limitu udzielonego ZKS FERRUM przez ww. bank na finansowanie bieżącej działalności zgodnie z umową wynosi 21,5 mln zł (raport bieżący 23/2021).

5.2 Kalendarium wydarzeń

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

Tabela 15. Najważniejsze wydarzenia w I -III kwartale 2021 r.

I-III kwartał 2021	Wydarzenie
Styczeń-marzec	<ul style="list-style-type: none"> • Zmiana warunków finansowania ZKS FERRUM S.A. przez Bank Pekao S.A. (aneksu do umowy o wielocelowy limit kredytowy ustanawiający limit z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności na poziomie 15 mln zł oraz wydłużenie jego dostępności do listopada 2021 r. oraz aneksu do umowy kredytu obrotowego wydłużający termin spłaty tego kredytu do końca lipca 2022 r.)
Kwiecień	<ul style="list-style-type: none"> • Złożenie przez FERRUM oferty z najniższą ceną w postępowaniu wykonawczym organizowanym przez GAZ-SYSTEM (Gazociąg Gustorzyn – Wronów Zamówienie 2). • Publikacja raportu rocznego za 2020 rok.
Maj	<ul style="list-style-type: none"> • Informacja dotycząca współpracy Emitenta z Severstal Distribution (szacunkowa łączna wartość zamówień realizowanych z Severstal od dnia 4 sierpnia 2020 r. wyniosła równowartość ok. 78,6 mln zł netto). • Wybór przez GAZ-SYSTEM oferty złożonej przez FERRUM S.A. jako najkorzystniejszej w postępowaniu na dostawy izolowanych rur stalowych dla Gazociągu Gustorzyn-Wronów Zamówienie 2. • Powołanie Zarządu na nową kadencję. • Publikacja raportu okresowego za I kwartał 2021 rok.
Czerwiec	<ul style="list-style-type: none"> • Informacja o złożeniu przez Konsorcja z udziałem FERRUM S.A. ofert z najniższą ceną w postępowaniach organizowanych przez GAZ-SYSTEM (dot. Gazociągu Gustorzyn – Wronów oraz Dolna Odra zamówienie nr 2 oraz dostawy rur do sieci przesyłowej EC Czechnica – w m. Siechnice). • Zawarcie Umowy Częściowej z GAZ-SYSTEM (Gazociąg Gustorzyn – Wronów Zamówienie 2). • Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej. • Obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia za 2020 rok.
Lipiec	<ul style="list-style-type: none"> • Zawarcie Umowy na zakup wyrobów stalowych z Severstal Distribution o równowartości ok. 77,4 mln zł • Wybór przez GAZ-SYSTEM ofert złożonych przez konsorcjum z udziałem FERRUM jako najkorzystniejszych do realizacji zadania pn.: Dostawa izolowanych rur stalowych na potrzeby Gazociągu Gustorzyn – Wronów oraz Dolna Odra zamówienie nr 2". • Przyjęcie do realizacji kolejnego zamówienia o wartości ok. 1,6 mln EUR netto na dostawy przez FERRUM rur stalowych czarnych na rzecz spółek z GK LOGSTOR.

Sierpień	<ul style="list-style-type: none"> • Zawarcie przez ZKS FERRUM S.A, aneksu do umowy o limit wierzytelności przedłużającego okres udostępnienia kredytu na okres 12 miesięcy z Bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A . • Zawarcie umowy odnawialnego kredytu obrotowego w wysokości ok. 20,9 mln EUR z Bankiem Pekao S.A.
Wrzesień	<ul style="list-style-type: none"> • Wezwanie ZKS FERRUM S.A. od Ubezpieczyciela Kontrahenta do zapłaty kwoty 20,39 mln zł w związku z wypłatą przez tego ubezpieczyciela odszkodowania na rzecz Kontrahenta (sprawa dotyczy sporu z Termetal Piotr Glaner sp. k.). • Informacja o prawomocnym zakończeniu postępowania upadłościowego wobec HW Pietrzak Holding.

5.3 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W ciągu 9 m-cy 2021 r. Emitent zawierał transakcje ze spółkami zależnymi ZKS FERRUM, i FERRUM MARKETING oraz PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o. (dawniej WATCHET Sp. z o.o.), FIPP FIZAN, PFR Inwestycje FIZ i MM Asset Management Sp. z o.o. Powyższe transakcje miały jednakże charakter typowy i były zawierane na warunkach rynkowych.

Za 9 m-cy 2021 r. wartość netto (tj. bez VAT) wzajemnych transakcji Emitenta ze spółkami zależnymi wyniosła łącznie 2 718 tys. zł.

W związku z udzielonymi Emitentowi przez PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o. (dawniej WATCHET Sp. z o.o.) dwiema pożyczkami w łącznej kwocie 69 700 tys. zł, naliczone odsetki od pożyczek za poprzednie lata do końca września 2021 r. po uwzględnieniu odsetek zapłaconych wyniosły 16 675 tys. zł. W III kwartale 2021 r. naliczone odsetki wyniosły 1 111 tys. zł.

W związku z udzieloną pożyczką przez Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w łącznej kwocie 27 458 tys. zł, naliczone odsetki od pożyczek za poprzednie lata do końca września 2021 r. po uwzględnieniu odsetek zapłaconych wyniosły 2 198 tys. zł. W III kwartale 2021 r. naliczone odsetki wyniosły 317 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 2021 r. wyniosły 93 tys. zł. W III kwartale 2021 r. naliczone odsetki wyniosły 23 tys. zł.

W związku z udzieloną pożyczką przez FERRUM MARKETING w łącznej kwocie 1 600 tys. zł spółce ROCKFORD Sp. z o. o., w ramach sukcesji uniwersalnej związanej z połączeniem Emitenta z ROCKFORD przedmiotowa pożyczka została przejęta przez FERRUM. Naliczone odsetki od dnia połączenia do końca września 2021 r. wyniosły 69 tys. zł. W III kwartale 2021 r. naliczone odsetki wyniosły 9 tys. zł.

W związku z udzieloną w listopadzie 2020 r. pożyczką przez PFR Inwestycje FIZ w kwocie 18 000 tys. zł, naliczone odsetki do końca września 2021 r. wyniosły 624 tys. zł. W III kwartale 2021 r. naliczone odsetki wyniosły 208 tys. zł.

Dodatkowo wartość netto transakcji wzajemnych spółki zależnej ZKS FERRUM z FERRUM MARKETING za 9 m-cy 2021 r. wyniosła 51 tys. zł.

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

Za III kwartał 2021 r. wartość netto (tj. bez VAT) wzajemnych transakcji Emitenta ze spółkami zależnymi wyniosła łącznie 727 tys. zł.

Dodatkowo wartość netto transakcji wzajemnych spółki zależnej ZKS FERRUM z FERRUM MARKETING za III kwartał 2021 r. wyniosła 15 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.

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

W dniu 30 września 2016 r. Emitent złożył w Sądzie Rejonowym Katowice Wschód w Katowicach zgłoszenie wierzytelności przysługujących FERRUM od HW Pietrzak Holding S.A. stając się tym samym stroną istotnego postępowania. Na kwotę należności głównej zgłoszenia tj. 44 mln zł złożyły się przede wszystkim należności wynikające ze sprzedaży towarów i materiałów do HW Pietrzak Holding S.A. Powyższe informacje Spółka przekazała raportem bieżącym nr 73/2016 z dnia 30 września 2016 r. Wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. wartość zgłoszonych wierzytelności przysługujących Emitentowi od HW Pietrzak Holding S.A. wynosi 48,2 mln zł, w tym ok. 4 mln zł odsetek. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Emitent powziął informację o prawomocnym zakończeniu postępowania upadłościowego wobec HW Pietrzak Holding S.A., o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 27/2021. Zgodnie z otrzymaną informacją dokonano likwidacji majątku HW Pietrzak S.A. i przygotowano plan podziału poszczególnych kategorii należności, natomiast wobec tego, że ww. wierzytelności Spółki ujęte zostały w IV kategorii należności, majątek pozyskany w toku postępowania upadłościowego HW Pietrzak S.A. nie wystarcza na zaspokojenie wierzytelności przysługujących Emitentowi. Sprawa została zakończona. Należności główne przysługujące od HW Pietrzak S.A. objęte zostały odpisem aktualizującym, wobec czego prawomocne zakończenie postępowania upadłościowego nie będzie miało wpływu z punktu widzenia sprawozdawczości za 2021 r.

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

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

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

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

W dniu 28 września 2021 r. do ZKS FERRUM wpłynęło od Ubezpieczyciela Termetal wezwanie do zapłaty kwoty 20,39 mln zł w związku z wypłatą przez tego ubezpieczyciela odszkodowania na rzecz Termetal. Zgodnie z otrzymaną informacją brak wpłaty ww. kwoty w wyznaczonym terminie będzie skutkowało skierowaniem sprawy na drogę postępowania sądowego oraz naliczeniem odsetek ustawowych za opóźnienie (raport bieżący nr 26/2021).

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

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 2021 r. nie udzieliły poręczeń ani gwarancji.

5.6 Akcje i akcjonariat

5.6.1 Struktura kapitału zakładowego

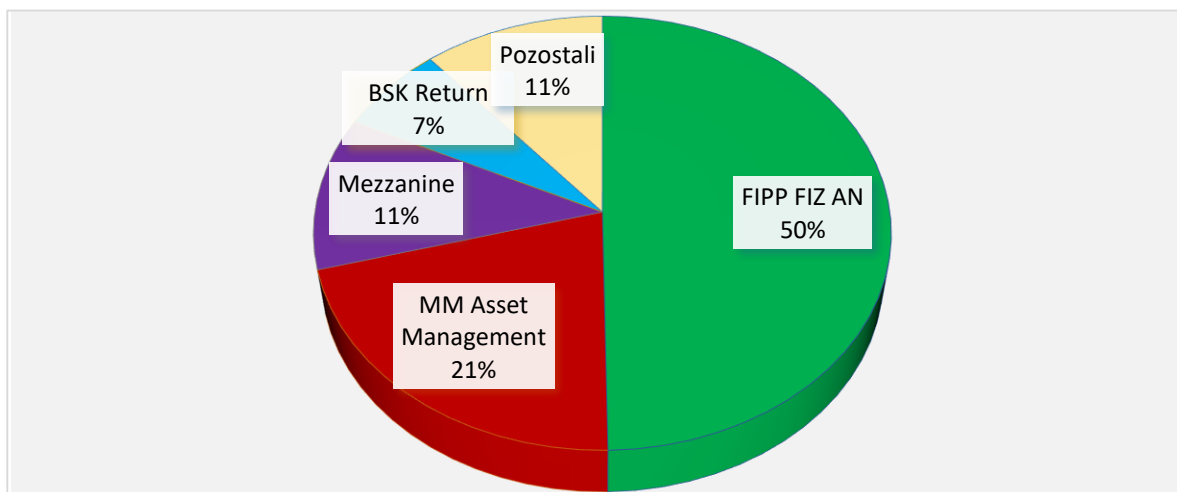
Kapitał zakładowy FERRUM S.A. wynosi wg stanu na dzień publikacji, tj. na 29 listopada 2021 r. 178.946.488,65 zł i dzieli się na 57.911.485 akcji zwykłych na okaziciela -serie A, B, C, D, E i F o wartości nominalnej 3,09 zł każda.

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

Tabela 16. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego tj. 29 listopada 2021 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji*	% udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów*
Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych*	28 795 429	49,72 %
MM Asset Management Sp. z o.o. - dawniej MW Asset Management Sp. z o.o.	12 218 294	21,10%
Mezzanine Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	6 599 186	11,40%
BSK Return S.A.	3 858 482	6,66%
Pozostali	6 440 094	11,12%
Razem	57 911 485	100,00%



Zmiany w strukturze akcjonariatu od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za I półrocze 2021, czyli od dnia 30 września 2021 r., zgodnie z wiedzą Emitenta, nie zaszły żadne zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających pośrednio bądź bezpośrednio ponad 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

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

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

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

W poniższej tabeli został zaprezentowany wykaz stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 29 listopada a 2021 r.

Tabela 17. Wykaz akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 29 listopada 2021 r.

Osoba zarządzająca/nadzorująca	Ilość akcji/ głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
Stan na dzień 29 listopada 2021 r.		
Pan Marek Warzecha - Przewodniczący Rady Nadzorczej - pośrednio	12 226 694	21, 11%

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

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za I półrocze 2021, czyli od dnia 30 września 2021 r., zgodnie z wiedzą Emitenta, nie zaszły żadne inne zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące. Ważniejsze czynniki mogące mieć w przyszłości wpływ na działalność oraz wyniki finansowe

5.6.5 Czynniki wewnętrzne

Do podstawowych czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju FERRUM można zaliczyć:

- rozszerzenie oferty handlowej dzięki otwarciu w 2018 r. nowej linii do produkcji rur spiralnie spawanych o dużych średnicach, co pozwoliło Spółce na dołączenie do grona światowych liderów pod względem produkowanego asortymentu oraz zwiększenie potencjału produkcyjnego w zakresie rur spiralnie spawanych,
- połączenie w 2020 r. ze spółką ROCKFORD, dzięki czemu Emitent stał się właścicielem linii do produkcji rur spiralnie spawanych,
- produkcję i sprzedaż wewnętrznej izolacji epoksydowej, a tym samym możliwość oferowania kompletnego produktu, czyli rury wraz z dwoma rodzajami izolacji, tj. wewnętrznej epoksydowej i zewnętrznej typu 3 LPE lub 3 LPP,
- podpisanie w 2020 r. umów pożyczek z MM Asset Management Sp. z o.o. i PFR Inwestycje FIZ,
- podpisanie w 2020 r. umowy kredytowej z BNP Paribas,
- przedłużenie w 2020 r. o 24 miesiące terminu spłaty kredytu odnawialnego w PKO BP,
- wydłużenie w 2020 r. do listopada 2022 r. terminu spłaty pożyczek zaciągniętych w PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o. (dawniej: Watchet Sp. z o.o.) i FIPP FIZAN i obniżenie od końca listopada 2020 r. oprocentowania dla pożyczek udzielonych przez PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o. (dawniej: Watchet Sp. z o.o.),
- podpisanie 14 września 2021 r. umowy kredytowej z Bankiem Pekao S.A. o równowartości 95 mln zł,
- wysoką jakość produktów potwierdzoną odpowiednimi certyfikatami, w tym uzyskaniem Certyfikatu Akredytacji Laboratorium Badawczego ze strony Polskiego Centrum Akredytacji

oraz otwarcie najnowocześniejszego laboratorium do badań dla potrzeb Spółki oraz podmiotów zewnętrznych,

- usprawnienie zarządzania zużyciem energii dzięki wprowadzeniu w Spółce Systemu Zarządzania Energią określonego w Polskiej Normie Systemów Zarządzania Energią w oparciu o standard ISO 50001,
- możliwość startowania w przetargach na umowy częściowe w ramach III umowy ramowej z OGP GAZ-SYSTEM S.A.,
- posiadanie certyfikatów w obszarach dobrowolnych np. ISO 10002, Czystsza Produkcja, PZH, ISO 45001,
- współpraca z uczelniami w zakresie badawczym i programów stażowych, w tym: rozpoczęcie współpracy z Akademią Górniczo – Hutniczą w Krakowie oraz SHM Systems w zakresie realizacji innowacyjnego projektu inteligentnych rur, „*smart pipe*” – opracowania systemu monitorowania rurociągów, współfinansowanych przez Unię Europejską,
- uzyskanie przez FERRUM S.A. Deklaracji Środowiskowych III typu dla produktów oraz izolacji wytwarzanych zgodnie z PN-EN ISO 14025 oraz norma PN-EN 15804. Posiadanie takich deklaracji przygotowuje producenta na wymagania dotyczące właściwości środowiskowych wyrobów, które będą wprowadzane w państwach członkowskich UE (motyw 56 rozporządzenia CPR).

Czynniki wewnętrzne dotyczące spółki zależnej ZKS FERRUM:

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

5.6.6 Czynniki zewnętrzne

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

- rozwój sytuacji gospodarczej zarówno w Polsce, jak i w Unii Europejskiej w sektorze stalowym, ze szczególnym uwzględnieniem skutków ekonomicznych związanych z epidemią COVID-19,
- kształtowanie się kursu walut wpływającego na wartość sprzedaży oraz zakupów materiałów do produkcji, jak również na wycenę memoriałową należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych,
- niestabilna i zmienna sytuacja na rynku materiałów wsadowych, tj. szczególnie taśmy i blachy walcowanych na gorąco, a w tym ich podaż i cena,
- znaczący wzrost cen taśmy walcowanej na gorąco, który rozpoczął się w styczniu 2021 r.,
- rozwój rynku sieci ciepłowniczych,
- stabilne perspektywy rozwoju branży gazowniczej i petrochemicznej w kolejnych latach,
- dobre perspektywy rozwoju segmentu infrastruktury hydrotechnicznej i inżynierii środowiskowej w najbliższych latach,
- dostępność i stopień wykorzystania środków unijnych o charakterze infrastrukturalnym,
- perspektywiczny Plan Rozwoju OGP GAZ-SYSTEM S.A. „Krajowy Dziesięcioletni Plan Rozwoju Sieci Przemysłowej Gazu do roku 2029”,
- dynamiczne działania Komisji Europejskiej w obszarze ochrony unijnego rynku stali oraz planowanych postępowań antydumpingowych dotyczących między innymi taśmy gorącowalcowanej oraz rur stalowych, a w szczególności tzw. „safeguards”,
- rozwój branży cukrowniczej wpływający na potrzebę modernizacji polskich zakładów cukrowniczych i realizację kolejnych inwestycji,
- wzrost zapotrzebowania na paliwa alternatywne, np. LPG, co wiąże się z koniecznością magazynowania większych ilości tych paliw,
- wzrost zapotrzebowania na piece oraz młyny kulowe dla branży cementowej,
- wzrost zapotrzebowania na usługi remontowe i montażowe – rozwijająca się gałąź spółki zależnej ZKS FERRUM (montaże – przemysł metalurgiczny, przemysł energetyczny; remonty - przemysł cementowy),
- wzrost zapotrzebowania na wykonanie konstrukcji wraz z montażem/demontażem,
- sytuacja finansowa firm konkurencyjnych.

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

5.6.7 Wpływ COVID-19 na wyniki finansowe Grupy

FERRUM

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

W chwili obecnej nadal nie można rzetelnie ocenić długofalowego wpływu epidemii COVID-19 na sytuację na rynku rur stalowych i samej Spółki. Sytuacja Spółki będzie pochodną sytuacji gospodarczej w Polsce i krajach, do których FERRUM eksportuje swoje wyroby oraz dokonuje zakupu materiałów wsadowych.

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

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

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

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

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

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

ZKS FERRUM

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

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

Zewnętrzne ograniczenia działalności gospodarczej nie powodują istotnych zakłóceń procesów gospodarczych w spółce. Również wprowadzone procedury zabezpieczające pracowników przed skutkami pandemii tylko nieznacznie obniżają wydajność produkcyjną. W ZKS FERRUM zostały

wprowadzone wszelkie niezbędne i wymagane środki ostrożności mające na celu zachowanie jak najwyższego poziomu bezpieczeństwa pracowników.

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

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

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

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

6.2 Realizacja strategii oraz rozwój Grupy Kapitałowej

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

- gazownictwo (rynek o bardzo wysokim potencjale sprzedaży),
- petrochemia (rynek o wysokim potencjale),
- ciepłownictwo (rynek o wysokim potencjale sprzedaży),
- wod-kan. (rynek o średnim potencjale sprzedaży),

- konstrukcje i przemysł (rynek o średnim potencjale sprzedaży),
- hydrotechnika (rynek o coraz większym potencjale sprzedaży),
- geotermia (rynek o stabilnym potencjale sprzedaży).

Działania FERRUM:

- aktywny udział w realizacji III umowy ramowej na dostawę rur gazowniczych dla OGP GAZ-SYSTEM S.A., poparty zwycięstwem w czterech postępowaniach wykonawczych,
- dalsza współpraca z kluczowymi partnerami na rynku ciepłownictwa, zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych,
- rozszerzenie współpracy z klientami na rynku wod-kan,
- rozszerzenie współpracy z klientami z krajów Unii Europejskiej,
- prace badawczo-rozwojowe na rzecz wprowadzenia nowych, innowacyjnych produktów podjęte we współpracy z czołowymi jednostkami badawczymi w kraju,
- rozszerzenie sprzedaży i poszukiwanie w najbliższych latach nowych rynków zbytu:
 - górnictwa ropy i gazu (rynek o wysokim potencjale sprzedaży),
 - petrochemii (rynek o wysokim potencjale sprzedaży),
 - offshore (rynek o średnim potencjale sprzedaży),
 - docieranie do nowych klientów w branży europejskich operatorów przesyłowych oraz poza UE.

Rynki zakupów

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

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

Działania FERRUM:

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

Powyższe działania Emitenta w zakresie strategii zostały nieznacznie spowolnione i ograniczone w związku z sytuacją spowodowaną pandemią COVID-19.

6.3 Perspektywy rozwoju rynku rur stalowych

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

Opisane poniżej perspektywy muszą być postrzegane przez pryzmat niepewnej sytuacji, która spowodowana jest rozwojem epidemii COVID-19. Ich utrzymanie zależne jest od faktycznego rozwoju sytuacji gospodarczej w Polsce i na świecie, w tym przede wszystkim zdolności inwestorów do kontynuowania zaplanowanych wcześniej projektów infrastrukturalnych.

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

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

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

➤ **SEGMENT CIEPŁOWNICZY**

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

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

➤ **SEGMENT INFRASTRUKTURY DROGOWEJ ORAZ HYDROTECHNICZNEJ**

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

W segmencie infrastruktury drogowej oraz hydrotechnicznej uruchamiane są kolejne projekty w zakresie Programu Budowy Dróg Krajowych - PBDK z perspektywą do 2025 r. Kolejne inwestycje

w sektorze infrastruktury są planowane do realizacji w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko.

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

➤ **SEGMENT ENERGETYCZNY**

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

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

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

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

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

➤ **SEGMENT GAZOWNICZY**

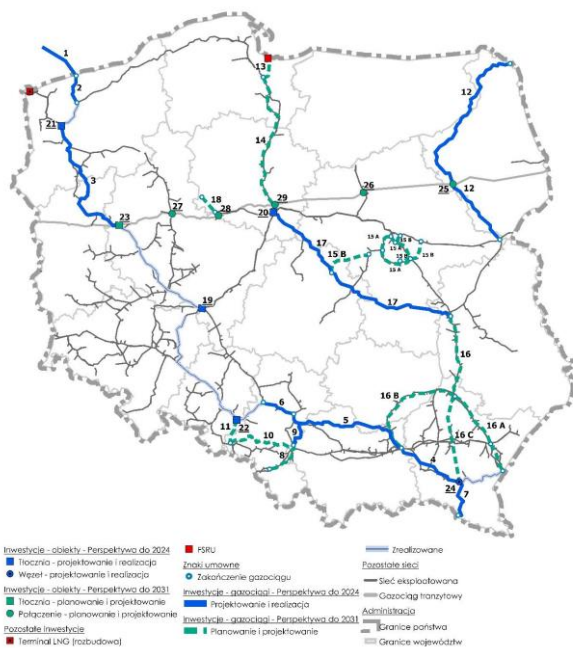
Dla Emitenta bardzo istotne znaczenie mają stabilne perspektywy rynku przesyłu i dystrybucji gazu. Zarząd Emitenta w perspektywie kolejnych lat, w związku z projektem krajowego dziesięcioletniego planu rozwoju systemu przesyłowego w zakresie zaspokojenia zapotrzebowania na paliwa gazowe, przewiduje wzrost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

Emitent dostarcza rury przewodowe na potrzeby zadań inwestycyjnych objętych III umową ramową z OGP GAZ-SYSTEM S.A. Całkowita wielkość inwestycji objętych umową ramową to ponad 1.000 km rur do przesyłu gazu o wartości brutto 2,3 mld zł. Ogółem Plan Rozwoju OGP GAZ-SYSTEM S.A. do roku 2029 przewiduje ponad 3.000 km gazociągów lądowych różnych średnic, których realizacja będzie zależna od stopnia rozwoju rynków gazu w Polsce i w regionie.

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

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

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



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

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

Emitent z uwagą obserwuje realizację strategii rozbudowy sieci dystrybucyjnej wysokiego ciśnienia w nadchodzących latach Polskiej Spółki Gazowniczej sp. z o.o. – PSG, obejmującą zarówno nowe gazociągi oraz modernizację istniejącej sieci, wpisującą się w plany rozwoju Emitenta.

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

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

6.4 Perspektywy rozwoju rynku konstrukcji stalowych

W odniesieniu do rozwoju działalności ZKS FERRUM S.A. główną uwagę skupiono na branżach dających szerokie perspektywy potencjalnych inwestycji, tj. energetyka, metalurgia, branża cementowa oraz rynek zbiorników ciśnieniowych. Dowodem na to jest kontynuowanie dobrej współpracy z firmą GE Power poprzez realizację w ZKS FERRUM S.A. największych projektów klienta m.in. dla branży gazowej i nuklearnej. Dzięki podpisanym wcześniej porozumieniom oraz wciąż podtrzymywanym kontaktom biznesowym, ZKS FERRUM S.A. notuje znaczący wzrost zapytań dotyczących produktów dla energetyki z perspektywą ich realizacji w roku 2022 r. Podobna sytuacja dotyczy nawiązania współpracy z ArcelorMITTAL Belgium NV t.a.v., która umożliwiła podpisanie przez ZKS FERRUM S.A. umowy na dostawę w 2020 r. wielkiego pieca (Blast Furnace B). Nawiązanie nowych kontaktów podczas realizacji tego kontraktu otworzyło drogę do pozyskania kolejnych zamówień m.in. na wykonanie w 2021 r. koszy złomowych dla francuskiego oddziału ArcelorMITTAL oraz oddziału polskiego w Dąbrowie Górniczej.

Dzięki uruchomieniu Wydziału Obróbki Mechanicznej spółka w 2020 r. pozyskała zamówienie m.in. od austriackiego oddziału firmy FLSmidth, działającego na rynku kopalni odkrywkowych rud metali. Realizując strategię ekspansji na rynki zagraniczne, w 2021 roku spółka otrzymała również kontrakt z oddziału firmy FLSmidth w USA. Odnotowuje się znaczny wzrost zainteresowania młynami kulowymi dla branży, czego dowodem są kolejne zamówienia z oddziału w USA (projekt Blagodatnoye) oraz w Meksyku. Z informacji rynkowych wynika, że branża „Minerals” notuje coroczny wzrost zapotrzebowania na konstrukcje wielkogabarytowe, z tendencją ciągłego zwiększania ich rozmiarów. Wykorzystując swoje moce produkcyjne spółka operuje również na rynku krajowym zbiorników ciśnieniowych, aczkolwiek strategia rozwoju obejmuje ekspansję na rynek zagraniczny, czego przykładem jest zrealizowanie zamówienia dla południowokoreańskiej spółki Hyundai Engineering Co., Ltd. S.A. oddział w Polsce na dostawę 5 sztuk zbiorników do magazynowania propylenu. Umowa dotyczyła współpracy w zakresie dostawy ww. produktów ZKS FERRUM S.A. na rzecz Zamawiającego, jako generalnego wykonawcy projektu „Polimery Police”, realizowanego przez Hyundai dla Grupy Kapitałowej Azoty („Projekt PP”). Dzięki zaangażowaniu w projekt i zaprezentowaniu profesjonalnego podejścia, spółka otrzymała od Hyundai Engineering list intencyjny o nawiązanie współpracy w zakresie kolejnych 4 projektów realizowanych przez Hyundai Engineering w Polsce. Ponadto, planowana sprzedaż ZKS FERRUM S.A. na 2021 r. uwzględnia realizację 7 sztuk autoklawów w ramach kontynuacji umowy na produkcję 14 sztuk autoklawów dla największego producenta betonu komórkowego w Polsce - firmy SOLBET. Spółce udało się również nawiązać współpracę na lata 2021-2024 z firmą Primetals Technologies Ltd. w zakresie dostaw wielkogabarytowych konstrukcji stalowych obudów pieców do projektu realizowanego przez Klienta w jednej z niemieckich hut. Jest to rozwinięcie dotychczasowej współpracy ZKS z austriackim oddziałem firmy technologiczno-inżynierskiej Primetals o jej oddział w Wielkiej Brytanii, a jednocześnie wzmocnienie pozycji spółki w europejskiej branży metalurgii i hutnictwa. Kolejnym tego typu przykładem jest zrealizowane pod koniec 2020 roku zlecenie dla jednego z liderów tej branży – niemieckiej firmy SMS Group – które obejmowało produkcję stożka konwertora ulokowanego w jednej ze szwedzkich hut. Pozwoliło to na nawiązanie nowych relacji biznesowych z firmą należącą do grupy SMS. Obecnie ZKS FERRUM prowadzi rozmowy na temat dostawy konstrukcji dla rynku europejskiego, jak również na rynek afrykański. Spółka wznowiła również współpracę z grecką firmą LYKOMITROS STEEL S.A. w zakresie produkcji rur, które docelowo będą tworzyły wieże turbin na morskich farmach wiatrowych. Tym samym ZKS

FERRUM coraz mocniej sygnalizuje swoją obecność na rynku odnawialnych źródeł energii. W perspektywie dalszego rozwoju i pozyskania nowych zleceń spółka finalizuje szczegóły dotyczące podpisania kontraktu na produkcję kopuły pieca dla firmy Witkowitz Slovakia a.s.

Elementem równolegle zwiększającym wartość sprzedaży będzie dalsza ekspansja spółki na rynku usług remontowych wraz z montażami produkowanymi przez firmę konstrukcji u klienta końcowego. Po wykonaniu kilku drobnych remontów, poprzez wykonywanie następnych, większych projektów montażowych w konsorcjum z różnymi partnerami, spółka stworzyła zespół wyspecjalizowanych pracowników, którzy stali się trzonem oddziału montażowo – remontowego. Dzięki przeprowadzonemu w lipcu 2019 r. remontowi na terenie cementowni Cemex w Chorwacji, spółka uzyskała referencje pozwalające wykonać podobne zakresy remontowe dla Grupy Lafarge w Chorwacji, Polsce oraz na Węgrzech. Zauważa się ciągły wzrost zainteresowania usługami montażowymi, czego przykładem jest m.in. najnowszy kontrakt na montaż konwertora w Arcelor MITTAL Gent w Belgii, realizowany od października tego roku, a niewielka konkurencja w zakresie usług remontowych na terenie cementowni pozwala na dalszy wzrost udziału ZSK FERRUM S.A. w tym segmencie rynku. W 2021r., spółka pozyskała kolejne kontrakty na realizację montażu elementów pieców obrotowych dla cementowni Lafarge w Niemczech (Hover oraz Lagerdorf), Czechach (Cemex Prachovice) oraz otrzymała zamówienie od nowego klienta – Lukavac Cement w Bośni i Hercegowinie. Aktualnie, montaż konstrukcji stalowych stanowią mocny punkt w ofercie usług świadczonych przez spółkę.

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

6.5 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Spółka FERRUM zidentyfikowała poniższe istotne ryzyka:

Ryzyko otoczenia ekonomicznego

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

Ryzyko rynkowe

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

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

FERRUM jest wiodącym krajowym producentem rur przesyłowych dla ciepłownictwa, gazownictwa

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

Ryzyko prawne

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

Ryzyko technologiczne

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

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

Ryzyko dostawców

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

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

W przypadku gazownictwa oraz budownictwa, robót ziemnych i wodno - kanalizacyjnych, większość

inwestycji które wiążą się z instalacją rur jest przeprowadzana w okresie od marca do października ze względu na technologię budowy rurociągów.

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

Ryzyko związane z udziałem głównych odbiorców w sprzedaży

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

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

Ryzyko cen materiałów wsadowych

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

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

Ryzyko handlowe

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

- nieotrzymania zapłaty na skutek prawnej niewypłacalności dłużnika (odbiorcy), np. z powodu jego upadłości lub restrukturyzacji,
- przewlekłej zwłoki w zapłacie, tj. utrzymującym się braku wywiązywania się dłużnika (odbiorcy) z zobowiązań płatniczych,
- obniżenia dotychczasowego limitu kredytowego dla danego klienta ze strony firmy ubezpieczeniowej, a nierzadko wręcz odmowa przyznania limitu kredytowego;
- niedostosowania limitów ubezpieczeniowych do znaczącego wzrostu cen przy równoczesnym obniżeniu wolumenu transakcji;
- opóźnień w procedowaniu postępowań przetargowych przy zachowaniu oryginalnych harmonogramów dostaw.

Jednym z najbardziej powszechnych i skutecznych narzędzi ograniczania ryzyka kredytu kupieckiego

jest ubezpieczenie należności.

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

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

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

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

Ryzyko związane z konkurencją

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

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

Ryzyka personalne

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

Ryzyka ze strony IT

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

Ryzyko finansowe

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

- ryzyko walutowe,
- ryzyko zmian stóp procentowych,

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko utraty płynności.

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

Ryzyko zmiany kursów walut

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

Wartość zobowiązań handlowych i pozostałych (w tym zobowiązań z tytułu kredytów) wyrażonych w EURO wynosiła na dzień 30 września 2021 r. 24 551 tys. EUR. Różnice kursowe z wyceny zobowiązań i należności Spółka ujmuje jako przychody lub koszty finansowe, co może mieć wpływ na wynik Spółki.

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

Ryzyko zmian stóp procentowych

FERRUM narażona jest na ryzyko zmian stopy procentowej w związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi i pożyczkami (opartymi na zmiennej stopie procentowej). Tendencje rynkowe w ostatnim okresie oraz wysoki poziom inflacji spowodowały dwukrotną podwyżkę stóp procentowych przez RPP łącznie o 1,25% w zakresie stopy referencyjnej.

Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko utraty płynności

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

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

W celu ograniczenia powyższych zagrożeń Spółka:

- analizuje i zarządza pozycją płynności krótko-, średnio-, i długoterminową,
- prognozuje spodziewane i potencjalne wpływy i wydatki,
- analizuje wpływ warunków rynkowych na pozycję płynności,
- zrealizowała w 2020 r. działania w celu pozyskania dodatkowego finansowania i wydłużenia terminów jego spłaty (aktualnie Emitent podpisał umowy pożyczek z MM Asset Management Sp. z o.o., PFR Inwestycje FIZ oraz umowę kredytową z BNP Paribas, jak również aneksował istniejącą umowę z PKO BP),
- podpisała we wrześniu 2021 r. umowę kredytową z Bankiem Pekao S.A.

Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych

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

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

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

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

Z uwagi na wymagania ustawy o efektywności energetycznej oraz w celu identyfikacji i zarządzania ryzykiem związanym z przyszłym zaopatrzeniem w energię, w Spółce wdrożono System

Zarządzania Energią określony w Polskiej Normie Systemów Zarządzania Energią w oparciu o standard ISO 50001.

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

Nowym czynnikiem ryzyka, które zostało zidentyfikowane w I kwartale 2020 r., a którego wpływ na gospodarkę polską i światową jest istotny, jest przebieg epidemii COVID-19 (koronawirus).

Wpływ COVID-19 na działalność Grupy FERRUM został opisany w pkt. 5.8.3 *Wpływ COVID-19 na wyniki finansowe Grupy* niniejszego sprawozdania.

6.6 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM

Na koniec września 2021 r. łączny stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej FERRUM wynosił 484 osoby i obniżył się o 6 osób w stosunku do stanu na koniec 2020 r.

6.6.1 Zatrudnienie w FERRUM S.A.

W FERRUM według stanu na dzień 30 września 2021 r. było zatrudnionych 327 pracowników.

Tabela 18. Struktura zatrudnienia FERRUM

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>30.09.2021 Osoby</i>	<i>31.12.2020 Osoby</i>	<i>Zmiana w osobach</i>
Stanowiska robotnicze	254	251	+3
Stanowiska nierobotnicze	73	77	-4
Razem:	327	328	-1

Zatrudnienie w Spółce wg stanu na koniec września 2021 r. w stosunku do stanu na koniec 2020 r. zmniejszyło się o jedną osobę.

6.6.2 Zatrudnienie w ZKS FERRUM

W ZKS FERRUM według stanu na dzień 30 września 2021 r. było zatrudnionych 155 pracowników.

Tabela 19. Struktura zatrudnienia ZKS FERRUM

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>30.09.2021 Osoby</i>	<i>31.12.2020 Osoby</i>	<i>Zmiana w osobach</i>
Stanowiska robotnicze	101	114	-13
Stanowiska nierobotnicze	54	46	8
Razem:	155	160	-5

Zatrudnienie w Spółce za okres 9 miesięcy 2021 r. w stosunku do stanu na koniec 2020 r. zmniejszyło się o pięć osób.

6.6.3 Zatrudnienie w FERRUM MARKETING

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

6.7 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

6.7.1 FERRUM

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

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

Powyższe potwierdzone jest świadectwem Przedsiębiorstwa Czystszej Produkcji zarejestrowanym jako pierwsze w Rejestrze Świadectw CP pod numerem 001/1996. 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 deklaracje środowiskowe, potwierdzające zrównoważone wykorzystanie zasobów i zrównoważony wpływ na środowisko naturalne.

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

6.7.2 ZKS FERRUM

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

ZKS FERRUM S.A. stosuje technologie energo- i materiałoszczędne oraz zapobiegające zwiększeniu emisji zanieczyszczeń pyłowo-gazowych do środowiska, jak również powstawaniu nadmiernej ilości odpadów. Spółka jest świadoma swojego wpływu na środowisko, przestrzega obowiązujących przepisów prawnych i norm środowiskowych w ramach wdrożonego Zintegrowanego Systemu Zarządzania obejmującego m.in. System Zarządzania Środowiskowego zgodny z normą PN-EN ISO 14001:2015.

6.8 Certyfikaty

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

Aktualne certyfikaty/uprawnienia umieszczono na stronie internetowej spółek:

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

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

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

7 Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Emitenta



Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Kasprzycki

Honorata Szlachetka